

Обязательная информация:

Закрытое акционерное общество Управляющая компания «РВМ Капитал»
(далее также – ЗАО УК «РВМ Капитал»).

Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами
№ 21-000-1-00798 от 15.03.2011.

Получить сведения о ЗАО УК «РВМ Капитал» и иную информацию, которая должна быть предоставлена в соответствии с действующим законодательством и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, а также получить подробную информацию о паевых инвестиционных фондах (далее также – ПИФ) и ознакомиться с правилами доверительного управления ПИФ (далее также – ПДУ ПИФ) и с иными документами, предусмотренными Федеральным законом от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» и нормативными актами в сфере финансовых рынков, можно по адресу: 105064, г. Москва, ул. Земляной Вал, д.9, эт/пом/ком 8/1/1,3-7, на сайте <http://www.rwminvest.ru/>, по телефону: +7 (495) 660-70-30.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться и уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в ПИФ. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с ПДУ ПИФ. ПДУ ПИФ могут быть предусмотрены надбавки (скидки) к (с) расчетной стоимости инвестиционных паев при их выдаче (погашении). Взимание надбавок (скидок) уменьшит доходность инвестиций в инвестиционные паи ПИФ. Заявление любых лиц об увеличении в будущем стоимости инвестиционных паев могут расцениваться не иначе как предположения.

Закрытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит» - правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 18.10.2007 года за № 1024-94130281.

**Общество с ограниченной ответственностью
«ЦЕНТР ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИЙ»**

«УТВЕРЖДАЮ»

**Генеральный директор
ООО «Центр оценки инвестиций»**



Р.С. Луценко

ОТЧЕТ № РВМ-РТ/21-17-Ц

от 30 декабря 2021 года

**Оценка справедливой стоимости
1 (Одной) обыкновенной именной
бездокументарной акции АО «ТД РЖД»
(ОГРН 1027700066041), государственный
регистрационный номер выпуска: 1-01-05515-А,
в составе различных пакетов акций, а именно:
от 25% + 1 акция до 50%, от 50% + 1 акция
до 75% акций**

Заказчик:	Закрытое акционерное общество Управляющая компания «РВМ Капитал», Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит»
Исполнитель:	Общество с ограниченной ответственностью «Центр оценки инвестиций»
Цели и задачи оценки:	Определение справедливой стоимости объекта оценки
Дата проведения оценки:	30 сентября 2021 г.
Дата составления отчета:	30 декабря 2021 г.

г. Королёв МО, 2021 г.

СОДЕРЖАНИЕ

	Стр.
Сопроводительное письмо	3
1. Общие сведения	4
1.1. Задание на оценку	4
1.2. Применяемые стандарты оценки	5
1.3. Принятые при проведении оценки объекта оценки допущения	7
1.4. Сведения о заказчике оценки и об оценщике, подписавшем отчет об оценке	7
1.5. Сведения о независимости юридического лица, с которым оценщик заключил трудовой договор, и оценщика в соответствии со ст. 16 Федерального закона N 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»	8
1.6. Информация обо всех привлеченных к проведению оценки и подготовке отчета об оценке организациях и специалистах	8
1.7. Основные факты и выводы	8
1.8. Перечень документов, используемых при проведении оценки и устанавливающих количественные и качественные характеристики объекта оценки	9
1.9. Анализ выполнения принципов использования информации при проведении оценки	10
2. Описание основных этапов определения справедливой стоимости	11
3. Описание объекта оценки	13
3.1. Общее описание	13
3.2. Описание имущественных прав, обременений, связанных с объектом оценки	13
3.3. Общая информация об объекте оценки	16
3.4. Информация, характеризующая деятельность организации	18
3.5. Финансовая информация	19
3.6. Описание текущего использования объекта оценки	37
3.7. Описание других факторов и характеристик, относящихся к объекту оценки	37
4. Анализ рынка объекта оценки	38
4.1. Основные тенденции социально – экономического развития в период с 2008 г. по 2020 г.	38
4.2. Основные тенденции социально – экономического развития в 2021 г.	39
4.3. Прогноз социально-экономического развития РФ	40
4.4. Информация о состоянии и перспективах развития отрасли	42
4.5. Анализ российского рынка слияния и поглощений (M&A)	47
4.6. Анализ биржевых сделок (котировок)	50
4.7. Анализ внебиржевых сделок	50
4.8. Общие выводы	50
5. Методология оценки	52
5.1. Общие положения	52
5.2. Общие понятия оценки	52
5.3. Общее описание подходов и методов оценки	53
5.4. Согласование результатов оценки	57
5.5. Обоснование подходов и методов оценки	58
6. Описание процесса оценки объекта оценки	60
6.1. Расчет стоимости объекта оценки затратным подходом	60
6.2. Расчет стоимости объекта оценки доходным подходом	118
6.3. Расчет стоимости объекта оценки сравнительным (рыночным) подходом	118
6.4. Согласование результатов оценки	118
7. Выводы	119
8. Перечень литературы	120
Приложение 1	121
Приложение 2	124
Приложение 3	134

**Заместителю генерального
директора - Финансовому директору
ЗАО УК «РВМ Капитал»
господину Володарскому А.В.**

«30» декабря 2021 г.

Уважаемый Алексей Владимирович!

В соответствии с Дополнительным соглашением № 21-17 от 27 декабря 2021 г. к Договору № РВМ-рт/19-01 от 18.12.2019 г. о долгосрочном сотрудничестве и на проведение оценки специалистами ООО «Центр оценки инвестиций» проведена оценка справедливой стоимости 1 (Одной) обыкновенной именной бездокументарной акции АО «ТД РЖД» (ОГРН 1027700066041), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-05515-А, в составе различных пакетов акций, а именно: от 25% + 1 акция до 50%, от 50% + 1 акция до 75% акций.

ООО «Центр оценки инвестиций» отвечает требованиям Федерального закона «Об оценочной деятельности в Российской Федерации».

Сотрудник, проводивший оценку, является действительным членом саморегулируемой организации оценщиков в соответствии с требованиями действующего законодательства, и отвечает требованиям, предъявляемым к оценщикам пунктом 1.7 Указания Банка России № 3758-У от 25 августа 2015 г.

Гражданская ответственность оценщика и юридического лица, с которым оценщик заключил трудовой договор, застрахована ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ».

Оценка произведена по состоянию **на 30.09.2021 г.**

Анализ исходной информации, рыночных данных необходимых для оценки, а также соответствующие расчеты представлены в разделах настоящего Отчета, отдельные части которого не могут трактоваться раздельно, а только в связи с полным его текстом, с учетом всех принятых допущений.

Указанный Отчет выполнен в соответствии с Федеральным законом «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» №135-ФЗ от 29.07.1998 г. (с изменениями и дополнениями), Федеральными стандартами оценки (далее – ФСО), введенными в действие Приказами Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 297, 298, 299, 326 (ФСО №1, ФСО №2, ФСО №3, ФСО №8), Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

Согласно условиям Дополнительного соглашения № 21-17 от 27 декабря 2021 г. к Договору № РВМ-рт/19-01 от 18.12.2019 г. о долгосрочном сотрудничестве и на проведение оценки, результаты оценки могут быть использованы для целей, предусмотренных ст. 37 Федерального закона «Об инвестиционных фондах» от 29.11.2001 г. № 156-ФЗ, Правилами доверительного управления Фондом и иными нормативными актами в сфере финансовых рынков. Для указанных целей результаты оценки могут быть использованы в течение шести месяцев с даты оценки.

В результате проведенных исследований и расчетов установлено следующее.

1. Итоговая величина справедливой стоимости 1 (Одной) обыкновенной именной бездокументарной акции АО «ТД РЖД» (ОГРН 1027700066041), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-05515-А, в составе пакета акций от 25% + 1 акция до 50% акций, по состоянию на дату оценки, с учетом принятых допущений и округлений, составляет:

2 870 000 (Два миллиона восемьсот семьдесят тысяч) рублей

2. Итоговая величина справедливой стоимости 1 (Одной) обыкновенной именной бездокументарной акции АО «ТД РЖД» (ОГРН 1027700066041), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-05515-А, в составе пакета акций от 50% + 1 акция до 75% акций, по состоянию на дату оценки, с учетом принятых допущений и округлений, составляет:

3 220 000 (Три миллиона двести двадцать тысяч) рублей

**Генеральный директор
ООО «Центр оценки инвестиций»**

Р.С. Луценко



I. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

1.1. Задание на оценку

Представленное ниже задание на оценку идентично заданию на оценку, которое является Приложением №1 к Дополнительному соглашению № 21-17 от 27 декабря 2021 г. к Договору № РВМ-р/19-01 от 18.12.2019 г. о долгосрочном сотрудничестве и на проведение оценки.

1. Объект оценки (точное описание).

1 (Одна) обыкновенная именная бездокументарная акция АО «ТД РЖД» (ОГРН 1027700066041), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-05515-А, в составе различных пакетов акций, а именно: от 25% + 1 акция до 50%, от 50% + 1 акция до 75% акций. Данные об объекте оценки представлены ниже.

Данные об объекте оценки

Наименование характеристики	Значение
Полное фирменное наименование организации	Акционерное общество «Торговый дом РЖД»
Сокращенное фирменное наименование организации	АО «ТД РЖД»
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) организации	1027700066041
Место нахождения организации	111033, г. Москва, ул. Волочаевская, вл.5, корп. 3
Количество оцениваемых акций	1 (Одна) обыкновенная именная акция АО «ТД РЖД» в составе пакета акций от 25% + 1 акция до 50%. 1 (Одна) обыкновенная именная акция АО «ТД РЖД» в составе пакета акций от 50% + 1 акция до 75%.
Категория (тип)	Обыкновенные именные бездокументарные
Номер и дата государственной регистрации выпуска акций	1-01-05515-А от 06.04.2009 г.
Балансовая стоимость объекта оценки	1 (Одна) обыкновенная именная акция АО «ТД РЖД» в составе различных пакетов, а именно: <ul style="list-style-type: none"> • пакета акций от 25% + 1 акция до 50% - не определена. • пакета акций от 50% + 1 акция до 75% - не определена.

2. Имущественные права на объект оценки. Право общей долевой собственности владельцев инвестиционных паев ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит».

3. Права на объект оценки, учитываемые при определении стоимости объекта оценки.

При оценке объекта оценки учитывается право собственности на объект оценки, скидки на фактическое право общей долевой собственности и доверительное управление не вводятся. Объект считается свободным от ограничений (обременений) указанных прав.

4. Цель оценки. Определение стоимости объекта оценки.

5. Вид определяемой стоимости. Справедливая стоимость в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости». Стоимость определяется без учета налогов.

6. Требование к составлению отчета об оценке. Отчет об оценке должен быть составлен оценщиком, в отношении которого со стороны саморегулируемых организаций оценщиков не применялись в течение двух лет в количестве двух и более раз меры дисциплинарного воздействия, не имеется неснятых или непогашенных мер дисциплинарного воздействия, предусмотренных Федеральным законом «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», а также внутренними документами саморегулируемых организаций оценщиков, и стаж осуществления оценочной деятельности которого составляет не менее трех лет на дату оценки.

7. Предполагаемое использование результатов оценки. Результатом оценки является итоговая величина справедливой стоимости объекта оценки. Результаты оценки могут быть использованы для целей, предусмотренных ст. 37 Федерального закона «Об инвестиционных фондах» от 29.11.2001 г. № 156-ФЗ, Правилами доверительного управления Фондом и иными нормативными актами в сфере финансовых рынков. Для указанных целей результаты оценки могут быть использованы в течении шести месяцев с даты оценки.

8. Дата оценки. Оценка по состоянию на **30.09.2021 г.**

9. Дата начала проведения оценки: 27.12.2021 г.

Дата окончания проведения оценки: 30.12.2021 г.

10. Допущения, на которых должна основываться оценка:

- отчет об оценке достоверен лишь в полном объеме и лишь в указанных в нем целях, отдельные части отчета не могут являться самостоятельными документами;
- Оценщик не проводит юридическую экспертизу прав на оцениваемый объект. Оцениваемые права собственности рассматриваются свободными от каких-либо претензий или ограничений, кроме ограничений, оговоренных в отчете;
- Оценщик предполагает отсутствие каких-либо скрытых фактов, влияющих на результаты оценки. Оценщик не несет ответственности ни за наличие таких скрытых фактов, ни за необходимость выявления таковых;
- исходные данные (информация, показатели, характеристики и т.д.), использованные Оценщиком при подготовке отчета и содержащиеся в отчете, были получены из надежных источников, которые, по мнению Оценщика, являются достоверными. Тем не менее, Оценщик не предоставляет гарантии или иные формы подтверждения их полной достоверности. Все использованные Оценщиком в отчете данные, снабженные ссылками на источники информации, не могут рассматриваться как его собственные утверждения;
- Оценщик не принимает на себя никакой ответственности за изменение характеристик объекта оценки, которые могут быть выявлены после предоставления информации Заказчиком, на основе которой проводилась оценка;
- Заказчик гарантирует, что любая информация, суждения, аналитические разработки Оценщика и другие материалы отчета будут использованы им исключительно в соответствии с предполагаемым использованием результата оценки;
- все прогнозы, сделанные в отчете, базируются на существующей рыночной ситуации на дату оценки. Однако эти предположения могут измениться с течением времени. Оценщик не несет ответственности за изменения социальных, экономических, юридических, физических, природных и иных факторов, а также изменения местного или федерального законодательства, которые могут произойти после даты оценки и повлиять на рыночные факторы, и, таким образом, на стоимость объекта оценки;
- мнение Оценщика относительно стоимости объекта оценки действительно только на дату определения стоимости объекта оценки. Оценщик не принимает на себя никакой ответственности за изменение политических, экономических, юридических и иных факторов, которые могут возникнуть после этой даты и повлиять на рыночную ситуацию, и, как следствие, на стоимость объекта оценки;
- ни Заказчик, ни Исполнитель, ни Оценщик не могут использовать отчет иначе, чем это предусмотрено настоящим Договором;
- отчет об оценке содержит профессиональное мнение Оценщика относительно стоимости объекта оценки и не является гарантией того, что объект оценки будет продан на свободном рынке по цене, равной стоимости объекта оценки, указанной в данном отчете;
- от Оценщика не требуется давать показания или появляться в суде или других уполномоченных органах, вследствие проведения оценки объекта оценки, иначе как по официальному вызову суда или других уполномоченных органов;
- все расчеты в рамках отчета проводятся с использованием встроенных средств программы Excel из пакета Microsoft Office. Результаты расчетов приведены в удобной для восприятия форме;
- в случае если в предложении о продаже сопоставимого объекта отсутствовала информация о какой-либо его характеристике, являвшейся элементом сравнения, Оценщик при оценке исходил из предположения (допущения), что данная характеристика равнозначна соответствующей характеристике объекта оценки;
- результаты оценки указываются в отчете об оценке в виде единой цифры для объекта оценки, без указания возможных границ интервалов стоимости.

1.2. Применяемые стандарты оценки

[Перечень Федеральных стандартов оценки, регламентирующих оценочную деятельность в РФ.](#)

Согласно требованиям Федерального закона об оценочной деятельности №135-ФЗ от 29.07.1998 г. Оценщик обязан соблюдать требования Федерального закона об оценочной деятельности, федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, а также требования стандартов и правил оценочной деятельности, утвержденных саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой он является.

По состоянию на дату оценки введены в действие следующие Федеральные стандарты оценки:

1. Федеральный стандарт оценки «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО № 1)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 297 от 20 мая 2015 г. «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО № 1)».
2. Федеральный стандарт оценки «Цель оценки и виды стоимости (ФСО № 2)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 298 от 20 мая 2015 г. «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Цель оценки и виды стоимости (ФСО № 2)».
3. Федеральный стандарт оценки «Требования к отчету об оценке (ФСО № 3)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 299 от 20 мая 2015 г. «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Требования к отчету об оценке (ФСО № 3)».
4. Федеральный стандарт оценки «Определение кадастровой стоимости (ФСО № 4)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 508 от 22 октября 2010 г., с изменениями утвержденными Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 388 от 22 июня 2015 г. «О внесении изменений в Федеральный стандарт оценки «Определение кадастровой стоимости (ФСО № 4)».
5. Федеральный стандарт оценки «Виды экспертизы, порядок ее проведения, требования к экспертному заключению и порядку его утверждения (ФСО № 5)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 328 от 04 июля 2011 г. «Об утверждении федерального стандарта оценки «Виды экспертизы, порядок ее проведения, требования к экспертному заключению и порядку его утверждения (ФСО № 5)».
6. Федеральный стандарт оценки «Оценка недвижимости (ФСО № 7)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 611 от 25 сентября 2014 г. «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Оценка недвижимости (ФСО № 7)».
7. Федеральный стандарт оценки «Оценка бизнеса (ФСО № 8)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 326 от 01 июня 2015 г. «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Оценка бизнеса (ФСО № 8)».
8. Федеральный стандарт оценки «Оценка для целей залога (ФСО № 9)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 327 от 01 июня 2015 г. «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Оценка для целей залога (ФСО № 9)».
9. Федеральный стандарт оценки «Оценка стоимости машин и оборудования (ФСО № 10)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 328 от 01 июня 2015 г. «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Оценка стоимости машин и оборудования (ФСО № 10)».
10. Федеральный стандарт оценки «Оценка нематериальных активов и интеллектуальной собственности (ФСО № 11)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 385 от 22 июня 2015 г. «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Оценка нематериальных активов и интеллектуальной собственности (ФСО № 11)».
11. Федеральный стандарт оценки «Определение ликвидационной стоимости (ФСО № 12)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 721 от 17 ноября 2016 г. «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Определение ликвидационной стоимости (ФСО № 12)».
12. Федеральный стандарт оценки «Определение инвестиционной стоимости (ФСО № 13)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 722 от 17 ноября 2016 г. «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Определение инвестиционной стоимости (ФСО № 13)».

Применяемые стандарты.

Указанные выше Федеральные стандарты оценки можно разделить на две группы: первая группа – ФСО № 1, ФСО № 2, ФСО № 3, регламентирующие общий порядок проведения оценки не зависимо от вида объекта оценки; ФСО №№ 4-5, 7-13, регламентирующие отдельные аспекты оценочной деятельности или дополняющие ФСО №№ 1-3 в части специфики оценки определенных видов активов.

Оцениваемый объект является объектом, относящимся к понятию «бизнес (собственные долевые

инструменты предприятия (акций, долей и т.п.))» и входит в состав имущества ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит» под управлением ЗАО УК «РВМ Капитал», учитывая данные обстоятельства, при проведении настоящей оценки применялись следующие стандарты:

1. Федеральный стандарт оценки «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО № 1)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 297 от 20 мая 2015 г. «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО № 1)».
2. Федеральный стандарт оценки «Цель оценки и виды стоимости (ФСО № 2)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 298 от 20 мая 2015 г. «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Цель оценки и виды стоимости (ФСО № 2)».
3. Федеральный стандарт оценки «Требования к отчету об оценке (ФСО № 3)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 299 от 20 мая 2015 г. «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Требования к отчету об оценке (ФСО № 3)».
4. Федеральный стандарт оценки «Оценка бизнеса (ФСО № 8)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 326 от 01 июня 2015 г. «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Оценка бизнеса (ФСО № 8)».
5. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».
6. Стандарты и правила оценочной деятельности, утвержденные саморегулируемой организацией оценщика (ов).

1.3. Принятые при проведении оценки объекта оценки допущения

Основные допущения, принятые при проведении оценки объекта оценки, представлены в задании на оценку. Прочие допущения, на которых основаны расчеты стоимости объекта оценки, указаны в соответствующих разделах отчета.

1.4. Сведения о заказчике оценки и об оценщике, подписавшем отчет об оценке

Сведения о заказчике оценки

Организационно правовая форма и полное наименование	Закрытое акционерное общество Управляющая компания «РВМ Капитал», Д.У. Закрытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит»
Место нахождения (юридический адрес)	105064, Москва, ул. Земляной Вал, д. 9.
Основной государственный регистрационный номер	1057749282810
Дата присвоения ОГРН	29.11.2005 г.

Сведения об оценщике

Общие сведения об оценщике	<p>Коровникова Татьяна Викторовна - действительный член саморегулируемой организации оценщиков Некоммерческое партнерство «САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ АССОЦИАЦИИ РОССИЙСКИХ МАГИСТРОВ ОЦЕНКИ».</p> <p>Свидетельство о членстве в саморегулируемой организации оценщиков № 1650-08 от 15.02.2008 г. (регистрационный № 1137 от 15.02.2008 г.).</p> <p>Параметры документа о профессиональном образовании: Диплом о профессиональной переподготовке Межотраслевой институт повышения квалификации и переподготовки руководящих кадров и специалистов Российской экономической академии им. Г.В. Плеханова ППИ № 409467, выдан 28.09.2001 г.</p> <p>Квалификационный аттестат «Оценка недвижимости» № 024302-1 от 08.07.2021 г.</p> <p>Квалификационный аттестат «Оценка движимого имущества» № 024303-2 от 08.07.2021 г.</p> <p>Квалификационный аттестат «Оценка бизнеса» № 031854-3 от 19.11.2021 г.</p> <p>Стаж работы оценщиком с 2001 года.</p> <p>Заключен трудовой договор с ООО «Центр оценки инвестиций».</p>
Юридическое лицо, с которым оценщик	Общество с ограниченной ответственностью «Центр оценки инвестиций»,

заклучил трудовой договор	ОГРН 1045003366550 от 19.08.2004 г. Адрес: Московская область, г. Королёв, микрорайон Юбилейный, ул. Ленинская, д. 12, пом. 019.
Место нахождения оценщика	Место нахождения оценщика соответствует адресу нахождения организации, с которой оценщик заключил трудовой договор.
Почтовый адрес оценщика	457040, Челябинская область, г. Южноуральск, ул. Надежды, 2В
Номер контактного телефона	+7 (912) 779-53-49
Адрес электронной почты	konsaltingo@rambler.ru
Сведения о страховании ответственности юридического лица	ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ» 30.11.2020 г. Срок действия договора (срок страхования) с 01.01.2021 г. по 31.12.2022 г. Страховая сумма 500 000 000 (пятьсот миллионов) рублей.
Саморегулируемая организация оценщиков	Некоммерческое партнерство «САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ АССОЦИАЦИИ РОССИЙСКИХ МАГИСТРОВ ОЦЕНКИ», включена в единый государственный реестр саморегулируемых организаций оценщиков за № 0002 от 04 июля 2007 г.
Место нахождения СРО (в соответствии с Выпиской из ЕГРЮЛ)	115280, г. Москва, ул. Ленинская Слобода, д. 19. Адрес для корреспонденции 115184, г. Москва, а/я 10. Коровникова Татьяна Викторовна
Сведения о страховании ответственности оценщика	Полис страхования ответственности оценщика № 210005-035-00014, выдан 30.01.2021 г. ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ», срок действия с 01.02.2020 г. по 29.01.2022 г., страховая сумма 5 000 000 (пять миллионов) рублей.

1.5. Сведения о независимости юридического лица, с которым оценщик заключил трудовой договор, и оценщика в соответствии со ст. 16 Федерального закона N 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»

Юридическое лицо, с которым оценщик заключил трудовой договор, подтверждает, что не имеет имущественного интереса в объекте оценки и (или) не является аффилированным лицом заказчика. Размер денежного вознаграждения юридического лица, с которым оценщик заключил трудовой договор, за проведение оценки объекта оценки не зависит от итоговой величины стоимости объекта оценки, указанной в настоящем отчете об оценке.

Оценщик не является учредителем, собственником, акционером, должностным лицом или работником юридического лица - заказчика, лицом, имеющим имущественный интерес в объекте оценки. Оценщик не состоит с указанными лицами в близком родстве или свойстве.

Оценщик не имеет в отношении объекта оценки вещных или обязательственных прав вне договора и не является участником (членом) или кредитором юридического лица – заказчика, равно как и заказчик не является кредитором или страховщиком оценщика.

Размер оплаты оценщику за проведение оценки объекта оценки не зависит от итоговой величины стоимости объекта оценки, указанной в настоящем отчете об оценке.

1.6. Информация обо всех привлеченных к проведению оценки и подготовке отчета об оценке организациях и специалистах

Для проведения настоящей оценки и подготовке настоящего отчета об оценке сторонние организации и специалисты не привлекались.

1.7. Основные факты и выводы

Общие сведения

Основание для проведения оценщиком оценки объекта оценки	Дополнительное соглашение № 21-17 от 27 декабря 2021 г. к Договору № РВМ-р/19-01 от 18.12.2019 г. о долгосрочном сотрудничестве и на проведение оценки
Дата составления отчета	30 декабря 2021 г.
Номер отчета	РВМ-РТ/21-17-Ц

Общая информация, идентифицирующая объект оценки

1 (Одна) обыкновенная именная бездокументарная акция АО «ТД РЖД» (ОГРН 1027700066041), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-05515-А, в составе различных пакетов

акций, а именно: от 25% + 1 акция до 50%, от 50% + 1 акция до 75% акций. Данные об объекте оценки представлены ниже.

Данные об объекте оценки

Наименование характеристики	Значение
Полное фирменное наименование организации	Акционерное общество «Торговый дом РЖД»
Сокращенное фирменное наименование организации	АО «ТД РЖД»
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) организации	1027700066041
Место нахождения организации	111033, г. Москва, ул. Волочаевская, вл.5, корп. 3
Количество оцениваемых акций	1 (Одна) обыкновенная именная акция АО «ТД РЖД» в составе пакета акций от 25% + 1 акция до 50%. 1 (Одна) обыкновенная именная акция АО «ТД РЖД» в составе пакета акций от 50% + 1 акция до 75%.
Категория (тип)	Обыкновенные именные бездокументарные
Номер и дата государственной регистрации выпуска акций	1-01-05515-А от 06.04.2009 г.
Балансовая стоимость объекта оценки	1 (Одна) обыкновенная именная акция АО «ТД РЖД» в составе различных пакетов, а именно: <ul style="list-style-type: none"> • пакета акций от 25% + 1 акция до 50% - не определена. • пакета акций от 50% + 1 акция до 75% - не определена.

Результаты оценки

Наименование подхода/объекта оценки	1 (Одна) обыкновенная именная акция АО «ТД РЖД» в составе пакета акций от 25% + 1 акция до 50%	1 (Одна) обыкновенная именная акция АО «ТД РЖД» в составе пакета акций от 50% + 1 акция до 75%
Затратный подход	2 870 000 руб.	3 220 000 руб.
Доходный подход	не использовался	не использовался
Сравнительный (рыночный) подход	не использовался	не использовался
Итоговая величина справедливой стоимости	2 870 000 руб.	3 220 000 руб.

Ограничения и пределы применения полученной итоговой стоимости

Результатом оценки является итоговая величина справедливой стоимости объекта оценки. Результаты оценки могут быть использованы для целей, предусмотренных ст. 37 Федерального закона «Об инвестиционных фондах» от 29.11.2001 г. № 156-ФЗ, Правилами доверительного управления Фондом и иными нормативными актами в сфере финансовых рынков. Для указанных целей результаты оценки могут быть использованы в течение шести месяцев с даты оценки.

1.8. Перечень документов, используемых при проведении оценки и устанавливающих количественные и качественные характеристики объекта оценки

Для определения стоимости объекта оценки Оценщиками использовалась информация, полученная от Заказчика. Перечень исходных данных, полученных от Заказчика, представлен в табл. 1.

Таблица 1.

Перечень исходных данных, полученных от Заказчика

Наименование документа	Вид документа
Бухгалтерские балансы Общества за период с 31.12.2011 г. по 30.09.2021 г.	копия
Отчеты о прибылях и убытках Общества за период с 2011 г. по 30.09.2021 г.	копия
Расшифровки структуры доходов и расходов за 2018-2021 гг.	копия

Наименование документа	Вид документа
Информация о выплате дивидендов (нераспределенной прибыли) в ретроспективном периоде	копия
Информация о структуре акционерного капитала на 30.09.2021 г.	копия
Расшифровки структуры доходов и расходов за 2021 г.	копия
Расшифровки статей бухгалтерского баланса на 30.09.2021 г.	копия
Бухгалтерская отчетность СП РасонКонТранс (КНД) на 30.09.2021 г.	копия
Бухгалтерская отчетность НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» на 30.09.2021 г.	копия

Источник: 1. Данные Заказчика.

1.9. Анализ выполнения принципов использования информации при проведении оценки

При определении стоимости объекта оценки Оценщиком использовалась информация, полученная от Заказчика (табл. 1), из правовых баз данных и рыночная информация.

Перечень используемых интернет-сайтов и других открытых источников информации, представлен по тексту настоящего Отчета.

Процесс оценки - сбор и аналитическая оценка данных по объекту оценки и экономической ситуации на конкретном рынке с целью формирования заключения о стоимости объекта оценки.

Оценщик осуществляет сбор и анализ информации, необходимой для проведения оценки объекта оценки, существенной для определения стоимости объекта оценки теми подходами и методами, которые на основании суждения Оценщика должны быть применены при проведении оценки, в том числе:

- информацию о количественных и качественных характеристиках объекта оценки, включая перечень устанавливающих их документов, а также иную информацию, существенную для определения стоимости объекта оценки;
- информацию о рынке объекта оценки, ценообразующих факторах, а также внешних факторах, влияющих на его стоимость.

При составлении отчета об оценке оценщик должен придерживаться следующих принципов:

- в отчете должна быть изложена информация, существенная с точки зрения оценщика для определения стоимости объекта оценки;
- информация, приведенная в отчете об оценке, существенным образом влияющая на стоимость объекта оценки, должна быть подтверждена.

Общее требование к использованию информации при проведении оценки - Отчет об оценке не должен допускать неоднозначного толкования или вводить в заблуждение.

Документы, предоставленные Заказчиком оценки, а так же данные из открытых источников¹, использованные Оценщиком, на достаточном уровне отражают данные по объекту оценки. Документы и отраженную в них информацию, Оценщик принимал к сведению только после проверки их соответствия действительной ситуации, установленной в ходе интервьюирования представителей Заказчика оценки. Информация, используемая при проведении оценки, удовлетворяет требованиям достаточности и достоверности с учетом принятых допущений к оценке.

¹ Источники информации, используемые в отчете, указываются в соответствующих разделах отчета.

II. ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ЭТАПОВ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

При определении справедливой стоимости необходимо руководствоваться положениями Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

В соответствии с указанным ранее стандартом справедливая стоимость - это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть выходная цена) независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или рассчитывается с использованием другого метода оценки.

Основные этапы определения справедливой стоимости собственных долевых инструментов предприятия (акций, долей).

1. Выяснение конкретного типа собственных долевых инструментов предприятия, являющегося объектом оценки (в соответствии с его единицей учета) – акции или доли (описание объекта оценки).

2. Определение исходных условий оценки.

3. Определение исходных данных для методов оценки.

4. Применение методов оценки.

1. Выяснение конкретного типа собственных долевых инструментов предприятия (акций, долей и т.п.), являющихся объектом оценки (в соответствии с их единицей учета).

Выполнение указанного пункта осуществляется в подразделе «Описании объекта оценки».

2. Определение исходных условий оценки.

Выполнение указанного пункта осуществляется в подразделе «Описании объекта оценки».

3. Определение исходных данных для методов оценки.

Методы оценки, применяемые для оценки справедливой стоимости, должны максимально использовать уместные наблюдаемые исходные данные (1 Уровня и 2 Уровня) и минимально использовать ненаблюдаемые исходные данные.

Иерархия исходных данных:

- исходные данные 1 Уровня - это котируемые цены (некорректируемые) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, к которым предприятие может получить доступ на дату оценки.

Котируемая цена на активном рынке представляет собой наиболее надежное доказательство справедливой стоимости и должна использоваться для оценки справедливой стоимости без корректировки всякий раз, когда она доступна.

- исходные данные 2 Уровня – это исходные данные, которые не являются котируемыми ценами, включенными в 1 Уровень и которые прямо или косвенно являются наблюдаемыми для актива или обязательства.

Исходные данные 2 Уровня включают следующее:

- (а) котируемые цены на аналогичные активы или обязательства на активных рынках;
 - (б) котируемые цены на идентичные или аналогичные активы или обязательства на рынках, которые не являются активными;
 - (с) исходные данные, за исключением котируемых цен, которые являются наблюдаемыми для актива или обязательства, например:
 - ставки вознаграждения и кривые доходности, наблюдаемые с обычно котируемыми интервалами;
 - подразумеваемая волатильность;
 - кредитные спреды.
 - (d) подтверждаемые рынком исходные данные.
- исходные данные 3 Уровня - это ненаблюдаемые исходные данные для актива или обязательства.

Ненаблюдаемые исходные данные должны использоваться для оценки справедливой стоимости в том случае, если уместные наблюдаемые исходные данные (1 Уровня и 2 Уровня) не доступны, таким образом, учитываются ситуации, при которых наблюдается небольшая, при наличии таковой, деятельность на рынке в отношении актива или обязательства на дату оценки.

Выполнение указанного пункта осуществляется в подразделе «Анализ рынка».

4. Применение методов оценки.

При оценке справедливой стоимости необходимо использовать такие методы оценки, которые

являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Тремя наиболее широко используемыми методами оценки являются рыночный подход, затратный подход и доходный подход.

Рыночный подход. Рыночный подход к оценке – это подход, при котором используются цены и другая уместная информация, генерируемая рыночными операциями с идентичными или сопоставимыми (то есть аналогичными) активами, обязательствами или группой активов и обязательств, такой как бизнес.

Затратный подход. Затратный подход к оценке – это подход, при котором отражается сумма, которая потребовалась бы в настоящий момент для замены производительной способности актива (часто называемой текущей стоимостью замещения).

Доходный подход. Доходный подход к оценке – это подход, при котором будущие суммы (например, потоки денежных средств или доходы и расходы) преобразовываются в единую сумму на текущий момент (то есть дисконтированную). При использовании доходного подхода оценка справедливой стоимости отражает текущие рыночные ожидания в отношении таких будущих сумм.

В некоторых случаях, при определении справедливой стоимости актива или обязательства, приемлемым будет использование одного метода оценки (например, при оценке актива или обязательства с использованием котируемой цены на активном рынке для идентичных активов или обязательств). В других случаях приемлемым будет использование множественных методов оценки (например, так может обстоять дело при оценке единицы, генерирующей денежные средства). Если для оценки справедливой стоимости используются множественные методы оценки, то результаты (то есть соответствующие показатели справедливой стоимости) должны оцениваться путем рассмотрения целесообразности диапазона значений, обозначенных данными результатами. Оценка справедливой стоимости - это значение в пределах такого диапазона, которое наиболее точно представляет справедливую стоимость в сложившихся обстоятельствах.

При проведении настоящей оценки указанные подходы к оценке справедливой стоимости конкретизировались, дополнялись и расширялись на основе положений Федеральных стандартов оценки, действующих на дату проведения оценки и соответствующих виду объекта оценки.

Выполнение указанного пункта осуществляется в подразделе «Методология оценки».

III. ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

3.1. Общие положения

В соответствии с положениями Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» первым этапом оценки справедливой стоимости является выяснение (описание) конкретного актива или обязательства, являющегося объектом оценки (в соответствии с его единицей учета). В указанном стандарте детализация процесса выяснения (описания) актива отсутствует.

В соответствии с положениями статьи 8 Федерального стандарта оценки «Требования к отчету об оценке (ФСО № 3)» вне зависимости от вида объекта оценки в отчете об оценке должно содержаться описание объекта оценки с указанием перечня документов, используемых оценщиком и устанавливающих количественные и качественные характеристики объекта оценки, а в отношении объекта оценки, принадлежащего юридическому лицу, – также реквизиты юридического лица (в том числе полное и (в случае, если имеется) сокращенное наименование, дата государственной регистрации, основной государственный регистрационный номер) и балансовая стоимость объекта оценки (при наличии).

При проведении настоящей оценки была принята следующая последовательность описания объекта оценки:

1. Описание имущественных прав, обременений, связанных с объектом оценки.
2. Описание количественных и качественных характеристик объекта оценки (за исключением описания имущественных прав, обременений, связанных с объектом (объектами) оценки).
3. Описание текущего использования объекта оценки.
4. Описание других факторов и характеристик, относящихся к объекту оценки, существенно влияющих на его стоимость.

3.2. Описание имущественных прав, обременений, связанных с объектом оценки

Общее описание объекта оценки.

В настоящем отчете объектом оценки является 1 (Одна) обыкновенная именная бездокументарная акция АО «ТД РЖД» (ОГРН 1027700066041), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-05515-А, в составе различных пакетов акций, а именно: от 25% + 1 акция до 50%, от 50% + 1 акция до 75% акций %.

АО «ТД РЖД» зарегистрировано в Едином государственном реестре юридических лиц за основным государственным регистрационным номером 1027700066041.

Место нахождения Общества: 111033, г. Москва, ул. Волочаевская, вл.5, корп. 3.

Имущественные права, связанные с объектом оценки (данные о балансовой стоимости объекта).

Объект оценки принадлежит на праве общей долевой собственности владельцам инвестиционных паев Закрытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит».

В соответствии с положениями статьи 11 Федерального закона «Об инвестиционных фондах» имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд, является общим имуществом владельцев инвестиционных паев и принадлежит им на праве общей долевой собственности. Раздел имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, и выдел из него доли в натуре не допускаются, за исключением случаев, предусмотренных Федеральным законом «Об инвестиционных фондах».

Указанные обстоятельства ограничивают возможность указания реквизитов собственников объекта оценки.

Балансовая стоимость объекта оценки указана в подразделе 1 настоящего отчета.

Обременения, связанные с объектом оценки.

Объект оценки имеет обременения в виде доверительного управления. В соответствии со статьей 1012 Гражданского кодекса по договору доверительного управления имуществом одна сторона (учредитель управления) передает другой стороне (доверительному управляющему) на определенный срок имущество в доверительное управление, а другая сторона обязуется осуществлять управление этим имуществом в интересах учредителя управления или указанного им лица (выгодоприобретателя). Передача имущества в доверительное управление не влечет перехода права собственности на него к доверительному управляющему. Осуществляя доверительное управление имуществом, доверительный управляющий вправе совершать в отношении этого имущества в соответствии с договором доверительного управления любые

юридические и фактические действия в интересах выгодоприобретателя.

В соответствии с Федеральным законом «Об инвестиционных фондах» управляющая компания осуществляет доверительное управление паевым инвестиционным фондом путем совершения любых юридических и фактических действий в отношении составляющего его имущества, а также осуществляет все права, удостоверенные ценными бумагами, составляющими паевой инвестиционный фонд, включая право голоса по голосующим ценным бумагам. Управляющая компания вправе предъявлять иски и выступать ответчиком по искам в суде в связи с осуществлением деятельности по доверительному управлению паевым инвестиционным фондом.

Управляющая компания совершает сделки с имуществом, составляющим паевой инвестиционный фонд, от своего имени, указывая при этом, что она действует в качестве доверительного управляющего. Это условие считается соблюденным, если при совершении действий, не требующих письменного оформления, другая сторона информирована об их совершении доверительным управляющим в этом качестве, а в письменных документах после наименования доверительного управляющего сделана пометка "Д.У." и указано название паевого инвестиционного фонда.

Имущественные права, учитываемые при проведении оценки.

При оценке объекта оценка учитывается право собственности на объект оценки, скидки на фактическое право общей долевой собственности и доверительного управления не вводятся. Объект считается свободным от ограничений (обременений). Под правом собственности в соответствии со ст. 209 ГК РФ понимается следующее:

- собственнику принадлежат права владения, пользования и распоряжения своим имуществом;
- собственник вправе по своему усмотрению совершать в отношении принадлежащего ему имущества любые действия, не противоречащие закону и иным правовым актам и не нарушающие права и охраняемые законом интересы других лиц, в том числе отчуждать свое имущество в собственность другим лицам, передавать им, оставаясь собственником, права владения, пользования и распоряжения имуществом, отдавать имущество в залог и обременять его другими способами, распоряжаться им иным образом;
- собственник может передать свое имущество в доверительное управление другому лицу (доверительному управляющему). Передача имущества в доверительное управление не влечет перехода права собственности к доверительному управляющему, который обязан осуществлять управление имуществом в интересах собственника или указанного им третьего лица.

Права акционеров – владельцев привилегированных акций общества, согласно ст. 32 ФЗ «Об акционерных обществах», заключаются в следующем:

- акционеры - владельцы привилегированных акций общества не имеют права голоса на общем собрании акционеров, если иное не установлено ФЗ «Об акционерных обществах».
- в уставе общества должны быть определены размер дивиденда и (или) стоимость, выплачиваемая при ликвидации общества (ликвидационная стоимость) по привилегированным акциям каждого типа. Размер дивиденда и ликвидационная стоимость определяются в твердой денежной сумме или в процентах к номинальной стоимости привилегированных акций. Размер дивиденда и ликвидационная стоимость по привилегированным акциям считаются определенными также, если уставом общества установлен порядок их определения или минимальный размер дивиденда, в том числе в процентах от чистой прибыли общества. Размер дивиденда не считается определенным в случае, если в уставе общества указан только его максимальный размер. Владельцы привилегированных акций, по которым не определен размер дивиденда, имеют право на получение дивидендов наравне и в равном размере с владельцами обыкновенных акций. Если уставом общества предусмотрены привилегированные акции двух и более типов, по каждому из которых определен размер дивиденда, уставом общества должна быть также установлена очередность выплаты дивидендов по каждому из них, а если уставом общества предусмотрены привилегированные акции двух и более типов, по каждому из которых определена ликвидационная стоимость, - очередность выплаты ликвидационной стоимости по каждому из них. Уставом общества может быть установлено, что невыплаченный или не полностью выплаченный дивиденд по привилегированным акциям определенного типа, размер которого определен уставом, накапливается и выплачивается не позднее срока, определенного уставом (кумулятивные привилегированные акции). Если уставом общества такой срок не установлен, привилегированные акции кумулятивными не являются.
- уставом общества может быть предусмотрена конвертация привилегированных акций определенного типа в обыкновенные акции или привилегированные акции иных типов по требованию акционеров - их владельцев или конвертация всех акций этого типа в срок, определенный уставом общества. В этом случае уставом общества до государственной

регистрации выпуска конвертируемых привилегированных акций должны быть определены порядок их конвертации, в том числе количество, категория (тип) акций, в которые они конвертируются, и иные условия конвертации. Изменение указанных положений устава общества после размещения первой конвертируемой привилегированной акции соответствующего выпуска не допускается. Конвертация привилегированных акций в облигации и иные ценные бумаги, за исключением акций, не допускается. Конвертация привилегированных акций в обыкновенные акции и привилегированные акции иных типов допускается только в том случае, если это предусмотрено уставом общества, а также при реорганизации общества в соответствии с настоящим Федеральным законом.

- акционеры - владельцы привилегированных акций участвуют в общем собрании акционеров с правом голоса при решении вопросов о реорганизации и ликвидации общества, вопросов, предусмотренных пунктом 3 статьи 7.2 и статьей 92.1 ФЗ «Об акционерных обществах», а также вопросов, решение по которым в соответствии с ФЗ «Об акционерных обществах» принимается единогласно всеми акционерами общества. Акционеры - владельцы привилегированных акций определенного типа приобретают право голоса при решении на общем собрании акционеров вопросов о внесении изменений и дополнений в устав общества, ограничивающих права акционеров - владельцев привилегированных акций этого типа, включая случаи определения или увеличения размера дивиденда и (или) определения или увеличения ликвидационной стоимости, выплачиваемых по привилегированным акциям предыдущей очереди, предоставления акционерам - владельцам привилегированных акций иного типа преимуществ в очередности выплаты дивиденда и (или) ликвидационной стоимости акций, либо внесения положений об объявленных привилегированных акциях этого или иного типа, размещение которых может привести к фактическому уменьшению определенного уставом общества размера дивиденда и (или) ликвидационной стоимости, выплачиваемых по привилегированным акциям этого типа. Решение о внесении таких изменений и дополнений считается принятым, если за него отдано не менее чем три четверти голосов акционеров - владельцев голосующих акций, принимающих участие в общем собрании акционеров, за исключением голосов акционеров - владельцев привилегированных акций, права по которым ограничиваются, и три четверти голосов всех акционеров - владельцев привилегированных акций каждого типа, права по которым ограничиваются, если для принятия такого решения уставом общества не установлено большее число голосов акционеров.
- акционеры - владельцы привилегированных акций определенного типа приобретают право голоса при решении на общем собрании акционеров вопроса об обращении с заявлением о листинге или делистинге привилегированных акций этого типа. Указанное решение считается принятым при условии, что за него отдано не менее чем три четверти голосов акционеров - владельцев голосующих акций, принимающих участие в общем собрании акционеров, за исключением голосов акционеров - владельцев привилегированных акций этого типа, и три четверти голосов всех акционеров - владельцев привилегированных акций этого типа, если для принятия указанного решения уставом общества не установлено большее число голосов акционеров.
- акционеры - владельцы привилегированных акций определенного типа, размер дивиденда по которым определен в уставе общества, за исключением акционеров - владельцев кумулятивных привилегированных акций, имеют право участвовать в общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции, начиная с собрания, следующего за годовым общим собранием акционеров, на котором независимо от причин не было принято решение о выплате дивидендов или было принято решение о неполной выплате дивидендов по привилегированным акциям этого типа. Право акционеров - владельцев привилегированных акций такого типа участвовать в общем собрании акционеров прекращается с момента первой выплаты по указанным акциям дивидендов в полном размере. Акционеры - владельцы кумулятивных привилегированных акций определенного типа имеют право участвовать в общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции, начиная с собрания, следующего за годовым общим собранием акционеров, на котором должно было быть принято решение о выплате по этим акциям в полном размере накопленных дивидендов, если такое решение не было принято или было принято решение о неполной выплате дивидендов. Право акционеров - владельцев кумулятивных привилегированных акций определенного типа участвовать в общем собрании акционеров прекращается с момента выплаты всех накопленных по указанным акциям дивидендов в полном размере.
- уставом непубличного общества могут быть предусмотрены один или несколько типов привилегированных акций, предоставляющих помимо или вместо прав, предусмотренных настоящей статьей, право голоса по всем или некоторым вопросам компетенции общего

собрания акционеров, в том числе при возникновении или прекращении определенных обстоятельств (совершение либо несовершение обществом или его акционерами определенных действий, наступление определенного срока, принятие либо непринятие общим собранием акционеров или иными органами общества определенных решений в течение определенного срока, отчуждение акций общества третьим лицам с нарушением положений устава общества о преимущественном праве их приобретения или о получении согласия акционеров общества на их отчуждение и иные обстоятельства), преимущественное право приобретения размещаемых обществом акций определенных категорий (типов) и иные дополнительные права. Положения о привилегированных акциях с указанными правами могут быть предусмотрены уставом непубличного общества при его учреждении либо внесены в устав или исключены из него по решению, принятому общим собранием акционеров единогласно всеми акционерами общества. Указанные положения устава непубличного общества могут быть изменены по решению, принятому общим собранием акционеров единогласно всеми акционерами - владельцами таких привилегированных акций и большинством в три четверти голосов акционеров - владельцев иных голосующих акций, принимающих участие в общем собрании акционеров.

Таким образом, при проведении настоящей оценки стоимость объекта оценки определялась исходя из условия полного перехода прав собственности на объект при отчуждении последнего на открытом рынке.

3.3. Общая информация об объекте оценки

Информация о структуре уставного (складочного) капитала

Сведения о структуре уставного капитала Общества представлены в табл. 2.

Таблица 2.

Сведения о структуре уставного капитала Общества

Наименование показателя	Значение показателя
Общее количество акций	397 шт.
Номинальная стоимость одной ценной бумаги	10 000 руб.
Размер уставного капитала	3 970 000 руб.

Источник. 1. Данные Заказчика.

Информация о структуре распределения уставного (складочного) капитала

Сведения о структуре распределения уставного (складочного) капитала Общества представлены в табл. 3.

Таблица 3.

Сведения о структуре распределения уставного (складочного) капитала Общества

Участники	Количество акций, шт.	Величина доли в уставном капитале, в %
Владельцы инвестиционных паев Закрытого паевого инвестиционного фонда прямых смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит» под управлением ЗАО УК «РВМ Капитал»	198	49,87406
Открытое акционерное общество «Российские железные дороги»	199	50,12594
Итого	397	100

Источник. 1. Данные Заказчика.

Информация о правах, предусмотренных учредительными документами Общества

Права учредителей (собственников), предусмотренные учредительными документами, соответствуют правам акционеров согласно ФЗ «Об акционерных обществах».

Согласно Федеральному закону «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 г. №208-ФЗ по мере увеличения пакета акций их владелец получает те или иные дополнительные преимущества, которые повышают стоимость пакета, т.е. наряду с количественным преимуществом, появляются юридические преимущества, а именно:

- **1 акция** - даёт право участвовать в работе Общего собрания (ст. 59 Закона об АО).
- **1 % акций** - даёт право: - ознакомиться со списком лиц, имеющих право на участие в Общем собрании Акционеров (п. 4 ст. 51 Закона об АО); - получить у Регистратора сведения об именах владельцев (наименования), а также о количестве, категории (типе) и номинальной стоимости принадлежащих им акций; - на обращение в суд с иском к члену Совета директоров (Наблюдательного совета) Общества, единоличному исполнительному органу Общества (Директору, Генеральному директору), члену коллегиального исполнительного органа Общества (Правление, Дирекция), а равно к Управляющей организации или

Управляющему о возмещении убытков в случае, предусмотренном п. 2 ст. 71 Закона об АО (п. 5 ст. 71 Закона об АО);

- **2 % акций** - дают право:- внести предложения в повестку дня годового Общего собрания Акционеров (ст. 53 Закона об АО);- выдвигать кандидатов в Совет директоров (Наблюдательный совет), коллегиальный исполнительный орган, ревизионную комиссию, счетную комиссию Общества;- предлагать кандидата на должность единоличного исполнительного органа;- предлагать формулировки решения по предлагаемым вопросам;- выдвигать кандидатов в Совет директоров (Наблюдательный совет) для избрания кумулятивным голосованием на внеочередном Общем собрании Акционеров в случае, если повестка дня содержит этот вопрос.
- **10 % акций** - дают право:- требовать созыва внеочередного Общего собрания Акционеров (п. 1 ст. 55 Закона об АО);- проверки (ревизии) финансово-хозяйственной деятельности Общества (п. 3 ст. 85 Закона об АО).
- **15 % акций** - гарантируют проведение своего представителя в Совет директоров (Наблюдательный совет). Для открытого Общества с числом Акционеров - владельцев обыкновенных и иных голосующих акций Общества более 1 000 количественный состав Совета директоров (Наблюдательного совета) Общества не может быть менее 7 членов, а для Общества с числом Акционеров - владельцев обыкновенных и иных голосующих акций общества более 10 000 - менее 9 членов (п. 3 ст. 66 Закона об АО). Таким образом, в первом случае для проведения в Совет директоров (Наблюдательный совет) своего представителя Акционер должен обладать $100 : 7 = 14,21\%$ голосов, а во втором - $100 : 9 = 11,1\%$.
- **25 % + 1 акция** - позволяют:1) блокировать вопросы, для решения которых требуется квалифицированное большинство (3/4):- внесение изменений и дополнения в Устав Общества или утверждение Устава Общества в новой редакции;- реорганизация Общества;- ликвидация Общества, назначение Ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного ликвидационного балансов;- определение количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций и прав, предоставляемых этими акциями;- приобретение Обществом размещенных акций в случаях, установленных Законом об АО (п. 4 ст. 49 Закона об АО).2) приобрести право доступа к документам бухгалтерского учета и протоколам заседаний коллегиального исполнительного органа.
- **30 % акций** - предоставляют возможность иметь кворум при повторном собрании Акционеров, созванного взамен несостоявшегося. Если Акционеров более 500 тысяч Уставом Общества может быть предусмотрен и меньший кворум (ст. 58 Закона об АО).
- **50 % + 1 акция**:- определяют наличие кворума Общего собрания Акционеров;- обеспечивают почти полное управление Обществом, за исключением вопросов требующих квалифицированного большинства. Однако при определенных условиях могут решаться и эти вопросы. Если на Общее собрание явилось 70 % Акционеров, то владелец 52, 5 % акций имеет квалифицированное большинство, так как квалифицированное большинство определяется от Акционеров - владельцев обыкновенных голосующих акций, принимающих участие в Общем собрании (п. 4 ст. 49 Закона об АО).
- **75 % + 1 акция** - полное, безусловное и безраздельное управление Обществом. Дают право:- размещать акции посредством закрытой подписки;- размещать по открытой подписке акции, составляющие более 25 % от ранее размещенных обыкновенных акций;- принимать решение о приобретении Обществом собственных акций;- вносить изменения и дополнения в Устав Общества;- утверждать Устав Общества в новой редакции;- принимать решения о реорганизации и ликвидации Общества;- определять количество объявленных акций, их номинальную стоимость, категорию (тип) и права, предоставляемые ими.
- **100% акций** - дают право принимать любые решения без соблюдения сроков созыва и проведения Общего собрания Акционеров.

Данные о правах, которые предоставляются собственнику оцениваемого объекта, представлены в табл. 4.

Таблица 4.

Права собственника оцениваемого объекта

Характеристика	Комментарий
Объект оценки	1 (Одна) обыкновенная именная бездокументарная акция АО «ТД РЖД» (ОГРН 1027700066041), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-05515-А, в в составе различных пакетов акций, а именно: от 25% + 1 акция до 50%, от 50% + 1 акция до 75% акций.
Степень влияния на деятельности общества	<p><u>Пакет акций, составляющий до 50% от общего количества акций Общества, и позволяет:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1) блокировать вопросы, для решения которых требуется квалифицированное большинство (3/4):- внесение изменений и дополнения в Устав Общества или утверждение Устава Общества в новой редакции;- реорганизация Общества;- ликвидация Общества, назначение Ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного ликвидационного балансов;- определение количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций и прав, предоставляемых этими акциями;- приобретение Обществом размещенных акций в случаях, установленных Законом об АО (п. 4 ст. 49 Закона об АО); 2) приобрести право доступа к документам бухгалтерского учета и протоколам заседаний коллегиального исполнительного органа. 3) предоставлять возможность иметь кворум при повторном собрании Акционеров, созданного взамен несостоявшегося. <p>Отсутствие операционного или абсолютного контроля над деятельностью Общества.</p> <p><u>Пакет акций, составляющий до 75% от общего количества акций Общества, и позволяет:</u></p> <ol style="list-style-type: none"> 1) определять наличие кворума Общего собрания Акционеров; 2) обеспечивать почти полное управление Обществом, за исключением вопросов требующих квалифицированного большинства. Однако при определенных условиях могут решаться и эти вопросы. Если на Общее собрание явилось 70 % Акционеров, то владелец 52,5 % акций имеет квалифицированное большинство, так как квалифицированное большинство определяется от Акционеров - владельцев обыкновенных голосующих акций, принимающих участие в Общем собрании (п. 4 ст. 49 Закона об АО) 3) использовать все права для более мелких пакетов акций. <p>Отсутствие абсолютного контроля над деятельностью Общества.</p>

Источник. 1. Данные Заказчиком. 2. ФЗ «Об акционерных обществах» 3. Анализ Оценщика.

Информация о распределении прибыли Общества

Общество в ретроспективном периоде осуществляло выплату дивидендов:

- 2009 г. – 38 872 782 руб.;
- 2010 г. – 1 171 099 000 руб.;
- 2011 г. – 82 835 001 руб.;
- 2012 г. – 383 916 953 руб.;
- 2013 г. – 943 147 541 руб.;
- 2014 г. – 334 117 892 руб.;
- 2015 г. – 287 356 433 руб.;
- 2016 г. - 132 347 517 руб.;
- 2017 г. – 0 руб.;
- 2018 г. – 46 975 624 руб.;
- 2019 г. – 91 685 995 руб.;
- 2020 г. – 124 564 231 руб.;
- 2021 г. – 25 769 127 руб.

Сведения о наличии и условиях корпоративного договора

Согласно данных Заказчика Общество не имеет корпоративного договора.

3.4. Информация, характеризующая деятельность организацииИнформация о создании бизнеса.

АО «ТД РЖД» зарегистрировано в Едином государственном реестре юридических лиц за основным государственным регистрационным номером 1027700066041.

Информация о развитии бизнеса.

АО «ТД РЖД» является торговым предприятием, специализирующимся на операциях с железнодорожной техникой – купля-продажа и лизинг железнодорожного подвижного состава. Целевую продуктовую линию Общества образуют три основные товарные группы:

- пассажирские вагоны;
- локомотивы (тепловозы и электровозы);
- вагоны электропоездов.

АО «ТД РЖД» не является холдинговой компанией.

Профильная деятельность Общества может быть охарактеризована как посредническая, заключающаяся в приобретении железнодорожной техники у предприятий изготовителей с последующей реализацией (прямая продажа или сдача в лизинг) основному целевому потребителю – ОАО «РЖД».

На протяжении периода с 2012 г. по 2012 г. для Общества характерен рост объема торговых операций (за исключением 2006 г. – отмечается существенное снижение объемов реализации продукции). По итогам 2013 г. отмечается снижение объема торговых операций. Данное обстоятельство связано с тем, что начиная с 2013 года, поставка подвижного состава осуществляется по агентским договорам. Поставка подвижного состава по агентским договорам (т.е. без учета доходной составляющей), свидетельствует о прекращении оптово-сбытовой деятельности Общества.

В перспективе для Общества определены следующие основные направления деятельности:

- поставка подвижного состава (ППС) по агентским договорам;
- внешнеэкономическая деятельность (ВЭД);
- реализация металлического лома (ЛОМ);
- материально-техническое обеспечение деятельности ДЗО ОАО РЖД (МТО).

Условия функционирования бизнеса.

Условия функционирования бизнеса определяются видом экономической деятельности Общества. Оцениваемое Общество имеет ОКВЭД 51.70 – прочая оптовая торговля.

Информация о продукции, работах, услугах Общества

Начиная с 2013 года, Общество осуществляет поставку подвижного состава по агентским договорам. Поставка подвижного состава по агентским договорам (т.е. без учета доходной составляющей), свидетельствует о прекращении оптово-сбытовой деятельности Общества.

Для Общества определены следующие основные направления деятельности:

- поставка подвижного состава (ППС) по агентским договорам;
- внешнеэкономическая деятельность (ВЭД);
- реализация металлического лома (ЛОМ);
- материально-техническое обеспечение деятельности ДЗО ОАО РЖД (МТО).

3.5. Финансовая информация

3.5.1. Анализ финансовых результатов Общества

Анализ финансовых результатов Общества производится со следующими целями:

- установить характер изменения валовой выручки Общества в ретроспективном периоде и исследовать факторы, влияющие на изменение указанного показателя;
- установить динамику изменения прибыли от продаж (прибыли от реализации - Sales Margin) и исследовать факторы, влияющие на указанный показатель;
- установить динамику изменения прибыли до налогообложения (ЕБИТ) и исследовать факторы, влияющие на указанный показатель;
- сделать выводы о возможности использования данных ретроспективного периода для решения задачи прогнозирования перспективных денежных потоков.

При проведении настоящей оценки в качестве исходных данных для общего анализа финансовых результатов использовались следующие исходные данные:

- данные бухгалтерского учета (Форма № 2 «Отчет о прибылях и убытках») за период с 2011 г. по 3 кв. 2021 г.;
- расшифровка доходов и расходов Общества за период с 31.12.2011 г. по 30.09.2021 г.

Исторический отчет о прибылях и убытках представлен в табл. 5.

Таблица 5.

Исторический отчет о прибылях и убытках АО «ТД РЖД», (тыс. руб.)

Наименование показателей	2011 год	2012 год	2013 год	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год	3 кв. 2021 год
Выручка от реализации	92 034 043	108 300 769	13 996 883	14 236 953	16 412 415	13 911 536	4 145 080	4 631 959	5 397 607	6 740 540	1 275 029
Себестоимость	-89 031 410	104 561 679	-11 553 269	-12 570 906	-15 561 055	-13 021 252	-3 394 144	-3 637 858	-4 253 288	-5 596 515	-949 632
Валовая прибыль	3 002 633	3 739 090	2 443 614	1 666 047	851 360	890 284	750 936	994 101	1 144 319	1 144 025	325 397
Коммерческие расходы	-478 044	-674 783	-641 526	-293 452	-275 197	-163 581	-85 753	-74 686	-65 452	-427 894	-80 578

Наименование показателей	2011 год	2012 год	2013 год	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год	3 кв. 2021 год
Управленческие расходы	-813 493	-1 046 380	-825 704	-787 457	-775 476	-541 968	-442 710	-385 268	-351 408	-343 860	-235 266
Прибыль (убыток) от продаж	1 711 096	2 017 927	976 384	585 138	-199 313	184 734	222 472	534 147	727 459	372 271	9 553
Проценты к получению	33 135	46 198	116 784	134 349	253 336	223 400	165 603	144 344	199 820	91 766	52 052
Проценты к уплате	-141 837	-224 535	-281 732	-268 119	-340 475	-295 007	-123 778	-22 881	-6 565	-2 164	-23 997
Доходы от участия в других организациях	108 243	250 006	250 000	180 605	124 340	15 000	0	329	0	141	0
Прочие доходы	142 150	1 440 953	1 030 346	805 636	1 215 677	2 340 681	316 032	52 563	258 101	280 202	70 468
Прочие расходы	-1 488 759	-1 991 499	-1 531 276	-940 041	-789 880	-2 674 511	-422 711	-401 235	-739 679	-585 434	-80 221
Прибыль (убыток) до налогообложения	364 028	1 539 050	560 506	497 568	263 685	-205 703	157 618	307 268	439 135	156 782	27 855
Текущий налог на прибыль	-314 619	-415 297	-185 044	-146 013	-102	-275 694	-56 189	-117 404	-189 737	-115 705	-4 998
Отложенные налоговые обязательства	-356	-287	284	0	0	0	0	0	-448	11 191	-4 922
Отложенные налоговые активы	-1 390	1 790	-480	1 372	1 113	1 228	1 124	912	178	0	0
Прочее	-33	-55 408	18 542	-8 342	0	-913	-8 603	-7 404	0	-729	0
Чистая прибыль	47 630	1 069 848	393 808	344 585	264 696	-481 082	93 951	183 372	249 128	51 539	17 935

Источник. 1. Данные, предоставленные Заказчиком.

На основе представленных в табл. 5 данных был сформирован скомпилированный исторический отчет о прибылях и убытках Общества, за период с 2011 г. по 2019 г. Скомпилированный исторический отчет о прибылях и убытках Общества за указанный период представлен в табл. 6. Сравнительные формы (вертикальная и горизонтальная) скомпилированного исторического отчета о прибылях и убытках Общества представлены в табл. 7 и табл. 8.

Таблица 6.

Скомпилированный исторический отчет о прибылях и убытках АО «ТД РЖД», (тыс. руб.)

Наименование показателей	2011 год	2012 год	2013 год	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год	3 кв. 2021 год
Выручка (Sales)	92 034 043	108 300 769	13 996 883	14 236 953	16 412 415	13 911 536	4 145 080	4 631 959	5 397 607	6 740 540	1 275 029
Себестоимость реализации (без амортизации)	-89 031 410	-104 561 679	-11 553 269	-12 570 906	-15 561 055	-13 021 252	-3 394 144	-3 619 657	-4 249 118	-5 587 034	-943 031
Валовая прибыль (Gross margin)	3 002 633	3 739 090	2 443 614	1 666 047	851 360	890 284	750 936	1 012 302	1 148 489	1 153 506	331 998
Коммерческие и общешфирменные (управленческие) расходы	-1 265 488	-1 670 928	-1 406 220	-1 024 648	-1 004 490	-663 730	-492 087	-459 954	-416 860	-771 754	-315 844
Прочие доходы/расходы (нетто)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Прибыль от реализации (Sales Margin)	1 737 145	2 068 162	1 037 394	641 399	-153 130	226 554	258 849	552 348	731 629	381 752	16 154
Прочие внереализ. доходы расходы (нетто) (без амортизации)	-1 346 010	-550 235	-500 814	-134 405	425 797	-333 830	-106 679	-348 672	-481 578	-305 232	-9 753
Прибыль до налогов, проц. и амортизация (EBITDA)	391 135	1 517 927	536 580	506 994	272 667	-107 276	152 170	203 676	250 051	76 520	6 401
Амортизация	-26 648	-50 546	-61 126	-56 261	-46 183	-41 819	-36 376	-18 201	-4 170	-9 481	-6 601
Операционная маржа (EBIT)	364 487	1 467 381	475 454	450 733	226 484	-149 095	115 794	185 475	245 881	67 039	-200
Проценты к уплате	-141 837	-224 535	-281 732	-268 119	-340 475	-295 007	-123 778	-22 881	-6 565	-2 164	-23 997
Проценты к получению	33 135	46 198	116 784	134 349	253 336	223 400	165 603	144 344	199 820	91 766	52 052
Доходы от участия в других организациях	108 243	250 006	250 000	180 605	124 340	15 000	0	329	0	141	0
Прибыль до налогообложения (EBT)	364 028	1 539 050	560 506	497 568	263 685	-205 703	157 619	307 267	439 136	156 782	27 855
Налог на прибыль и аналогичные платежи	-316 398	-469 202	-166 698	-152 983	1 011	-275 379	-63 668	-123 896	-190 007	-105 243	-9 920
Чистая прибыль	47 630	1 069 848	393 808	344 585	264 696	-481 082	93 951	183 372	249 128	51 539	17 935

Источник. 1. Данные, предоставленные Заказчиком. 2. Расчет Оценщика.

Таблица 7.

**Скомпилированный исторический отчет о прибылях и убытках АО «ТД РЖД»,
(вертикальная сравнительная форма)**

Наименование показателей	2011 год	2012 год	2013 год	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год	3 кв. 2021 год
Выручка (Sales)	100,0%										
Себестоимость реализации (без амортизации)	-96,7%	-96,5%	-82,5%	-88,3%	-94,8%	-93,6%	-81,9%	-78,1%	-78,7%	-82,9%	-74,0%
Валовая прибыль (Gross margin)	3,3%	3,5%	17,5%	11,7%	5,2%	6,4%	18,1%	21,9%	21,3%	17,1%	26,0%
Коммерческие и общешфирменные (управленческие) расходы	-1,4%	-1,5%	-10,0%	-7,2%	-6,1%	-4,8%	-11,9%	-9,9%	-7,7%	-11,4%	-24,8%
Прочие доходы/расходы (нетто)	n/a										

Наименование показателей	2011 год	2012 год	2013 год	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год	3 кв. 2021 год
Прибыль от реализации (Sales Margin)	1,9%	1,9%	7,4%	4,5%	-0,9%	1,6%	6,2%	11,9%	13,6%	5,7%	1,3%
Прочие внереализ. доходы расходы (нетто) (без амортизации)	-1,5%	-0,5%	-3,6%	-0,9%	2,6%	-2,4%	-2,6%	-7,5%	-8,9%	-4,5%	-0,8%
Прибыль до налогов, проц. и амортизация (EBITDA)	0,4%	1,4%	3,8%	3,6%	1,7%	-0,8%	3,7%	4,4%	4,6%	1,1%	0,5%
Амортизация	0,0%	0,0%	-0,4%	-0,4%	-0,3%	-0,3%	-0,9%	-0,4%	-0,1%	-0,1%	-0,5%
Операционная маржа (EBIT)	0,4%	1,4%	3,4%	3,2%	1,4%	-1,1%	2,8%	4,0%	4,6%	1,0%	0,0%
Проценты к уплате	-0,2%	-0,2%	-2,0%	-1,9%	-2,1%	-2,1%	-3,0%	-0,5%	-0,1%	0,0%	-1,9%
Проценты к получению	0,0%	0,0%	0,8%	0,9%	1,5%	1,6%	4,0%	3,1%	3,7%	1,4%	4,1%
Доходы от участия в других организациях	0,1%	0,2%	1,8%	1,3%	0,8%	0,1%	n/a	0,0%	n/a	0,0%	n/a
Прибыль до налогообложения (EBT)	0,4%	1,4%	4,0%	3,5%	1,6%	-1,5%	3,8%	6,6%	8,1%	2,3%	2,2%
Налог на прибыль и аналогичные платежи	-0,3%	-0,4%	-1,2%	-1,1%	0,0%	-2,0%	-1,5%	-2,7%	-3,5%	-1,6%	-0,8%
Чистая прибыль	0,1%	1,0%	2,8%	2,4%	1,6%	-3,5%	2,3%	4,0%	4,6%	0,8%	1,4%

Источник. 1. Данные, предоставленные Заказчиком. 2. Расчет Оценщика.

Таблица 8.

**Скомпилированный исторический отчет о прибылях и убытках АО «ТД РЖД»,
(горизонтальная сравнительная форма)**

Наименование показателей	2011 год	2012 год	2013 год	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год	2019 год	2020 год	3 кв. 2021 год
Выручка (Sales)	43,7%	17,7%	-87,1%	1,7%	15,3%	-15,2%	-70,2%	11,7%	16,5%	75,8%	66,4%
Себестоимость реализации (без амортизации)	42,8%	17,4%	-89,0%	8,8%	23,8%	-16,3%	-73,9%	7,8%	17,4%	81,4%	62,0%
Валовая прибыль (Gross margin)	77,0%	24,5%	-34,6%	-31,8%	-48,9%	4,6%	-15,7%	28,6%	13,5%	53,0%	80,1%
Коммерческие и общешфирменные (управленческие) расходы	132,1%	32,0%	-15,8%	-27,1%	-2,0%	-33,9%	-25,9%	-13,0%	-9,4%	143,6%	242,0%
Прочие доходы/расходы (нетто)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Прибыль от реализации (Sales Margin)	50,8%	19,1%	-49,8%	-38,2%	-123,9%	-247,9%	14,3%	113,4%	32,5%	-12,6%	-82,4%
Прочие внереализ. доходы расходы (нетто) (без амортизации)	1391,5%	-59,1%	-9,0%	-73,2%	-416,8%	-178,4%	-68,0%	226,8%	38,1%	6291,0%	-72,0%
Прибыль до налогов, проц. и амортизация (EBITDA)	-63,2%	288,1%	-64,7%	-5,5%	-46,2%	-139,3%	241,8%	33,8%	22,8%	-82,3%	-88,8%
Амортизация	263,0%	89,7%	20,9%	-8,0%	-17,9%	-9,4%	-13,0%	-50,0%	-77,1%	-47,9%	-63,7%
Операционная маржа (EBIT)	-65,4%	302,6%	-67,6%	-5,2%	-49,8%	-165,8%	177,7%	60,2%	32,6%	-83,8%	-100,5%
Проценты к уплате	161,5%	58,3%	25,5%	-4,8%	27,0%	-13,4%	-58,0%	-81,5%	-71,3%	-67,3%	n/a
Проценты к получению	-64,2%	39,4%	152,8%	15,0%	88,6%	-11,8%	-25,9%	-12,8%	38,4%	-45,0%	103,3%
Доходы от участия в других организациях	10824200%	131,0%	0,0%	-27,8%	-31,2%	-87,9%	-100,0%	n/a	-100,0%	n/a	-100,0%
Прибыль до налогообложения (EBT)	-66,7%	322,8%	-63,6%	-11,2%	-47,0%	-178,0%	176,6%	94,9%	43,1%	-72,7%	-56,9%
Налог на прибыль и аналогичные платежи	37,2%	48,3%	-64,5%	-8,2%	-100,7%	-27338,3%	-76,9%	94,6%	53,4%	-10,2%	-30,5%
Чистая прибыль	-94,5%	2146,2%	-63,2%	-12,5%	-23,2%	-281,7%	119,5%	95,2%	36,1%	-88,7%	-64,3%

Источник. 1. Данные, предоставленные Заказчиком. 2. Расчет Оценщика.

В общем случае можно выделить следующие варианты изменения финансовых результатов Общества: рост; снижение; разнонаправленная динамика (с наличием или отсутствием четкой периодизации роста/снижения показателя).

1. Исследование динамики изменения валовой выручки Общества в ретроспективном периоде и факторов, влияющих на изменение указанного показателя.

В ретроспективном периоде динамика рассматриваемого показателя не имела четкой динамики. В период с 2011 г. по 2012 г. наблюдается существенный рост валовой выручки, вызванный ростом торговых операций. По итогам 2013 г. отмечается резкое снижение валовой выручки по причине изменения приоритетов (направлений) деятельности Общества. В дальнейшем отмечается постепенный рост валовой выручки, сменившийся падением в 2016 г. – 2017 г. относительно аналогичных показателей предшествующих периодов. По итогам 2018 г. – 2020 г. отмечается рост валовой выручки по сравнению с аналогичными периодами.

2. Исследование динамики изменения прибыли от продаж (прибыли от реализации - Sales Margin) и факторов, влияющих на указанный показатель.

Анализ представленных выше данных (см. табл. 8) показывает, что прибыль от реализации (Sales

Margin) Общества по итогам периода с 2013 г. по 2016 г. имеет тенденцию к снижению (отрицательная динамика), сменившаяся ростом по итогам 2017 г. – 2020 г. В целом, в ретроспективном периоде прибыль от реализации (Sales Margin) положительная (см. табл. 7) и свидетельствует о прибыльности деятельности Общества, за исключением 2016 г.

3. Исследование динамики изменения прибыли до налогообложения (ЕВТ) и факторов, влияющих на указанный показатель.

Анализ представленных выше данных (см. табл. 6) показывает, что прибыль до налогообложения (ЕВТ) Общества по итогам период с 2013 г. по 2016 г. имеет отрицательную динамику (отмечается снижение прибыли до налогообложения (ЕВТ)). В целом, в ретроспективном периоде прибыль до налогообложения (ЕВТ) положительная (см. табл. 6) и свидетельствует о прибыльности деятельности Общества, за исключением 2016 г. По итогам 2017 г. – 2020 г. прибыль до налогообложения (ЕВТ) имела тенденцию к увеличению относительно аналогичного периода предшествующего периода.

4. Исследование возможности использования данных ретроспективного периода для решения задачи прогнозирования перспективных денежных потоков.

Анализ представленных данных показывает, что ретроспективные данные использовать для решения задачи прогнозирования перспективных денежных потоков не представляется возможным, в связи с существенными колебаниями в динамике изменения доходов и расходов Общества по причине изменения приоритетов (направлений) деятельности.

3.5.2. Анализ структуры активов и обязательств Общества

Анализ структуры активов и обязательств Общества производится со следующими целями:

- установить характер изменения валюты баланса Общества в ретроспективном периоде;
- установить характер изменения структуры источников формирования активов;
- установить характер изменения структуры активов Общества;
- установить перечень активов и обязательств Общества на дату оценки.

При проведении настоящей оценки в качестве исходных данных для общего анализа финансовых результатов использовались следующие исходные данные:

- данные бухгалтерского учета (Форма № 1 «Бухгалтерский баланс») за период с 31.12.2011 г. по 30.09.2021 г.

Исторический баланс и сравнительная форма исторического баланса представлены в табл. 9 и табл. 10 соответственно.

Таблица 9.

Исторический баланс АО «ТД РЖД», тыс. руб.

Наименование показателей	31.12. 2011	31.12. 2012	31.12. 2013	31.12. 2014	31.12. 2015	31.12. 2016	31.12. 2017	31.12. 2018	31.12. 2019	31.12. 2020	30.09. 2021
Нематериальные активы	7 304	100 851	109 134	81 659	56 587	32 535	8 482	983	231	85	0
Результаты исследований и разработок	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Нематериальные поисковые активы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Материальные поисковые активы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Основные средства	152 156	152 718	116 964	83 149	62 028	39 663	27 315	3 447	26 040	16 705	10 189
Доходные вложения в мат. ценности	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Долгосрочные фин. вложения	1 142 600	1 179 314	1 248 787	1 659 399	1 344 051	1 009 806	994 689	829 630	326 482	169 112	126 087
Отложенные налоговые активы	3 690	5 480	5 275	4 855	5 968	6 283	7 407	915	1 093	11 656	6 731
Прочие внеоборотные активы	62 962	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Итого внеоборотные активы	1 368 712	1 438 363	1 480 160	1 829 062	1 468 634	1 088 287	1 037 893	834 975	353 846	197 558	143 007
Запасы	1 346 033	122 093	59 071	55 775	34 694	29 663	10 307	12 238	59 122	16 869	20 156
НДС по приобретенным ценностям	3 661	2 048	51 687	22 440	5 867	16 924	20 282	7 474	45 897	1 434	7 703
Дебиторская задолженность	16 122 757	28 256 357	27 544 841	28 969 127	20 410 137	23 209 946	18 159 383	25 393 468	23 484 185	21 399 162	15 312 109
Краткосрочные фин. вложения	500 010	442 853	459 856	0	1 303 330	0	0	0	0	0	262 308
Денежные средства	487 879	1 044 359	961 287	918 662	2 465 573	1 246 510	1 989 462	1 949 907	1 425 366	46 413	827 833
Прочие оборотные активы	637 520	708 386	8 391	1 451	899	4 920	2 747	21 207	7 833	7 968	10 545
Итого оборотные активы	19 097 860	30 576 096	29 085 133	29 967 455	24 220 500	24 507 963	20 182 181	27 384 294	25 022 403	21 471 846	16 440 654
БАЛАНС	20 466 572	32 014 459	30 565 293	31 796 517	25 689 134	25 596 250	21 220 074	28 219 269	25 376 249	21 669 404	16 583 661

Наименование показателей	31.12. 2011	31.12. 2012	31.12. 2013	31.12. 2014	31.12. 2015	31.12. 2016	31.12. 2017	31.12. 2018	31.12. 2019	31.12. 2020	30.09. 2021
Акционерный капитал	3 970	3 970	3 970	3 970	3 970	3 970	3 970	3 970	3 970	3 970	3 970
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Добавочный капитал	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Резервы	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500
Прибыль / (убыток)	1 909 827	2 577 621	2 028 281	2 038 749	2 016 087	1 402 658	1 496 609	1 633 006	1 790 448	1 717 422	1 709 589
Итого собственный капитал	1 915 297	2 583 091	2 033 751	2 044 219	2 021 557	1 408 128	1 502 079	1 638 476	1 795 918	1 722 892	1 715 059
Долгосрочные заемные средства	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Отложенные налоговые обязательства	0	873	504	0	0	0	0	0	448	465	462
Оценочные обязательства (долгосрочные)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Прочие долгосрочные обязательства	585	2 950 739	9 835 796	8 360 426	6 608 949	5 260 184	3 911 419	2 562 653	1 213 889	0	0
Итого долгосрочные обязательства	585	2 951 612	9 836 300	8 360 426	6 609 949	5 260 184	3 911 419	2 562 653	1 214 337	465	462
Краткосрочные заемные средства	2 502 306	3 204 689	3 405 417	2 950 116	2 200 000	1 500 000	800 000	300 000	0	606 934	0
Кредиторская задолженность	16 044 292	22 582 177	15 263 788	18 417 845	14 761 672	17 355 772	14 939 371	23 660 212	22 300 964	19 281 481	14 834 844
Доходы будущих периодов	183	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Оценочные обязательства	3 909	23 866	26 037	23 911	96 956	72 166	67 205	57 928	65 030	57 632	33 296
Прочие обязательства	0	669 024	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Итого краткосрочные обязательства	18 550 690	26 479 756	18 695 242	21 391 872	17 058 628	18 927 938	15 806 576	24 018 140	22 365 994	19 946 047	14 868 140
БАЛАНС	20 466 572	32 014 459	30 565 293	31 796 517	25 689 134	25 596 250	21 220 074	28 219 269	25 376 249	21 669 404	16 583 661

Источник. 1. Данные, предоставленные Заказчиком.

Таблица 10.

Исторический баланс АО «ТД РЖД» (сравнительная форма)

Наименование показателей	31.12. 2011	31.12. 2012	31.12. 2013	31.12. 2014	31.12. 2015	31.12. 2016	31.12. 2017	31.12. 2018	31.12. 2019	31.12. 2020	30.09. 2021
Нематериальные активы	0,0%	0,3%	0,4%	0,3%	0,22%	0,13%	0,04%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%
Результаты исследований и разработок	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Нематериальные поисковые активы	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Материальные поисковые активы	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Основные средства	0,7%	0,5%	0,4%	0,3%	0,24%	0,15%	0,13%	0,01%	0,10%	0,08%	0,06%
Доходные вложения в мат. ценности	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Долгосрочные финансовые вложения	5,6%	3,7%	4,1%	5,2%	5,23%	3,95%	4,69%	2,94%	1,29%	0,78%	0,76%
Отложенные налоговые активы	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,02%	0,02%	0,03%	0,00%	0,00%	0,05%	0,04%
Прочие внеоборотные активы	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Итого внеоборотные активы	6,7%	4,5%	4,8%	5,8%	5,72%	4,25%	4,89%	2,96%	1,39%	0,91%	0,86%
Запасы	6,6%	0,4%	0,2%	0,2%	0,14%	0,12%	0,05%	0,04%	0,23%	0,08%	0,12%
НДС по приобретенным ценностям	0,02%	0,0%	0,2%	0,1%	0,02%	0,07%	0,10%	0,03%	0,18%	0,01%	0,05%
Дебиторская задолженность	78,8%	88,3%	90,1%	91,1%	79,45%	90,68%	85,58%	89,99%	92,54%	98,75%	92,33%
Краткосрочные финансовые вложения	2,4%	1,4%	1,5%	0,0%	5,07%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,58%
Денежные средства	2,4%	3,3%	3,1%	2,9%	9,60%	4,87%	9,38%	6,91%	5,62%	0,21%	4,99%
Прочие оборотные активы	3,1%	2,2%	0,0%	0,0%	0,00%	0,02%	0,01%	0,08%	0,03%	0,04%	0,06%
Итого оборотные активы	93,3%	95,5%	95,2%	94,2%	94,28%	95,75%	95,11%	97,04%	98,61%	99,09%	99,14%
БАЛАНС	100,0%	100,00%	100,00%								
Акционерный капитал	0,02%	0,0%	0,0%	0,0%	0,02%	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,02%	0,02%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Добавочный капитал	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Резервы	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,00%

Наименование показателей	31.12. 2011	31.12. 2012	31.12. 2013	31.12. 2014	31.12. 2015	31.12. 2016	31.12. 2017	31.12. 2018	31.12. 2019	31.12. 2020	30.09. 2021
Прибыль / (убыток)	9,3%	8,1%	6,7%	6,4%	7,85%	5,48%	7,05%	5,79%	7,06%	7,93%	0,01%
Итого собственный капитал	9,4%	8,1%	6,7%	6,4%	7,87%	5,50%	7,08%	5,81%	7,08%	7,95%	10,34%
Долгосрочные заемные средства	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Отложенные налоговые обязательства	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Оценочные обязательства (долгосрочные)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Прочие долгосрочные обязательства	0,0%	9,2%	32,2%	26,3%	25,73%	20,55%	18,43%	9,08%	4,78%	0,00%	0,00%
Итого долгосрочные обязательства	0,0%	9,2%	32,2%	26,3%	25,73%	20,55%	18,43%	9,08%	4,78%	0,00%	0,00%
Краткосрочные заемные средства	12,2%	10,0%	11,1%	9,3%	8,56%	5,86%	3,77%	1,06%	0,00%	2,80%	0,00%
Кредиторская задолженность	78,4%	70,5%	49,9%	57,9%	57,46%	67,81%	70,40%	83,84%	87,88%	88,98%	89,45%
Расходы будущих периодов	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Оценочные обязательства	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%	0,38%	0,28%	0,32%	0,21%	0,26%	0,27%	0,20%
Прочие обязательства	0,0%	2,08%	0,0%	0,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Итого крат. обязательства	68,3%	82,7%	61,2%	67,3%	66,40%	73,95%	74,49%	85,11%	88,14%	92,05%	89,66%
БАЛАНС	100%	100%	100,0%	100,00%	100,00%						

Источник. 1. Расчет Оценщика.

Валюта баланса - сумма (итог) по всем составляющим счетам бухгалтерского баланса (эта сумма должна быть одинакова по активу и по пассиву баланса). Фактически данный показатель определяет стоимость (учетную) всего имущества Общества, а так же размеры источников формирования имущества. В общем случае увеличение валюты баланса свидетельствует о расширении объема хозяйственной деятельности Общества, снижение же свидетельствует о сокращении хозяйственного оборота. Динамика изменения валюты баланса Общества представлена на рис. 1.

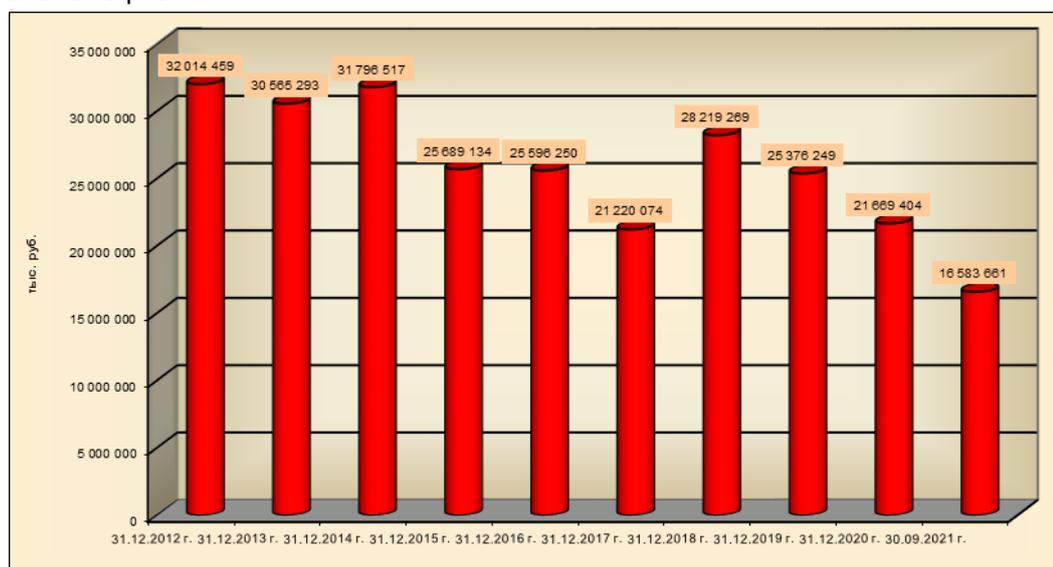


Рис. 1. Динамика изменения валюты баланса

Общие характеристики динамики изменения величины валюты баланса Общества представлены в табл. 11.

Таблица 11.

Общие характеристики динамики изменения величины валюты баланса Общества

Период	Характер динамики изменения валюты баланса	Причины (источники)	Характер динамики изменения активов	Характер динамики изменения пассивов
2012 г.	Рост	Рост беспроцентных заемных средств (кредиторской задолженности, прочих долгосрочных обязательств), долгосрочных и краткосрочных кредитов	Рост активов, наблюдается существенный рост дебиторской задолженности, рост денежных средств	Рост пассивов, наблюдается существенный рост кредиторской задолженности и прочих долгосрочных обязательств, рост краткосрочных кредитов
2013 г.	Снижение	Сокращение беспроцентных заемных средств	Сокращение активов, наблюдается сокращение	Рост пассивов, наблюдается существенный рост прочих

Период	Характер динамики изменения валюты баланса	Причины (источники)	Характер динамики изменения активов	Характер динамики изменения пассивов
		(кредиторской задолженности, прочих долгосрочных обязательств), долгосрочных и краткосрочных кредитов	дебиторской задолженности, денежных средств	долгосрочных обязательств, краткосрочных кредитов и значительное сокращение кредиторской задолженности
2014 г.	Рост	Рост беспроцентных заемных средств (кредиторской задолженности)	Рост активов, наблюдается рост дебиторской задолженности, рост долгосрочных финансовых вложений, сокращение денежных средств	Рост пассивов, наблюдается рост кредиторской задолженности, сокращение прочих долгосрочных обязательств и краткосрочных кредитов
2015 г.	Снижение	Сокращение беспроцентных заемных средств (кредиторской задолженности, прочих долгосрочных обязательств и заемных средств)	Сокращение активов, наблюдается сокращение дебиторской задолженности	Сокращение пассивов, наблюдается сокращение кредиторской задолженности, прочих долгосрочных обязательств и заемных средств
2016 г.	Снижение	Сокращение нераспределенной прибыли, по причине полученного убытка за период (создание резерва)	Сокращение активов, наблюдается существенное сокращение дебиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений и денежных средств	Сокращение пассивов, наблюдается сокращение прочих долгосрочных обязательств, при этом отмечается рост краткосрочных заемных средств
2017 г.	Снижение	Сокращение заемных средств и кредиторской задолженности	Сокращение активов, наблюдается сокращение дебиторской задолженности и долгосрочных финансовых вложений, при этом отмечается рост денежных средств	Сокращение пассивов, наблюдается уменьшение заемных средств и кредиторской задолженности
2018 г.	Рост	Рост беспроцентных заемных средств (кредиторской задолженности), рост нераспределенной прибыли	Рост активов, наблюдается рост дебиторской задолженности и денежных средств	Рост пассивов, наблюдается рост кредиторской задолженности, сокращение краткосрочных заемных средств
2019 г.	Снижение	Сокращение беспроцентных заемных средств (кредиторской задолженности, прочих долгосрочных обязательств)	Сокращение активов, наблюдается уменьшение дебиторской задолженности	Сокращение пассивов, наблюдается сокращение заемных средств, кредиторской задолженности, прочих долгосрочных обязательств
2020 г.	Снижение	Сокращение беспроцентных заемных средств (кредиторской задолженности, прочих долгосрочных обязательств)	Сокращение активов, наблюдается уменьшение дебиторской задолженности	Сокращение пассивов, наблюдается сокращение заемных средств, кредиторской задолженности, прочих долгосрочных обязательств

Источник: 1. Анализ Оценщика.

В ретроспективном периоде основным источником формирования активов Общества являются кредиторская задолженность, собственные средства Общества, а также краткосрочные и долгосрочные заемные средства (кредиты и займы).

Динамика изменения источников формирования в целом повторяет динамику изменения структуры активов и характера деятельности Общества. Замещение процентной задолженности (займов) кредиторской задолженностью связан с наращиваем прямых торговых операций.

По состоянию на 30.09.2021 г. основным источником формирования активов является кредиторская задолженность (краткосрочная) – 89,45%. Доля собственных средств в источниках формирования активов составляет – 10,34%.

Динамика изменения структуры источников формирования представлена в рис. 2.

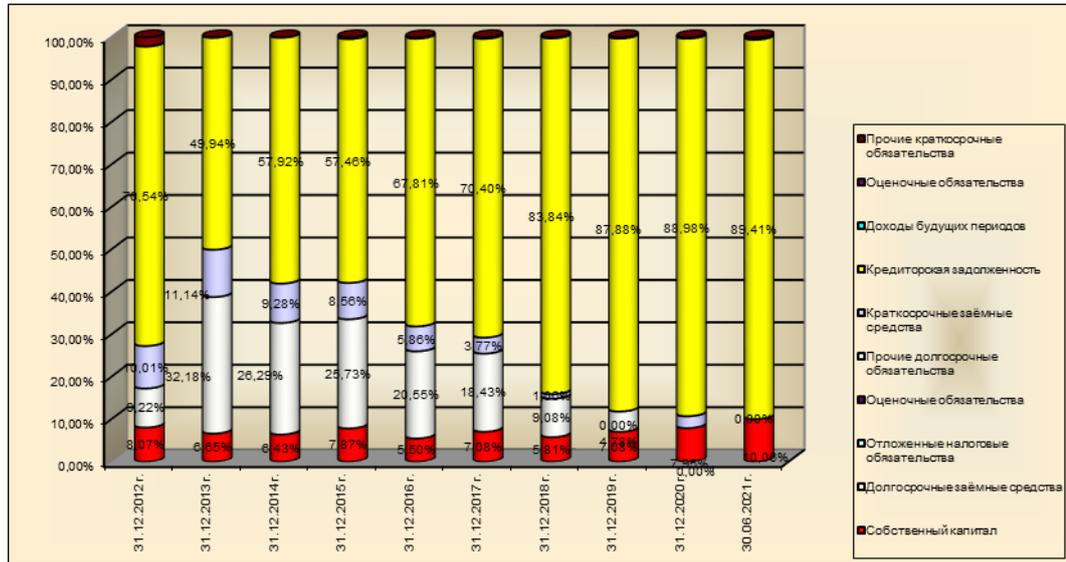


Рис. 2. Динамика изменения структуры источников формирования

В период с 2011 г. по 2012 г. отмечается резкий рост оборотных активов Общества из-за увеличения объемов продаж продукции подвижного состава. В данный период наблюдается увеличение оборотных активов в абсолютном и удельном выражении, на фоне уменьшения внеоборотных активов Общества, в удельном выражении.

В ретроспективном периоде наблюдается разнонаправленная динамика изменения внеоборотных и оборотных активов. Доля внеоборотных активов по итогам последнего отчетного периода составляет 0,86% от совокупных активов Общества. Доля оборотных активов по итогам последнего отчетного периода составляет соответственно 99,14% от совокупных активов Общества. Динамика изменения активов Общества в абсолютном и удельном выражении представлена на рис. 3 и рис. 4.

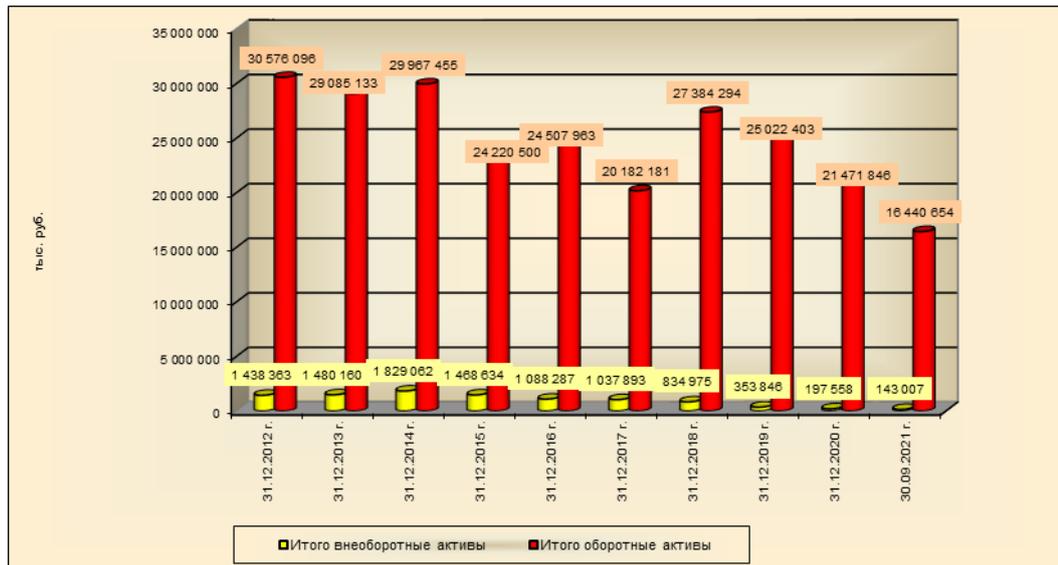


Рис. 3. Динамика изменения активов в абсолютном выражении

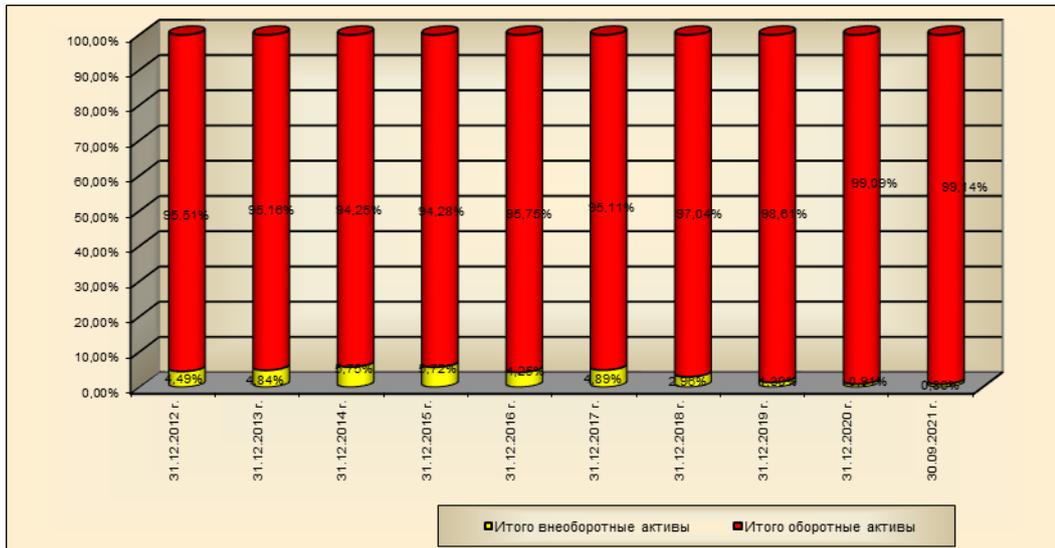


Рис. 4. Динамика изменения активов в удельном выражении

По состоянию на последнюю отчетную дату основными составляющими активов Общества являются:

- дебиторская задолженность – 92,33% от совокупных активов;
- денежные средства – 4,99% от совокупных активов.

Динамика изменения структуры активов Общества в ретроспективном периоде представлена на рис. 5 и рис. 6. В общем случае преобладание оборотных активов над внеоборотными можно рассматривать как типичное для Обществ, специализирующихся на оптовой торговле.

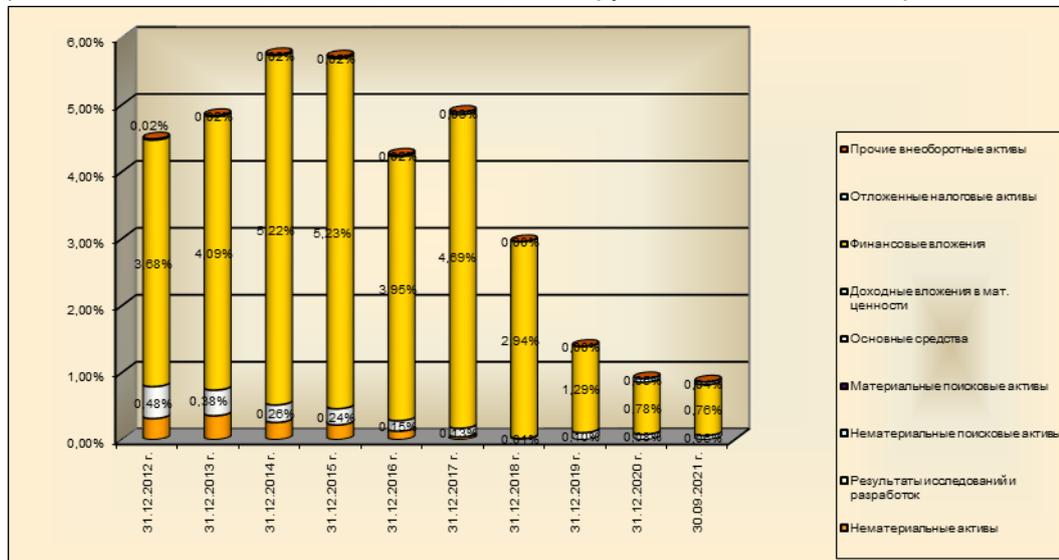


Рис. 5. Структура внеоборотных активов Общества

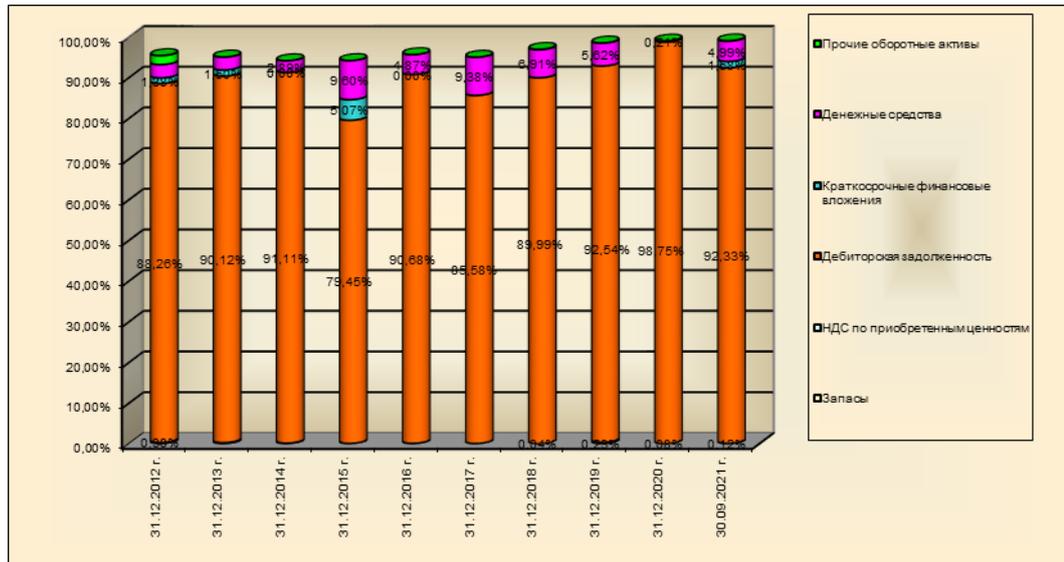


Рис. 6. Структура оборотных активов Общества

Анализ активов Общества.

По состоянию на последнюю отчетную дату активы общества характеризуются следующим образом.

1. Нематериальные активы. Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 12 тыс. руб.

2. Результаты исследований и разработок. Отсутствуют.

3. Нематериальные поисковые активы. Отсутствуют.

4. Материальные поисковые активы. Отсутствуют.

5. Основные средства. Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 10 189 тыс. руб.

6. Доходные вложения в материальные ценности. Отсутствуют.

7. Долгосрочные финансовые вложения. Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 126 087 тыс. руб. Основу долгосрочных финансовых вложений Общества составляют инвестиции в дочерние, зависимые Общества и другие организации. Структура инвестиций в дочерние и зависимые общества представлена в табл. 12.

Таблица 12.

Структура инвестиций в дочерние и зависимые общества

Наименование вложений (эмитента)	Количество акций, шт.	Доля в уставном капитале, %	Балансовая стоимость, руб.
РасонКонТранс СП (КНДР)		70	125 617 300,40
НПФ "Благосостояние", АО	4 700		470 000,00
Итого			126 087 300,40

Источник. 1. Данные, предоставленные Заказчиком.

8. Отложенные налоговые активы. Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 6 731 тыс. руб.

9. Прочие внеоборотные активы. Отсутствуют.

10. Запасы. Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 20 156 тыс. руб.

11. НДС по приобретенным ценностям. Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 7 703 тыс. руб.

12. Дебиторская задолженность. Балансовая (учетная) стоимость краткосрочной дебиторской задолженности составляет 15 312 109 тыс. руб.

13. Краткосрочные финансовые вложения. Балансовая (учетная) стоимость краткосрочных финансовых вложений составляет 262 308 тыс. руб.

14. Денежные средства. Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 827 833 тыс. руб.

15. Прочие оборотные активы. Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 10 545 тыс. руб.

Анализ обязательств Общества.

По состоянию на последнюю отчетную дату обязательства Общества характеризуются следующим

образом.

1. Долгосрочные заемные средства (кредиты и займы). Отсутствуют.

2. Отложенные налоговые обязательства. Балансовая (учетная) стоимость данного вида пассива составляет 462 тыс. руб.

3. Оценочные обязательства (долгосрочные). Отсутствуют.

4. Прочие обязательства (долгосрочные). Отсутствуют.

5. Краткосрочные заемные средства (кредиты и займы). Отсутствуют.

6. Кредиторская задолженность. Балансовая (учетная) стоимость данного вида пассива составляет 14 834 844 тыс. руб.

7. Доходы будущих периодов. Отсутствуют.

8. Оценочные обязательства (краткосрочные). Балансовая (учетная) стоимость данного вида пассива составляет 33 296 тыс. руб.

9. Прочие обязательства (краткосрочные): Отсутствуют.

3.5.3. Комплексная оценка финансового состояния и инвестиционной привлекательности

Основные показатели, характеризующие финансовое состояние Общества в ретроспективном периоде представлены в табл. 13.

Таблица 13.

Основные финансовые коэффициенты

Наименование показателей	31.12. 2011 г.	31.12. 2012 г.	31.12. 2013 г.	31.12. 2014 г.	31.12. 2015 г.	31.12. 2016 г.	31.12. 2017 г.	31.12. 2018 г.	31.12. 2019 г.	31.12. 2020 г.	3 кв. 2021 г.
Ликвидность											
Коэф. абсолютной ликвидности	0,0533	0,0562	0,0760	0,0429	0,2209	0,0659	0,1259	0,0812	0,0637	0,0023	0,0733
Коэф. быстрой ликвидности	0,9569	1,1501	1,5526	1,3983	1,4178	1,2932	1,2762	1,1396	1,1161	1,0757	1,1044
Коэф. текущей ликвидности	1,0295	1,1547	1,5558	1,4009	1,4198	1,2948	1,2768	1,1402	1,1188	1,0765	1,1058
Финансовой устойчивости											
Собственные оборотные средства, тыс. руб.	2 065 679	5 837 683	12 400 202	10 630 948	5 689 925	5 905 681	3 253 348	1 774 175	1 242 343	2134550	497421
Доля СОС в выручке	0,0224	0,0539	0,8859	0,7467	0,3467	0,4245	0,7849	0,3830	0,2302	0,3167	0,3901
Коэф. покрытия внеоборотных активов СК	1,3993	1,7959	1,3740	1,1176	1,3765	1,2939	1,4472	1,9623	5,0754	8,7209	11,9928
Коэф. финансовой устойчивости	0,2158	0,1808	0,1780	0,1571	0,1643	0,1136	0,1085	0,0687	0,0708	0,1075	0,1034
Коэф. автономии	0,0936	0,0807	0,0665	0,0643	0,0787	0,0550	0,0708	0,0581	0,0708	0,0795	0,1034
Финансовый риск											
Покрытие процентов	2,5698	6,5352	1,6876	1,6811	0,6652	-0,5054	0,9355	8,1061	37,4533	30,9792	0,0083
Доля долга в инвестированном капитале	0,5664	0,5537	0,6261	0,5907	0,5211	0,5158	0,3475	0,1548	n/a	0,2605	n/a
Кредиты банков / Собственный капитал	1,3065	1,2406	1,6745	1,4432	1,0883	1,0652	0,5326	0,1831	n/a	0,3523	n/a
Кредиты банков / Активы всего	0,1223	0,1001	0,1114	0,0928	0,0856	0,0586	0,0377	0,0106	n/a	0,0280	n/a
Эффективность											
Оборачиваемость запасов, дней	6	3	3	2	1	1	2	1	3	2	5
Оборачиваемость НДС, дней	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Оборачиваемость дебиторов, дней	48	75	728	724	549	574	1 821	1 716	1 653	1 219	3 930
Оборачиваемость прочих активов, дней	1	2	9	0	0	0	0	1	1	0	2
Операционный цикл, дней	55	80	740	726	550	575	1 824	1 718	1 657	1 221	3 937
Оборачиваемость кредиторов, дней	48	68	598	489	389	451	1 736	1 936	1 972	1 360	4 904
Оборачиваемость прочих пассивов, дней	0	1	11	1	1	2	7	6	5	4	13
Финансовый цикл, дней	7	11	131	237	160	121	80	-225	-321	-142	-979
Прибыльность / рентабельность											
Коэф. EBITDA	0,0040	0,0138	0,0376	0,0359	0,0172	-0,0074	0,0367	0,0440	0,0463	0,0114	0,0050
Коэф. EBIT	0,0040	0,0135	0,0340	0,0317	0,0138	-0,0107	0,0279	0,0400	0,0456	0,0099	-0,0002
Коэф. EBT	0,0040	0,0142	0,0400	0,0349	0,0161	-0,0148	0,0380	0,0663	0,0814	0,0233	0,0218
Коэф. прибыли после налогов	0,0005	0,0099	0,0281	0,0242	0,0161	-0,0346	0,0227	0,0396	0,0462	0,0076	0,0141
Отдача на собственный капитал, %	2,49	41,42	19,36	16,86	13,09	-34,16	6,25	11,19	13,87	2,99	0,0105
Отдача на инвестированный капитал, %	1,08	18,48	7,24	6,90	6,27	-16,54	4,08	9,46	13,87	2,21	0,0105

Наименование показателя	31.12. 2011 г.	31.12. 2012 г.	31.12. 2013 г.	31.12. 2014 г.	31.12. 2015 г.	31.12. 2016 г.	31.12. 2017 г.	31.12. 2018 г.	31.12. 2019 г.	31.12. 2020 г.	3 кв. 2021 г.
Отдача на активы, %	0,23	3,34	1,29	1,08	1,03	-1,88	0,44	0,65	0,98	0,24	0,0011

* рассчитывается с учетом экстраполяции тенденций по квартальной отчетности на годовой период.

Источник. 1. Расчеты Оценщика

Для формирования перечня показателей мониторинга, а также разработки системы ранжирования были выделены те стороны хозяйственной деятельности Общества, которые наиболее важны для собственников, инвесторов, органов управления. К ним относятся:

- эффективность бизнеса;
- рискованность бизнеса;
- долгосрочные и краткосрочные перспективы платежеспособности;
- качество управления бизнесом.

Предлагаемый подход к мониторингу финансового состояния и инвестиционной привлекательности Общества дает комплексную характеристику указанных сторон их деятельности.

Эффективность бизнеса предлагается оценивать с помощью показателя *“Рентабельность собственного капитала”*, показывающего размер чистой прибыли, которая была генерирована собственным капиталом предприятия, характеризует степень привлекательности объекта для вложения средств акционеров. Чем выше данный коэффициент, тем выше доход на инвестиции в капитал Общества.

Рискованность бизнеса может быть оценена с помощью показателя *“Коэффициент финансовой автономии”*, показывающий какая часть имущества Общества формируется за счет собственных средств. При одинаковом значении ROE риск вложения средств меньше для того предприятия, у которого выше уровень собственного капитала, следовательно, оно предпочтительнее для финансирования. При прочих равных условиях, чем больше у предприятия доля собственных средств в пассивах, тем больше у него возможностей для дополнительного привлечения заемных средств. Это особенно важно, например, когда предприятию предстоит провести замену своих основных фондов, на что требуются крупные капиталовложения. Тогда, наряду с вложением собственных средств, предприятие сможет активнее привлекать кредиты (по крайней мере, у такого предприятия будет больше имущества, которое можно представить в залоговое обеспечение). Доля заемных средств в источниках финансирования показывает, какая часть имущества предприятия фактически принадлежит кредиторам, а не его собственникам. Чем выше эта доля, тем все более жесткие требования к предприятию могут предъявлять кредиторы, а эти требования в большинстве случаев не совпадают с интересами собственников.

Все вышеперечисленное характеризует финансовую устойчивость предприятия, его способность нормально функционировать без привлечения внешних финансовых ресурсов.

Долгосрочные и краткосрочные перспективы платежеспособности предлагается оценивать с использованием следующих показателей:

- коэффициента покрытия внеоборотных активов собственным капиталом (показатель долгосрочной платежеспособности);
- срок оборота кредиторской задолженности (показатель краткосрочной платежеспособности).

Принимая решение об инвестициях, следует учитывать не только риск неполучения желаемого дохода, но и риск невозврата вложенных средств, т.е. риск банкротства предприятия. Риск банкротства предприятия (в различных его проявлениях) учитывают коэффициент покрытия внеоборотных активов собственным капиталом и длительность оборота кредиторской задолженности.

Качество управления бизнесом характеризуется показателем *“Длительность цикла самофинансирования”* (или *“Длительность оборота чистого производственного оборотного капитала”*). Чистый производственный оборотный капитал представляет собой сумму запасов и дебиторской задолженности за вычетом кредиторской (нефинансовой) задолженности. Длительность его оборота характеризует наличие или отсутствие (если показатель меньше нуля) у предприятия собственных производственных оборотных средств. Положительное значение показателя указывает время, в течение которого обращаются оборотные средства предприятия (пройдя весь круг от оплаты сырья и материалов, нахождения их в виде производственных запасов, остатков незавершенного производства, запасов готовой продукции до получения платежа за реализованную продукцию). Отрицательное значение показателя свидетельствует об отсутствии собственных оборотных средств, а его величина характеризует минимальную сумму кредита на пополнение оборотных средств, необходимого предприятию. На основании анализа длительности оборота чистого производственного оборотного капитала могут быть сделаны выводы о качестве управления предприятием. При рациональном управлении оборотным капиталом предприятия

длительность оборота чистого производственного оборотного капитала положительна, но близка к нулю. Это означает, что структура дебиторской и кредиторской задолженностей сбалансирована, а величина запасов определяется технологическими особенностями производства. Увеличение рассматриваемого показателя указывает, что значительные финансовые ресурсы заморожены в оборотных средствах. Следовательно, либо на предприятии нерациональна закупочно-сбытовая деятельность (размеры запасов избыточны), либо неэффективна работа с дебиторами, и предприятие предоставляет бесплатный кредит своим контрагентам. Отрицательная, но близкая к нулю величина длительности оборота свидетельствует о рискованности политики предприятия, строящего свою деятельность на использовании бесплатных кредитов поставщиков. Значительные отрицательные значения свидетельствуют об отсутствии у предприятия собственных оборотных средств и наличии проблем с финансовой устойчивостью. Причинами роста длительности оборота чистого производственного оборотного капитала могут быть либо убыточность деятельности предприятия, либо отвлечение (иммобилизация) средств.

Значения указанных выше финансовых коэффициентов представлены в табл. 14.

Таблица 14.

Значения финансовых коэффициентов, принятых для комплексной оценки финансового состояния

Наименование показателей	31.12. 2011	31.12. 2012	31.12. 2013	31.12. 2014	31.12. 2015	31.12. 2016	31.12. 2017	31.12. 2018	31.12. 2019	31.12. 2020	31.09. 2021
Рентабельность собственного капитала, %	2,49	41,42	19,36	16,86	13,09	-34,16	6,25	11,19	13,87	2,99	1,05
Уровень собственного капитала, %	9,36	8,07	6,65	6,43	7,87	5,50	7,08	5,81	7,08	7,95	10,34
Кэф. покрытия внеоборотных активов СК	1,40	1,80	1,37	1,12	1,38	1,29	1,45	1,96	5,08	8,72	11,99
Длительность оборота кредиторской задолженности, дней	48	68	598	489	389	451	1 736	1 936	1 972	1 360	4 904
Длительность цикла самофинансирования, дней	7	11	131	237	160	121	80	-225	-321	-142	-979

Источник. 1. Расчеты Оценщика

Для того чтобы указанные показатели могли использоваться для целей мониторинга принята система ранжирования и классификации предприятий представленные в табл. 15 и табл. 16 соответственно.

Таблица 15.

Система ранжирования финансовых показателей

Наименование показателя	Группы			
	1	2	3	4
Рентабельность собственного капитала, %	> 1/3 ЦБ*	1/3 - 1/4 ЦБ*	<1/4 ЦБ*	<0
Уровень собственного капитала, %	>=70	60-69,999	50-59,999	<50
Кэф. покрытия внеоборотных активов СК	>1,1	1,0-1,1	0,8-0,999	<0,8
Длительность оборота кред. задолженности, дней	<=60	61-90	91-180	>180
Длительность цикла самофинансирования, дни.	1-30	>30; (-10)-0	(-30)-(-11)	<-30
Цена интервала.	5	3	1	0

* - до 2014 г. используется ставка рефинансирования, с 2014 г – ключевая ставка.

Источник. 1. http://www.cfin.ru/finanalysis/inec_range.shtml

Таблица 16.

Классификация предприятий

Группа	Сумма цен интервалов	Финансово – инвестиционная характеристика (привлекательность)
A	21 –25	Предприятие имеет высокий уровень рентабельности. Оно финансово устойчиво. Его платежеспособность не вызывает сомнений. Состояние финансового и производственного менеджмента высокое. Предприятие имеет благоприятные шансы для дальнейшего развития.
B	11-20	Предприятие имеет удовлетворительный уровень рентабельности. Оно в целом платежеспособно и финансово устойчиво, однако отдельные показатели ниже рекомендуемых значений. Предприятие недостаточно устойчиво к колебаниям рыночного спроса на продукцию и иным внешним факторам. Работа с предприятием требует взвешенного подхода.
C	4 – 10	Предприятие финансово неустойчиво, имеет низкую рентабельность для поддержания платежеспособности на приемлемом уровне. Как правило, такое предприятие имеет просроченную задолженность. Оно близко к потере финансовой устойчивости. Для выведения предприятия из кризисного положения требуется предпринять значительные изменения в его финансово – хозяйственной деятельности. Инвестиции в предприятие связаны с

Группа	Сумма цен интервалов	Финансово – инвестиционная характеристика (привлекательность)
D	Менее 4	повышенными рисками. Предприятие находится в глубоком кризисе. Размер кредиторской задолженности велик, оно не в состоянии расплачиваться по своим обязательствам. Финансовая устойчивость предприятия практически утрачена. Значение показателя рентабельности собственного капитала не позволяет надеяться на улучшение. Степень кризиса предприятия столь глубока, что вероятность улучшения ситуации даже в случае коренного финансового улучшения деятельности невысока.

Источник. 1. http://www.cfin.ru/finanalysis/inec_range.shtml

На основе данных представленных в табл. 16 был проведен расчет индикаторов финансово-инвестиционной привлекательности Общества за период с 31.12.2011 г. по 31.09.2021 г. Результаты расчета индикаторов представлены в табл. 17 – табл. 27.

Таблица 17.

Результат расчета индикатора финансово-инвестиционной привлекательности на 31.12.2011 года

Наименование показателя	Группы			
	1	2	3	4
Рентабельность собственного капитала, %	> 1/3 ЦБ	1/3 - 1/4 ЦБ	<1/4 ЦБ	<0
Индикатор для рассматриваемого предприятия	0	1	0	0
Уровень собственного капитала, %	>=70	60-69.999	50-59.999	<50
Индикатор для рассматриваемого предприятия	0	0	0	1
Козф. покрытия внеоборотных активов СК	>1.1	1.0-1.1	0.8-0.999	<0.8
Индикатор для рассматриваемого предприятия	1	0	0	0
Длительность оборота кред. задолженности, дней	<=60	61-90	91-180	>180
Индикатор для рассматриваемого предприятия	1	0	0	0
Длительность цикла самофинансирования, дни.	1 30	>30; (-10)-0	(-30)- (-11)	<-30
Индикатор для рассматриваемого предприятия	1	0	0	0
Количество показателей в группе	3	1	0	1
Цена интервала	5	3	1	0
Сумма баллов (цен интервалов)			18	
Группа финансово-инвестиционной привлек.			B	

Источник. 1. Расчет Оценщика.

Таблица 18.

Результат расчета индикатора финансово-инвестиционной привлекательности на 31.12.2012 года

Наименование показателя	Группы			
	1	2	3	4
Рентабельность собственного капитала, %	> 1/3 ЦБ	1/3 - 1/4 ЦБ	<1/4 ЦБ	<0
Индикатор для рассматриваемого предприятия	1	0	0	0
Уровень собственного капитала, %	>=70	60-69.999	50-59.999	<50
Индикатор для рассматриваемого предприятия	0	0	0	1
Козф. покрытия внеоборотных активов СК	>1.1	1.0-1.1	0.8-0.999	<0.8
Индикатор для рассматриваемого предприятия	1	0	0	0
Длительность оборота кред. задолженности, дней	<=60	61-90	91-180	>180
Индикатор для рассматриваемого предприятия	0	1	0	0
Длительность цикла самофинансирования, дни.	1 30	>30; (-10)-0	(-30)- (-11)	<-30
Индикатор для рассматриваемого предприятия	1	0	0	0
Количество показателей в группе	3	1	0	1
Цена интервала	5	3	1	0
Сумма баллов (цен интервалов)			18	
Группа финансово-инвестиционной привлек.			B	

Источник. 1. Расчет Оценщика.

Таблица 19.

Результат расчета индикатора финансово-инвестиционной привлекательности на 31.12.2013 года

Наименование показателя	Группы			
	1	2	3	4
Рентабельность собственного капитала, %	> 1/3 ЦБ	1/3 - 1/4 ЦБ	<1/4 ЦБ	<0
Индикатор для рассматриваемого предприятия	1	0	0	0
Уровень собственного капитала, %	>=70	60-69.999	50-59.999	<50

Наименование показателя	Группы			
	1	2	3	4
Индикатор для рассматриваемого предприятия	0	0	0	1
Коеф. покрытия внеоборотных активов СК	>1.1	1.0-1.1	0.8-0.999	<0.8
Индикатор для рассматриваемого предприятия	1	0	0	0
Длительность оборота кред. задолженности, дней	<=60	61-90	91-180	>180
Индикатор для рассматриваемого предприятия	0	0	0	1
Длительность цикла самофинансирования, дни.	1 30	>30; (-10)-0	(-30)- (-11)	<-30
Индикатор для рассматриваемого предприятия	0	1	0	0
Количество показателей в группе	2	1	0	2
Цена интервала	5	3	1	0
Сумма баллов (цен интервалов)			13	
Группа финансово-инвестиционной привлек.			В	

Источник. 1. Расчет Оценщика.

Таблица 20.

Результат расчета индикатора финансово-инвестиционной привлекательности на 31.12.2014 года

Наименование показателя	Группы			
	1	2	3	4
Рентабельность собственного капитала, %	> 1/3 ЦБ	1/3 - 1/4 ЦБ	<1/4 ЦБ	<0
Индикатор для рассматриваемого предприятия	1	0	0	0
Уровень собственного капитала, %	>=70	60-69.999	50-59.999	<50
Индикатор для рассматриваемого предприятия	0	0	0	1
Коеф. покрытия внеоборотных активов СК	>1.1	1.0-1.1	0.8-0.999	<0.8
Индикатор для рассматриваемого предприятия	1	0	0	0
Длительность оборота кред. задолженности, дней	<=60	61-90	91-180	>180
Индикатор для рассматриваемого предприятия	0	0	0	1
Длительность цикла самофинансирования, дни.	1 30	>30; (-10)-0	(-30)- (-11)	<-30
Индикатор для рассматриваемого предприятия	0	1	0	0
Количество показателей в группе	2	1	0	2
Цена интервала	5	3	1	0
Сумма баллов (цен интервалов)			13	
Группа финансово-инвестиционной привлек.			В	

Источник. 1. Расчет Оценщика.

Таблица 21.

Результат расчета индикатора финансово-инвестиционной привлекательности на 31.12.2015 года

Наименование показателя	Группы			
	1	2	3	4
Рентабельность собственного капитала, %	> 1/3 ЦБ	1/3 - 1/4 ЦБ	<1/4 ЦБ	<0
Индикатор для рассматриваемого предприятия	1	0	0	0
Уровень собственного капитала, %	>=70	60-69.999	50-59.999	<50
Индикатор для рассматриваемого предприятия	0	0	0	1
Коеф. покрытия внеоборотных активов СК	>1.1	1.0-1.1	0.8-0.999	<0.8
Индикатор для рассматриваемого предприятия	1	0	0	0
Длительность оборота кред. задолженности, дней	<=60	61-90	91-180	>180
Индикатор для рассматриваемого предприятия	0	0	0	1
Длительность цикла самофинансирования, дни.	1 30	>30; (-10)-0	(-30)- (-11)	<-30
Индикатор для рассматриваемого предприятия	0	1	0	0
Количество показателей в группе	2	1	0	2
Цена интервала	5	3	1	0
Сумма баллов (цен интервалов)			13	
Группа финансово-инвестиционной привлек.			В	

Источник. 1. Расчет Оценщика.

Таблица 22.

Результат расчета индикатора финансово-инвестиционной привлекательности на 31.12.2016 года

Наименование показателя	Группы			
	1	2	3	4
Рентабельность собственного капитала, %	> 1/3 ЦБ	1/3 - 1/4 ЦБ	<1/4 ЦБ	<0
Индикатор для рассматриваемого предприятия	0	0	0	1
Уровень собственного капитала, %	>=70	60-69.999	50-59.999	<50
Индикатор для рассматриваемого предприятия	0	0	0	1
Коэф. покрытия внеоборотных активов СК	>1.1	1.0-1.1	0.8-0.999	<0.8
Индикатор для рассматриваемого предприятия	1	0	0	0
Длительность оборота кред. задолженности, дней	<=60	61-90	91-180	>180
Индикатор для рассматриваемого предприятия	0	0	0	1
Длительность цикла самофинансирования, дни.	1 30	>30; (-10)-0	(-30)- (-11)	<-30
Индикатор для рассматриваемого предприятия	0	1	0	0
Количество показателей в группе	1	1	0	3
Цена интервала	5	3	1	0
Сумма баллов (цен интервалов)			8	
Группа финансово-инвестиционной привлек.			С	

Источник. 1. Расчет Оценщика.

Таблица 23.

Результат расчета индикатора финансово-инвестиционной привлекательности на 31.12.2017 года

Наименование показателя	Группы			
	1	2	3	4
Рентабельность собственного капитала, %	> 1/3 ЦБ	1/3 - 1/4 ЦБ	<1/4 ЦБ	<0
Индикатор для рассматриваемого предприятия	1	0	0	0
Уровень собственного капитала, %	>=70	60-69.999	50-59.999	<50
Индикатор для рассматриваемого предприятия	0	0	0	1
Коэф. покрытия внеоборотных активов СК	>1.1	1.0-1.1	0.8-0.999	<0.8
Индикатор для рассматриваемого предприятия	1	0	0	0
Длительность оборота кред. задолженности, дней	<=60	61-90	91-180	>180
Индикатор для рассматриваемого предприятия	0	0	0	1
Длительность цикла самофинансирования, дни.	1 30	>30; (-10)-0	(-30)- (-11)	<-30
Индикатор для рассматриваемого предприятия	0	1	0	0
Количество показателей в группе	2	1	0	2
Цена интервала	5	3	1	0
Сумма баллов (цен интервалов)			13	
Группа финансово-инвестиционной привлек.			В	

Источник. 1. Расчет Оценщика.

Таблица 24.

Результат расчета индикатора финансово-инвестиционной привлекательности на 31.12.2018 года

Наименование показателя	Группы			
	1	2	3	4
Рентабельность собственного капитала, %	> 1/3 ЦБ	1/3 - 1/4 ЦБ	<1/4 ЦБ	<0
Индикатор для рассматриваемого предприятия	1	0	0	0
Уровень собственного капитала, %	>=70	60-69.999	50-59.999	<50
Индикатор для рассматриваемого предприятия	0	0	0	1
Коэф. покрытия внеоборотных активов СК	>1.1	1.0-1.1	0.8-0.999	<0.8
Индикатор для рассматриваемого предприятия	1	0	0	0
Длительность оборота кред. задолженности, дней	<=60	61-90	91-180	>180
Индикатор для рассматриваемого предприятия	0	0	0	1
Длительность цикла самофинансирования, дни.	1 30	>30; (-10)-0	(-30)- (-11)	<-30
Индикатор для рассматриваемого предприятия	0	0	0	1
Количество показателей в группе	2	0	0	3
Цена интервала	5	3	1	0
Сумма баллов (цен интервалов)			10	
Группа финансово-инвестиционной привлек.			С	

Источник. 1. Расчет Оценщика.

Таблица 25.

Результат расчета индикатора финансово-инвестиционной привлекательности на 31.12.2019 года

Наименование показателя	Группы			
	1	2	3	4
Рентабельность собственного капитала, %	> 1/3 ЦБ	1/3 - 1/4 ЦБ	<1/4 ЦБ	<0
Индикатор для рассматриваемого предприятия	1	0	0	0
Уровень собственного капитала, %	>=70	60-69.999	50-59.999	<50
Индикатор для рассматриваемого предприятия	0	0	0	1
Коэф. покрытия внеоборотных активов СК	>1.1	1.0-1.1	0.8-0.999	<0.8
Индикатор для рассматриваемого предприятия	1	0	0	0
Длительность оборота кред. задолженности, дней	<=60	61-90	91-180	>180
Индикатор для рассматриваемого предприятия	0	0	0	1
Длительность цикла самофинансирования, дни.	1 30	>30; (-10)-0	(-30)- (-11)	<-30
Индикатор для рассматриваемого предприятия	0	0	0	1
Количество показателей в группе	2	0	0	3
Цена интервала	5	3	1	0
Сумма баллов (цен интервалов)			10	
Группа финансово-инвестиционной привлек.			С	

Источник. 1. Расчет Оценщика.

Таблица 26.

Результат расчета индикатора финансово-инвестиционной привлекательности на 31.12.2020 года

Наименование показателя	Группы			
	1	2	3	4
Рентабельность собственного капитала, %	> 1/3 ЦБ	1/3 - 1/4 ЦБ	<1/4 ЦБ	<0
Индикатор для рассматриваемого предприятия	1	0	0	0
Уровень собственного капитала, %	>=70	60-69.999	50-59.999	<50
Индикатор для рассматриваемого предприятия	0	0	0	1
Коэф. покрытия внеоборотных активов СК	>1.1	1.0-1.1	0.8-0.999	<0.8
Индикатор для рассматриваемого предприятия	1	0	0	0
Длительность оборота кред. задолженности, дней	<=60	61-90	91-180	>180
Индикатор для рассматриваемого предприятия	0	0	0	1
Длительность цикла самофинансирования, дни.	1 30	>30; (-10)-0	(-30)- (-11)	<-30
Индикатор для рассматриваемого предприятия	0	0	0	1
Количество показателей в группе	2	0	0	3
Цена интервала	5	3	1	0
Сумма баллов (цен интервалов)			10	
Группа финансово-инвестиционной привлек.			С	

Источник. 1. Расчет Оценщика.

Таблица 27.

Результат расчета индикатора финансово-инвестиционной привлекательности на 30.09.2021 года

Наименование показателя	Группы			
	1	2	3	4
Рентабельность собственного капитала, %	> 1/3 ЦБ	1/3 - 1/4 ЦБ	<1/4 ЦБ	<0
Индикатор для рассматриваемого предприятия	0	0	1	0
Уровень собственного капитала, %	>=70	60-69.999	50-59.999	<50
Индикатор для рассматриваемого предприятия	0	0	0	1
Коэф. покрытия внеоборотных активов СК	>1.1	1.0-1.1	0.8-0.999	<0.8
Индикатор для рассматриваемого предприятия	1	0	0	0
Длительность оборота кред. задолженности, дней	<=60	61-90	91-180	>180
Индикатор для рассматриваемого предприятия	0	0	0	1
Длительность цикла самофинансирования, дни.	1 30	>30; (-10)-0	(-30)- (-11)	<-30
Индикатор для рассматриваемого предприятия	0	0	0	1
Количество показателей в группе	1	0	1	3
Цена интервала	5	3	1	0
Сумма баллов (цен интервалов)			6	

Наименование показателя	Группы			
	1	2	3	4
Группа финансово-инвестиционной привлек.	С			

Источник. 1. Расчет Оценщика.

Графическая интерпретация изменения индикатора финансовой привлекательности (суммы баллов) представлена на рис. 7.

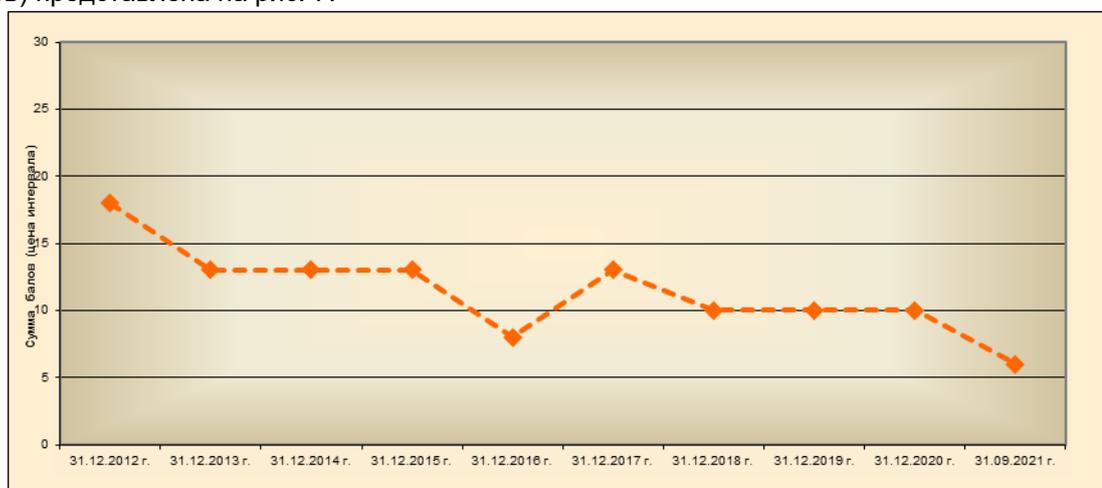


Рис. 7. Динамика изменения индикатора финансовой привлекательности Общества

Результаты качественной оценки основных показателей хозяйственной деятельности Общества (в процентах от длительности ретроспективного периода) представлены в табл. 28.

Таблица 28.

Результаты качественной оценки основных показателей хозяйственной деятельности Общества

Показатель хозяйственной деятельности	Динамика изменения	Качественная оценка основных показателей хозяйственной деятельности Общества (в процентах от длительности ретроспективного периода)			
		Высокая	Хорошая	Удовлет.	Неудовлет.
Эффективность бизнеса	Разнонаправленная	70,00	10,00	0,00	20,00
Рискованность бизнеса	Отсутствует	0,00	0,00	0,00	100,00
Долгосрочные перспективы платежеспособности	Отсутствует	100,00	0,00	0,00	0,00
Краткосрочные перспективы платежеспособности	Снижение	10,00	10,00	0,00	80,00
Качество управления бизнесом	Разнонаправленная	20,00	40,00	0,00	40,00

Источник. 1. Расчет Оценщика.

Анализ данных представленных в табл. 17 – табл. 28 позволяет сделать следующие выводы:

1. По состоянию на последнюю отчетную дату наблюдается резкое падение показателя финансовой привлекательности Общества, финансовая привлекательность Общества относится к группе финансовой привлекательности С.
2. Формальная оценка эффективности бизнеса – высокая (по состоянию на дату оценки).
3. Формальная оценка рискованности бизнеса – неудовлетворительная – риск высокий (по состоянию на дату оценки).
4. Формальная оценка долгосрочной перспективной платежеспособности – высокая (по состоянию на дату оценки).
5. Формальная оценка краткосрочной перспективной платежеспособности – неудовлетворительная (по состоянию на дату оценки).
6. Формальная оценка качества управления бизнесом – неудовлетворительная (по состоянию на дату оценки).
7. Динамика изменения показателей, характеризующих хозяйственную деятельность и финансово-инвестиционную привлекательность Общества, обусловлена изменения структуры активов и обязательств, при условии наличия кредитной нагрузки (заемных средств).

3.5.4. Прогнозные данные

При проведении настоящей оценки Заказчиком оценки не предоставлены перспективные (прогнозные) бизнес-планы, финансовые модели, бюджеты и прочие документы, устанавливающие прогнозные величины основных показателей деятельности Общества, утвержденные в установленном порядке и имеющих статус официального документа.

3.6. Описание текущего использования объекта оценки

По состоянию на дату проведения оценки оцениваемый объект используется как инвестиционный объект – вложение денежных средств владельцев паевого инвестиционного фонда с целью получения в перспективе дохода от перепродажи объекта или доходов от дивидендов.

3.7. Описание других факторов и характеристик, относящихся к объекту оценки

При анализе данных, представленных Заказчиком, не выявлены данные, относящиеся к объекту оценки, существенно влияющие на его стоимость.

IV. АНАЛИЗ РЫНКА ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

4.1. Основные тенденции социально - экономического развития в период с 2008 г. по 2020 г.

Данные об основных тенденциях социально-экономического развития Российской Федерации в период с 2008 г. по 2020 г. представлены в табл. 29.

Таблица 29.

Данные об основных тенденциях социально-экономического развития Российской Федерации

Показатели	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.
ВВП	105,2	92,2	104,5	104,3	103,7	101,8	100,7	97,2	99,8	101,5	102,3	103,6	101,3
Индекс-дефлятор ВВП	118,0	102,0	114,2	115,9	109,1	105,4	107,5	108,2	103,6	105,2	108,0	103,4	101,1
Индекс потребительских цен, на конец периода	113,3	108,8	108,8	106,1	106,6	106,5	111,4	112,9	105,4	102,5	104,3	103,0	103,8
Индекс промышленного производства	100,60	89,30	107,30	105,00	103,40	100,40	101,70	96,60	101,1	102,1	102,9	102,3	98,0
Обрабатывающие производства	100,50	84,80	110,60	108,00	105,10	100,50	102,10	94,60	100,1	100,1	102,6	103,9	100,1
Индекс производства продукции сельского хозяйства	110,80	101,40	88,70	123,00	95,20	105,80	103,50	103,00	104,8	101,2	100,4	104,0	101,0
Инвестиции в основной капитал	109,50	86,50	106,30	110,80	106,80	100,80	98,50	89,90	99,10	104,4	102,9	103,0	101,7
Объемы работ по виду деятельности «Строительство»	112,8	86,8	105,0	105,10	102,50	100,10	97,70	93,0	95,70	100,5	105,3	105,4	103,7
Ввод в действие жилых домов	104,74	93,45	97,5	106,68	105,46	107,31	119,43	101,31	93,50	102,80	103,2	104,2	102,8
Реальные располагаемые денежные доходы населения	102,4	103	105,9	100,5	104,6	104	99,3	96,07	94,10	99,993	103,4	104,3	101,0
Реальная заработная плата	111,5	96,5	105,2	102,8	108,4	104,8	101,2	91,0	100,6	102,9	106,9	114,9	101,5
Среднемесячная начисленная номинальная заработная плата, руб.	16 488	17 832	19 959	22 185	25 360	28 381	30 900	32 418	36 703	39 167	43 008	47 468	50 131
Уровень безработицы к экономически активному населению (на конец периода)	6,2	8,3	7,3	6,5	5,5	5,5	5,2	5,6	5,5	5,2	4,8	4,7	5,7
Оборот розничной торговли	113,7	94,9	106,5	107,1	106,3	103,9	102,7	90,01	94,80	101,3	102,9	104,5	103,4
Объем платных услуг населению	104,3	97,5	101,5	103,2	103,5	102,0	101,0	98,9	99,70	101,4	102,5	104,8	103,5
Экспорт товаров, млрд. долл. США	467,6	301,7	397,1	516,7	524,7	526	497,8	339,7	279,2	353,5	439,4	410,0	321,3
Импорт товаров, млрд. долл. США	267,1	167,3	228,9	305,8	317,3	315,3	286,7	194,1	191,4	238,1	257,7	268,7	235,2
Средняя цена за нефть Urals, долл. США/баррель	93,92	60,69	78,20	109,30	110,50	107,50	97,60	51,20	41,7	53,0	69,6	40,0	41,8

Источник. 1. <http://www.gks.ru>

В общем случае можно выделить три основных состояния экономики, а именно:

- экономический рост;
- стагнация;
- экономический кризис.

Экономический рост - это увеличение объема производства продукции в национальной экономике за определенный период времени (как правило, за год). Выделяют два вида экономического роста: экстенсивный рост и интенсивный рост.

Экстенсивный рост реализуется за счёт количественного увеличения ресурса, при этом средняя производительность труда существенно не изменяется.

Интенсивный рост реализуется за счет совершенствования и повышения качества систем управления, технологий, использования инноваций, модернизации производств и повышения

качества человеческого капитала.

Стагнация - состояние экономики, характеризующееся застоем производства и торговли на протяжении длительного периода. Стагнация сопровождается увеличением численности безработных, снижением заработной платы и уровня жизни населения. Выражается в нулевых или незначительных темпах роста, неизменной структуре экономики, её невосприимчивости к нововведениям, научно-техническому прогрессу.

Экономический кризис характеризуется падением производства, происходящим в значительных масштабах. Вызывается внеэкономическими причинами и связан с нарушением нормального хода (экономического) воспроизводства под влиянием стихийных бедствий или политических действий (различных запретов, войн и т. п.). Следствием экономического кризиса является уменьшение реального валового национального продукта, массовые банкротства и безработица, снижение жизненного уровня населения.

В наиболее общем виде состояние экономики в ретроспективном периоде можно охарактеризовать следующим образом:

- период с 2006 г. по 2008 г. – экономический рост;
- 2009 г. – экономический кризис;
- период с 2010 г. по 2013 г. – экономический рост;
- 2014 г. – стагнация;
- 2015 г. – экономический кризис;
- 2016 г. – экономический кризис с признаками постепенной стабилизации основных показателей (отмечается существенное снижение уровня инфляции, рост промышленного и обрабатывающих производств, а также производства сельскохозяйственной продукции);
- 2017 г. – стабилизация основных показателей (отмечается существенное снижение уровня инфляции, рост промышленного и обрабатывающих производств, а также производства сельскохозяйственной продукции);
- 2018 г. – наблюдается улучшение макроэкономических показателей, наблюдается рост ВВП до 2,3% по итогам года, рост производственной активности, рост инвестиций в основной капитал, также отмечается рост инфляции, которая составила по итогам года 4,3%.
- 2019 г. – наблюдается улучшение макроэкономических показателей, наблюдается рост ВВП до 1,3% по итогам года, рост производственной активности, рост инвестиций в основной капитал, также отмечается рост инфляции, которая составила по итогам года 4,7%.
- 2020 г. – наблюдается ухудшение макроэкономических показателей, наблюдается снижение основной капитал, также отмечается рост инфляции, которая составила по итогам года 4,91%

4.2. Основные тенденции социально - экономического развития в 2021 г.

1. В сентябре ВВП, по оценке, был выше допандемического уровня на 0,8%(в августе 0,4% к 4 кв. 2019 г. с исключением сезонности). В годовом выражении прирост ВВП в сентябре, по оценке, составил 3,4%г/г (к сентябрю 2019 г.: 0,7%). В 3 кв. 2021 г., по оценке, темп роста ВВП составил 4,0%г/г (к 3 кв. 2019 г. –0,4%), по итогам января-сентября - 4,6%г/г (+1,0% к 9месяцам 2019 года).

2. Промышленное производство в сентябре было стимулом экономического роста. По оценке, выпуск промышленности превысил допандемический уровень на 2,7% (в среднем 0,7% в предыдущие 6 месяцев). По сравнению с сентябрем 2019 г. объем промышленного производства вырос на 3,2% после 0,4% в августе к августу 2019 г.(в годовом выражении –на 6,8%г/г и 4,6%г/г соответственно). Основной вклад в улучшение показателей промышленности внес добывающий комплекс, в частности добыча нефти и природного газа, а также динамика предоставления услуг в сфере добычи полезных ископаемых (+19,1% к сентябрю 2019 г. после 11,1% в августе к августу 2019 года).

3. В строительной и транспортной отраслях сохранилась тенденция к снижению деловой активности (в среднем в сентябре на -1,4%м/м SA, в августе –на -1,2%м/м SA и на -2,5% м/м SA в июле). При этом выпуск указанных отраслей по-прежнему уверенно превышает допандемические уровни (+3,3% в сентябре).

4. В сентябре отрицательный вклад в рост экономики продолжило вносить сельское хозяйство: падение выпуска отрасли в годовом выражении составило -5,8%г/г после -10,8% г/г месяцем ранее(к уровню 2-летней давности: -3,8%, к допандемическому уровню: -5,0%). На показателях сельского хозяйства отрицательно сказываются более слабые результаты уборочной кампании текущего года. По данным Росстата, показатели сбора зерновых и зернобобовых культур по состоянию на 1 октября (охватывают все категории хозяйств) были на -12,7% ниже аналогичного периода прошлого года, по картофелю на -12,7% г/г, по овощам на-3,5% г/г. По данным Минсельхоза России (охватывают только сельхозорганизации), по состоянию на 27 октября

показатели сбора зерновых и зернобобовых культур были на -10,3% ниже уровня прошлого года.

5. В сентябре продолжился рост суммарного оборота розничной торговли, общественного питания и платных услуг, превысив допандемический уровень на 2,1% (в августе +1,3%). Вместе с тем, по данным Сбериндекса, темп роста потребительского спроса в сентябре несколько замедлился до 15,4% г/г после 15,8% г/г в августе (в номинальном выражении), а в период с 1 по 24 октября – до 13,5% г/г. После ускоренного роста потребительской активности по данным контрольно-кассовой техники в августе и сентябре 2021 г., обусловленного влиянием выплат школьникам и пенсионерам, оборот ККТ за три недели октября также демонстрирует замедление.

6. Уровень безработицы (по методологии МОТ) в сентябре 2021 г. достиг уровня августа 2019 г. и снизился до 4,3% от рабочей силы после 4,4% в августе 2021 г. (4,5% в сентябре 2019 года). Численность занятых в сентябре, как и месяцем ранее, составила 72,3 млн. человек, превысив уровень сентября 2019 г. на 0,1 млн. человек (сентябрь 2020 г.: 70,5 млн человек). Рост реальных заработных плат продолжился с небольшим замедлением темпов: в августе 2021 г. рост на 1,5% г/г (к августу 2019 г. – на 1,6%) после роста на 2,2% г/г в июле 2021 г. (к июлю 2019 г. – на 5,2%). Реальные денежные доходы населения по итогам 3кв21 также демонстрируют замедление темпов роста до 7,6% г/г с 8,5% г/г во 2кв21 (к 3кв19 рост на 3,6%).

7. Существенный рост мировых цен на ключевые товары российского экспорта с начала года (как топливно-энергетические, так и прочие), наряду с сокращением отрицательного сальдо баланса услуг в условиях сохранения ограничений на международные поездки, привели к расширению положительного сальдо счета текущих операций (82,2 млрд. долл. США в январе-сентябре 2021 г. по сравнению с 29,1 млрд долл. США в аналогичном периоде 2020 г. и 54,4 млрд. долл. США в аналогичном периоде 2019 года).

8. Поддержку экономическому росту по-прежнему оказывает динамика кредитования. Кредит экономике в сентябре вырос на 14,6% г/г (август: 13,7% г/г, 3кв. 2021 г.: 14,1%).

9. Расходы бюджетной системы остаются выше аналогичных месяцев предыдущего года (на 10,8% г/г или +3,1 трлн рублей за 9 месяцев 2021 года). Одновременно в условиях восстановления экономики растут и доходы бюджетной системы: за январь–сентябрь они увеличились на 27,7% (+7,3 трлн рублей) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, в том числе нефтегазовые – на 22,1% (+5,0 трлн рублей).

Источник:

<https://www.economy.gov.ru/material/file/bffc6cc5eadc71d91c685e2fe5908112/29102021.pdf>

Вывод:

В течении 9 мес. 2021 г. восстановление экономики продолжилось. В сентябре ВВП, был выше допандемического уровня на 0,8%. Промышленное производство в сентябре было стимулом экономического роста. По оценке, выпуск промышленности превысил допандемический уровень на 2,7%. В сентябре продолжился рост суммарного оборота розничной торговли, общественного питания и платных услуг, превысив допандемический уровень на 2,1%. Поддержку экономическому росту по-прежнему оказывает динамика кредитования.

4.3. Прогноз социально-экономического развития

Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на 2022 год и на плановый период 2023 и 2024 годов.

Базовый вариант

Мировая экономика

После активного восстановительного роста в 2021 г. мировой ВВП продолжит расти повышенными темпами в 2022 г. (4,6%) за счет восстановления экономик, которые в текущем году до конца не отыграют падение 2020 года. Вместе с тем, начиная с 2023 г., по мере нормализации макроэкономической политики в крупнейших странах темпы роста мировой экономики, по оценке, вернутся на уровни, наблюдавшиеся до начала пандемии новой коронавирусной инфекции (3,3% и 3,2% в 2023 г. и 2024 г. соответственно). На горизонте после 2024 г. ожидается снижение темпов глобального роста до уровней чуть ниже 3%. Прогнозируемое замедление роста мировой экономики в среднесрочной перспективе будет обусловлено в первую очередь структурными тенденциями, которые сформировались еще до пандемии новой коронавирусной инфекции: увеличение долговой нагрузки как в развитых экономиках, так и в странах с формирующимися рынками; замедление роста производительности труда; рост глобального протекционизма, замедление глобализационных процессов и мировой торговли. Для сырьевых экспортеров источником рисков также может стать реализация низкоуглеродной повестки крупнейшими странами. Дополнительный фактор неопределенности для развития мировой экономики – долгосрочные структурные изменения как на стороне спроса, так и на стороне предложения, вызванные пандемией новой коронавирусной инфекции. Масштаб и продолжительность влияния указанных изменений на рынок туристических

услуг, транспортную отрасль, офлайн-торговлю, коммерческую недвижимость, сферу досуга и развлечений и другие рынки пока до конца не ясны. В то время как данные тенденции создают новые возможности, прежде всего связанные с цифровизацией, они также являются источником рисков для стран, в экономиках которых сектора, в наибольшей степени затронутые пандемией, играют важную роль. Рынок нефти Договора о сотрудничестве в рамках сделки ОПЕК+, достигнутые в июле 2021 г., привели к значимому пересмотру прогнозной траектории добычи нефти в России по сравнению со сценарными условиями, разработанными Минэкономразвития России в апреле текущего года. Оценка добычи нефти в текущем году повышена на 4,5 млн. тонн (до 516,8 млн. тонн), на следующий год – на 10,1 млн. тонн (до 559,9 млн. тонн). В 2023–2024 гг. объемы добычи нефти будут сохраняться на уровне около 560 млн тонн. Прогнозные объемы экспорта нефти и нефтепродуктов также пересмотрены вверх на всем прогнозном горизонте. По мере наращивания добычи нефти крупнейшими странами – производителями (как в рамках группы ОПЕК+, так и вне ее), а также окончания восстановительной фазы роста мировой экономики ожидается постепенное снижение цен на нефть с 66 долл. США за баррель в среднем за 2021 г. до уровней порядка 55 долл. США за баррель к концу прогнозного периода (55,7 долл. США за баррель в среднем за 2024 год). Прогнозная траектория в целом соответствует уровням, заложенным в форвардные кривые по состоянию на конец августа 2021 года.

Валютный курс и платежный баланс

Динамика нефтегазового экспорта на прогнозном горизонте будет носить неравномерный характер. В 2022 г. показатель вырастет на 7,4% в номинальном выражении и на 9,0% – в реальном за счет расширения физических объемов экспорта нефти в рамках сделки ОПЕК+. В дальнейшем по мере стабилизации динамики физических объемов экспорта нефти, а также снижения нефтяных цен нефтегазовый экспорт перейдет к умеренному росту в реальном выражении и к сокращению – в номинальном. На прогнозном горизонте ожидается устойчивый рост ненафтегазового экспорта (средним темпом 7,4% в номинальном выражении и 4,8% – в реальном). При этом его доля в структуре экспорта товаров вырастет с 48,6% в 2021 г. до 54,9% в 2024 году. В результате рост экспорта товаров в целом замедлится в номинальном выражении с 6,9% в 2022 г. до 1,1% в 2023 и 1,7% в 2024 гг. соответственно, в реальном – с 6,3% в 2022 г. до 3,3% и 2,8% соответственно. Импорт товаров на среднесрочном горизонте будет расти умеренными темпами (в среднем за 2022–2024 гг. на 4,0% в номинальном выражении и на 2,9% – в реальном), что приведет к снижению его доли в ВВП с 17,1% в 2021 году до 15,8% в 2024 году. Положительное сальдо торгового баланса после достижения в текущем году докризисного уровня в 2022 г. продолжит рост, а с 2023 г. перейдет к снижению. Одновременно ожидается расширение отрицательного сальдо баланса услуг за счет восстановления импорта услуг (в первую очередь, туристических). В результате положительное сальдо счета текущих операций будет постепенно сокращаться (с 5,6% ВВП в 2021 г. до 3,0% ВВП в 2024 году), при этом оставаясь в положительной области.

Курс рубля после стабилизации в конце 2021 г. – 2022 г. будет ослабляться в номинальном выражении умеренными темпами на уровне ~1,5% к бивалютной корзине и ~1% к доллару США в 2023–2024 годах. В реальном эффективном выражении курс рубля будет оставаться стабильным, что, с одной стороны, позволит поддерживать конкурентоспособность российского несырьевого экспорта, с другой – будет способствовать стабилизации внутренней ценовой ситуации.

Инфляция

В базовый вариант прогноза заложены предпосылка о стабилизации цен на мировых рынках неэнергетических товаров, в первую очередь – продовольственных, в течение 2022 г., а также переход Банка России к смягчению денежно-кредитной политики по мере устойчивого снижения инфляции в соответствии с прогнозом ключевой ставки, опубликованным по итогам заседания Совета директоров 23 июля 2021 года. В этих условиях инфляция в 2022–2024 гг. (на конец года) прогнозируется на уровне 4,0%. При этом существенные колебания мировых продовольственных цен могут привести к отклонению инфляции от базового варианта прогноза (как вверх, так и вниз). Вместе с тем сформированные в текущем году демпферные механизмы будут ограничивать влияние глобальной конъюнктуры на внутренние цены.

Экономический рост

В 2022 г. темп роста ВВП будет формироваться под влиянием разнонаправленных факторов. Поддержку экономическому росту окажет увеличение добычи нефти в рамках сделки ОПЕК+, при этом сдерживающим фактором станет произошедшее ужесточение денежно-кредитной политики. С учетом указанных факторов рост ВВП в 2022 г. ожидается на уровне 3,0%. В 2023–2024 гг. в рамках базового варианта экономика продолжит расти темпом 3%, т.е. выйдет на траекторию, соответствующую достижению национальных целей развития Российской Федерации (далее – национальные цели). Экономический рост в среднесрочной перспективе будет основан на расширении внутреннего спроса – как потребительского, так и инвестиционного. Рост оборота розничной торговли в 2022–2024 гг. ожидается на уровне 2,8–2,9%. Объем платных услуг

населению в начале 2022 г. продолжит восстановительный рост, по итогам 2022 г. показатель увеличится на 3,8%. В 2023–2024 гг. рост объема платных услуг населению прогнозируется на уровне 3,1% ежегодно. Расширение потребительского спроса на среднесрочном горизонте будет основано на устойчивом росте реальных располагаемых доходов населения (средним темпом 2,5% в 2022–2024 годах в рамках базового варианта). Рост численности занятых при сохранении безработицы на уровне не выше 4,6% и рост реальных заработных плат будет способствовать увеличению трудовых доходов населения. При этом опережающими темпами в структуре доходов населения будут расти доходы от собственности и предпринимательской деятельности. С учетом реализации мер, направленных на расширение инвестиционного потенциала экономики (в том числе инвестирование ликвидной части Фонда национального благосостояния (ФНБ) сверх 7% ВВП), рост инвестиций в основной капитал в рамках базового варианта составит 4,8% в 2022 г., а в 2023–2024 гг. превысит уровень 5%. В условиях проведения политики стимулирования несырьевого неэнергетического экспорта, а также импортозамещения, чистый экспорт в 2022–2024 гг. будет вносить умеренный положительный вклад в рост ВВП. Траектория роста экономики, заложенная в базовый вариант прогноза, достижима при эффективном выполнении мероприятий, предусмотренных государственными программами Российской Федерации, национальными проектами и стратегическими инициативами Правительства Российской Федерации, а также при инвестировании ликвидных средств ФНБ сверх 7% ВВП.

Консервативный вариант

В консервативный вариант прогноза заложено более существенное, чем в базовом варианте, замедление роста мировой экономики в среднесрочной перспективе под влиянием накопленных структурных дисбалансов. В этих условиях траектория цен на нефть в консервативном варианте складывается ниже, чем в базовом. Вместе с тем на других товарных рынках до конца 2021 г. продолжится активный рост цен (прежде всего, на продовольственные товары и металлы), после чего с 2022 г. произойдет разворот тренда. В отношении внутренних условий заложена предпосылка о более быстром, чем в базовом варианте, влиянии повышения ключевой ставки на реальные экономические показатели (эффект в IV квартале 2021 г.), более сдержанном росте кредита экономике в 2022 г., а также об откладывании инвестирования средств ФНБ на более поздний срок. В этих условиях экономический рост в консервативном варианте прогнозируется на уровне 3,9% в 2021 г., с замедлением до 2,5% в 2022 году. В 2023–2024 гг. рост ВВП несколько ускорится, однако сохранится ниже уровня 3% за счет более медленного роста доходов населения (темпом около 2%) и инвестиций в основной капитал (~4% в среднем за 2022–2024 годы). Инфляция по итогам 2021 г. в консервативном варианте ускоряется до 6,0%, однако уже в 2022 г. опускается до 3,6% под влиянием ограничений со стороны совокупного спроса, а также ослабления давления со стороны внешнеэкономической конъюнктуры. В дальнейшем по мере подстройки экономики и смягчения денежно-кредитной политики, как и в базовом варианте, предполагается возвращение инфляции на целевой уровень 4%.

Основные показатели среднесрочного прогноза социально-экономического развития Российской Федерации до 2024 года представлены ниже.

	2020	2021	2022	2023	2024
Цена на нефть марки «Юралс» (мировая), долл. США за баррель					
базовый	41,4	66,0	62,2	58,4	55,7
консервативный		65,2	58,3	54,2	51,3
Курс доллара среднегодовой, руб. за долл. США					
базовый	71,9	73,6	72,1	72,7	73,6
консервативный		73,9	73,1	73,8	74,7
Индекс потребительских цен на конец года, в % к декабрю					
базовый	5,8	5,8	4,0	4,0	4,0
консервативный	4,9	6,0	3,6	4,0	4,0
Валовой внутренний продукт, %					
базовый	-3,0	4,2	3,0	3,0	3,0
консервативный		3,9	2,5	2,6	2,7
Инвестиции в основной капитал, %					
базовый	-1,4	4,5	4,8	5,1	5,3
консервативный		4,3	3,8	4,0	4,2
Промышленное производство, %					
базовый	-2,1	4,2	3,3	2,4	2,2
консервативный		4,2	2,8	1,8	2,2
Реальные располагаемые доходы населения, %					
базовый	-2,8	3,0	2,4	2,5	2,5
консервативный		2,6	1,9	2,0	2,0
Реальная заработная плата, %					
базовый	3,8	3,1	2,4	2,5	2,5
консервативный		2,8	2,0	2,2	2,2
Оборот розничной торговли, %					
базовый	-3,2	6,9	2,8	2,9	2,9
консервативный		6,0	2,3	2,4	2,4
Экспорт товаров, млрд долл. США					
базовый	333,4	454,7	486,0	491,4	499,7
консервативный		450,0	462,0	458,5	463,6
Импорт товаров, млрд долл. США					
базовый	239,6	290,0	300,9	313,4	325,8
консервативный		288,9	295,8	306,6	317,6

Источник: Росстат, ФТС России, расчеты Милкономразвития России.

Источник: https://www.economy.gov.ru/material/file/d7f5f5dea44bda4c30d42aac04cc1fca/prognoz_socialno_ekonom_razvitiya_rf_2022-2024.pdf

4.4. Информация о состоянии и перспективах развития отрасли

Общие сведения о состоянии и перспективах развития отрасли, при проведении настоящей оценки, формировались с учетом ОКВЭД Общества. В соответствии с данными <https://www.testfirm.ru>, и <http://www.spark-interfax.ru/> деятельность Общества определена как «Торговля оптовая за

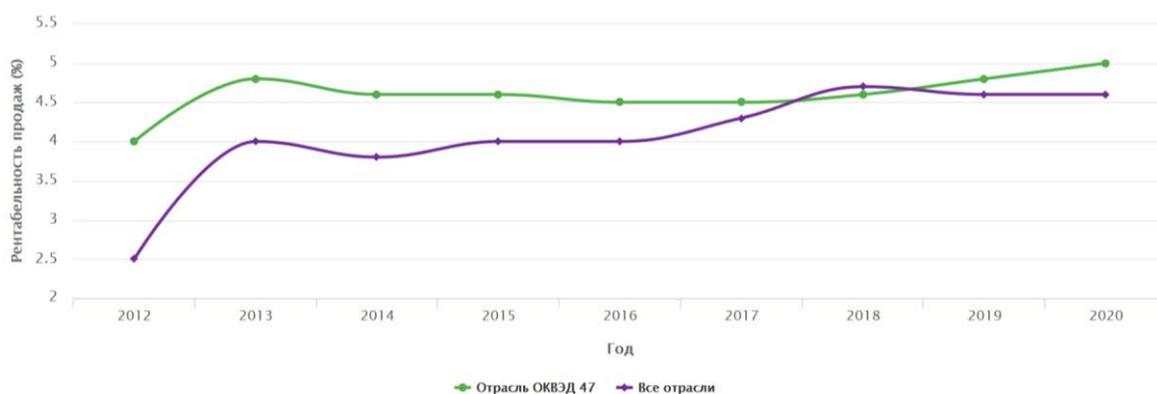
вознаграждение или на договорной основе».

Для дальнейшего анализа отрасли использовались показатели отрасли «Торговля оптовая, кроме оптовой торговли автотранспортными средствами и мотоциклами».

Ниже приведены ключевые финансовые показатели отрасли и их сопоставление с общероссийскими показателями во всем отраслях. Данные получены на основе анализа бухгалтерской отчетности организаций за 2012 - 2020 год (отрасли «Торговля оптовая, кроме оптовой торговли автотранспортными средствами и мотоциклами»).

Рентабельность продаж

Рентабельность продаж показывает, сколько копеек прибыли от продажи содержится в каждом рубле полученной предприятием выручки. Ниже на графике представлена средняя (медианная) рентабельность предприятий отрасли в сравнении с данными по всем отраслям.



Как видно на графике, в 2020 году рентабельность продаж отрасли "Торговля розничная, кроме торговли автотранспортными средствами и мотоциклами" составила +5%; в целом по стране рентабельность продаж предприятий всех отраслей равнялась +4,6%.

Норма чистой прибыли

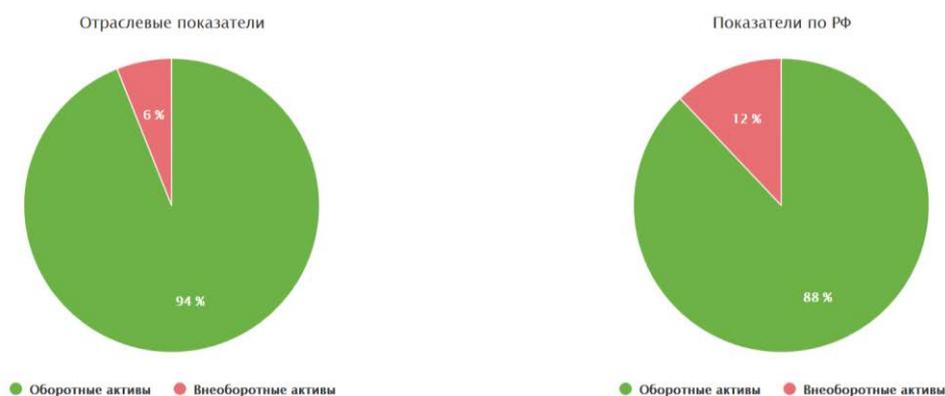
В отличие от рентабельности продаж, норма прибыли показывает, какую прибыль предприятие получает в итоге после вычета не только производственных расходов, но и процентов по кредитам, результата от изменения валютных курсов, налогов и прочих доходов и расходов. В 2020 году данный показатель для отрасли составил +2,6%. Сравнить отраслевой показатель с данными по всем предприятиям РФ можно на графике:



Как видно, норма чистой прибыли в отрасли по итогам 2020 выше чем в общем по РФ.

Структура активов

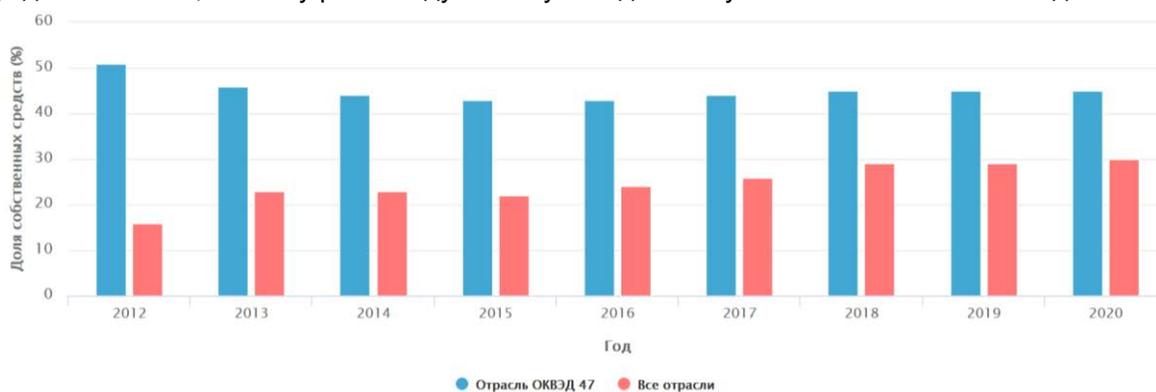
Существенной характеристикой вида деятельности является структура активов. Так, в фондоёмких отраслях велика доля внеоборотных активов, а, например, в торговле – оборотных. На диаграммах ниже приведена структура активов предприятий, занимающихся видом деятельности "Торговля розничная, кроме торговли автотранспортными средствами и мотоциклами" и в целом российских предприятий, кроме банков и страховых компаний (среднее арифметическое).



Доля основных средств, нематериальных и прочих долгосрочных (внеоборотных) активов для предприятий отрасли составляет 6%.

Доля собственных средств

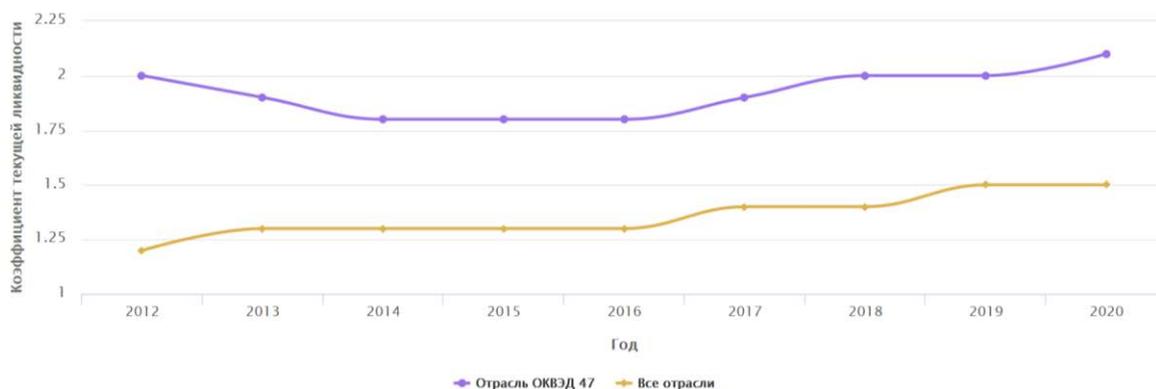
Важным показателем финансовой устойчивости выступает показатель соотношения собственных и заемных средств предприятия. Чем выше доля собственных средств в общем капитале, тем надежнее финансовое положение предприятий отрасли. В то же время на этот показатель могут влиять макроэкономические факторы (общий финансовый кризис) и особенности того или иного вида деятельности, поэтому рекомендуется изучить динамику этого соотношения по годам.



Последние данные показывают, что в рассматриваемой отрасли более половины предприятий располагают долей собственных средств не менее 45%.

Коэффициент текущей ликвидности

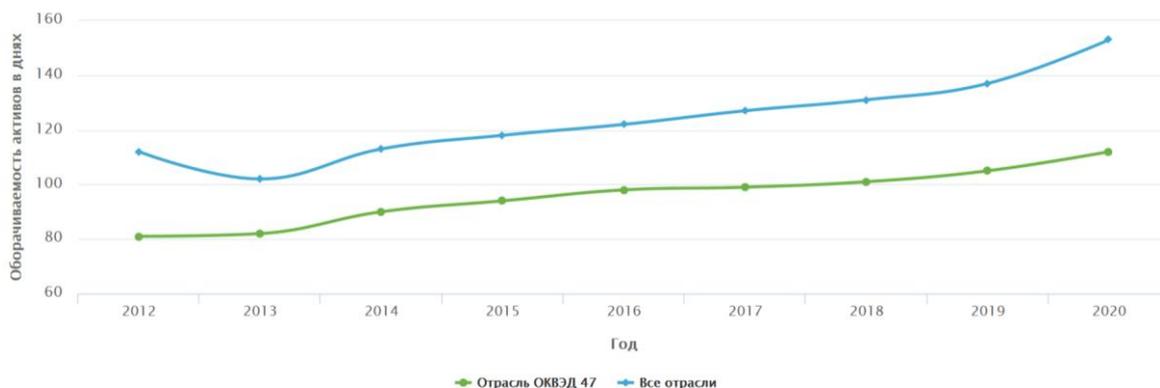
Соотношение ликвидных (оборотных) активов и краткосрочных обязательств характеризуют способность предприятия своевременно отвечать по своим финансовым обязательствам. Этот важный для любой организации показатель – коэффициент текущей ликвидности – во многом зависит от отраслевых особенностей бизнеса. Ниже представлено, как изменялся этот коэффициент в последние годы у предприятий отрасли и всех российских организаций.



Оборачиваемость активов

Существенной характеристикой вида деятельности является показатель того, как быстро объем вложенных в бизнес средств возвращается в виде полученной выручки. Отношение годовой выручки к стоимости всех активов – это показатель оборачиваемости активов. Он не свидетельствует о скорости или размере получения прибыли, но отражение отраслевую специфику,

показывает насколько много нужно вложить в предприятие средств относительно ежегодно получаемой выручки.



Как видно на графике, типичное предприятие, занимающиеся видом деятельности "Торговля розничная, кроме торговли автотранспортными средствами и мотоциклами", получают выручку, равную всем своим активам за 112 дней. В целом по отраслям этот показатель равен 153 дня. Оборачиваемость очень сильно зависит от характера деятельности.

Финансовые показатели отрасли «Торговля оптовая, кроме оптовой торговли автотранспортными средствами и мотоциклами». Финансовые показатели отрасли представлены ниже.

Финансовые показатели

вид деятельности: Торговля розничная, кроме торговли автотранспортными средствами и мотоциклами
(выбрать другой)

Масштаб предприятия (по выручке): все

Метод усреднения показателей: медиана (рекомендуем)

В расчете участвовало 96478 предприятий (2020 г.). Нужен 2021 год?

Финансовый показатель	Год								
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Показатели финансовой устойчивости									
Коэффициент автономии	0,52	0,47	0,45	0,43	0,43	0,44	0,45	0,45	0,46
Коэффициент финансового левериджа	0,55	0,58	0,56	0,54	0,52	0,51	0,5	0,49	0,49
Коэффициент мобильности имущества	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,44	0,39	0,37	0,36	0,36	0,37	0,39	0,39	0,4
Коэффициент обеспеченности запасов	0,64	0,6	0,6	0,6	0,63	0,67	0,7	0,72	0,73
Коэффициент покрытия инвестиций	0,58	0,54	0,53	0,52	0,52	0,54	0,56	0,57	0,58
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,99	1	1	1	1	1	1	1	1
Показатели платежеспособности									
Коэффициент текущей ликвидности	1,98	1,86	1,83	1,78	1,81	1,89	1,97	2,02	2,09
Коэффициент быстрой ликвидности	0,49	0,51	0,55	0,59	0,67	0,73	0,78	0,84	0,88
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,05	0,06	0,07	0,08	0,09	0,11	0,13	0,13	0,15
Показатели рентабельности									
Рентабельность продаж	4%	4,8%	4,6%	4,6%	4,5%	4,5%	4,6%	4,8%	5%
Рентабельность продаж по EBIT	3,2%	3,6%	3,4%	3,3%	3,4%	3,2%	3,3%	3,5%	3,8%
Норма чистой прибыли	2,4%	2,7%	2,4%	2,2%	2,3%	2,1%	2,2%	2,3%	2,6%
Коэффициент покрытия процентов к уплате	4,18	3,61	3,25	3,11	3,48	3,53	3,96	4,65	6,76
Рентабельность активов	9%	9,7%	8%	7,2%	7,1%	6,5%	6,7%	6,8%	7,2%
Рентабельность собственного капитала	25,7%	32,2%	27,8%	27,4%	27,2%	24,5%	24,1%	24,3%	24,3%
Фондоотдача	49,66	45,33	40,45	36,85	35,74	35,09	37,1	38,13	36,57
Показатели оборачиваемости									
Оборачиваемость оборотных активов, в днях	81	82	90	94	98	99	101	105	112
Оборачиваемость запасов, в днях	48	44	46	46	46	45	46	44	46
Оборачиваемость дебиторской задолженности, в днях	10	9	11	12	14	15	15	18	19
Оборачиваемость активов, в днях	96	97	106	111	114	116	117	121	129

Перспективы отрасли

В открытых источниках информации не обнаружены данные (исследования, обзоры и т.п.) по перспективам отрасли «Торговля оптовая, кроме оптовой торговли автотранспортными средствами

и мотоциклами».

Место оцениваемого общества в отрасли

Анализ рейтинга организаций отрасли "Торговля оптовая за вознаграждение или на договорной основе" (ОКВЭД: 46.10) по выручке показал, что оцениваемое общество занимает 56 место в данной отрасли (см. ниже) в масштабах страны, и 12 место в данной отрасли по показателям активов.

Финансовое состояние АО "ТОРГОВЫЙ ДОМ РЖД"

Сравнительный анализ по данным ФНС

Организация: АО "ТОРГОВЫЙ ДОМ РЖД"
ИНН: 7708063900 (Москва)
Отрасль: 46.1 Торговля оптовая за вознаграждение или на договорной основе
Организационно-правовая форма: 12247 - Публичные акционерные общества
Выручка за 2020 год: 6 740 млн. руб. (+25% за год) - 56 место среди 20,1 тыс. предприятий в отрасли
Активы на 31 декабря 2020: 21 669 млн. руб. (-14.6% за год) - 12 место
Чистые активы на 31 декабря 2020: 1 722 млн. руб. (-4.1% за год)
Чистая прибыль за 2020 год: 51,5 млн. руб. (-79.3% за год)
Среднесписочная численности работников по данным ФНС за 2020 год: 176 чел.
Задолженность по налогам и сборам на 01.10.2018: 104 руб., в том числе:

Дополнительные данные ФНС (2019 год)

Финансовое состояние АО «ТД РЖД» по сравнению с отраслевыми и общероссийскими показателями представлено ниже.

Источник: .1 <https://www.testfirm.ru/> 2. Анализ Оценщика.

Анализ положения оцениваемого Общества в отрасли по итогам 2020 г. по данным <http://www.spark-interfax.ru> представлены ниже.

Наименование показателя	Значение	Суммарное значение по отрасли		Суммарное значение показателя по региону: Город Москва		
		По России	Доля компании, %	Город Москва	Доля компании, %	
Активы	21 669 404	2 568 998 026	0.84	1 750 053 045	1.24	873 235 893 037
Валовая прибыль	1 144 025	359 572 362	0.32	196 844 071	0.58	17 151 157 972
Внеоборотные активы	197 558	747 219 065	0.03	661 087 946	0.03	221 572 193 393
Выручка от продажи	6 740 540	2 517 825 501	0.27	1 287 104 754	0.52	83 984 701 422
Дебиторская задолженность	21 399 162	1 228 731 257	1.74	739 423 657	2.89	48 403 655 598
Денежные средства	46 413	126 986 335	0.04	87 324 823	0.05	9 597 980 073
Займы и кредиты (краткосрочные)	606 934	243 520 675	0.25	182 294 843	0.33	20 748 091 495
Капитал и резервы	1 722 892	625 966 372	0.28	476 305 494	0.36	159 462 945 351
Кредиторская задолженность	19 281 481	1 359 009 749	1.42	840 205 775	2.29	38 425 331 917
Оборотные активы	21 471 846	1 821 779 383	1.18	1 088 965 579	1.97	651 875 579 108
Прибыль до налогообложения	156 781	265 672 571	0.06	166 378 159	0.09	10 139 857 670
Прибыль от продажи	372 270	215 109 057	0.17	118 095 796	0.32	8 446 475 007
Себестоимость проданных товаров и услуг	5 596 515	2 094 712 437	0.27	1 039 678 005	0.54	66 116 644 432
Чистая прибыль	51 538	205 885 800	0.03	135 032 233	0.04	7 399 311 837

Наименование показателя	Значение показателя компании	Значение по отрасли, Объем выручки компаний 3000-10000 млн руб.	
		По России	Город Москва
Доля внеоборотных активов в активах	0.91	1.6	8.07
Коэффициент концентрации собственного капитала (автономии), %	7.95	18.6	24.27
Коэффициент быстрой ликвидности	1.08	0.18	1.09
Коэффициент концентрации заемного капитала, %	92.05	81.48	75.8
Оборачиваемость запасов (дни)	3.97	45.28	61.49
Оборачиваемость средств в расчетах (дни)	1 198.57	162.64	193.65
Рентабельность активов (по балансовой прибыли)	0.67	7.36	2.81
Рентабельность всех операций (по балансовой прибыли)	2.33	6.27	2.39
Рентабельность собственного капитала (по балансовой прибыли)	8.91	43.86	12.32
Среднеотраслевой уровень собственного оборотного капитала (в % к выручке)	31.02	8.66	17.65

Источник: .1 <http://www.spark-interfax.ru> 2. Анализ Оценщика.

4.5. Анализ российского рынка слияния и поглощений (M&A)

Общие сведения

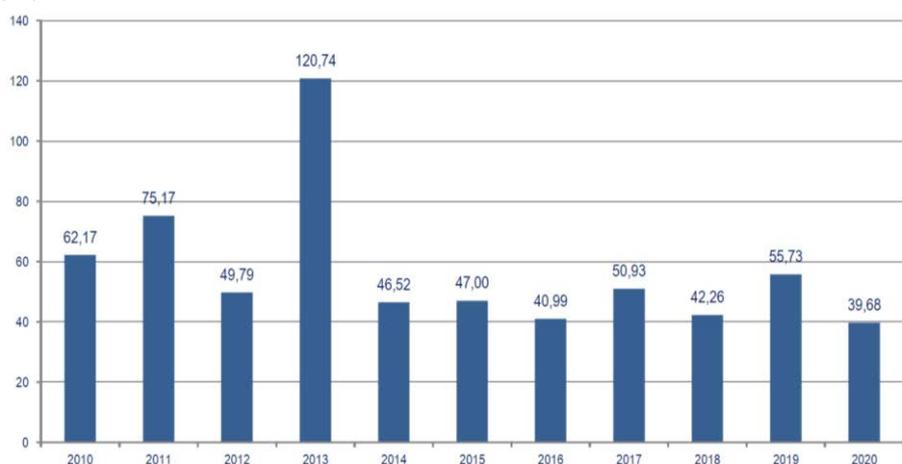
Общие сведения о динамике сделок на российском рынке слияния и поглощения в период с 2010 г. по 2020 г. представлены в табл. 30, а так же на рис. 8 - рис. 10.

Таблица 30.

Общие сведения о динамике сделок на российском рынке слияния и поглощения

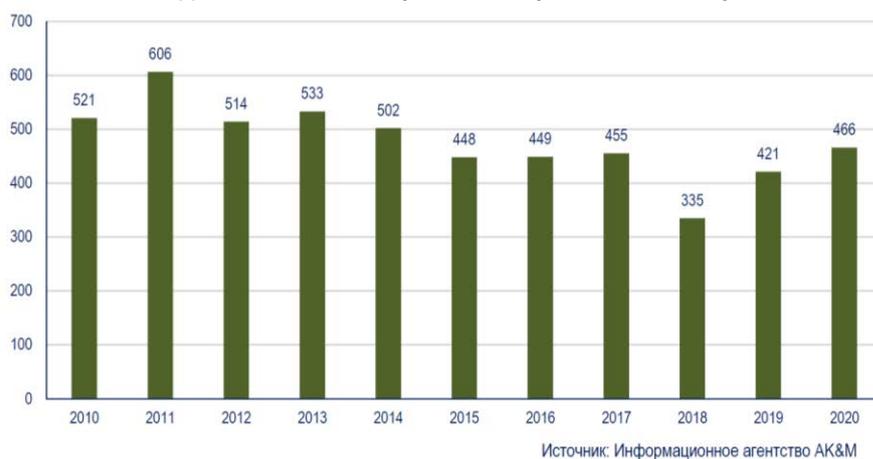
Период	Динамика сделок на российском рынке АК&М по сумме, млрд. долл. США	Динамика сделок на российском рынке АК&М по числу	Динамика средней стоимости на российском рынке АК&М, млрд. долл. США (без учета крупнейших сделок стоимостью от \$1 млрд. и выше)
2010	62,17	521	55,33
2011	75,17	606	58,93
2012	49,79	514	57,10
2013	120,74	533	57,41
2014	46,85	504	57,66
2015	47,01	449	52,95
2016	41,76	454	45,90
2017	51,60	460	50,50
2018	42,258	335	65,70
2019	55,709	422	56,50
2020	39,680	466	41,30

Источник. 1. Бюллетени «Рынок слияний и поглощений». 2. Официальный сайт информационного агентства АК&М - <http://www.akm.ru/rus/ma/>.



Источник: Информационное агентство АК&М

Рис. 8. Динамика сделок на российском рынке АК&М по сумме



Источник: Информационное агентство АК&М

Рис. 9. Динамика сделок на российском рынке АК&М по числу



Источник: Информационное агентство АК&М

Рис. 10. Динамика средней стоимости сделки на российском рынке АК&М

Краткий обзор состояния российского рынка слияния и поглощений (M&A) за 9 мес. 2021 г.

Сумма сделок в сентябре 2021 года — \$3871,8 млн.

Число сделок — 65

Средняя стоимость сделки — \$59,6 млн.

(за вычетом крупнейшей — \$43,3 млн.)

Сумма сделок в III квартале 2021 года — \$11187,5 млн.

Число сделок — 163

Средняя стоимость сделки — \$68,6 млн.

(за вычетом крупнейших — \$41 млн.)

Основные тренды

В третьем квартале 2021 года рынок M&A с порогом \$1 млн. заметно вырос против результата прошлого года. **Суммарная стоимость сделок увеличилась в 2,2 раза** по сравнению с июлем-сентябром 2020 года, составив \$11,59 млрд. против \$5,07 млрд. годом ранее. При этом количество транзакций также существенно возросло: в третьем квартале 2021 года состоялось **163 сделки**, а годом ранее — 94 (+73,4%). Из-за укрепления курса рубля в рублевом выражении сумма сделок отчетного периода выросла слабее — в 2,1 раза до 817,6 млрд. руб. с 388,42 млрд. руб. за июль-сентябрь прошлого года.

За квартал было заключено три миллиардных сделки. Крупнейшая транзакция отчетного периода была зафиксирована в строительстве и девелопменте — Сбербанк завершил продажу 100% ГК «Евроцемент груп» и прав требования по ее кредитам за \$2201,3 млн. Покупателем выступила компания «Михайловский комбинат строительных материалов» (Михайловский КСМ), структура холдинга «Смиком», связанного с Олегом Дерипаской. Второй по величине стала сделка в торговле — «Магнит» приобрел сети магазинов «Дикси» и «Мегамарт», стоимость которых составила \$1326 млн. Третье место заняла крупнейшая сентябрьская сделка — «Независимая нефтегазовая компания» (ННК) Эдуарда Худайнатова приобрела у «Роснефти» 50% АО «Томскнефть» ВНК оценочно за \$1,1 млрд. (см. ниже в этом выпуске).

Однако в целом активы продолжают дешеветь. **Средняя стоимость сделки (за вычетом крупнейших) в годовом сравнении снизилась на 23,7%** до \$41 млн. с \$53,7 млн. в третьем квартале 2020 года.

Стоит добавить, что уже в октябре завершились еще несколько миллиардных сделок, в том числе крупнейшая в **нефтехимической промышленности** — нефтегазохимическая компания России «Сибур Холдинг» приобрела ГК «ТАИФ», стоимость которой могла составить \$3,5-4,5 млрд. Объединенная компания оценивается в \$26,8 млрд.

Кроме того, на рынке связи завершается другая крупная транзакция: Kismet Capital Group Ивана Таврина и «МегаФон» договорились о сделке, в результате которой планируется создать независимую компанию башенной инфраструктуры. В нее войдет башенная компания «Вертикаль» (на 75% принадлежит Ивану Таврину) и 100% «Первой башенной компании» (ПБК) «МегаФона». В ходе сделки «МегаФон» получит 25% капитала новой структуры. Kismet Capital Group получит более 65% в новой компании и будет иметь пять из семи представителей в совете директоров (остальные два будут за «МегаФоном»). Остальная часть капитала останется за совладельцем «Вертикали» Георгием Чумбуридзе. В рамках сделки ПБК была оценена в 94,2 млрд. руб. (\$1,336 млрд.).

Таким образом, в ближайшее время стоит ожидать существенного роста числа крупных сделок в различных отраслях, связанных с посткризисной консолидацией активов, а также выводом ряда активов из рамок ведущих холдингов для привлечения инвесторов на открытом рынке.

Стоит отметить, что доминирующую роль в третьем квартале 2021 года продолжали играть активы в строительстве и девелопменте — 56,4% от общего числа и 40,5% от суммарной стоимости сделок состоялись в этой отрасли, которая показала самый высокий результат за всю историю наблюдений.

В ближайшее время спрос на строительные активы снижаться не будет. Причин для этого достаточно много, в том числе перевод жилищного строительства на проектное финансирование, которое постепенно вытесняет слабых игроков с рынка, а также тот факт, что в условиях кризиса недвижимость остается одним из самых надежных способов сохранить денежные средства. Мы ожидаем продолжения консолидации активов в отрасли.

Первое место в рейтинге отраслей в третьем квартале 2021 года заняло **строительство и девелопмент** с 92 сделками на общую сумму \$4,535 млрд. — на 98,7% выше результата июля-сентября 2020 года. По числу транзакций отрасль занимает 56,4%, а по объему — 40,5% рынка. Крупнейшей сделкой отчетного периода стала продажа Сбербанком 100% ГК «Евроцемент груп» и прав требования по ее кредитам компании «Михайловский комбинат строительных материалов» (Михайловский КСМ), структуре холдинга «Смиком», связанного с Олегом Дерипаской, за \$2201,3 млн. Эта сделка стала крупнейшей за период.

На второе место по итогам периода поднялась **торговля** (доля рынка — 15,4%) с 7 сделками на сумму \$1,72 млрд., в 2,5 раза превысив результат аналогичного периода 2020 года (\$689,4 млн.). Крупнейшей транзакцией третьего квартала стала покупка «Магнитом» сетей магазинов «Дикси» и «Мегамарт». Стоимость сделки составила \$1326 млн.

На третье место вышел **ТЭК** (доля рынка — 14,5%) с 5 сделками на сумму \$1,617 млрд., что в 49,1 раза больше суммы двух транзакций аналогичного периода прошлого года (\$32,9 млн.). Крупнейшей сделкой отчетного периода стало приобретение «Независимой нефтегазовой компанией» (ННК) Эдуарда Худайнатов у «Роснефти» очередного добычного актива с низкой рентабельностью и высокой выработанностью — 50% АО «Томскнефть» ВНК — оценочно за \$1,1 млрд.

На четвертое место вышла **связь** (доля рынка — 9,2%) с одной, но крупной сделкой на сумму \$970 млн. — это в 47,8 раза выше объема двух транзакций июля-сентября 2020 года (\$21,4 млн.). Крупнейшей сделкой периода стала сентябрьская продажа холдингом Veon своего башенного бизнеса группе компаний «Сервис-Телеком».



Источник: Информационное агентство АК&М

Пятое место в рейтинге отраслей за третий квартал 2021 года заняло **машиностроение** (4,5%). Стоимость 8 сделок в этой отрасли составила \$498,8 млн. — в 1,8 раза больше стоимости 4 транзакций аналогичного периода 2020 года (\$275,8 млн.). Крупнейшей сделкой отчетного периода стала продажа холдингом «Вертолеты России» 50% компании «BP-Технологии» структуре эмиратского холдинга Tawazun оценочно за \$475,8 млн.

Стоит упомянуть, что в третьем квартале 2021 года заметно сократились объемы сделок в таких ранее активных отраслях, как **добыча полезных ископаемых и информационные технологии**.

Данные о отраслевой сегментации рынка слияния и поглощения представлена на рис. 11.

Отрасли	Объем сделок, \$ млн.	Доля в общем объеме	Число сделок	Доля в общем числе
Строительство и девелопмент	4534,9	40,5%	92	56,4%
Торговля	1718,6	15,4%	7	4,3%
ТЭК	1617	14,5%	5	3,1%
Связь	1023,8	9,2%	3	1,8%
Машиностроение	498,8	4,5%	8	4,9%
Транспорт	365,9	3,3%	6	3,7%
IT	298,9	2,7%	15	9,2%
Лесная и целлюлозно-бумажная; издательства	222,8	2,0%	4	2,5%
Финансовые институты	205,3	1,8%	3	1,8%
Добыча полезных ископаемых	146,3	1,3%	1	0,6%
Сельское хозяйство	143	1,3%	3	1,8%
Металлургия	124,6	1,1%	2	1,2%
Пищевая промышленность	102,9	0,9%	4	2,5%
Химическая и нефтехимическая промышленность	84,6	0,8%	2	1,2%
Электроэнергетика	62	0,6%	2	1,2%
Услуги	34,4	0,3%	5	3,1%
Страхование	3,7	0,0%	1	0,6%
Итого:	11187,5	100,0%	163	100,0%

Рис. 11. Данные о отраслевой сегментации рынка слияния и поглощения

Выводы:

Суммарная стоимость сделок увеличилась в 2,2 раза по сравнению с июлем-сентябром 2020 года, составив \$11,59 млрд. против \$5,07 млрд. годом ранее. Однако в целом активы продолжают дешеветь. Средняя стоимость сделки (за вычетом крупнейших) в годовом сравнении снизилась на 23,7% до \$41 млн. с \$53,7 млн. в третьем квартале 2020 года.

Источник: <http://www.akm.ru/rus/ma/> (бюллетень № 283, 2021 г.).

4.6. Анализ биржевых сделок (котировок)

Данный анализ производился на основе данных торгов Московской биржи (образована в декабре 2011 года в результате слияния двух основных российских биржевых групп — ММВБ и РТС) - (<http://moex.com/>).

На фондовом рынке отсутствуют биржевые сделки (котировки) с акциями оцениваемого эмитента.

В результате анализа итогов торгов на Московской бирже (<http://moex.com/>) не обнаружено информации о сделках (котировках) с акциями компаний, схожих по структуре и масштабу бизнеса с оцениваемой компанией, с указанием наименования компаний, основных параметров сделки и характеристик (количественных и качественных показателей) компаний на момент сделки.

4.7. Анализ внебиржевых сделок

Данный анализ производился на основе данных базы сделок M&A Бюллетеня "Рынок слияний и поглощений" информационного агентства «АК&М» (<http://www.akm.ru/>).

В данной базе сделок не обнаружена информация о конкретных сделках на внебиржевом рынке с акциями (долями) или компаниями, схожих по структуре и масштабу бизнеса с оцениваемой компанией, с указанием наименования компаний, основных параметров сделки и характеристик (количественных и качественных показателей) компаний на момент сделки.

4.8. Общие выводы

Выводы:

1. В течении 9 мес. 2021 г. восстановление экономики продолжилось. В сентябре ВВП, был выше допандемического уровня на 0,8%. Промышленное производство в сентябре было стимулом экономического роста. По оценке, выпуск промышленности превысил допандемический уровень на 2,7%. В сентябре продолжился рост суммарного оборота розничной торговли, общественного питания и платных услуг, превысив допандемический уровень на 2,1%. Поддержку экономическому росту по-прежнему оказывает динамика кредитования.

2. Суммарная стоимость сделок увеличилась в 2,2 раза по сравнению с июлем-сентябром 2020 года, составив \$11,59 млрд. против \$5,07 млрд. годом ранее. Однако в целом активы продолжают дешеветь. Средняя стоимость сделки (за вычетом крупнейших) в годовом сравнении снизилась на 23,7% до \$41 млн. с \$53,7 млн. в третьем квартале 2020 года.

3. На фондовом рынке отсутствуют биржевые сделки (котировки) с акциями оцениваемого эмитента.

В результате анализа итогов торгов на Московской бирже (<http://moex.com/>) не обнаружено

информации о сделках (котировках) с акциями компаний, схожих по структуре и масштабу бизнеса с оцениваемой компанией, с указанием наименования компаний, основных параметров сделки и характеристик (количественных и качественных показателей) компаний на момент сделки.

4. В доступных источниках не обнаружена информация о конкретных сделках на внебиржевом рынке с акциями (долями) или компаниями, схожих по структуре и масштабу бизнес с оцениваемой компанией, с указанием наименования компаний, основных параметров сделки и характеристик (количественных и качественных показателей) компаний на момент сделки.

5. В результате проведенного анализа рынка объекта оценки не выявлены данные 1-го Уровня и 2-го Уровня для оценки объекта оценки по Международному стандарту финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», в части наблюдаемых котировок (сделок) и внебиржевых сделок с долями оцениваемого Общества и аналогичных компаний, схожих по структуре и масштабу бизнеса.

V. МЕТОДОЛОГИЯ ОЦЕНКИ

5.1. Общие положения

В соответствии с требованиями Федерального стандарта оценки «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО № 1)», утвержденного Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 297 от 20 мая 2015 г., основными подходами, используемыми при проведении оценки, являются сравнительный, доходный и затратный.

В соответствии с положениями Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» основными подходами к оценке являются рыночный, доходный и затратный подходы. В целом общие подходы к оценке в указанных стандартах не противоречат друг другу.

5.2. Общие понятия оценки

В соответствии с требованиями Федерального стандарта оценки «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО № 1)» к объекту оценки относятся объекты гражданских прав, в отношении которых законодательством Российской Федерации установлена возможность их участия в гражданском обороте.

Бизнес – согласно требованиям Федерального стандарта оценки «Оценка бизнеса (ФСО № 8)» под бизнесом понимается предпринимательская деятельность организации, направленная на извлечение экономических выгод.

Цена – это денежная сумма, запрашиваемая, предлагаемая или уплачиваемая участниками в результате совершенной или предполагаемой сделки.

Стоимость объекта оценки – это наиболее вероятная расчетная величина, определенная на дату оценки в соответствии с выбранным видом стоимости согласно требованиям Федерального стандарта оценки «Цель оценки и виды стоимости (ФСО № 2)».

Справедливая стоимость - цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки (Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»).

Стоимость бизнеса – согласно требованиям Федерального стандарта оценки «Оценка бизнеса (ФСО № 8)» это наиболее вероятная расчетная величина, являющаяся денежным выражением экономических выгод от предпринимательской деятельности организации .

Итоговая величина стоимости – стоимость объекта оценки, рассчитанная при использовании подходов к оценке и обоснованного оценщиком согласования (обобщения) результатов, полученных в рамках применения различных подходов к оценке.

Подход к оценке – это совокупность методов оценки, объединенных общей методологией. Метод проведения оценки объекта оценки – это последовательность процедур, позволяющая на основе существенной для данного метода информации определить стоимость объекта оценки в рамках одного из подходов к оценке.

Дата определения стоимости объекта оценки (дата проведения оценки, дата оценки) – это дата, по состоянию на которую определена стоимость объекта оценки.

Информация о событиях, произошедших после даты оценки, может быть использована для определения стоимости объекта оценки только для подтверждения тенденций, сложившихся на дату оценки, в том случае, когда такая информация соответствует сложившимся ожиданиям рынка на дату оценки.

Допущение – предположение, принимаемое как верное и касающееся фактов, условий или обстоятельств, связанных с объектом оценки или подходами к оценке, которые не требуют проверки оценщиком в процессе оценки.

Объект-аналог – объект, сходный объекту оценки по основным экономическим, материальным, техническим и другим характеристикам, определяющим его стоимость.

5.3. Общее описание подходов и методов оценки

5.3.1. Общее описание подходов и методов оценки в соответствии с положениями Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

Затратный подход. Затратный подход к оценке – это подход, при котором отражается сумма, которая потребовалась бы в настоящий момент для замены производительной способности актива (часто называемой текущей стоимостью замещения).

С точки зрения продавца как участника рынка цена, которая была бы получена за актив, основана на той сумме, которую покупатель как участник рынка заплатит, чтобы приобрести или построить замещающий актив, обладающий сопоставимой пользой, с учетом морального износа. Причина этого заключается в том, что покупатель как участник рынка не заплатит бы за актив сумму больше, чем сумма, за которую он мог бы заменить производительную способность данного актива. Моральный износ включает в себя физическое ухудшение, функциональное (технологическое) устаревание и экономическое (внешнее) устаревание, и является более широким понятием, чем износ в целях подготовки и представления финансовой отчетности (распределение исторической стоимости) или налоговых целях (использование определенных сроков полезной службы). Во многих случаях метод текущей стоимости замещения используется для оценки справедливой стоимости материальных активов, которые используются в комбинации с другими активами или с другими активами и обязательствами.

Рыночный подход. Рыночный подход к оценке – это подход, при котором используются цены и другая уместная информация, генерируемая рыночными операциями с идентичными или сопоставимыми (то есть аналогичными) активами, обязательствами или группой активов и обязательств, такой как бизнес.

В методах оценки, совместимых с рыночным подходом, часто используются рыночные множители, возникающие из комплекта сопоставимых показателей. Множители могут находиться в одних диапазонах с другим множителем по каждому сопоставимому показателю. Для выбора надлежащего множителя из диапазона требуется использовать суждение с учетом качественных и количественных факторов, специфических для оценки.

Методы оценки, совместимые с рыночным подходом, включают матричное ценообразование. Матричное ценообразование – это математический метод, используемый преимущественно для оценки некоторых видов финансовых инструментов, таких как долговые ценные бумаги, не основываясь лишь на котируемых ценах на определенные ценные бумаги, а скорее на отношении ценных бумаг к другим котируемым ценным бумагам, используемым как ориентир.

Доходный подход. Доходный подход к оценке – это подход при котором будущие суммы (например, потоки денежных средств или доходы и расходы) преобразовываются в единую сумму на текущий момент (то есть дисконтированную). При использовании доходного подхода оценка справедливой стоимости отражает текущие рыночные ожидания в отношении таких будущих сумм.

Методы оценки доходным подходом включают:

- (а) методы оценки по приведенной стоимости;
- (б) модели оценки опциона, такие как формула Блэка-Шоулса-Мертона или биномиальная модель (то есть структурная модель), которые включают методы оценки по приведенной стоимости и отражают как временную, так и внутреннюю стоимость опциона;
- (с) метод дисконтированных денежных потоков, который используется для оценки справедливой стоимости некоторых нематериальных активов.

5.3.2. Общее описание подходов и методов оценки в соответствии с положениями Федеральных стандартов оценки

При проведении настоящей оценки вышеуказанные подходы к оценке справедливой стоимости конкретизировались, дополнялись и расширялись на основе положений Федеральных стандартов оценки, действующих на дату проведения оценки и соответствующих виду объекта оценки.

Доходный подход – совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на определении ожидаемых доходов от объекта оценки.

Условия применения доходного подхода (в соответствии с ФСО № 1). Доходный подход применяется, когда существует достоверная информация, позволяющая прогнозировать будущие доходы, которые объект оценки способен приносить, а также связанные с объектом оценки расходы. При применении доходного подхода оценщик определяет величину будущих доходов и расходов и моменты их получения.

В соответствии с требованиями Федерального стандарта оценки «Оценка бизнеса (ФСО № 8)» в

рамках доходного подхода оценщик определяет стоимость объекта оценки на основе ожидаемых будущих денежных потоков или иных прогнозных финансовых показателей деятельности организации, ведущей бизнес (в частности, прибыли).

При определении стоимости объекта оценки с использованием методов проведения оценки объектов оценки доходного подхода, оценщику в соответствии с требованиями Федерального стандарта оценки «Оценка бизнеса (ФСО № 8)» следует произвести поэтапный анализ и расчеты согласно методологии оценки, в частности:

а) выбрать метод (методы) проведения оценки объекта оценки, связывающий (связывающие) стоимость объекта оценки и величины будущих денежных потоков или иных прогнозных финансовых показателей деятельности организации, ведущей бизнес. Расчет может осуществляться через прогнозируемые денежные потоки или иные показатели деятельности, ожидающиеся в расчете на вложения собственников (собственный капитал). Расчет может осуществляться через прогнозируемые денежные потоки или иные показатели деятельности в расчете на вложения всех инвесторов, связанных на дату проведения оценки с организацией, ведущей бизнес (инвестированный капитал), стоимость собственного капитала определяется далее путем вычитания из полученной стоимости величины обязательств такой организации (не учтенных ранее при формировании денежных потоков или иных прогнозных финансовых показателей деятельности организации, ведущей бизнес);

б) определить продолжительность периода, на который будет построен прогноз денежных потоков или иных финансовых показателей деятельности организации, ведущей бизнес (прогнозный период). Продолжительность прогнозного периода зависит от ожидаемого времени достижения организацией, ведущей бизнес, стабилизации результатов деятельности или ее прекращения. В отчете об оценке должно содержаться обоснование продолжительности периода прогнозирования;

в) на основе анализа информации о деятельности организации, ведущей бизнес, которая велась ранее в течение репрезентативного периода, рассмотреть макроэкономические и отраслевые тенденции и провести прогнозирование денежных потоков или иных прогнозных финансовых показателей деятельности такой организации, используемых в расчете согласно выбранному методу проведения оценки объекта оценки;

г) определить ставку дисконтирования и (или) ставку капитализации, соответствующую выбранному методу проведения оценки объекта оценки.

Расчет ставки капитализации, ставки дисконтирования должен соответствовать выбранному методу проведения оценки объекта оценки и виду денежного потока (или иного потока доходов, использованного в расчетах), а также учитывать особенности построения денежного потока в части его инфляционной (номинальный или реальный денежный поток) и налоговой (доналоговый или посленалоговый денежный поток) составляющих;

д) если был выбран один из методов проведения оценки объекта оценки, при которых используется дисконтирование, определить постпрогнозную (терминальную) стоимость.

Постпрогнозная (терминальная) стоимость – это ожидаемая величина стоимости на дату окончания прогнозного периода;

е) провести расчет стоимости собственного или инвестированного капитала организации, ведущей бизнес, с учетом стоимости неоперационных активов и обязательств, не использованных ранее при формировании денежных потоков, или иных финансовых показателей деятельности организации, ведущей бизнес, выбранных в рамках применения доходного подхода;

ж) провести расчет стоимости объекта оценки.

Реализация доходного подхода к оценке возможна с использованием следующих методов.

Метод капитализации ожидаемого дохода. Расчет стоимости объекта основан на определении двух базовых величин: потока постоянного дохода, приносимого объектом оценки; ставки капитализации дохода, характеризующей риски получения постоянного дохода. Значение стоимости объекта оценки рассчитывается как отношение постоянного дохода к ставке капитализации. Данный метод может применяться при следующих допущениях:

- поток дохода постоянный или линейно увеличивающийся (с одинаковой интенсивностью);
- риски получения дохода постоянны или линейно уменьшающиеся (с одинаковой интенсивностью).

В зависимости от прогнозируемого срока получения постоянного дохода в ставку капитализации может вводиться поправка, определяющая норму возврата капитала (модель Инвуда; модель Хоскальда; модель Ринга).

Метод дисконтирования денежных потоков. Реализация данного метода основана на принципе ожидания, в соответствии с которым стоимость объекта оценки равна текущей стоимости приносимых им будущих доходов, включая выручку от продажи нефункционирующих (избыточных активов).

Областью применения метода является оценка акций (долей) действующих предприятий в случае, когда будущие потоки доходов неравномерны. Неравномерность потока доходов может определяться следующими факторами:

- увеличением (уменьшением) объемов реализации;
- объективным инфляционным ростом цен на продукцию и издержки;
- привлечением и возвратом заемных средств;
- наличием капитальных вложений в основные производственные фонды.

В целом методические подходы к реализации доходного подхода в указанных Федеральных стандартах оценки и Международном стандарте финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» не противоречивы.

Затратный подход – совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на определении затрат, необходимых для восстановления либо замещения объекта оценки, с учетом его износа и устареваний.

Условия применения сравнительного подхода (в соответствии с ФСО № 1). Затратный подход применяется, когда существует возможность заменить объект оценки другим объектом, который либо является точной копией объекта оценки, либо имеет аналогичные полезные свойства. Если объекту оценки свойственно уменьшение стоимости в связи с физическим состоянием, функциональным или экономическим устареванием, при применении затратного подхода необходимо учитывать износ и все виды устареваний.

В соответствии с требованиями Федерального стандарта оценки «Оценка бизнеса (ФСО № 8)» в рамках затратного подхода оценщик определяет стоимость объекта оценки на основе стоимости принадлежащих организации, ведущей бизнес, активов и принятых обязательств. Применение затратного подхода носит ограниченный характер и данный подход, как правило, применяется, когда прибыль и (или) денежный поток не могут быть достоверно определены, но при этом доступна достоверная информация об активах и обязательствах организации, ведущей бизнес.

При использовании затратного подхода конкретный метод проведения оценки объекта оценки применяется с учетом ожиданий относительно перспектив деятельности организации (как действующая или как ликвидируемая).

В случае наличия предпосылки ликвидации организации, ведущей бизнес, стоимость объекта оценки определяется как чистая выручка, получаемая после реализации активов такой организации с учетом погашения имеющейся задолженности и затрат, связанных с реализацией активов и прекращением деятельности организации, ведущей бизнес.

При определении стоимости объекта оценки с использованием методов проведения оценки объекта оценки затратного подхода, оценщику в соответствии с требованиями Федерального стандарта оценки «Оценка бизнеса (ФСО № 8)» следует произвести поэтапный анализ и расчеты согласно методологии оценки, в том числе:

- а) изучить и представить в отчете состав активов и обязательств организации, ведущей бизнес;
- б) выявить специализированные и неспециализированные активы организации, ведущей бизнес. Специализированным активом признается актив, который не может быть продан на рынке отдельно от всего бизнеса, частью которого он является, в силу уникальности, обусловленной специализированным характером, назначением, конструкцией, конфигурацией, составом, размером, местоположением и другими свойствами актива. Оценщику необходимо проанализировать специализированные активы на предмет наличия у них признаков экономического устаревания;
- в) рассчитать стоимость активов и обязательств, а также, в случае необходимости, дополнительные корректировки в соответствии с принятой методологией их расчета;
- г) провести расчет стоимости объекта оценки.

При определении стоимости объекта оценки в рамках применения каждого из использованных методов проведения оценки объекта оценки оценщик должен установить и обосновать необходимость внесения использованных в расчетах корректировок и их величину.

Реализация затратного подхода к оценке бизнеса возможна с использованием следующих методов:

Метод скорректированных чистых активов. В соответствии с данным методом стоимость пакета акций (долей в уставном капитале) определяется как разность между суммарной стоимостью его активов (оборотных и внеоборотных) и обязательств предприятия.

Областью применения данного метода является оценка акций (долей) в следующих случаях:

- при оценке акций (долей) действующего предприятия, которое не прекратит свой основной род деятельности, продав имеющиеся активы для замещения их новыми аналогичными (примером таких предприятий являются финансовые управляющие компании – финансово-промышленные группы; холдинги);

- при оценке акций (долей) действующего предприятия, которое обладает такими капитальными активами, инвестиционная привлекательность которых в отрыве от производственно-сбытовых процессов крайне низка, но ценность (не стоимость) данных активов определяет стоимость предприятия как действующего (примером таких предприятий могут служить крупные и средние промышленные предприятия, расположенные в регионах России и имеющие существенные капитальные активы).

Метод ликвидационной стоимости. В соответствии с данным методом стоимость пакета акций (долей в уставном капитале) определяется как доход от реализации процедуры ликвидации предприятия. Метод ликвидационной стоимости отражает ситуацию прекращения деятельности общества без начала новой деятельности. Ликвидационная стоимость активов рассчитывается:

- как разность ликвидационной стоимости активов (стоимость активов при реализации их в сроки меньшие, чем обычные сроки экспозиции аналогичных объектов) и затрат на ликвидацию;
- как разность их стоимости и затрат на ликвидацию.

Областью применения данного метода является оценка акций (долей) в следующих случаях:

- при оценке акций (долей в уставном капитале) предприятия, которое может быть подвергнуто принудительной ликвидации в соответствии с существующим законодательством (первый вариант расчета ликвидационной стоимости активов);
- при оценке акций (долей в уставном капитале) предприятий, имеющих активы, инвестиционная привлекательность которых не зависит от специфических особенностей производственно-сбытовой деятельности, при этом фондоотдача данных активов (при существующем использовании) низка (второй вариант расчета ликвидационной стоимости активов – добровольная ликвидация).

В целом методические подходы к реализации затратного подхода в указанных Федеральных стандартах оценки и Международном стандарте финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» не противоречивы.

Сравнительный (рыночный) подход – совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на сравнении объекта оценки с аналогичными объектами, в отношении которых имеется информация о ценах сделок с ними.

Условия применения сравнительного (рыночного) подхода (в соответствии с ФСО № 1). Сравнительный (рыночный) подход применяется, когда существует достоверная и доступная для анализа информация о ценах и характеристиках объектов-аналогов.

В соответствии с требованиями Федерального стандарта оценки «Оценка бизнеса (ФСО № 8)» в рамках сравнительного подхода оценщик определяет стоимость акций, паев, долей в уставном (складочном) капитале, имущественного комплекса на основе информации о ценах сделок с акциями, паями, долями в уставном (складочном) капитале, имущественными комплексами организаций-аналогов с учетом сравнения финансовых и производственных показателей деятельности организаций-аналогов и соответствующих показателей организации, ведущей бизнес, а также на основе ценовой информации о предыдущих сделках с акциями, паями, долями в уставном (складочном) капитале, имущественным комплексом организации, ведущей бизнес.

Организацией-аналогом признается:

а) организация, осуществляющая деятельность в той же отрасли, что и организация, ведущая бизнес;

б) организация, сходная с организацией, бизнес которой оценивается, с точки зрения количественных и качественных характеристик, влияющих на стоимость объекта оценки.

При определении стоимости объекта оценки с использованием методов проведения оценки объекта оценки сравнительного подхода, оценщику в соответствии с требованиями Федерального стандарта оценки «Оценка бизнеса (ФСО № 8)» следует произвести поэтапный анализ и расчеты согласно методологии оценки, в частности:

а) рассмотреть положение организации, ведущей бизнес, в отрасли и составить список организаций-аналогов;

б) выбрать мультипликаторы (коэффициенты, отражающие соотношение между ценой и показателями деятельности организации), которые будут использованы для расчета стоимости объекта оценки. Выбор мультипликаторов должен быть обоснован;

в) провести расчет базы (100 процентов собственного капитала или 100 процентов инвестированного капитала) для определения мультипликаторов по организациям-аналогам с учетом необходимых корректировок;

г) рассчитать значения мультипликаторов на основе информации по организациям-аналогам. Если расчет производится на основе информации по двум и более организациям-аналогам, оценщик должен провести обоснованное согласование полученных результатов расчета;

д) провести расчет стоимости собственного или инвестированного капитала организации, ведущей бизнес, путем умножения мультипликатора на соответствующий финансовый или производственный показатель организации, ведущей бизнес. Если расчет производится с использованием более чем одного мультипликатора, оценщик должен провести обоснованное согласование полученных результатов расчета;

е) в случае наличия информации о ценах сделок с акциями, паями, долями в уставном (складочном) капитале организации, ведущей бизнес, оценщик может произвести расчет на основе указанной информации без учета мультипликаторов.

При оценке акций в рамках сравнительного подхода помимо информации о ценах сделок может быть использована информация о котировках акций организации, ведущей бизнес, и организационных аналогов.

Оценщик при применении сравнительного подхода также может применять математические и иные методы моделирования стоимости. Выбор моделей для определения стоимости осуществляется оценщиком и должен быть обоснован.

Реализация сравнительного (рыночного) подхода к оценке возможна с использованием следующих методов:

Метода рынка капитала. Данный метод предполагает использование в качестве базы для сравнения сложившиеся на фондовом рынке реальные цены купли-продажи (котировки) акций (неконтрольных пакетов).

Метод сделок. Данный метод предполагает использование в качестве базы для сравнения реальные цены купли-продажи на внебиржевом рынке консолидированных пакетов акций или компаний в целом.

Метод отраслевых коэффициентов. Данный метод основан на использовании отраслевых мультипликаторов, рассчитанных в ходе исследований статистики продаж предприятий отрасли, проводимых специализированными агентствами. Необходимо, чтобы исследование было проведено не менее чем для половины всех предприятий отрасли, сопоставимых по размеру с оцениваемым.

В целом методические подходы к реализации сравнительного подхода в указанных Федеральных стандартах оценки и Международном стандарте финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» не противоречивы.

5.4. Согласование результатов оценки

В соответствии с положениями Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» если для оценки справедливой стоимости используются множественные методы оценки, то результаты (то есть соответствующие показатели справедливой стоимости) должны оцениваться путем рассмотрения целесообразности диапазона значений, обозначенных данными результатами. Оценка справедливой стоимости - это значение в пределах такого диапазона, которое наиболее точно представляет справедливую стоимость в сложившихся обстоятельствах.

Согласование результатов оценки объекта оценки, полученных с использованием различных методов и подходов к оценке, и отражение его результатов в отчете об оценке осуществляются в соответствии с требованиями ФСО № 1.

Оценщик для получения итоговой стоимости объекта оценки осуществляет согласование (обобщение) результатов расчета стоимости объекта оценки при использовании различных подходов к оценке и методов оценки. Если в рамках применения какого-либо подхода оценщиком использовано более одного метода оценки, результаты применения методов оценки должны быть согласованы с целью определения стоимости объекта оценки, установленной в результате применения подхода. При согласовании результатов расчета стоимости объекта оценки должны учитываться вид стоимости, установленный в задании на оценку, а также суждения оценщика о качестве результатов, полученных в рамках примененных подходов. Выбранный оценщиком способ согласования, а также все сделанные оценщиком при осуществлении согласования результатов суждения, допущения и использованная информация должны быть обоснованы. В случае применения для согласования процедуры взвешивания оценщик должен обосновать выбор использованных весов.

В целом, методические подходы к реализации согласования результатов не противоречивы и допускают возможность указания наряду с конкретной величиной стоимости еще и интервальных значений.

5.5. Обоснование подходов и методов оценки

Анализ возможности использования различных методов и как следствие подходов к оценке представлен в табл. 31.

Таблица 31.

Анализ возможности использования подходов и методов оценки

Метод	Оценка возможности использования	Заключение об использовании метода	Заключение об использовании подхода
Сравнительный (рыночный) подход			
Метод рынка капитала	На фондовом рынке отсутствуют данные о реальных ценах купли-продажи акций компаний данного типа и структуры (отсутствуют данные 1-го Уровня для оценки объекта оценки по Международному стандарту финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»). Данное обстоятельство ограничивает возможность использования метода.	Метод использовать не целесообразно	
Метод сделок	В открытых источниках не обнаружена информация о ценах купли-продажи на внебиржевом рынке пакетов акций (долей) или компаний в целом (отсутствуют данные 2-го Уровня для оценки объекта оценки по Международному стандарту финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»). Данные обстоятельства не позволяют использовать данный метод.	Метод использовать не целесообразно	Сравнительный (рыночный) подход не используется.
Метод отраслевых коэффициентов	В настоящее время отсутствуют данные по отраслевым коэффициентам российских компаний данного типа и структуры. Данное обстоятельство ограничивает возможность использования метода.	Метод использовать не целесообразно	
Доходный подход			
Метод дисконтированных денежных потоков (метод оценки по приведенной стоимости)	Анализ финансового состояния показал, что в ретроспективном периоде деятельность Общества нестабильна, наблюдаются существенные изменения потоков доходов и расходов. Прогнозирование денежных потоков на основании ретроспективных показателей деятельности не представляется возможным в силу не устойчивых денежных потоков в ретроспективном периоде. Заказчиком оценки не предоставлены перспективные (прогнозные) бизнес-планы, финансовые модели, бюджеты и прочие документы, устанавливающие прогнозные величины основных показателей деятельности Общества, утвержденные в установленном порядке и имеющих статус официального документа. Вышеуказанные обстоятельства не предоставляют возможности использования данного метода.	Метод использовать не целесообразно	Доходный подход не используется.
Метод капитализации ожидаемого дохода (метод оценки по приведенной стоимости)	Анализ финансового состояния показал, что в ретроспективном периоде деятельность Общества нестабильна, наблюдаются существенные изменения потоков доходов и расходов. Вышеуказанные обстоятельства ограничивают возможность использования данного метода.	Метод использовать не целесообразно	
Метод оценки опциона	Так как активы и обязательства предприятия имеют различные сроки погашения, а также различные доходности (процентные ставки), или отсутствие таковых, Оценщик принял решение не использовать данный метод при проведении настоящей оценки.	Метод использовать не целесообразно	
Затратный подход			
Метод текущей стоимости замещения (метод скорректированных чистых активов)	По состоянию на дату оценки предприятие располагает существенными активами и имеет положительную структуру баланса. В результате проведенного анализа активов, Оценщиком определено, что в составе активов Общества нет специализированных активов (специализированным активом признается актив, который не может быть продан на рынке отдельно от всего бизнеса, частью которого он является, в силу уникальности, обусловленной специализированным характером, назначением, конструкцией, конфигурацией, составом, размером, местоположением и другими свойствами актива). Исходя из того, что в соответствии с п. 1.3. Указания Банка России № 3758-У от 25 августа 2015 г. стоимость имущества на балансе закрытого паевого инвестиционного фонда определяется по Международному стандарту финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», данный метод в рамках затратного подхода использовать целесообразно.	Метод использовать целесообразно	Затратный подход используется.

Метод	Оценка возможности использования	Заключение об использовании метода	Заключение об использовании подхода
Метод ликвидационной стоимости	Применение метода является некорректным, поскольку в соответствии с заданием на проведение оценки определяется справедливая стоимость объекта оценки.	Метод использовать не целесообразно	

Источник: 1. Анализ Оценщика.

Таким образом, при проведении настоящей оценки используется затратный подход, в рамках которого применяется метод текущей стоимости замещения (метод скорректированных чистых активов).

VI. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

6.1. Расчет стоимости объекта оценки затратным подходом

6.1.1. Общие положения

Расчет стоимости объекта оценки методом текущей стоимости замещения (методом скорректированных чистых активов) основывается на следующем положении – стоимость собственного капитала определяется как скорректированная текущая стоимость чистых активов предприятия. Содержание этого метода заключается в оценке справедливой стоимости чистых, за вычетом задолженности, активов предприятия. Оно отталкивается от оценки скорректированной текущей стоимости всех активов (имущества) предприятия – материальных (реальных и финансовых) и нематериальных, независимо от того, как они отражены в бухгалтерском балансе Общества.

Расчет стоимости объекта оценки методом текущей стоимости замещения (методом скорректированных чистых активов) состоит из трех основных этапов:

- оценка обоснованной текущей стоимости каждого актива баланса в отдельности;
- определение текущей стоимости обязательств;
- определение стоимости собственного капитала предприятия как разности обоснованной стоимости совокупных активов предприятия (A_{Σ}) и его текущих обязательств (Π_{Σ});
- внесение заключительных поправок.

Основная расчетная зависимость, в общем виде, реализующая метод скорректированных чистых активов, для пакетов акций имеет следующий вид:

$$C_{II} = (A_{\Sigma} - \Pi_{\Sigma}) * D_{II} * (1 - K_{л}) * (1 - K_{к}),$$

где:

A_{Σ} - скорректированная стоимость совокупных активов;

Π_{Σ} - скорректированная стоимость совокупных обязательств;

D_{II} - размер оцениваемого пакета акций, в процентах от общего количества акций;

$K_{л}$ - скидка (поправка) на ликвидность;

$K_{к}$ - скидка (поправка) на контроль.

6.1.2. Исходные данные для расчета

Исходные данные для формирования расчетных процедур принимались на основе анализа бухгалтерского баланса Общества. Виды и размеры статей участвующих в расчете стоимости предприятия, по состоянию на дату оценки - 30.09.2021 г., представлены в табл. 32.

Таблица 32.

Структура активов и обязательств Общества

Наименование актива/обязательства	Величина, тыс. руб.
Нематериальные активы	0
Результаты исследований и разработок	0
Нематериальные поисковые активы	0
Материальные поисковые активы	0
Основные средства	10 189
Доходные вложения в материальные ценности	0
Долгосрочные финансовые вложения	126 087
Отложенные налоговые активы	6 731
Прочие внеоборотные активы	0
Запасы	20 156
НДС	7 707
Дебиторская задолженность	15 312 109
Краткосрочные финансовые вложения	262 308

Наименование актива/обязательства	Величина, тыс. руб.
Денежные средства	827 833
Прочие оборотные активы	10 545
ИТОГО АКТИВОВ	16 583 661
Долгосрочные заемные средства	0
Отложенные налоговые обязательства	462
Прочие долгосрочные обязательства	0
Краткосрочные заемные средства (в течение 12 месяцев)	0
Кредиторская задолженность	14 834 844
Доходы будущих периодов	0
Оценочные обязательства	33 296
Прочие обязательства	0
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ	14 868 602

Источник: 1. Данные, предоставленные Заказчиком.

Общество не имеет специализированных активов (специализированным активом признается актив, который не может быть продан на рынке отдельно от всего бизнеса, частью которого он является, в силу уникальности, обусловленной специализированным характером, назначением, конструкцией, конфигурацией, составом, размером, местоположением и другими свойствами актива).

При проведении переоценки активов и обязательств Общества, в случае если стоимость актива или обязательства является незначительной, Оценщик имеет право не осуществлять их переоценку (Методические рекомендации по оценочной деятельности «Оценка рыночной стоимости предприятия», Комитет ТПП РФ по оценочной деятельности). Для определения уровня существенности валюты баланса устанавливается критерий, имеющий рекомендательный характер, равный 2% (Методические рекомендации «Определение уровня существенности»).

Вследствие этого активы и пассивы (обязательства), которые составляют малую часть (2% и менее) в валюте баланса, не подлежат корректировке ввиду ничтожной степени влияния корректировки на итоговый результат.

6.1.3. Расчет скорректированной стоимости активов

Активы, участвующие в расчете – это денежное и не денежное имущество акционерного общества, в состав которого включаются внеоборотные и оборотные активы. Основным критерием деления активов на внеоборотные и оборотные является срок обращения. Внеоборотные активы участвуют в нескольких производственных циклах и используются более одного года. Оборотные активы находятся в текущем хозяйственном обороте и используются в течение одного года.

Нематериальные активы.

Согласно ПБУ 14/2000 «Учет нематериальных активов» к нематериальным активам могут быть отнесены следующие объекты – объекты интеллектуальной собственности (исключительное право на результаты интеллектуальной деятельности):

- исключительное право патентообладателя на изобретение, промышленный образец, полезную модель;
- исключительное авторское право на программы для ЭВМ, базы данных;
- имущественное право автора или иного правообладателя на топологии интегральных микросхем;
- исключительное право владельца на товарный знак и знак обслуживания, наименование места происхождения товаров;
- исключительное право патентообладателя на селекционные достижения.

В составе нематериальных активов учитываются также деловая репутация организации (гудвилл) и организационные расходы (расходы, связанные с образованием юридического лица, признанные в соответствии с учредительными документами частью вклада участников (учредителей) в уставный (складочный) капитал организации).

В состав нематериальных активов не включаются интеллектуальные и деловые качества персонала организации, их квалификация и способность к труду, поскольку они неотделимы от своих носителей и не могут быть использованы без них.

В соответствии с данными баланса, Общество не имеет активов данного вида.

Результаты исследований и разработок.

Отображение издержек, направленных на проведение научно-исследовательских, опытно-

конструкторских и технологических работ.

В соответствии с данными баланса, Общество не имеет активов данного вида.

Нематериальные поисковые активы.

В качестве этих нематериальных поисковых активов учитываются нижеследующие:

- возникающее на основании лицензии право на осуществление работ по поиску, разведке месторождений полезных ископаемых, их оценке;
- полученная в результате поисковых исследований (геофизических, топографических и геологических) информация относительно месторождений полезных ископаемых и недр;
- полученные при разведочном бурении результаты или результаты отбора образцов;
- оценка разработки месторождения и добычи полезных ископаемых с точки зрения коммерческой целесообразности.

В бухгалтерском балансе отражается сумма затрат на осуществление поиска месторождений каких-либо полезных ископаемых (учитывается на субсчете к счету 08/НПА). Показатель строки 1130 формируется как разница между счетом 08/НПА и счетом 05/НПА, т. е. в бухгалтерском балансе нематериальные поисковые активы отражаются по остаточной стоимости.

В соответствии с данными баланса, Общество не имеет активов данного вида.

Материальные поисковые активы.

В бухгалтерском балансе строка 1140, имеющая название «Материальные поисковые активы» (МПА), формируют сведения об используемых в процессе поиска полезных ископаемых основных средствах (оборудование, транспорт, сооружения). Учитываются МПА на 08 счете, на отдельном субсчете 08/МПА. Показатель строки 1140 рассчитывается как разность между счетами 08/МПА и 02/МПА, т. е. в бухгалтерском балансе материальные поисковые активы отражаются по остаточной стоимости.

В качестве материальных поисковых активов признаются некоторые виды основных средств, используемых при разработке, добыче месторождений полезных ископаемых, например оборудование, транспорт, сооружения. Среди сооружений, используемых при проведении поисковых операций месторождений полезных ископаемых, можно выделить трубопроводы. Среди оборудования, используемого при проведении поисковых мероприятий, выделяют специализированное оборудование для этих целей, например установки для бурения, резервуары для хранения добытых полезных ископаемых, насосные агрегаты.

В соответствии с данными баланса, Общество не имеет активов данного вида.

Корректировка основных средств.

В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Учет основных средств" ПБУ 6/01, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации N 26н от 30.03.2001 г. (ред. от 18.05.2002 г.), к основным средствам относятся: здания, сооружения, рабочие и силовые машины и оборудование, измерительные и регулирующие приборы и устройства, вычислительная техника, транспортные средства, инструмент, производственный и хозяйственный инвентарь и принадлежности, рабочий, продуктивный и племенной скот, многолетние насаждения, внутрихозяйственные дороги и прочие соответствующие объекты. В составе основных средств учитываются также: капитальные вложения на коренное улучшение земель (осушительные, оросительные и другие мелиоративные работы); капитальные вложения в арендованные объекты основных средств; земельные участки, объекты природопользования (вода, недра и другие природные ресурсы).

Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 10 189 тыс. руб. Основные средства Общества образованы средствами вычислительной техники, офисным оборудованием, транспортными средствами и неотделимыми улучшениями. Доля данного вида актива в общей структуре активов (валюте баланса) Общества составляет 0,06%. Учитывая малый удельный вес актива, его корректировка не проводилась, актив принимался по балансовой стоимости.

Значение стоимости актива, принимаемое к расчету – 10 189 тыс. руб.

Корректировка долгосрочных финансовых вложений.

Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 126 087 тыс. руб. Доля данного вида актива в общей структуре активов Общества составляет 0,76%. В состав долгосрочных финансовых вложений входят:

- вложения в акции и доли в уставном капитале других организаций – учётная стоимость 126 087 300,40 руб.

Состав и характеристики составляющих долгосрочных финансовых вложений представлены в табл. 33.

Таблица 33.

Состав и характеристики вложений в акции и доли в уставный капитал других организаций

Наименование вложений (эмитента)	Количество акций, шт.	Доля в уставном капитале, %	Балансовая стоимость, руб.
СП «РасонКонТранс» (КНДР)		70,00	125 617 300,40
АО НПФ "Благосостояние"	4 700,00	0,07833	470 000,00
Итого			126 087 300,40

Источник. 1. Данные, предоставленные Заказчиком.

Стоимость долгосрочных финансовых вложений определяется в зависимости от характера этих вложений. Все долгосрочные вложения предприятия разбиваются на следующие группы:

- акции (открытых и закрытых) акционерных обществ;
- доли в уставном капитале;
- прочие вложения (депозиты, займы, векселя).

По каждой группе определяется свой способ определения текущей стоимости.

Для долей и акций предприятий наиболее распространены два подхода к их оценке.

Первый подход. Стоимость доли в уставном капитале (пакета акций) определяется расчетом чистых активов и размера доли (пакета акций) в уставном капитале. Для получения информации требуется наличие баланса (форма №1) на дату оценки.

Второй подход. Второй подход предполагает расчет стоимости доли (пакета акций) на основании анализа рынка купли-продажи предприятий (или долей в них, их акций), сопоставимых с оцениваемым, с последующей корректировкой на величину оцениваемой доли (пакета акций).

Выбор конкретного метода оценки во многом зависит от величины представленной исходной информации.

Заказчиком оценки предоставлена бухгалтерская отчетность (Финансовые показатели) СП «РасонКонТранс» с 2016 г. по 31.06.2021 г., расчет чистых активов на период с 31.12.2019 г по 30.09.2021 г. Прочих данных по СП «РасонКонТранс» на 30.09.2021 г. Заказчиком оценки не предоставлено.

Бухгалтерская отчетность АО НПФ «Благосостояние» размещена на официальном сайте фонда - <https://npfb.ru/o-fonde/raskrytie-informatsii/>.

Расчет стоимостей вложений в доли в уставный капитал СП «РасонКонТранс» производился с использованием метода чистых активов на основе данных бухгалтерской отчетности.

Расчет стоимости доли в уставном капитале СП «РасонКонТранс».

СП «РасонКонТранс» создано для реализации инфраструктурного проекта – создания и эксплуатации угольного терминала. Терминал представляет собой - современный высокотехнологический многофункциональный комплекс грузоперевозок и перевалки угля, расположенный в порте Раджин.

Порт Раджин расположен в Северной части КНДР примерно в 150 км к юго-западу от Владивостока (вдоль побережья). Порт является незамерзающим, имеет удобные глубоководные подходы.

Порт находится в бухте Наджиман города Расон (провинция Хамгён-Пукто) в Японском море у корейского побережья в вершине залива Раджин (42°13'с.ш., 130°17'в.д.).

Терминал осуществляет полный комплекс услуг по грузоперевозке и перевалке угля для стран Азиатско-Тихоокеанского региона.

Совместное предприятие развивает и усиливает торгово-экономические отношения в регионе, снижает дефицит терминальных мощностей в регионе, расширяет возможности и уменьшает расходы на экспорт грузовладельцев на рынки Азиатско-Тихоокеанского региона, а так же перераспределяет и оптимизирует грузовые потоки экспорта угля, за счет выгодного расположения на корейском полуострове и использования Транссибирской магистрали.

Совместное предприятие образует естественный торгово-экономический мост между Европой и Азией, открывающий грузовладельцам прямой доступ к мировым центрам экономики и рынкам угля Азиатско-Тихоокеанского региона. Базовые показатели терминала.

Общая информация о порте:

01	Территория комплекса 14га	02	54км. от границы с Россией	03	Незаморажающий порт
04	Имеет удобные глубоководные подходы, глубина вдоль причальной стенки 12м	05	Мощность комплекса – до 4 млн. тонн грузов в год	06	Длина причальной линии терминала 480 м.
07	Способен обеспечить прием судов дедвейтом от 20 до 40 тыс. тонн, длиной до 188 м. и осадкой до 11,5 м.	08	Площадь склада 36,8 тыс. кв.м, суммарная (единовременная) вместимость склада – 250 тыс. тонн	09	Норма погрузки до 14 000 тыс. тонн в сутки, в зависимости от дедвейта судна

Источник: 1. <http://rasoncontrans.com/services-ru/seaport.html>



Информация о грузообороте порта в открытых источниках представлена только за период с 2016 г. по 2018 г.

Показатели порта

Перевалка угля, млн. тонн

1,5 2,5 3

2016 год 2017 год 2018 год

Количество обработанных теплоходов, шт

34 54 72

2016 год 2017 год 2018 год

Оборачиваемость склада, % в месяц

66 105 140

2016 год 2017 год 2018 год

Источник: 1. <http://rasoncontrans.com/services-ru/seaport.html>

Данные о динамике изменения выручки расходов и прибыли компании представлены в табл. 34

Таблица 34.

Данные о динамике изменения выручки расходов и прибыли компании, евро

Наименование показателя	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.
Выручка	8 447 766	13 609 060	1 743 121	730 726	1 195 183
Расходы	11 119 013	14 840 022	4 831 865	3 439 315	2 417 892
Убыток	2 671 249	1 230 962	3 088 744	2 708 589	1 222 709

Источник. 1. Данные, предоставленные заказчиком.

Анализ данных представленных в табл. 34 позволяет сделать следующие выводы. В период с 2018 г. по 2020 г. отмечается снижение выручки компании. Деятельность компании в ретроспективный период убыточна. Следствием систематических убытков становится снижение величины собственных средств компании. Данные о динамике изменения величины чистых активов компании в 2020 - 2021 г. представлены в табл. 35.

Таблица 35.

Данные о динамике изменения величины чистых активов компании в 2020-2021 г.

Наименование показателя	Строка баланса	31.03.2020 евро	30.06.2020 евро	30.09.2020 евро	31.12.2020 евро	30.09.2021 доллар
Капитал	210	28 000 000	28 000 000	28 000 000	28 000 000	30 800 000
Балансовая прибыль	260	- 24 584 459,00	- 24 721 308	- 25 052 711	- 25 453 564	-29 080 775
Итого чистые активы		3 415 541	3 278 692	2 947 289	2 546 436	1 719 225

Источник. 1. Данные, предоставленные заказчиком.

При проведении настоящей оценки для расчета стоимости долевого участия в СП «РасонКонТранс» использовался сравнительный подход. В рамках сравнительного подхода использовался метод отраслевых коэффициентов.

Метод отраслевых коэффициентов является одним из актуальных методов оценки стоимости предприятия (бизнеса) при сравнительном подходе.

Метод базируется на использовании определенных соотношений между ценой продажи предприятий и соответствующими финансовыми показателями.

Метод отраслевых коэффициентов заключается в определении стоимости предприятия с использованием соотношений или показателей, основанных на данных о продажах предприятий по отраслям и отражающих их конкретную специфику. Отраслевые коэффициенты рассчитываются специальными аналитическими организациями в результате достаточно длительных статистических наблюдений за соотношением между ценой собственного капитала предприятия и его важнейшими производственно-финансовыми показателями. Также отраслевые соотношения могут быть самостоятельно разработаны оценщиком на основе анализа отраслевых данных.

В соответствии с требованиями Федерального стандарта оценки «Оценка бизнеса (ФСО № 8)» необходимо выбрать мультипликаторы (коэффициенты, отражающие соотношение между ценой и показателями деятельности организации), которые будут использованы для расчета стоимости объекта оценки. Выбор мультипликаторов должен быть обоснован;

Ценовой мультипликатор – это коэффициент, показывающий соотношение между ценой компании или акции (долей), и её финансовыми и экономическими показателями. В качестве таких показателей можно использовать выручку от реализации, чистую прибыль, дивидендные выплаты, балансовая стоимость активов, чистая стоимость активов и др. Зависимость для расчета мультипликаторов имеет следующий вид:

$$M = \frac{Ц}{ФБ},$$

где:

M – оценочный мультипликатор;

Ц – цена продажи предприятия-аналога;

ФБ – финансовая база.

В оценочной деятельности используется два типа мультипликаторов – *интервальные* и *моментные*. *Интервальными* называются мультипликаторы, в которых в качестве финансовой базы используются показатели, величина которых формируется в течение установленного бухгалтерской отчетностью периода времени. К таким мультипликаторам относятся: цена/прибыль, цена/денежный поток, цена/дивидендные выплаты, цена/выручка от реализации и т.п.

Моментными называются мультипликаторы, для расчёта которых используется информация о состоянии финансовой базы на конкретную дату. Например, цена/активы (балансовая стоимость активов), цена/собственный капитал и т.д.

И интервальные и моментные мультипликаторы могут рассчитываться для цены компании (P), рыночной капитализации (MC), стоимости бизнеса (EV).

По состоянию на период проведения оценки данные об отраслевых коэффициентах (мультипликаторах) представлены в следующих источниках:

- справочнике оценщика бизнеса «Среднеотраслевые характеристики финансовой деятельности предприятия», под редакцией Лейфера Л.А., ООО «ИНФОРМ-Оценка», 2017.;
- информационном ресурсе <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/> для развивающихся рынков (Emerging Markets).

В справочнике оценщика бизнеса «Среднеотраслевые характеристики финансовой деятельности предприятия», под редакцией Лейфера Л.А., ООО «ИНФОРМ-Оценка», 2017 представлены отраслевые значения мультипликаторов вида:

- P/S - цена компании (P)/объем продаж (S);
- P/E - цена компании (P)/чистая прибыль (E)

Проведенный анализ финансового состояния Общества показывает, что по состоянию на дату оценки в структуре источников формирования активов преобладают заемные средства. Данное обстоятельство ограничивает возможность использования указанных выше отраслевых мультипликаторов. Соответственно при проведении настоящей оценки целесообразно использовать мультипликаторы ориентированные на расчет стоимости бизнеса (EV).

При проведении настоящей оценки, целесообразно использование ценового измерителя компании EV (стоимость бизнеса), характерного для компаний, финансируемых с использованием заемных средств.

Наиболее характерно при расчете стоимости компаний использование следующих ценовых мультипликаторов с использованием ценового измерителя компании EV (стоимость бизнеса):

- EV/IC – стоимость бизнеса/инвестированный капитал;
- EV/Sales - стоимость бизнеса/выручка;
- EV/EBITDA - стоимость бизнеса/прибыль до уплаты налогов, процентов и амортизации;
- EV/Sales margin - стоимость бизнеса/прибыль от реализации;
- EV/EBIT - стоимость бизнеса/прибыль до уплаты налогов и процентов;
- EV/NOPLAT - стоимость бизнеса/операционная прибыль после уплаты налогов.

Из общей теории оценки известно, что стоимость компании является функции трех фундаментальных переменных²

- способности компании создавать денежный поток;
- ожидаемого роста денежных потоков;
- неопределенности, связанной с указанными потоками.

Фактически каждый мультипликатор, будь то мультипликатор прибыли, выручки или балансовой стоимости является функцией тех же самых трех фундаментальных переменных:

- потенциала для создания денежных потоков;
- роста;
- риска.

Специфические показатели роста, риска и потенциала для создания денежных потоков варьируются для разных мультипликаторов (их описание представлено в Приложении 1). Там же представлены регрессионные зависимости, связывающие ценовые мультипликаторы и фундаментальные переменные. Анализ указанных зависимостей для различных рынков представлен в табл. 36.

² А. Дамодаран, — «Инвестиционная оценка» 11-е издание переработанное и дополненное -, М.: «Альпина Паблишер», 2021 г.

Таблица 36.

Наименование мультипликатора	Значение коэффициента R ² (%) для				
	рынка США (US)	рынка Западной Европы (Europe)	рынка Японии (Japan)	развивающихся рынков (Emerging Markets)	глобальных рынков (Global)
EV/IC	57,3	57,9	50,5	62,8	57,5
EV/Sales	31,2	13,2	23,2	14,6	18,1
EV/EBITDA	26,7	15,9	16,0	27,8	21,5

Источник. 1. [http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/ Market Regressions of Multiples against fundamentals](http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/Market%20Regressions%20of%20Multiples%20against%20fundamentals).

Анализ данных представленных в табл. 36. показывает, что наиболее устойчивая зависимость между ценовыми мультипликаторами и фундаментальными показателями отмечается для мультипликатора EV/IC.

Соответственно, в качестве наиболее наглядного и стабильного, по состоянию на дату оценки, мультипликатора следует рассматривать мультипликатор вида стоимость компании EV/IC – стоимость бизнеса/инвестированный капитал.

[Данные об отраслевых мультипликаторах и фундаментальных показателях отрасли.](#)

На информационном ресурсе <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/> для развивающихся рынков (Emerging Markets) представлены значения мультипликатора EV/Invested Capital (стоимость компании/инвестированный капитал). Значения указанных мультипликаторов и фундаментальных показателей отрасли для отрасли Shipbuilding & Marine (Судостроение и морская техника) представлены в табл. 37.

Таблица 37.

Значения мультипликаторов и фундаментальных показателей отрасли		
Наименование показателя	Название отрасли	Значение показателя
EV/Invested Capital (IC)	Shipbuilding & Marine	1,12
ROC	Shipbuilding & Marine	5,16%
WACC	Shipbuilding & Marine	5,97%
Expected Growth in EBIT*	Shipbuilding & Marine	3,28%

* Фундаментальные (устойчивые) темпы роста операционных доходов

Источник: 1. <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>

Необходимо отметить, что представленные в табл. 37 показатели рассчитаны для денежных потоков, рассчитанных в долларах США.

[Данные об отраслевых мультипликаторах и фундаментальных показателях предприятия.](#)

Для проведения дальнейших расчетов необходимо определить следующие показатели для предприятия:

- рентабельность инвестированного капитала;
- темпы роста доходов;
- средневзвешенную стоимость капитала WACC.

Проведенный ранее анализ показывает, что деятельность компании убыточна в ретроспективном периоде. Данное обстоятельство не позволяет определить показатели рентабельности инвестированного капитала и прогнозного темпа роста доходов. Учитывая данное обстоятельство корректировку отраслевого мультипликатора возможно произвести на основе упрощенной зависимости, имеющей следующий вид (Теплова Т.В. учебник «Инвестиции», М.:ЮРАЙТ, 2011)

$$M_{\frac{EV}{IC}}^* = M_{\frac{EV}{IC}}^{ан} * \frac{wacc_{ан}}{wacc_{об}}$$

При этом средневзвешенная стоимость капитала компании должна учитывать факт систематических убытков. Учет данного факта возможен путем учета в стоимости заемного капитала спреда дефолта компании.

[Расчет средневзвешенной стоимости капитала WACC.](#)

При проведении настоящей оценки использовался метод WACC (средневзвешенной стоимости капитала). Основная расчетная зависимость метода имеет следующий вид:

$$WACC = R_e * d_e + R_d * (1 - tax) * d_d,$$

где:

R_e - стоимость собственного капитала;

R_d - стоимость заёмного капитала;

d_e - доля собственного капитала в структуре капитала Общества;

d_d - доля заёмного капитала в структуре капитала Общества;

tax - ставка налога на прибыль.

Расчет стоимости собственного капитала R_e .

Для расчета доходности собственного капитала (при оценке бизнеса) применялся модифицированный метод CAPM. Применение этой модели можно представить в виде следующей формулы («Методология и руководство по проведению оценки бизнеса и/или активов ОАО РАО «ЕЭС России» и ДЗО ОАО РАО «ЕЭС России», Deloitte&Touche, 2003 г.):

$$R_e = R_f + \beta \times ERP + S_1 + S_2 + S_3,$$

где:

R_f - безрисковая ставка дохода (США);

β - коэффициент «бета» (мера систематического риска);

ERP - превышение доходности рынка в целом над безрисковой доходностью;

S_1 - премия за страновой риск;

S_2 - премия за малую капитализацию;

S_3 - премия за специфические риски инвестирования в оцениваемое предприятие.

Безрисковая ставка R_f

Безрисковая ставка выбиралась как текущая доходность на дату оценки по казначейским облигациям Правительства США с 20-ти летним сроком погашения. Данный выбор обосновывается тем, что произведенные расчеты премии за риск акционерного капитала базируются на показателях американского фондового рынка, как наиболее развитого и представительного с точки зрения сравнимых активов. 20-ти летние казначейские облигации Правительства США являются наиболее ликвидным инструментом из обязательств Правительства США и адекватно отражают срок держания инвестиций в акции. Для организаций-аналогов определялась доходность на последний день месяца сделки, для объекта оценки – на дату оценки. Результаты выбора значений безрисковой ставки представлены в табл. 38.

Таблица 38.

Результаты выбора значений безрисковой ставки

Наименование показателей	Значение показателя
Период	31.09.2021 г.
Значение ставки, %	1,9928

Источник. 1. <https://ru.investing.com/rates-bonds/us-20-year-bond-yield-historical-data>

Коэффициент бета β

В модели CAPM риск разделяется на две категории: систематический риск и несистематический риск. Систематический риск представляет собой риск, связанный с изменением ситуации на фондовых рынках в целом, в связи с изменением таких макроэкономических и политических факторов, как процентные ставки, инфляция, изменение государственной политики и т.д.

Данные факторы напрямую оказывают влияние на все компании, поскольку они затрагивают экономические и рыночные условия, в которых действуют все предприятия.

Систематический риск учитывается в модели CAPM с помощью коэффициента бета. Коэффициент бета отражает амплитуду колебаний цен на акции конкретной компании по сравнению с изменением цен на акции всех компаний, представленных на рынке.

Таким образом, компания, у которой коэффициент бета больше единицы, является более рискованной, чем «средняя» компания. В то же время, значение коэффициента ниже единицы указывает на меньшую изменчивость цены и, следовательно, на меньший риск, нежели присущий рынку в целом.

Несистематический риск связан с отдельными финансовыми и операционными характеристиками, касающимися только одной конкретной компании. Несистематический риск в модели CAPM может быть диверсифицирован посредством вложений во все компании, представленные на рынке, и не учитывается инвесторами при оценке стоимости акций.

Для расчета систематического риска используются два коэффициента бета:

- «unlevered beta» – бета-коэффициент без леведржа (без кредитования, без заемных средств, используется, если компания финансирует свою деятельность только за счет собственных средств);
- «levered beta» – бета-коэффициент с леведржем (с кредитованием, заемными средствами, используется, если компания для финансирования своей деятельности использует не только собственные, но и заемные средства).

Значение «levered beta» определяется по следующей формуле:

$$\beta_L = \beta_U * (1 + (1 - t) * \frac{D}{E})$$

где:

β_L - «levered beta»

β_U - «unlevered beta»

$\frac{D}{E}$ - отношение заемных средств к собственным;

t - налог на прибыль.

Значение бездолгового коэффициента β определялось на основе данных Интернет-сайта Damodaran Online (www.damodaran.com) по соответствующей отрасли Shipbuilding & Marine для развивающихся рынков (Emerging Markets). Значения бездолгового коэффициента β отрасли Shipbuilding & Marine для развивающихся рынков (Emerging Markets) по состоянию на период проведения оценки составляет 0,8 (Unlevered beta corrected for cash).

Для определения отношения заемных средств к собственным средствам использовались данные значений D/E по соответствующей отрасли (Shipbuilding & Marine) для развивающихся рынков (Emerging Markets), которое составляет 0,6273.

СП «РасонКонТранс» расположен в Свободной Экономической Зоне Расон, известная ранее как Свободная Экономическая Зона Раджин-Сонбон. Зона была образована в 1990х годах для привлечения иностранных инвестиций и обеспечения ускоренного экономического развития региона. Северная Корея объявила, что приняла около полусотни различных законов и положений, касающихся инвестиций в Расонской зону, чтобы привлечь внимание иностранных компаний. Они предусматривают неограниченную прибыль и возможность перевода её за пределы КНДР, гарантии свободы самоуправления предприятиями, гарантии дискреционных полномочий компаний-резидентов относительно собственности и продажи предприятий. В зоне Раджин-Сонбон введены налоги с оборота, на доходы предприятий, на личный доход, на собственность, на наследование, а также местный налог. Процент подоходного налога предприятия составляет — 14% отчетной прибыли. Процент подоходного налога предприятия в отрасли специального поощрения — 10% отчетной прибыли (источник <https://hanber.livejournal.com/4029156.html>). При этом СП «РасонКонТранс» освобождено от уплаты налога на прибыль.

Значение «levered beta» составит округленно:

$$\beta_L = 0,80 * [1 + (1 - 0) * 0,6273] = 1,30$$

Рыночная премия (ERP)

Премия за риск акционерного капитала (equity risk premium) отражает расхождение в доходности, представленное превышением доходности корпоративных акций над доходностью по казначейским обязательствам Правительства США.

Значение премии за риск акционерного капитала (equity risk premium) определялось на основе данных Интернет-сайта Damodaran Online (www.damodaran.com) Результаты выбора значений премии за риск акционерного капитала (equity risk premium) представлены в табл. 39.

Таблица 39.

Результаты выбора значений премии за риск акционерного капитала (equity risk premium)

Наименование показателей	Значение показателя
ERP (COVID adjusted) по состоянию на сентябрь 2021 г., %	4,93

Источник. 1. <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>.

Премия за страновой риск S1

Премия за страновой риск отражает минимальный дополнительный доход, который потребует инвестор за риск, связанный с вложениями в акции компаний по сравнению с компаниями, функционирующими в США. Для количественного измерения странового риска использованы

данные о величине спреда, обусловленного рисками странового дефолта. Значение премии за страновой риск определялось на основе данных Интернет-сайта Damodaran Online (www.damodaran.com). Особенность оцениваемой компании является то, что компания является совместным предприятием, действующим в особых экономических условиях. В общем случае воздействие на компанию суверенного риска зависит практически от всех аспектов ее деятельности, начиная с того, где расположены ее производственные мощности и кто является клиентами компании, и заканчивая тем в какой валюте заключаются контракты и насколько успешно компания справляется с валютным риском. Самым простым способом оценки меры подверженности суверенному риску – это определение отношения доли выручки фирмы, полученной в определенной стране к доле выручки средней фирмы в стране³. СП «РасонКонТранс» является портовой компанией ориентированной на обслуживание экспортных операций. Фактически выручка компании представляет собой часть экспортного дохода, не связанного с внутренним рынком КНДР. Исходя из этого справедливо утверждать, что СП «РасонКонТранс» не подвержена суверенному риску КНДР (фактическая доля дохода компании на внутреннем рынке КНДР равна 0). Фактически активы СП «РасонКонТранс» способны обеспечивать грузопотоки Азиатско-Тихоокеанского региона. Анализ практики деятельности отечественных портов, ориентированных на экспорт в страны Азиатско-Тихоокеанского региона показывает, что основными странами импортерами являются страны Азиатского региона (<http://www.vaninoport.ru/wp-content/uploads/2016/02/godovoy-otchet-za-2020.pdf>). С учетом данного обстоятельства справедливо утверждать, что деятельность СП «РасонКонТранс» подвержена суверенному риску характерному для региона Азия. Результаты выбора значения премии за страновой риск представлены в табл. 40.

Таблица 40.

Результаты выбора значений премии за страновой риск

Наименование показателей	Значение показателя
Премия за страновой риск, %	2,83%

Источник. 1. <http://people.stern.nyu.edu/adamodar/pc/datasets/ctrypremJuly21.xls>

Премия за малую капитализацию S2 (размер)

Премия за риск инвестирования в компании с небольшой капитализацией рассчитывается как разница между средней исторической доходностью по инвестициям на фондовом рынке США и средней исторической доходностью по инвестициям в компании с небольшой капитализацией. Результаты многочисленных исследований свидетельствуют о том, что у компаний небольшого размера норма прибыли выше, чем у более крупных компаний.

Премия за малую капитализацию выбиралась на основании данных сайта: <https://www.duffandphelps.in/insights/publications/valuation/us-equity-risk-premium-recommendation-increased>. Для целей настоящей оценки использовалась величина премии за малую капитализацию, которая составляет 5,01%.

Премия за специфический риск

При оценке действующего предприятия премия за специфический риск рассматриваемой компании, как правило, отражает дополнительные риски, связанные с инвестированием в рассматриваемую компанию, которые не были учтены в коэффициенте бета и премии за страновой риск.

Премия за специфический риск компании может варьироваться в пределах от 0 до 5% (Практическое руководство по проведению оценки активов в рамках проектов, реализуемых с участием Государственной корпорации «Российская корпорация нанотехнологий», 2010 г.).

По мнению Оценщика в коэффициенте Бета и страновом риске учтены все риски связанные с операционной деятельностью. Дополнительные риски не учитывались.

Соответственно стоимость собственного капитала компании составит:

$$R_e = 1,9928 + 1,30 * 4,93 + 2,83 + 5,01 = 16,24 \%$$

Расчет стоимости заемного капитала Rd.

Для расчета доходности заемного капитала применялась модель вида

$$R_d = R_f + S_1 + S_d,$$

R_f - безрисковая ставка дохода (США);

S_1 - премия за страновой риск;

³ А. Дамодаран, — «Инвестиционная оценка» 11-е издание переработанное и дополненное -, М.: «Альпина Паблишер», 2021 г.

S_d - спред дефолта.

Выбор и обоснование значений безрисковой ставки дохода и премии за страновой риск представлены выше.

При проведении настоящей оценки использовались данные по спредам, зависящие от значения коэффициента покрытия процентов для малых и рискованных компаний. Необходимо отметить, что формат финансовой отчетности СП «РасонКонТранс» не позволяет рассчитать значение коэффициента покрытия процентов. Однако, учитывая систематическую убыточность деятельности компании и существенное падение выручки, при проведении настоящей оценки было принято допущение о возможности идентификации кредитного рейтинга компании как минимально со спредом дефолта 17,44%.

Соответственно стоимость заемного капитала компании составит:

$$R_e = 1,9928 + 2,83 + 17,44 = 22,26\%$$

Средневзвешенная стоимость капитала составляет:

$$wacc = 0,6145 * 16,24 + 0,3855 * (1 - 0) * 22,26 = 18,56 \%$$

Расчет стоимости собственного капитала предприятия.

В соответствии с требованиями Федерального стандарта оценки «Оценка бизнеса (ФСО № 8)» необходимо провести расчет стоимости собственного или инвестированного капитала организации, ведущей бизнес, путем умножения мультипликатора на соответствующий финансовый или производственный показатель организации, ведущей бизнес. Если расчет производится с использованием более чем одного мультипликатора, оценщик должен провести обоснованное согласование полученных результатов расчета.

Расчет стоимости 100 % уставного капитала (собственного капитала) с использованием мультипликатора «EV/Invested Capital (IC)» производился на основе зависимости вида:

$$C_{об}^i = \Phi B_i * M_{EV/IC}^* - D_{чд},$$

где:

ΦB_i - показатель финансовой базы (величина инвестированного капитала);

$M_{EV/IC}$ - скорректированный мультипликатор «EV/Invested Capital» (стоимость бизнеса/инвестированный капитал);

$D_{чд}$ - величина чистого долга Общества.

С учетом рассчитанных ранее показателей скорректированное значение мультипликатора составит

$$M_{EV/IC}^* = 1,12 * \frac{0,0597}{0,1856} = 0,3603$$

Расчет финансовой базы – величины инвестированного капитала и чистого долга представлен в табл. 41 и табл. 42 соответственно.

Таблица 41.

Расчет финансовой базы компании, доллар

Наименование показателей	Строка баланса	Значение
Собственные средства	210 + 260	1 719 225
Кредитные средства	230	120 854 162
Денежные средства	160	662 556
Ценные бумаги	164	2 552 811
Инвестированный капитал		119 358 020

Источник: 1. Данные, предоставленные заказчиком 2. Расчеты Оценщика.

Таблица 42.

Расчет чистого долга компании, доллар

Наименование показателей	Строка баланса	Значение
Кредитные средства	230	120 854 162
Денежные средства	160	662 556
Ценные бумаги	164	2 552 811
Чистый долг		117 638 795

Источник: 1. Данные, предоставленные заказчиком 2. Расчеты Оценщика.

Результаты расчета стоимости 100% уставного капитала представлены в табл. 43

Таблица 43

Результаты расчета стоимости 100% уставного капитала (собственного капитала) на основе использования, рассчитанного мультипликатора

Наименование показателя	Значение показателя
Значение мультипликатора	0,3603
Значение финансовой базы, доллар.	119 358 020
Чистый долг, доллар.	117 638 795
Стоимость 100% уставного капитала (собственного капитала), доллар. (округленно)	-74 634 100

Источник. 1. Расчет Оценщика.

К полученному значению собственного капитала могут вноситься дополнительные поправки. Наиболее типичными являются следующие поправки:

- портфельная скидка;
- нефункционирующие активы;
- недостаток оборотного капитала.

Портфельная скидка.

Обычно данная скидка вводится при наличии непривлекательной для покупателя диверсификации активов. Применительно к рассматриваемому Обществу справедливо утверждать, что структура активов общества однородна. Портфельная скидка не вводится.

Поправка на нефункционирующие активы.

При проведении настоящей оценки поправка на величину непрофильных (нефункционирующих) активов в рамках расчета стоимости 100 % уставного капитала (собственного капитала) с использованием мультипликатора «EV/Invested Capital (IC)» не учитывалась, т.к. данные активы учтены в инвестированном капитале, так как исходный мультипликатор рассчитывался от балансовой стоимости инвестированного капитала без корректировок.

Поправка на недостаток оборотного капитала.

Указанная поправка обычно учитывается при использовании мультипликаторов, рассчитываемых от показателей дохода. При проведении настоящей оценки данная поправка не учитывалась.

Величина стоимости предприятия составила отрицательную величину. Отрицательная стоимость возникает тогда, когда объекты в соответствии с физическими, юридическими, финансовыми или контрактными обязательствами, связанными с юридическим интересом, генерируют реальные или гипотетические отрицательные денежные потоки или требуют значительных затрат на их восстановление. Такое имущество превращается в обязательство или «отрицательную стоимость». Однако в экономическом смысле величина рыночной стоимости объекта оценки не может принимать значения, меньшие нуля.

Исходя из определения рыночной стоимости, «...цена сделки представляет собой разумное вознаграждение за объект оценки...», а «платеж за объект оценки выражен в денежной форме».

Использование рыночной стоимости равной нулю будет противоречить нормам гражданского права, так как допускает безвозмездную передачу прав на активы другому лицу, что, по сути, является дарением, и непригодно для сделок купли-продажи (ст. 575 ГК РФ).

Согласно п.27 ФСО №1 «Итоговая величина стоимости объекта оценки должна быть выражена в рублях Российской Федерации», в связи с чем, рыночная стоимость была определена на уровне наименьшей денежной единицы Российской Федерации.

Поскольку вознаграждение всегда положительная величина, а минимальной денежной величиной в РФ в настоящее время общепринят 1 рубль, то, исходя из целей и задач настоящей оценки (определение долевого участия), можно сделать выводы о том, что рыночная стоимость доли, составляющей 70% уставного капитала СП «РасонКонТранс», составляет 1 рубль.

Расчет стоимостей вложений в акции в уставный капитал АО НПФ «Благосостояние» производился с использованием сравнительного подхода на основе анализа информации о сделках с аналогичными компаниями.

Расчет стоимости 4 700 акций АО НПФ «Благосостояние».

Методология расчета

Сравнительный подход к оценке бизнеса базируется на рыночной информации и учитывает действия продавцов и покупателей акций предприятий. Расчет в рамках сравнительного подхода предполагает выполнение процедур сравнения оцениваемого бизнеса с аналогичным бизнесом, правами участия или ценными бумагами, с которыми совершались сделки на рынке.

Данный подход к рыночной стоимости в наибольшей степени опирается на рыночные показатели, так как апеллирует напрямую к стоимостным показателям у объектов-аналогов.

Рыночная стоимость оцениваемых негосударственных пенсионных фондов в рамках сравнительного подхода определялась с использованием метода сделок.

Метод сделок основан на использовании в качестве информационной базы реальных рыночных цен купли-продажи контрольных пакетов либо 100%-ных пакетов акций компаний, которые сходны с объектом оценки. Метод сделок целесообразнее использовать в том случае, если объектом оценки является весь бизнес или контрольный пакет.

Последовательность расчета рыночной стоимости Компании в рамках метода сделок:



Для отбора сделок Оценщиком были проанализированы сделки на рынке слияний и поглощений, информация по данным базы данных АК&М за период с 01.01.2019 по 30.09.2021. В качестве аналогов рассматривались сделки исключительно российских компаний.

Базовые критерии отбора компаний-аналогов:

- отраслевая принадлежность – негосударственное пенсионное обеспечение;
- наличие в достаточном объеме достоверных и проверяемых данных по компании-аналогу.

Итоговая рыночная стоимость объектов оценки определяется на основании факторов масштаба, или мультипликаторов, приводящих показатель рыночной стоимости объекта-аналога к объекту оценки.

Метод рынка капитала, или метод компании-аналога, не применялся, так как акции аналогичных компаний не котируются на открытом рынке. Метод отраслевых формул не применялся в связи с отсутствием статистики по российскому рынку. Метод рыночной капитализации не применялся, так как акции предприятия не котируются на открытом рынке.

Выбор и расчет мультипликатора.

Как правило, наиболее значимыми для стоимости являются интервальные показатели, характеризующие способность компании приносить доход – выручка, прибыль и т.п., а также моментные показатели, характеризующие стоимость ее активов на Дату оценки – производственные мощности, стоимость активов, чистые активы.

Важным критерием для показателей мультипликаторов является унифицированность, т.е. возможность выражения их значений в единых единицах измерения для всех сопоставляемых компаний.

Для оценки стоимости негосударственного пенсионного фонда был использован мультипликатор «Цена/Балансовая стоимость активов» (P/BVA). Выбор данного мультипликатора стоимости основан на допущении, согласно которому будущие чистые доходы от управления негосударственным пенсионным фондом определяются выбранной его менеджментом стратегией инвестирования средств пенсионных накоплений и пенсионных резервов (активов под управлением). Эффективность управления негосударственным пенсионным фондом тем выше, чем выше доходность инвестирования пенсионных средств в долгосрочной перспективе. В свою очередь, рост доходности активов под управлением фонда ведет к увеличению его стоимости. В этой связи, выбор мультипликатора «Цена/Балансовая стоимость активов» (P/BVA) является более предпочтительным, чем выбор мультипликатора «Цена/Чистые активы», широко использующегося в практике оценки финансовых институтов.

Перечень рассмотренных сделок и расчет мультипликаторов приведены в табл. 44 и табл. 45 соответственно. Для расчета мультипликаторов использовались сделки со 100% (или близкими к 100% пакетами).

Таблица 44.

Перечень рассмотренных сделок

Наименование компании	Вид деятельности	Дата завершения	Размер пакета, %	Стоимость сделки, млн. долл. США.	Официальный сайт	Источник информации
АО «НПФ «ФЕДЕРАЦИЯ»	Деятельность негосударственных пенсионных фондов	Декабрь 2019	100,0	9,9	http://federation-npf.ru/	АК&М
АО НПФ «Алмазная осень»	Деятельность негосударственных пенсионных фондов	Апрель 2020	99,8	40,6	https://www.npfao.ru/	АК&М
АО НПФ «УГМК-Перспектива»	Деятельность негосударственных пенсионных фондов	Октябрь 2020	100,0	18,9	http://www.npfond.ru/	АК&М

Наименование компании	Вид деятельности	Дата завершения	Размер пакета, %	Стоимость сделки, млн. долл. США.	Официальный сайт	Источник информации
АО «Оренбургский НПФ Доверие»	Деятельность негосударственных пенсионных фондов	Январь 2021	100,0	10,6	https://doverie56.ru/	AK&M
АО НПФ «Сафмар»	Деятельность негосударственных пенсионных фондов	Апрель 2021	100,0	360,6	https://www.dfnpf.ru/	AK&M
АО НПФ «Большой»	Деятельность негосударственных пенсионных фондов	Апрель 2021	100,0	76,2	https://www.dfnpf.ru/	AK&M
АО «НПФ «Оборонно-промышленный фонд им. В.В. Ливанова»	Деятельность негосударственных пенсионных фондов	Май 2021	100,0	10	http://www.npfopf.ru/	AK&M
АО НПФ «Ренессанс пенсии»	Деятельность негосударственных пенсионных фондов	Июнь 2021	100,0	33,9	https://npfpens.ru/	AK&M

Источник. 1. АК&М 2. Расчет Оценщика.

В выборку сделок, использованных в рамках сравнительного подхода, вошла сделка по приобретению 99,8% акций АО НПФ «Алмазная осень». Все остальные отобранные сделки с акциями НПФ были совершены с 100%-ми пакетами акций. В данной случае корректировка цены сделки с акциями АО НПФ «Алмазная осень» не требуется, так как 99,8% акций компании представляют собой безусловный контрольный пакет.

Таблица 45

Расчет мультипликатора стоимости по сделкам

Наименование компании	Стоимость сделки, млн долл. США	Курс валют на дату сделки	Размер пакета, %	Сумма сделки, тыс. руб.	Активы фонда, тыс. руб.	P/BVA
АО «НПФ «ФЕДЕРАЦИЯ»	9,9	61,9	100,0	612 866	6 345 106	0,097
АО НПФ «Алмазная осень»	40,6	77,7	99,8	3 163 849	34 914 233	0,091
АО НПФ «УГМК-Перспектива»	18,9	79,3	100,0	1 499 380	14 912 818	0,101
АО «Оренбургский НПФ Доверие»	10,6	76,3	100,0	808 279	8 180 723	0,099
АО НПФ «Сафмар»	360,6	74,4	100,0	26 822 257	270 179 899	0,099
АО НПФ «Большой»	76,2	74,38	100,0	5 667 931	57 602 179	0,098
АО «НПФ «Оборонно-промышленный фонд им. В.В. Ливанова»	10,0	73,6	100,0	735 870	8 643 762	0,085
АО НПФ «Ренессанс пенсии»	33,9	61,9	100,0	2 453 421	25 445 452	0,096
Минимальное значение						0,085
Максимальное значение						0,101
Среднее значение						0,096
Медиана						0,098

Источник. 1. Расчет Оценщика.

Таким образом, в результате проведенных расчетов, был получен диапазон мультипликатора P/BVA от 0,085 до 0,101.

При проведении настоящей оценки полученные мультипликаторы не корректировались на дату сделки и размер компании по причине того, что по указанным показателям отмечается слабая корреляционная связь (0,3 – для даты сделки, 0,26 – для размера компании). Дополнительно необходимо отметить, что полученная выборка достаточно устойчива – стандартное отклонение выборки составляет 0,0053, вариация 5,52%.

Результаты расчета рыночной стоимости собственного капитала АО НПФ «Благосостояние» сравнительным подходом

Для определения стоимости собственного капитала АО НПФ «Благосостояние» использовались данные о балансовой стоимости активов на 30.09.2021 г. Результаты, полученные в рамках сравнительного подхода приведены в табл. 46.

Таблица 46

Расчет стоимости собственного капитала АО НПФ «Благосостояние», руб.

Показатель	Минимальное значение	Максимальное значение	Медиана
Балансовая стоимость активов		492 301 845 442	
P/BVA	0,085	0,101	0,098

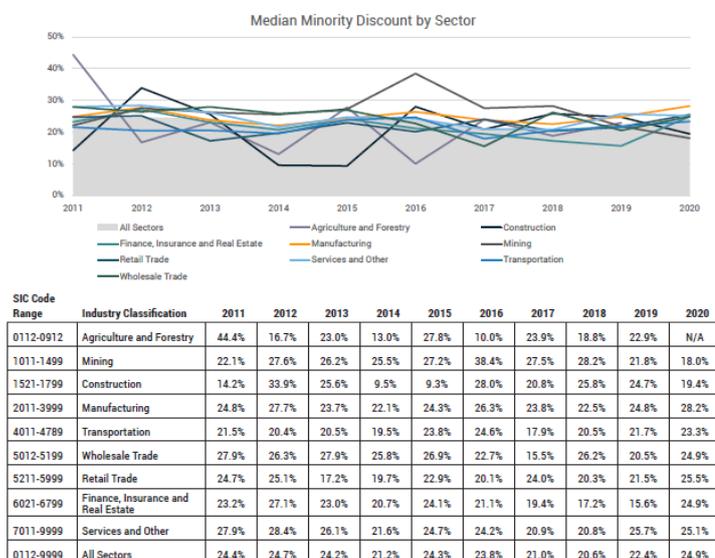
Показатель	Минимальное значение	Максимальное значение	Медиана
Стоимость собственного капитала	41 845 657 000	49 722 486 000	48 245 581 000

Источник. 1. Расчеты оценщика.

Расчетная величина рыночной стоимости собственного капитала АО НПФ «Благосостояние», определенная в рамках сравнительного подхода, по состоянию на 30.09.2021 – составила: 48 245 581 000 руб.

Поправка (скидка) на контроль

При проведении настоящей оценки для определения скидки на контроль использовались результаты исследования MergerStat.



CONTROL PREMIUM STUDY | 4Q 2020 11
bvresources.com/cps

Для рассматриваемого пакета акций АО НПФ «Благосостояние» коэффициент контроля составляет 0,751, что эквивалентно скидке 24,9%.

Определение скидки на недостаточную ликвидность

Ликвидность - способность ценной бумаги (доли) быть быстро проданной и превращенной в денежные средства без существенных потерь для держателей. Исходя из этого, скидка за недостаточную ликвидность определяется как величина или доля (в %), на которую уменьшается стоимость акций (долей) для отражения недостаточной ликвидности.

При расчете рыночной стоимости собственного капитала АО НПФ «Благосостояние» были проанализированы сделки на рынке слияний и поглощений, информация по данным базы данных АК&М за период с 01.01.2019 по 30.09.2021. В качестве аналогов рассматривались сделки исключительно аналогичных российских компаний. Компании-аналоги не имеют публичных котировок. Следовательно, скидка на недостаточную ликвидность, исходя из вышесказанного, принята равной 0 (нулю).

Расчет итогового значения стоимости пакета акций АО НПФ «Благосостояние» представлен в табл. 47.

Таблица 47.

Расчет итогового значения стоимости пакета акций АО НПФ «Благосостояние»

Наименование показателей	Значение показателей
Стоимость собственного капитала, руб.	48 245 581 000
Количество оцениваемых акций, шт.	4 700
Количество акций всего, шт.	599 999 600
Скидка на контроль	0,249
Скидка на ликвидность	0
Стоимость пакета, руб.	283 821

Источник. 1. Данные, предоставленные заказчиком. 2. Расчеты Оценщика.

Результаты расчета скорректированной стоимости вложений в акции и доли в уставном капитале

других организаций представлены в табл. 48.

Таблица 48.

Результаты расчета скорректированной стоимости вложений в акции и доли в уставном капитале других организаций

Наименование актива	Скорректированная стоимость, руб.
СП «РасонКонТранс» (КНДР)	1
АО НПФ "Благосостояние"	283 821
Итого:	283 822

Источник. 1. Данные, предоставленные заказчиком. 2. Расчеты Оценщика.

Соответственно скорректированная стоимость долгосрочных финансовых вложений составит:

283 822 руб.,

что эквивалентно, с учетом округлений до тысяч рублей:

284 тыс. руб.

Значение стоимости актива, принимаемое к расчету – 284 тыс. руб.

Корректировка отложенных налоговых активов.

В соответствии с ПБУ 18/02 под отложенными налоговыми активами понимается та часть отложенного налога на прибыль, которая должна привести к уменьшению налога на прибыль, подлежащего уплате в бюджет в следующем за отчетным или в последующих отчетных периодах.

Отложенные налоговые активы равняются величине, определяемой как произведение вычитаемых временных разниц, возникших в отчетном периоде, на ставку налога на прибыль, устанавливаемую законодательством Российской Федерации о налогах и сборах и действующей на отчетную дату. Отложенные налоговые активы отражаются в бухгалтерском учете по дебету счета отложенных налоговых активов, в корреспонденции со счетом учета расчетов по налогам и сборов. При этом в аналитическом учете, отложенные налоговые активы учитываются дифференцировано по видам активов, в оценке которых возникла вычитаемая временная единица.

Таким образом, вид актива «Отложенные налоговые активы», представляет собой актив как бы заимствованный у государства на время, необходимое для уплаты налога на прибыль, и равен такой же величине денежных средств.

Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 6 731 тыс. руб. Доля данного вида актива в общей структуре активов (валюте баланса) Общества составляет 0,04%. Учитывая малый удельный вес актива, его корректировка не проводилась, актив принимался по балансовой стоимости.

Значение стоимости актива, принимаемое к расчету – 6 731 тыс. руб.

Корректировка прочих внеоборотных активов.

Под прочими внеоборотными активами понимают величину активов, не нашедших отражение по предыдущим статьям внеоборотных активов.

В соответствии с данными баланса, данный вид актива у Общества отсутствует.

Корректировка запасов.

В качестве материально - производственных запасов принимаются активы:

- используемые в качестве сырья, материалов и т.п. при производстве продукции, предназначенной для продажи (выполнения работ, оказания услуг);
- предназначенные для продажи;
- используемые для управленческих нужд организации.

Готовая продукция является частью материально - производственных запасов, предназначенных для продажи (конечный результат производственного цикла, активы, законченные обработкой (комплектацией), технические и качественные характеристики которых соответствуют условиям договора или требованиям иных документов, в случаях, установленных законодательством). Товары являются частью материально - производственных запасов, приобретенных или полученных от других юридических или физических лиц и предназначенные для продажи.

Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 20 156 тыс. руб. Доля данного вида актива в общей структуре активов (валюте баланса) Общества составляет 0,12%. Неликвидных запасов общество не имеет.

При оценке предприятия как действующего, предполагается, что предприятие не получит денежные средства сразу за реализацию готовой продукции. Предприятие будет получать их постепенно, т.е. позднее согласно графику реализации. Таким образом, применительно к оценке предприятия методом накопления активов как действующего, в расчет необходимо брать не сами величины запасов, а их текущие стоимости, т.е. суммы дисконтированных (приведенных к текущему периоду) платежей и поступлений. Рыночная стоимость запасов определяется по формуле:

$$C_3 = \frac{C_{\text{бал}}}{(1+i)^{(T_{\text{об}}/365)*0,5}},$$

где:

$C_{\text{бал}}$ – балансовая стоимость запасов, тыс. руб.;

i – значение ставки дисконтирования (ставки дисконта), %;

$T_{\text{об}}$ - срок оборачиваемости запасов, дней.

База в 365 дней принята в качестве допущения.

В качестве периода дисконтирования применяется временной отрезок, равный сроку оборачиваемости запасов. *Срок оборота (оборачиваемости) запасов - время в днях, за которое запасы превращаются в проданные товары.*

В общем случае величина срока оборачиваемости может быть принята на основе анализа:

- ретроспективных данных о деятельности Общества;
- отраслевых (региональных) данных.

При проведении настоящей оценки в качестве срока оборачиваемости использовалось значение срока оборачиваемости запасов эмитента на 30.09.2021, которое – 5 дней (см. табл. 13).

Для определения ставки дисконтирования, Оценщиком проанализированы средневзвешенные процентные ставки по депозитам, с различными сроками погашения размещенным нефинансовыми организациями в рублях (источник – www.cbr.ru).

Условия выбора ставки дисконта представлены в табл. 49, результаты расчета представлены в табл. 50.

Таблица 49.

Условия выбора ставки дисконта

Тип процентной ставки	Значение ставка дисконта	Ретроспективный период	Источник данных
Процентная ставка по депозитам нефинансовым организациям в целом по России	Значение на конец период	октябрь 2020г. – сентябрь 2021г.	www.cbr.ru (Приложение 1)

Источник: 1. www.cbr.ru. 2. Расчеты Оценщика.

Таблица 50.

Результаты расчета ставки дисконта

до 30 дней	от 31 до 90 дней	от 91 до 180 дней	от 181 дня до 1 года	от 1 года до 3 лет	свыше 3 лет	свыше 1 года
5,56%	6,52%	6,80%	6,55%	6,53%	5,70%	6,52%

Источник: 1. www.cbr.ru. 2. Расчеты Оценщика.

Учитывая принятый срок оборота запасов и полученные в результате расчетов количественные значения процентных ставок по вкладам (депозитам), при проведении настоящей оценки в качестве ставки дисконта при корректировке запасов использовалась значение ставки по депозитам, размещенным на срок до 30 дней. Соответственно стоимость запасов составит:

$$C_3 = \frac{20\,156\,000}{(1+0,0556)^{(5/365)*0,5}} = 20\,148\,531 \text{ руб.}$$

что эквивалентно величине

20 149 тыс. руб.

Значение стоимости актива, принимаемое к расчету – 20 149 тыс. руб.

Корректировка налога на добавленную стоимость.

По данной строке показывается сумма, учитываемая по состоянию на дату составления отчетности на счете 19 «НДС по приобретенным ценностям».

Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 7 703 руб. Доля данного вида актива в общей структуре активов (валюте баланса) Общества составляет 0,05%. Учитывая малый удельный вес актива, его корректировка не проводилась, актив принимался по балансовой стоимости.

Значение стоимости актива, принимаемое к расчету – 7 703 тыс. руб.

Корректировка дебиторской задолженности.

Дебиторская задолженность – это задолженность сторонних организаций, причитающаяся предприятию, но еще не полученная. Она учитывается на балансе по фактической стоимости реализации, исходя из суммы денежных средств, которая должна быть, получена при погашении

данной задолженности.

Дебиторская задолженность представляет собой отвлечение их хозяйственного оборота собственных оборотных средств предприятия, т.е. их иммобилизацию. Этот процесс сопровождается косвенными потерями в доходах предприятия (относительная значимость этих потерь тем выше, чем выше темп инфляции).

В экономическом смысле «дебиторская задолженность» представляет собой исторический показатель, выражающий стоимость использованных в прошлом денежных и материальных ресурсов предприятия, не возмещенных до настоящего времени, по которым предприятие сохраняет формально-юридические права на удовлетворение соответствующих требований.

При проведении настоящей оценки расчет стоимости дебиторской задолженности производился с использованием двух методик:

- коэффициентной методики;
- методики дисконтирования денежных потоков.

Коэффициентная методика расчета дебиторской задолженности.

Сущность данного способа состоит в том, что стоимость дебиторской задолженности уменьшается на определенный коэффициент, в зависимости от срока неплатежа. Основная расчетная зависимость имеет следующий вид

$$C_{\partial з}^{\kappa} = C_{\partial з}^{\beta} * K(T),$$

где

$C_{\partial з}^{\kappa}$ - скорректированная стоимость дебиторской задолженности;

$C_{\partial з}^{\beta}$ - балансовая стоимость дебиторской задолженности;

$K(T)$ - коэффициент, зависящий от срока существования задолженности.

Шкала коэффициентов дисконтирования, составленная на основе вероятности безнадёжности долгов (Financial management CARANA Corporation - USAID-RPC. — Moscow, 1997.) представлена в табл. 53.

Таблица 51.

Шкала коэффициентов дисконтирования

Срок существования дебиторской задолженности, мес.	До 1 мес.	1-2 мес.	2-3 мес.	3-4 мес.	4-5 мес.	5-6 мес.	6-12 мес.	12-24 мес.	Свыше 24 мес.
Коэффициент дисконтирования	0,975	0,950	0,925	0,900	0,850	0,700	0,500	0,250	0,050

Источник: 1. <http://www.inbico.ru/>.

Методика дисконтирования будущих доходов.

Согласно данной методике стоимость дебиторской задолженности определяется на основе принципа изменения стоимости денег во времени. Для активов, не предусматривающих выплаты периодического процентного дохода, расчетная зависимость имеет вид:

$$C_{\partial з} = N_{\partial з} * K(i; t; p),$$

где:

$N_{\partial з}$ – балансовая стоимость дебиторской задолженности;

$K(i; t; p)$ - коэффициент дисконтирования, рассчитываемый как функция от ставки дисконта, срока до погашения задолженности и варианта погашения (равномерно или одной суммой).

При этом коэффициент дисконтирования может рассчитываться двумя способами, в зависимости от характера погашения задолженности.

Для задолженности, погашаемой единовременно при наступлении срока, может быть принята следующая расчетная зависимость (модель 1):

$$K(i; t; p) = \frac{1}{(1+i)^{t/365}},$$

где:

i - значение ставки дисконтирования (норма дисконта);

t – срок до погашения задолженности, дней.

Для задолженности, погашаемой в течение периода, при допущении о равномерности погашения,

может быть принята следующая расчетная зависимость (модель 2):

$$K(i; t; p) = \frac{1}{(1+i)^{(t/365)*0,5}},$$

где:

i - значение ставки дисконтирования (норма дисконта);

t – срок до погашения задолженности, дней.

База в 365 дней принята в качестве допущения.

Анализ дебиторской задолженности.

Балансовая стоимость дебиторской задолженности составляет 15 312 109 тыс. руб. Удельный вес данного вида актива составляет 92,33% от величины валюты баланса Общества. При проведении настоящей оценки целями анализа дебиторской задолженности являлись:

- определение перечня корректируемой дебиторской задолженности;
- определение наилучшего метода корректировки дебиторской задолженности.

Определение перечня корректируемой дебиторской задолженности.

Заказчиком оценки предоставлена расшифровка дебиторской задолженности, данные расшифровки представлены в Приложении.

Перечень дебиторской задолженности общества представлен ниже.

Наименование дебитора	Сумма задолженности, руб.	Дата возникновения задолженности	Дата погашения либо срок оплаты согласно договору	Причина возникновения задолженности	Характеристика задолженности (безнадёжная, просроченная, текущая)	Вероятный срок погашения
АДАЛСА ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД, КОО	9 814 178,33			авансы выданные	текущая	31.12.2022
АКРА, АО	347 605,48			авансы выданные	текущая	31.12.2022
Акцион-пресс, ООО	64 737,14			авансы выданные	текущая	31.12.2022
Барабанова Лариса Валентиновна	11 810,00			авансы выданные	текущая	31.12.2022
БДО Юникон, АО	1 354 500,00			авансы выданные	текущая	31.12.2022
ГВЦ ОАО "РЖД"	96 692,40			авансы выданные	текущая	31.12.2022
ЕвразХолдинг, ООО ТК	187 689,10			авансы выданные	текущая	31.12.2022
ИНТЕРФАКС, АО	43 997,91			авансы выданные	текущая	31.12.2022
Мегасофт, ООО	35 140,00			авансы выданные	текущая	31.12.2022
МЕДВЕЖЬЯ ГОРА, АО	5,24			авансы выданные	текущая	31.12.2022
Металл-Эксперт, ООО	52 500,00			авансы выданные	текущая	31.12.2022
Московская дирекция инфраструктуры	75 684,00			авансы выданные	текущая	31.12.2022
НТО ЦЕНТР УТИЛИЗАЦИИ ОРГТЕХНИКИ И ОБОРУДОВАНИЯ, ООО	7 000,00			авансы выданные	текущая	31.12.2022
Образцова Е.П., Нотариус	110,00			авансы выданные	текущая	31.12.2022
ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	9 488,08			авансы выданные	текущая	31.12.2022
Почта России, АО	7 776,00			авансы выданные	текущая	31.12.2022
Приволжская дир. По энергообеспечению	15 714,34			авансы выданные	текущая	31.12.2022
ПРОМ-МЕДИА, ООО	399 000,00			авансы выданные	текущая	31.12.2022
РЖД, ОАО	20 019 695,96			авансы выданные	текущая	31.12.2022
РН-КАРТ, ООО	47 808,00			авансы выданные	текущая	31.12.2022
СОНАТЕК, ООО	1 559 068,07			авансы выданные	текущая	31.12.2022
СТАТУС, АО	13 500,00			авансы выданные	текущая	31.12.2022
ТЕХНОКОМ, ГК ООО	1 834 290,00			авансы выданные	текущая	31.12.2022
Уральские локомотивы, ООО	4 648 953 184,91			авансы выданные	текущая	31.12.2022
ФГК, АО	36 852 858,62			авансы выданные	текущая	31.12.2022
ФИНРЕСУРС, ООО	16 324 125,84			авансы выданные	текущая	31.12.2022
ФПК, АО	60 088,00			авансы выданные	текущая	31.12.2022
Хэдхантер, ООО	277 410,08			авансы выданные	текущая	31.12.2022
Центральная дирекция закупок и снабжени	3 944 348,60			авансы выданные	текущая	31.12.2022
Центральная дирекция по ремонту пути	4 332 184,98			авансы выданные	текущая	31.12.2022
ЦУТК структурное подразделение ЦСС	5 400,00			авансы выданные	текущая	31.12.2022
Что делать Квалификация, ООО	195 040,00			авансы выданные	текущая	31.12.2022
Абдулинский ПРМЗ Ремпутьмаш, АО	33 293 837,99		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022

Наименование дебитора	Сумма задолженности, руб.	Дата возникновения задолженности	Дата погашения либо срок оплаты согласно договору	Причина возникновения задолженности	Характеристика задолженности (безнадежная, просроченная, текущая)	Вероятный срок погашения
Алатырский механический завод, АО	-192,65		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Алтай-Пригород, АО	3 260 386,84		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
АО «РПМ»	181 584 954,80		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Башкортостанская ППК, АО	1 455 000,00		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
БЭТ, АО	878 774 170,77		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Вагонремаш, АО	116 160 305,57		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
ВВРЗ им. С.М. Кирова, АО	59 121 146,60		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Верещагинский ПРМЗ Ремпутьмаш, АО	21 618 772,14		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
ВНИИЖТ, АО	138 848 292,41		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
ВОЛГОГРАДТРАНСПРИГОРОД, АО	987 840,00		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Вологодский ВРЗ, АО	144 184 146,77		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
ВРК-1, АО	2 550 622 935,80		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
ВРК-2, АО	314 307 178,37		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Ишимский механический завод, АО	16 768 209,24		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Красноярский ЭВРЗ, АО	77 606 809,37		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Краспригород, АО	315 251,70		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Милорем, АО МЛРЗ	416 256,00		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Московский ЛРЗ, АО	61 255 828,18		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
НВК, ООО	46 966 181,88		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
НИИАС, АО	49 653 359,33		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
ОМК Стальной путь, АО	56 965 324,69		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Оренбургский ПРМЗ Ремпутьмаш, ОАО	261 663,29		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Петуховский ЛМЗ, АО	128 522,62		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
ППК, АО	932 144,71		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Рефсервис, АО	40 230 604,80		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
РЖД, ОАО	2 357 917 866,72		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
РЖДстрой, АО	1 602 142 083,14		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
РэйлАльянс, ООО	57 476 826,15		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Свердловская пригородная компания, АО	3 696 460,29		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Свердловский ПРМЗ Ремпутьмаш, АО	3 837 444,67		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
СЗППК, АО	49 517 002,19		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
СКППК, АО	510 535,01		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
СППК, АО	377 520,00		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
СТМ-СЕРВИС, ООО	180 520 933,15		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
ТВС, АО	177 493 584,80		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Торговый дом ТМХ, АО	226 210 762,00		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
ТРАНСПОРТНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ, ООО	21 291 158,54		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
ФГК, АО	27 210 331,21		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Черноземье ППК, АО	5 643 115,20		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Экспресс Приморья, АО	270 950,69		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
ЭКСПРЕСС-ПРИГОРОД, АО	1 373 232,00		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Ярославский ВРЗ Ремпутьмаш, АО	168 839 174,45		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Абдулинский ПРМЗ Ремпутьмаш, АО	483 098,33		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Алтай-Пригород, АО	45 104,32		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
АО «РПМ»	4 354 436,57		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Башкортостанская ППК, АО	138 925,14		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
БЭТ, АО	6 485 215,73		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Вагонремаш, АО	1 701 592,00		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
ВВРЗ ВРК-1, АО	182 680,75		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022

Наименование дебитора	Сумма задолженности, руб.	Дата возникновения задолженности	Дата погашения либо срок оплаты согласно договору	Причина возникновения задолженности	Характеристика задолженности (безнадежная, просроченная, текущая)	Вероятный срок погашения
Верещагинский ПРМЗ Ремпутьмаш, АО	365 875,98		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
ВНИИЖТ, АО	2 003 267,97		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
ВОЛГОГРАДТРАНСПРИГОРОД, АО	1 829 978,66		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022			31.03.2022
Вологодский ВРЗ, АО	758 426,67		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
ВРК-1, АО	20 920 663,58		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
ВРК-2, АО	2 297 567,91		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Ишимский механический завод, АО	85 977,53		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Красноярский ЭВРЗ, АО	10 342 921,70		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Краспригород, АО	9 402,11		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Милорем, АО МЛРЗ	153 717,05		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Московский ЛРЗ, АО	1 192 928,80		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Московско-Тверская ППК, АО	251 424,00		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
НВК, ООО	704 120,81		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
НИИАС, АО	718 088,40		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022			31.03.2022
ОМК Стальной путь, АО	2 476 445,45		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Оренбургский ПРМЗ Ремпутьмаш, ОАО	819,79		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Петуховский ЛМЗ, АО	-128 522,62				текущая	30.09.2021
ППК, АО	21 884,36		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
ПРОМТРЕЙД, ООО	360 000,00		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Рефсервис, АО	177 712,77		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
РЖД, ОАО	14 758 772,66		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
РЖДстрой, АО	14 290 543,65		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
РэйлАльянс, ООО	1 627 747,37		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Саратовская ППК, АО	120 000,00		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Свердловская дирекция инфраструктуры (СВЕРД ДИ)	1,19		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Свердловская пригородная компания, АО	2 403 700,70		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Свердловский ПРМЗ Ремпутьмаш, АО	46 136,39		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
СЗППК, АО	3 534 912,90		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
СКППК, АО	313 080,88		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
СПЕЦ СТРОЙ ПУТЬ, ООО	3 765,00		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
СППК, АО	95 413,32		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
СТМ-СЕРВИС, ООО	1 669 903,84		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
ТВС, АО	2 289 609,59		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Торговый дом ТМХ, АО	6 201 080,74		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
ТПЭЛ, ООО	2 853,38		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
ТРАНСПОРТНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ, ООО	319 367,38		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
ТрансРесурс, ООО	15 571 177,47		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
ФГК, АО	3 505 948,97		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Черноземье ППК, АО	81 127,16		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Экспресс Приморья, АО	219 166,89		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
ЭКСПРЕСС-ПРИГОРОД, АО	20 598,48		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Южно-Кавказская железная дорога, ЗАО	19 365 924,91		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
Ярославский ВРЗ Ремпутьмаш, АО	4 950 060,80		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
ВРК-2, АО	1 665 504,84		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
КомплексТранс, ООО	2 617 806,70		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
ПРОМТРЕЙД, ООО	3 941,10		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
Рослокомотив, АО	576 898,38		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
Свердловский ПРМЗ Ремпутьмаш, АО	880 502,78		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
ТД СТМ, ООО	2 177 521,73		2021 - 2022		текущая	31.12.2022

Наименование дебитора	Сумма задолженности, руб.	Дата возникновения задолженности	Дата погашения либо срок оплаты согласно договору	Причина возникновения задолженности	Характеристика задолженности (безнадежная, просроченная, текущая)	Вероятный срок погашения
Уралвагонзавод имени Ф.Э.Дзержинского, АО НПК	2 282 889,17		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
ФПК, АО	42 013,44		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
Экотех, ООО	13 930 939,73		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
Расчет по налогу на доходы физических лиц (пени)	168,16		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
Расчет по налогу на доходы физических лиц (штрафы)	0,20		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
Начисленный НДС от реализации (1 кв 2020)	68 480,83		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
Расчеты по уплате НДС (пени)	15 015,90		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
Расчеты по НДС (переплаченному)	6 292 764,62		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
Начисленный НДС от реализации (3 кв 2018)	3 242,35		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
Начисленный НДС от реализации (4 кв 2019)	1 427 387,16		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
Расчеты по налогу на прибыль ФБ	6 606 686,23		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
Расчеты по налогу на прибыль террит.бюджет	16 028 505,52		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
Налог на прибыль пени в террит.бюджет	1 262,77		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
Налог на прибыль штрафы в террит.бюджет	192,00		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
Аванс по налогу на прибыль ФБ	12 357 480,77		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
Аванс по налогу на прибыль террит. бюджет	82 385 403,72		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
Расчет по налогу на имущество	50 071,80		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
Расчет по транспортному налогу	49 269,00		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
Начисленный НДС от реализации (3 кв 2020)	3 989,31		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
Начисленный НДС от реализации (4 кв 2020)	111 356,46		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
Расчеты с Пенс. Фондом - накопит. Часть (возмещ.)	8 480,41		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022		текущая	31.03.2022
АльфаСтрахование, АО	156 236,68		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
ГКУ Центр занятости населения города Москвы	-61 767,00		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
ИФНС № 13 по г. Москве	21 000,00		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
ИФНС № 26 по г. Москве	1 467 806,48		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
ИФНС по г.Кургану Курганской обл.	3 000,00		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
ИФНС России № 7 по г.Москве	12 000,00		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
Кемеровская таможня	5 164,13		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
Красноярская таможня	2 000,00		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
НПФ "БЛАГОСОСТОЯНИЕ", АО	-40,00		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
ОСП по Юго-восточному АО УФССП Росс	28 051,00		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
РЖД Тур, ООО	10 000 000,00		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
Саранский ВРЗ, ОАО	271 865,21		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
Северо-Осетинская таможня	25 602,81		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
Улан-Баторская железная дорога, АО	6 759 360,85		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
Уссурийская таможня	750,00		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
ЦЕНТРАЛЬНАЯ ЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ ТАМОЖНЯ	298 519,02		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
Расчеты по страхованию	1 162 833,81		2021 - 2022		текущая	31.12.2022
РасонКонТранс	565 875 000,00		погашение до 2024 года, согласно условиям договора погашена полностью		текущая	31.12.2024
Расчет с подотчетными лицами	178 650,58				текущая	30.09.2021
Итого:	15 312 108 998,59					

Источник: 1. Данные, предоставленные Заказчиком.

Определение наилучшего метода корректировки дебиторской задолженности.

Для расчета стоимости дебиторской задолженности, подлежащей корректировке, целесообразно использовать методику дисконтирования будущих доходов.

Срок до погашения задолженности может определяться несколькими способами:

- как разность между сроком погашения согласно договора и датой отчетности;
- как разность между вероятным сроком погашения и датой отчетности;
- как срок оборачиваемости дебиторской задолженности Общества, рассчитанный при

проведении финансового анализа;

- как среднерыночного срока оборачиваемости дебиторской задолженности.

При проведении настоящей оценки Оценщиком использовались данные по срокам погашения, предоставленные Заказчиком оценки. В качестве дат погашения Оценщик использовал даты окончания периодов погашения, предоставленных Заказчиком (принято в качестве допущения). Результаты расчета сроков до погашения задолженностей представлены ниже.

Наименование дебитора	Сумма задолженности, руб.	Дата окончания периода погашения	Принимаемый к расчету срок до погашения, дней
АДАЛСА ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД, КОО	9 814 178,33	31.12.2022	457
АКРА, АО	347 605,48	31.12.2022	457
Акцион-пресс, ООО	64 737,14	31.12.2022	457
Барабанова Лариса Валентиновна	11 810,00	31.12.2022	457
БДО Юникон, АО	1 354 500,00	31.12.2022	457
ГВЦ ОАО "РЖД"	96 692,40	31.12.2022	457
ЕвразХолдинг, ООО ТК	187 689,10	31.12.2022	457
ИНТЕРФАКС, АО	43 997,91	31.12.2022	457
МегаСофт, ООО	35 140,00	31.12.2022	457
МЕДВЕЖЬЯ ГОРА, АО	5,24	31.12.2022	457
Металл-Эксперт, ООО	52 500,00	31.12.2022	457
Московская дирекция инфраструктуры	75 684,00	31.12.2022	457
НТО ЦЕНТР УТИЛИЗАЦИИ ОРГТЕХНИКИ И ОБОРУДОВАНИЯ, ООО	7 000,00	31.12.2022	457
Образцова Е.П., Нотариус	110,00	31.12.2022	457
ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	9 488,08	31.12.2022	457
Почта России, АО	7 776,00	31.12.2022	457
Приволжская дир. По энергообеспечению	15 714,34	31.12.2022	457
ПРОМ-МЕДИА, ООО	399 000,00	31.12.2022	457
РЖД, ОАО	20 019 695,96	31.12.2022	457
РН-КАРТ, ООО	47 808,00	31.12.2022	457
СОНАТЕК, ООО	1 559 068,07	31.12.2022	457
СТАТУС, АО	13 500,00	31.12.2022	457
ТЕХНОКОМ, ГК ООО	1 834 290,00	31.12.2022	457
Уральские локомотивы, ООО	4 648 953 184,91	31.12.2022	457
ФГК, АО	36 852 858,62	31.12.2022	457
ФИНРЕСУРС, ООО	16 324 125,84	31.12.2022	457
ФПК, АО	60 088,00	31.12.2022	457
Хэдхантер, ООО	277 410,08	31.12.2022	457
Центральная дирекция закупок и снабжени	3 944 348,60	31.12.2022	457
Центральная дирекция по ремонту пути	4 332 184,98	31.12.2022	457
ЦУТК структурное подразделение ЦСС	5 400,00	31.12.2022	457
Что делать Квалификация, ООО	195 040,00	31.12.2022	457
Абдулинский ПРМЗ Ремпутьмаш, АО	33 293 837,99	31.03.2022	182
Алатырский механический завод, АО	-192,65	31.03.2022	182
Алтай-Пригород, АО	3 260 386,84	31.03.2022	182
АО «РПМ»	181 584 954,80	31.03.2022	182
Башкортостанская ППК, АО	1 455 000,00	31.03.2022	182
БЭТ, АО	878 774 170,77	31.03.2022	182
Вагонреммаш, АО	116 160 305,57	31.03.2022	182
ВВРЗ им. С.М. Кирова, АО	59 121 146,60	31.03.2022	182
Верещагинский ПРМЗ Ремпутьмаш, АО	21 618 772,14	31.03.2022	182
ВНИИЖТ, АО	138 848 292,41	31.03.2022	182
ВОЛГОГРАДТРАНСПРИГОРОД, АО	987 840,00	31.03.2022	182

Наименование дебитора	Сумма задолженности, руб.	Дата окончания периода погашения	Принимаемый к расчету срок до погашения, дней
Вологодский ВРЗ, АО	144 184 146,77	31.03.2022	182
ВРК-1, АО	2 550 622 935,80	31.03.2022	182
ВРК-2, АО	314 307 178,37	31.03.2022	182
Ишимский механический завод, АО	16 768 209,24	31.03.2022	182
Красноярский ЭВРЗ, АО	77 606 809,37	31.03.2022	182
Краспригород,АО	315 251,70	31.03.2022	182
Милорем, АО МЛРЗ	416 256,00	31.03.2022	182
Московский ЛРЗ, АО	61 255 828,18	31.03.2022	182
НВК, ООО	46 966 181,88	31.03.2022	182
НИИАС, АО	49 653 359,33	31.03.2022	182
ОМК Стальной путь,АО	56 965 324,69	31.03.2022	182
Оренбургский ПРМЗ Ремпутьмаш, ОАО	261 663,29	31.03.2022	182
Петуховский ЛМЗ, АО	128 522,62	31.03.2022	182
ППК,АО	932 144,71	31.03.2022	182
Рефсервис, АО	40 230 604,80	31.03.2022	182
РЖД, ОАО	2 357 917 866,72	31.03.2022	182
РЖДстрой, АО	1 602 142 083,14	31.03.2022	182
РэйлАльянс, ООО	57 476 826,15	31.03.2022	182
Свердловская пригородная компания , АО	3 696 460,29	31.03.2022	182
Свердловский ПРМЗ Ремпутьмаш, АО	3 837 444,67	31.03.2022	182
СЗППК, АО	49 517 002,19	31.03.2022	182
СКППК, АО	510 535,01	31.03.2022	182
СППК, АО	377 520,00	31.03.2022	182
СТМ-СЕРВИС, ООО	180 520 933,15	31.03.2022	182
ТВС, АО	177 493 584,80	31.03.2022	182
Торговый дом ТМХ, АО	226 210 762,00	31.03.2022	182
ТРАНСПОРТНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ,ООО	21 291 158,54	31.03.2022	182
ФГК, АО	27 210 331,21	31.03.2022	182
Черноземье ППК, АО	5 643 115,20	31.03.2022	182
Экспресс Приморья, АО	270 950,69	31.03.2022	182
ЭКСПРЕСС-ПРИГОРОД, АО	1 373 232,00	31.03.2022	182
Ярославский ВРЗ Ремпутьмаш, АО	168 839 174,45	31.03.2022	182
Абдулинский ПРМЗ Ремпутьмаш, АО	483 098,33	31.03.2022	182
Алтай-Пригород,АО	45 104,32	31.03.2022	182
АО «РПМ»	4 354 436,57	31.03.2022	182
Башкортостанская ППК, АО	138 925,14	31.03.2022	182
БЭТ, АО	6 485 215,73	31.03.2022	182
Вагонреммаш, АО	1 701 592,00	31.03.2022	182
ВВРЗ ВРК-1, АО	182 680,75	31.03.2022	182
Верещагинский ПРМЗ Ремпутьмаш, АО	365 875,98	31.03.2022	182
ВНИИЖТ, АО	2 003 267,97	31.03.2022	182
ВОЛГОГРАДТРАНСПРИГОРОД, АО	1 829 978,66	31.03.2022	182
Вологодский ВРЗ, АО	758 426,67	31.03.2022	182
ВРК-1, АО	20 920 663,58	31.03.2022	182
ВРК-2, АО	2 297 567,91	31.03.2022	182
Ишимский механический завод, АО	85 977,53	31.03.2022	182
Красноярский ЭВРЗ, АО	10 342 921,70	31.03.2022	182
Краспригород,АО	9 402,11	31.03.2022	182
Милорем, АО МЛРЗ	153 717,05	31.03.2022	182

Наименование дебитора	Сумма задолженности, руб.	Дата окончания периода погашения	Принимаемый к расчету срок до погашения, дней
Московский ЛРЗ, АО	1 192 928,80	31.03.2022	182
Московско-Тверская ППК, АО	251 424,00	31.03.2022	182
НБК, ООО	704 120,81	31.03.2022	182
НИИАС, АО	718 088,40	31.03.2022	182
ОМК Стальной путь, АО	2 476 445,45	31.03.2022	182
Оренбургский ПРМЗ Ремпутьмаш, ОАО	819,79	31.03.2022	182
Петуховский ЛМЗ, АО	-128 522,62	30.09.2021	0
ППК, АО	21 884,36	31.03.2022	182
ПРОМТРЕЙД, ООО	360 000,00	31.03.2022	182
Рефсервис, АО	177 712,77	31.03.2022	182
РЖД, ОАО	14 758 772,66	31.03.2022	182
РЖДстрой, АО	14 290 543,65	31.03.2022	182
РэйлАльянс, ООО	1 627 747,37	31.03.2022	182
Саратовская ППК, АО	120 000,00	31.03.2022	182
Свердловская дирекция инфраструктуры (СВЕРД ДИ)	1,19	31.03.2022	182
Свердловская пригородная компания, АО	2 403 700,70	31.03.2022	182
Свердловский ПРМЗ Ремпутьмаш, АО	46 136,39	31.03.2022	182
СЗППК, АО	3 534 912,90	31.03.2022	182
СКППК, АО	313 080,88	31.03.2022	182
СПЕЦ СТРОЙ ПУТЬ, ООО	3 765,00	31.03.2022	182
СППК, АО	95 413,32	31.03.2022	182
СТМ-СЕРВИС, ООО	1 669 903,84	31.03.2022	182
ТВС, АО	2 289 609,59	31.03.2022	182
Торговый дом ТМХ, АО	6 201 080,74	31.03.2022	182
ТПЭЛ, ООО	2 853,38	31.03.2022	182
ТРАНСПОРТНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ, ООО	319 367,38	31.03.2022	182
ТрансРесурс, ООО	15 571 177,47	31.03.2022	182
ФГК, АО	3 505 948,97	31.03.2022	182
Черноземье ППК, АО	81 127,16	31.03.2022	182
Экспресс Приморья, АО	219 166,89	31.03.2022	182
ЭКСПРЕСС-ПРИГОРОД, АО	20 598,48	31.03.2022	182
Южно-Кавказская железная дорога, ЗАО	19 365 924,91	31.03.2022	182
Ярославский ВРЗ Ремпутьмаш, АО	4 950 060,80	31.03.2022	182
ВРК-2, АО	1 665 504,84	31.12.2022	457
КомплексТранс, ООО	2 617 806,70	31.12.2022	457
ПРОМТРЕЙД, ООО	3 941,10	31.12.2022	457
Рослокомтив, АО	576 898,38	31.12.2022	457
Свердловский ПРМЗ Ремпутьмаш, АО	880 502,78	31.12.2022	457
ТД СТМ, ООО	2 177 521,73	31.12.2022	457
Уралвагонзавод имени Ф.Э.Дзержинского, АО НПК	2 282 889,17	31.12.2022	457
ФПК, АО	42 013,44	31.12.2022	457
Экотех, ООО	13 930 939,73	31.12.2022	457
Расчет по налогу на доходы физических лиц (пени)	168,16	31.12.2022	457
Расчет по налогу на доходы физических лиц (штрафы)	0,20	31.12.2022	457
Начисленный НДС от реализации (1 кв 2020)	68 480,83	31.12.2022	457
Расчеты по уплате НДС (пени)	15 015,90	31.12.2022	457
Расчеты по НДС (переплаченному)	6 292 764,62	31.12.2022	457
Начисленный НДС от реализации (3 кв 2018)	3 242,35	31.12.2022	457
Начисленный НДС от реализации (4 кв 2019)	1 427 387,16	31.12.2022	457

Наименование дебитора	Сумма задолженности, руб.	Дата окончания периода погашения	Принимаемый к расчету срок до погашения, дней
Расчеты по налогу на прибыль ФБ	6 606 686,23	31.12.2022	457
Расчеты по налогу на прибыль террит.бюджет	16 028 505,52	31.12.2022	457
Налог на прибыль пени в террит.бюджет	1 262,77	31.12.2022	457
Налог на прибыль штрафы в террит.бюджет	192,00	31.12.2022	457
Аванс по налогу на прибыль ФБ	12 357 480,77	31.12.2022	457
Аванс по налогу на прибыль террит. бюджет	82 385 403,72	31.12.2022	457
Расчет по налогу на имущество	50 071,80	31.12.2022	457
Расчет по транспортному налогу	49 269,00	31.12.2022	457
Начисленный НДС от реализации (3 кв 2020)	3 989,31	31.12.2022	457
Начисленный НДС от реализации (4 кв 2020)	111 356,46	31.12.2022	457
Расчеты с Пенс. Фондом - накопит. Часть (возмещ.)	8 480,41	31.03.2022	182
АльфаСтрахование, АО	156 236,68	31.12.2022	457
ГКУ Центр занятости населения города Москвы	-61 767,00	31.12.2022	457
ИФНС № 13 по г. Москве	21 000,00	31.12.2022	457
ИФНС № 26 по г. Москве	1 467 806,48	31.12.2022	457
ИФНС по г.Кургану Курганской обл.	3 000,00	31.12.2022	457
ИФНС России № 7 по г.Москве	12 000,00	31.12.2022	457
Кемеровская таможня	5 164,13	31.12.2022	457
Красноярская таможня	2 000,00	31.12.2022	457
НПФ "БЛАГОСОСТОЯНИЕ", АО	-40,00	31.12.2022	457
ОСП по Юго-восточному АО УФССП Росс	28 051,00	31.12.2022	457
РЖД Тур, ООО	10 000 000,00	31.12.2022	457
Саранский ВРЗ, ОАО	271 865,21	31.12.2022	457
Северо-Осетинская таможня	25 602,81	31.12.2022	457
Улан-Баторская железная дорога, АО	6 759 360,85	31.12.2022	457
Усурийская таможня	750,00	31.12.2022	457
ЦЕНТРАЛЬНАЯ ЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ ТАМОЖНЯ	298 519,02	31.12.2022	457
Расчеты по страхованию	1 162 833,81	31.12.2022	457
РасонКонтТранс	565 875 000,00	31.12.2024	1 188
Расчет с подотчетными лицами	178 650,58	30.09.2021	0
Итого:	15 312 108 998,59		

Источник: 1. Расчеты Оценщика.

Для корректировки задолженности целесообразно использовать метод дисконтирования будущих доходов. Для расчета коэффициента дисконтирования, для задолженности, погашение которой еще не произошло, использовалась модель 2 (погашение задолженности в течении периода).

Расчет стоимости дебиторской задолженности с методики дисконтирования будущих доходов.

При проведении настоящей оценки расчет коэффициента дисконтирования для дебиторской задолженности рассчитывался как для задолженности, погашаемой в течение периода, при допущении о равномерности погашения.

Ставка дисконтирования (норма дисконта) определяется с учетом альтернативной эффективности использования капитала. Иными словами, ставка дисконтирования - это желаемая (ожидаемая) норма прибыльности (рентабельности), т.е. тот уровень доходности инвестируемых средств, который может быть обеспечен при помещении их в общедоступные финансовые механизмы (банки, финансовые компании и т. п.).

В соответствии с принятым методическим расходом расчета приведенной стоимости в качестве ставки нормы доходности следует использовать рыночную ставку процента. При проведении настоящей оценки, для организаций, не ведущих операции на финансовых рынках, в качестве рыночной ставки процента рассматривались процентные ставки по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям в рублях.

Данный выбор процентной ставки обосновывается тем, что для возмещения «замороженных» в дебиторской задолженности денежных средств, предприятие может взять краткосрочный

коммерческий кредит⁴

Конечные условия выбора ставки дисконта представлены в табл. 52, результаты расчета представлены в табл. 53.

Таблица 52.

Условия выбора ставки дисконта

Тип процентной ставки	Значение ставка дисконта	Ретроспективный период	Источник данных
Процентная ставка по кредитам нефинансовым организациям в целом по России	Значение на конец периода	октябрь 2020 г. – сентябрь 2021 г.	www.cbr.ru (Приложение 1)

Источник: 1. www.cbr.ru. 2. Расчеты Оценщика.

Таблица 53.

Результаты расчета ставки дисконта

до 30 дней	от 31 до 90 дней	от 91 до 180 дней	от 181 дня до 1 года	от 1 года до 3 лет	свыше 3 лет	свыше 1 года
7,17%	8,95%	8,97%	7,93%	8,86%	8,02%	8,36%

Источник: 1. www.cbr.ru. 2. Расчеты Оценщика.

В качестве ставки дисконта Оценщик использовал значение процентных ставок по кредитам со сроком предоставления соответствующим, сроку погашения задолженности на конец периода.

Для дебиторской задолженности СП «РасонКонТранс» принималась равной стоимости заемного капитала данной компании рассчитанной ранее. Рассчитанное значение составляет 24,12% для денежных потоков номинированных в рублях. Для расчета использовался долгосрочный прогноз инфляции в РФ и США (<https://www.pwc.com/gx/en/research-insights/economy/global-economy-watch/projections.html>). Значения инфляции рассчитывались как средне геометрическое за период.

Рассчитанное значение инфляции в США составляет – 2,72 %. Рассчитанное значение инфляции в РФ составляет – 4,28 %.

Результаты расчета скорректированной стоимости дебиторской задолженности методом дисконтирования денежных потоков (МДДП) представлены в табл. 54.

Таблица 54.

Результаты расчета стоимости дебиторской задолженности методом дисконтирования денежных потоков (МДДП)

Наименование дебитора	Сумма задолженности, руб.	Принимаемый к расчету срок до погашения, дней	Ставка дисконта, %	Коеф. дисконтирования	Скорректированная стоимость, руб.
АДАЛСА ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД, КОО	9 814 178,33	457	8,86	0,94824	9 306 196
АКРА, АО	347 605,48	457	8,86	0,94824	329 613
Акцион-пресс, ООО	64 737,14	457	8,86	0,94824	61 386
Барабанова Лариса Валентиновна	11 810,00	457	8,86	0,94824	11 199
БДО Юникон, АО	1 354 500,00	457	8,86	0,94824	1 284 391
ГВЦ ОАО "РЖД"	96 692,40	457	8,86	0,94824	91 688
ЕвразХолдинг, ООО ТК	187 689,10	457	8,86	0,94824	177 974
ИНТЕРФАКС, АО	43 997,91	457	8,86	0,94824	41 721
Мегасофт, ООО	35 140,00	457	8,86	0,94824	33 321
МЕДВЕЖЬЯ ГОРА, АО	5,24	457	8,86	0,94824	5
Металл-Эксперт, ООО	52 500,00	457	8,86	0,94824	49 783
Московская дирекция инфраструктуры	75 684,00	457	8,86	0,94824	71 767
НТО ЦЕНТР УТИЛИЗАЦИИ ОРГТЕХНИКИ И ОБОРУДОВАНИЯ, ООО	7 000,00	457	8,86	0,94824	6 638
Образцова Е.П., Нотариус	110,00	457	8,86	0,94824	104
ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	9 488,08	457	8,86	0,94824	8 997
Почта России, АО	7 776,00	457	8,86	0,94824	7 374
Приволжская дир. По энергообеспечению	15 714,34	457	8,86	0,94824	14 901
ПРОМ-МЕДИА, ООО	399 000,00	457	8,86	0,94824	378 348
РЖД, ОАО	20 019 695,96	457	8,86	0,94824	18 983 476
РН-КАРТ, ООО	47 808,00	457	8,86	0,94824	45 333
СОНАТЕК, ООО	1 559 068,07	457	8,86	0,94824	1 478 371

⁴ «Оценка стоимости активов и бизнеса» под редакцией М.А. Федотовой, Москва-Юрайт, 2021 г.

Наименование дебитора	Сумма задолженности, руб.	Принимаемый к расчету срок до погашения, дней	Ставка дисконта, %	Коеф. дисконтирования	Скорректированная стоимость, руб.
СТАТУС, АО	13 500,00	457	8,86	0,94824	12 801
ТЕХНОКОМ, ГК ООО	1 834 290,00	457	8,86	0,94824	1 739 347
Уральские локомотивы, ООО	4 648 953 184,91	457	8,86	0,94824	4 408 323 368
ФГК, АО	36 852 858,62	457	8,86	0,94824	34 945 355
ФИНРЕСУРС, ООО	16 324 125,84	457	8,86	0,94824	15 479 189
ФПК, АО	60 088,00	457	8,86	0,94824	56 978
Хэдхантер, ООО	277 410,08	457	8,86	0,94824	263 051
Центральная дирекция закупок и снабжени	3 944 348,60	457	8,86	0,94824	3 740 189
Центральная дирекция по ремонту пути	4 332 184,98	457	8,86	0,94824	4 107 951
ЦУТК структурное подразделение ЦСС	5 400,00	457	8,86	0,94824	5 120
Что делать Квалификация, ООО	195 040,00	457	8,86	0,94824	184 945
Абдулинский ПРМЗ Ремпутьмаш, АО	33 293 837,99	182	7,93	0,98115	32 666 249
Алатырский механический завод, АО	-192,65	182	7,93	0,98115	-189
Алтай-Пригород, АО	3 260 386,84	182	7,93	0,98115	3 198 929
АО «РПМ»	181 584 954,80	182	7,93	0,98115	178 162 078
Башкортостанская ППК, АО	1 455 000,00	182	7,93	0,98115	1 427 573
БЭТ, АО	878 774 170,77	182	7,93	0,98115	862 209 278
Вагонреммаш, АО	116 160 305,57	182	7,93	0,98115	113 970 684
ВВРЗ им. С.М. Кирова, АО	59 121 146,60	182	7,93	0,98115	58 006 713
Верещагинский ПРМЗ Ремпутьмаш, АО	21 618 772,14	182	7,93	0,98115	21 211 258
ВНИИЖТ, АО	138 848 292,41	182	7,93	0,98115	136 231 002
ВОЛГОГРАДТРАНСПРИГОРОД, АО	987 840,00	182	7,93	0,98115	969 219
Вологодский ВРЗ, АО	144 184 146,77	182	7,93	0,98115	141 466 276
ВРК-1, АО	2 550 622 935,80	182	7,93	0,98115	2 502 543 693
ВРК-2, АО	314 307 178,37	182	7,93	0,98115	308 382 488
Ишимский механический завод, АО	16 768 209,24	182	7,93	0,98115	16 452 128
Красноярский ЭВРЗ, АО	77 606 809,37	182	7,93	0,98115	76 143 921
Краспригород,АО	315 251,70	182	7,93	0,98115	309 309
Милорем, АО МЛРЗ	416 256,00	182	7,93	0,98115	408 410
Московский ЛРЗ, АО	61 255 828,18	182	7,93	0,98115	60 101 156
НВК, ООО	46 966 181,88	182	7,93	0,98115	46 080 869
НИИАС, АО	49 653 359,33	182	7,93	0,98115	48 717 394
ОМК Стальной путь,АО	56 965 324,69	182	7,93	0,98115	55 891 528
Оренбургский ПРМЗ Ремпутьмаш, ОАО	261 663,29	182	7,93	0,98115	256 731
Петуховский ЛМЗ, АО	128 522,62	182	7,93	0,98115	126 100
ППК,АО	932 144,71	182	7,93	0,98115	914 574
Рефсервис, АО	40 230 604,80	182	7,93	0,98115	39 472 258
РЖД, ОАО	2 357 917 866,72	182	7,93	0,98115	2 313 471 115
РЖДстрой, АО	1 602 142 083,14	182	7,93	0,98115	1 571 941 705
РэйлАльянс, ООО	57 476 826,15	182	7,93	0,98115	56 393 388
Свердловская пригородная компания , АО	3 696 460,29	182	7,93	0,98115	3 626 782
Свердловский ПРМЗ Ремпутьмаш, АО	3 837 444,67	182	7,93	0,98115	3 765 109
СЗППК, АО	49 517 002,19	182	7,93	0,98115	48 583 607
СКППК, АО	510 535,01	182	7,93	0,98115	500 911
СППК, АО	377 520,00	182	7,93	0,98115	370 404
СТМ-СЕРВИС, ООО	180 520 933,15	182	7,93	0,98115	177 118 114
ТВС, АО	177 493 584,80	182	7,93	0,98115	174 147 831
Торговый дом ТМХ, АО	226 210 762,00	182	7,93	0,98115	221 946 689

Наименование дебитора	Сумма задолженности, руб.	Принимаемый к расчету срок до погашения, дней	Ставка дисконта, %	Коеф. дисконтирования	Скорректированная стоимость, руб.
ТРАНСПОРТНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ,ООО	21 291 158,54	182	7,93	0,98115	20 889 820
ФГК, АО	27 210 331,21	182	7,93	0,98115	26 697 416
Черноземье ППК, АО	5 643 115,20	182	7,93	0,98115	5 536 742
Экспресс Приморья, АО	270 950,69	182	7,93	0,98115	265 843
ЭКСПРЕСС-ПРИГОРОД, АО	1 373 232,00	182	7,93	0,98115	1 347 347
Ярославский ВРЗ Ремпутьмаш, АО	168 839 174,45	182	7,93	0,98115	165 656 556
Абдулинский ПРМЗ Ремпутьмаш, АО	483 098,33	182	7,93	0,98115	473 992
Алтай-Пригород,АО	45 104,32	182	7,93	0,98115	44 254
АО «РПМ»	4 354 436,57	182	7,93	0,98115	4 272 355
Башкортостанская ППК, АО	138 925,14	182	7,93	0,98115	136 306
БЭТ, АО	6 485 215,73	182	7,93	0,98115	6 362 969
Вагонреммаш, АО	1 701 592,00	182	7,93	0,98115	1 669 517
ВВРЗ ВРК-1, АО	182 680,75	182	7,93	0,98115	179 237
Верещагинский ПРМЗ Ремпутьмаш, АО	365 875,98	182	7,93	0,98115	358 979
ВНИИЖТ, АО	2 003 267,97	182	7,93	0,98115	1 965 506
ВОЛГОГРАДТРАНСПРИГОРОД, АО	1 829 978,66	182	7,93	0,98115	1 795 484
Вологодский ВРЗ, АО	758 426,67	182	7,93	0,98115	744 130
ВРК-1, АО	20 920 663,58	182	7,93	0,98115	20 526 309
ВРК-2, АО	2 297 567,91	182	7,93	0,98115	2 254 259
Ишимский механический завод, АО	85 977,53	182	7,93	0,98115	84 357
Красноярский ЭВРЗ, АО	10 342 921,70	182	7,93	0,98115	10 147 958
Краспригород,АО	9 402,11	182	7,93	0,98115	9 225
Милорем, АО МЛРЗ	153 717,05	182	7,93	0,98115	150 819
Московский ЛРЗ, АО	1 192 928,80	182	7,93	0,98115	1 170 442
Московско-Тверская ППК, АО	251 424,00	182	7,93	0,98115	246 685
НВК, ООО	704 120,81	182	7,93	0,98115	690 848
НИИАС, АО	718 088,40	182	7,93	0,98115	704 552
ОМК Стальной путь,АО	2 476 445,45	182	7,93	0,98115	2 429 764
Оренбургский ПРМЗ Ремпутьмаш, ОАО	819,79	182	7,93	0,98115	804
Петуховский ЛМЗ, АО	-128 522,62	0	7,17	1,00000	-128 523
ППК,АО	21 884,36	182	7,93	0,98115	21 472
ПРОМТРЕЙД, ООО	360 000,00	182	7,93	0,98115	353 214
Рефсервис, АО	177 712,77	182	7,93	0,98115	174 363
РЖД, ОАО	14 758 772,66	182	7,93	0,98115	14 480 570
РЖДстрой, АО	14 290 543,65	182	7,93	0,98115	14 021 167
РэйлАльянс, ООО	1 627 747,37	182	7,93	0,98115	1 597 064
Саратовская ППК, АО	120 000,00	182	7,93	0,98115	117 738
Свердловская дирекция инфраструктуры (СВЕРД ДИ)	1,19	182	7,93	0,98115	1
Свердловская пригородная компания , АО	2 403 700,70	182	7,93	0,98115	2 358 391
Свердловский ПРМЗ Ремпутьмаш, АО	46 136,39	182	7,93	0,98115	45 267
СЗПК, АО	3 534 912,90	182	7,93	0,98115	3 468 280
СКПК, АО	313 080,88	182	7,93	0,98115	307 179
СПЕЦ СТРОЙ ПУТЬ, ООО	3 765,00	182	7,93	0,98115	3 694
СППК, АО	95 413,32	182	7,93	0,98115	93 615
СТМ-СЕРВИС, ООО	1 669 903,84	182	7,93	0,98115	1 638 426
ТВС, АО	2 289 609,59	182	7,93	0,98115	2 246 450
Торговый дом ТМХ, АО	6 201 080,74	182	7,93	0,98115	6 084 190
ТПЭЛ, ООО	2 853,38	182	7,93	0,98115	2 800

Наименование дебитора	Сумма задолженности, руб.	Принимаемый к расчету срок до погашения, дней	Ставка дисконта, %	Коеф. дисконтирования	Скорректированная стоимость, руб.
ТРАНСПОРТНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ,ООО	319 367,38	182	7,93	0,98115	313 347
ТрансРесурс, ООО	15 571 177,47	182	7,93	0,98115	15 277 661
ФГК, АО	3 505 948,97	182	7,93	0,98115	3 439 862
Черноземье ППК, АО	81 127,16	182	7,93	0,98115	79 598
Экспресс Приморья, АО	219 166,89	182	7,93	0,98115	215 036
ЭКСПРЕСС-ПРИГОРОД, АО	20 598,48	182	7,93	0,98115	20 210
Южно-Кавказская железная дорога, ЗАО	19 365 924,91	182	7,93	0,98115	19 000 877
Ярославский ВРЗ Ремпутьмаш, АО	4 950 060,80	182	7,93	0,98115	4 856 752
ВРК-2, АО	1 665 504,84	457	8,86	0,94824	1 579 298
КомплекcТранс, ООО	2 617 806,70	457	8,86	0,94824	2 482 309
ПРОМТРЕЙД, ООО	3 941,10	457	8,86	0,94824	3 737
Рослокомотив, АО	576 898,38	457	8,86	0,94824	547 038
Свердловский ПРМЗ Ремпутьмаш, АО	880 502,78	457	8,86	0,94824	834 928
ТД СТМ, ООО	2 177 521,73	457	8,86	0,94824	2 064 813
Уралвагонзавод имени Ф.Э.Дзержинского, АО НПК	2 282 889,17	457	8,86	0,94824	2 164 727
ФПК, АО	42 013,44	457	8,86	0,94824	39 839
Экотех, ООО	13 930 939,73	457	8,86	0,94824	13 209 874
Расчет по налогу на доходы физических лиц (пени)	168,16	457	8,86	0,94824	159
Расчет по налогу на доходы физических лиц (штрафы)	0,20	457	8,86	0,94824	0
Начисленный НДС от реализации (1 кв 2020)	68 480,83	457	8,86	0,94824	64 936
Расчеты по уплате НДС (пени)	15 015,90	457	8,86	0,94824	14 239
Расчеты по НДС (переплаченному)	6 292 764,62	457	8,86	0,94824	5 967 051
Начисленный НДС от реализации (3 кв 2018)	3 242,35	457	8,86	0,94824	3 075
Начисленный НДС от реализации (4 кв 2019)	1 427 387,16	457	8,86	0,94824	1 353 506
Расчеты по налогу на прибыль ФБ	6 606 686,23	457	8,86	0,94824	6 264 724
Расчеты по налогу на прибыль террит.бюджет	16 028 505,52	457	8,86	0,94824	15 198 870
Налог на прибыль пени в террит.бюджет	1 262,77	457	8,86	0,94824	1 197
Налог на прибыль штрафы в террит.бюджет	192,00	457	8,86	0,94824	182
Аванс по налогу на прибыль ФБ	12 357 480,77	457	8,86	0,94824	11 717 858
Аванс по налогу на прибыль террит. бюджет	82 385 403,72	457	8,86	0,94824	78 121 135
Расчет по налогу на имущество	50 071,80	457	8,86	0,94824	47 480
Расчет по транспортному налогу	49 269,00	457	8,86	0,94824	46 719
Начисленный НДС от реализации (3 кв 2020)	3 989,31	457	8,86	0,94824	3 783
Начисленный НДС от реализации (4 кв 2020)	111 356,46	457	8,86	0,94824	105 593
Расчеты с Пенс. Фондом - накопит. Часть (возмещ.)	8 480,41	182	7,93	0,98115	8 321
АльфаСтрахование, АО	156 236,68	457	8,86	0,94824	148 150
ГКУ Центр занятости населения города Москвы	-61 767,00	457	8,86	0,94824	-58 570
ИФНС № 13 по г. Москве	21 000,00	457	8,86	0,94824	19 913
ИФНС № 26 по г. Москве	1 467 806,48	457	8,86	0,94824	1 391 833
ИФНС по г.Кургану Курганской обл.	3 000,00	457	8,86	0,94824	2 845
ИФНС России № 7 по г.Москве	12 000,00	457	8,86	0,94824	11 379
Кемеровская таможня	5 164,13	457	8,86	0,94824	4 897
Красноярская таможня	2 000,00	457	8,86	0,94824	1 896
НПФ "БЛАГОСОСТОЯНИЕ", АО	-40,00	457	8,86	0,94824	-38
ОСП по Юго-восточному АО УФССП Росс	28 051,00	457	8,86	0,94824	26 599
РЖД Тур, ООО	10 000 000,00	457	8,86	0,94824	9 482 400
Саранский ВРЗ, ОАО	271 865,21	457	8,86	0,94824	257 793
Северо-Осетинская таможня	25 602,81	457	8,86	0,94824	24 278

Наименование дебитора	Сумма задолженности, руб.	Принимаемый к расчету срок до погашения, дней	Ставка дисконта, %	Кэф. дисконтирования	Скорректированная стоимость, руб.
Улан-Баторская железная дорога, АО	6 759 360,85	457	8,86	0,94824	6 409 496
Усурийская таможня	750,00	457	8,86	0,94824	711
ЦЕНТРАЛЬНАЯ ЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ ТАМОЖНЯ	298 519,02	457	8,86	0,94824	283 068
Расчеты по страхованию	1 162 833,81	457	8,86	0,94824	1 102 646
РасонКонТранс	565 875 000,00	1 188	24,12	0,70353	398 110 039
Расчет с подотчетными лицами	178 650,58	0	7,17	1,00000	178 651
Итого:	15 312 108 998,59				14 704 570 717

Источник: 1. Расчеты Оценщика.

Соответственно скорректированная стоимость дебиторской задолженности составит:

14 704 570 717 руб.,

что эквивалентно, с учетом округлений до тысяч рублей:

14 704 571 тыс. руб.

Значение стоимости актива, принимаемое к расчету – 14 704 571 тыс. руб.

Корректировка краткосрочных финансовых вложений

В соответствии с п.3 ПБУ 19/02 к финансовым вложениям относятся:

- государственные и муниципальные ценные бумаги;
- ценные бумаги других организаций, в которых дата и стоимость погашения определены (облигации акционерных обществ, корпоративные векселя и финансовые векселя);
- вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций (в том числе дочерних и зависимых хозяйственных обществ);
- вклады по договору простого товарищества (у организации-товарища);
- предоставленные займы другим организациям;
- депозитные вклады в кредитных организациях;
- дебиторская задолженность, приобретенная на основании уступки права требования.

К краткосрочным финансовым вложениям относят вложения в депозиты, займы, облигации и другие ценные бумаги, срок погашения которых не превышает одного года.

Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 262 308 тыс. руб.

Доля данного вида обязательств составляет 1,58% от совокупных источников формирования активов.

Состав и характеристики составляющих краткосрочных финансовых вложений представлены в табл. 57.

Таблица 55.

Состав и характеристики займов на срок не более 12 месяцев

Наименование актива	Номинал займа, руб.	Сумма резерва на обесценение руб.*	Дата выдачи	Дата погашения	Процентная ставка, %	Балансовая стоимость, руб.
АО Саранский ВРЗ	133 855 371,53	133 856 371,53	01.04.2014	-	4,39	0,00
АО Красноярский ЭРЗ	76 019 309,97	0,00	28.02.2021	31.12.2021	9,25	28 507 241,23
Абдулинский ПРМЗ "Ремпутьмаш", АО	15 536 296,95	0,00	30.04.2021	31.12.2021	9,25	7 768 148,46
Верещагинский ПРМЗ "Ремпутьмаш", АО	13 651 902,62	0,00	30.04.2021	31.12.2021	9,25	6 825 951,32
"РМП", АО	97 861 961,24	0,00	30.04.2021	31.12.2021	9,25	48 930 980,53
Ярославский ВРЗ "Ремпутьмаш", АО	294 012 529,98	0,00	30.04.2021	31.12.2021	9,25	147 006 264,99
Свердловский ПРМЗ "Ремпутьмаш", АО	46 538 763,97	0,00	30.04.2021	31.12.2021	9,25	23 269 381,99
Итого:	677 476 136,26	133 856 371,53				262 307 968,52

Источник: 1. Данные, предоставленные Заказчиком.

Расчет скорректированной стоимости финансовых вложений выданных Обществом проводился на основе зависимости вида:

$$C_{\text{займа}} = \frac{(N_{\text{займа}} - R) * (1 + pr * (t/365))}{(1 + i)^{t/365}}$$

где:

$N_{займа}$ – номинал займа (для АО Саранский ВРЗ и балансовая стоимость займа для остальных заемщиков), руб.;

pr - процентная ставка по займу;

i - ставка дисконта;

t – срок до погашения, дней;

R - сумма резерва на обесценение вложения, руб.

При проведении настоящей оценки использовались данные о резерве, созданного предприятием кредитором в отношении должника. Применение таких коэффициентов (в случае создания предприятием резерва на покрытие безнадежных долгов) представляется более предпочтительным, так как они рассчитаны на основе прошлого опыта хозяйственной деятельности и текущего состояния дебиторской задолженности конкретного предприятия⁵.

Срок до погашения вложений определялся как срок (период) от даты составления отчетности до даты погашения (возврата) - (количество дней). Результаты расчета сроков до погашения займов представлены в табл. 56.

Таблица 56.

Результаты расчета сроков до погашения займов

Наименование	Дата отчетности	Дата окончания срока погашения	Срок до погашения, дней
АО Саранский ВРЗ	30.09.2021	-	0
АО Красноярский ЭРЗ	30.09.2021	31.12.2021	92
Абдулинский ПРМЗ "Ремпутьмаш", АО	30.09.2021	31.12.2021	92
Верещагинский ПРМЗ "Ремпутьмаш", АО	30.09.2021	31.12.2021	92
"РМП", АО	30.09.2021	31.12.2021	92
Ярославский ВРЗ "Ремпутьмаш", АО	30.09.2021	31.12.2021	92
Свердловский ПРМЗ "Ремпутьмаш", АО	30.09.2021	31.12.2021	92

Источник: 1. Расчеты Оценщика

Ставка дисконтирования (норма дисконта) определяется с учетом альтернативной эффективности использования капитала. Иными словами, ставка дисконтирования - это желаемая (ожидаемая) норма прибыльности (рентабельности), т.е. тот уровень доходности инвестируемых средств, который может быть обеспечен при помещении их в общедоступные финансовые механизмы (банки, финансовые компании и т. п.). Конечные условия выбора ставки дисконта представлены в табл. 57 результаты расчета представлены в табл. 58.

Таблица 57

Условия выбора ставки дисконта

Тип процентной ставки	Значение ставка дисконта	Ретроспективный период	Источник данных
Процентная ставка по кредитам нефинансовым организациям в целом по России	Значение на конец период	октябрь 2020 г. – сентябрь 2021 г.	www.cbr.ru (Приложение 1)

Источник: 1. www.cbr.ru. 2. Расчеты Оценщика.

Таблица 58

Результаты расчета ставки дисконта

до 30 дней	от 31 до 90 дней	от 91 до 180 дней	от 181 дня до 1 года	от 1 года до 3 лет	свыше 3 лет	свыше 1 года
7,17%	8,95%	8,97%	7,93%	8,86%	8,02%	8,36%

Источник: 1. www.cbr.ru. 2. Расчеты Оценщика.

Результаты расчета стоимости займов представлены в табл. 59.

Таблица 59.

Результаты расчета стоимости займов

Наименование актива	Балансовая стоимость займа, руб.	Длительность периода погашения, дней	Ставка дисконта, %	Итоговая скорректированная стоимость, руб.
АО Саранский ВРЗ	0,00	0	8,97	0
АО Красноярский ЭРЗ	28 507 241,23	92	8,97	28 547 045

⁵ Грязнова А.Г., Федотова М.А., Эскиндаров М.А., Тазикина Т.В., Иванова Е.Н., Щербакова О.Н. —Фенка стоимости предприятия (бизнеса)" – М.: Издательство «Интерреклама», 2003 https://www.studmed.ru/gryaznova-ag-fedotova-ma-eskindarov-ma-i-dr-ocenka-stoimosti-predpriyatiya-biznesa_2692e2c.html

Наименование актива	Балансовая стоимость займа, руб.	Длительность периода погашения, дней	Ставка дисконта, %	Итоговая скорректированная стоимость, руб.
Абдулинский ПРМЗ "Ремпутьмаш", АО	7 768 148,46	92	8,97	7 778 995
Верещагинский ПРМЗ "Ремпутьмаш", АО	6 825 951,32	92	8,97	6 835 482
"РМП", АО	48 930 980,53	92	8,97	48 999 302
Ярославский ВРЗ "Ремпутьмаш", АО	147 006 264,99	92	8,97	147 211 527
АО Саранский ВРЗ	23 269 381,99	92	8,97	23 301 873
Итого:	262 307 968,52			262 674 223,68

Источник: 1. Расчеты Оценщика.

Соответственно итоговое значение краткосрочных финансовых вложений составит
262 674 223,68 руб.

что, с учетом округлений, эквивалентно:

262 674 тыс. руб.

Значение стоимости актива, принимаемое к расчету – 262 674 тыс. руб.

Корректировка денежных средств и их эквивалентов.

Балансовая (учетная) стоимость денежных средств составляет 827 833 тыс. руб. Удельный вес данного актива составляет 4,99% от валюты баланса Общества. Денежные средства являются абсолютно ликвидным активом и пересчету не подлежат, принимаются равными их балансовой стоимости.

Значение стоимости актива, принимаемое к расчету – 827 833 тыс. руб.

Корректировка прочих оборотных активов.

Балансовая (учетная) стоимость данного актива составляет 10 545 тыс. руб. Доля данного вида актива в общей структуре активов (валюте баланса) Общества составляет 0,06%. Учитывая малый удельный вес актива, его корректировка не проводилась, актив принимался по балансовой стоимости.

Значение стоимости актива, принимаемое к расчету – 10 545 тыс. руб.

Результаты расчета скорректированной стоимости активов представлены в табл. 60.

Таблица 60.

Результаты расчета скорректированной стоимости активов, тыс. руб.

Наименование статей активов	Балансовая стоимость	Скорректированная стоимость
Нематериальные активы	0	0
Результаты исследований и разработок	0	0
Нематериальные поисковые активы	0	0
Материальные поисковые активы	0	0
Основные средства	10 189	10 189
Доходные вложения в материальные ценности	0	0
Долгосрочные финансовые вложения	126 087	284
Отложенные налоговые активы	6 731	6 731
Прочие внеоборотные активы	0	0
Запасы	20 156	20 149
НДС	7 703	7 703
Дебиторская задолженность	15 312 109	14 704 571
Краткосрочные финансовые вложения	262 308	262 674
Денежные средства	827 833	827 833
Прочие оборотные активы	10 545	10 545
Итого активы	16 583 661	15 850 679

Источник: 1. Расчеты Оценщика.

6.1.4. Расчет скорректированной стоимости обязательств

К обязательствам оцениваемого предприятия относятся:

- долгосрочные обязательства;
- краткосрочные обязательства.

Корректировка заемных средств (долгосрочных).

В соответствии с ПБУ 15/01, основная сумма долга по полученному займу и (или) кредиту учитывается организацией заемщиком в соответствии с условиями договора займа или кредитного договора.

В соответствии с данными баланса, данный вид пассива отсутствует.

Корректировка отложенных налоговых обязательств.

В соответствии с ПБУ 18/02, под отложенным налоговым обязательством понимается та часть отложенного налога на прибыль, которая должна привести к увеличению налога на прибыль, подлежащего уплате в бюджет в следующем за отчетным или в последующих отчетных периодах.

Балансовая (учетная) стоимость данного пассива составляет 462 тыс. руб. Доля данного вида обязательств составляет ~0,002% от совокупных источников формирования активов. Учитывая специфику данного обязательства, а также его малый удельный вес, его корректировка не проводилась.

Значение стоимости пассива, принимаемое к расчету – 462 тыс. руб.

Корректировка оценочных обязательств (долгосрочных).

Оценочные обязательства – это обязательства с неопределенной величиной и (или) сроком погашения. Примерами оценочных обязательств являются:

- обязательства в связи с реструктуризацией;
- обязательства по заведомо убыточным договорам;
- обязательства по охране окружающей среды (например, обязательства по восстановлению окружающей среды после завершения добычи полезных ископаемых);
- обязательства по выданным гарантиям, поручительствам и прочим обеспечениям в пользу третьих лиц, сроки исполнения по которым еще не наступили;
- обязательства по гарантийным обязательствам в связи с продажей товаров, выполнением работ, оказанием услуг с гарантией;
- обязательства по незаконченным на отчетную дату судебным разбирательствам и пр.

В соответствии с данными баланса, Общество не имеет пассивов данного вида.

Корректировка прочих долгосрочных обязательств.

Строка «Прочие долгосрочные обязательства» является резервной и предназначена для отражения стоимости обязательств, не включенной в показатели других строк.

В соответствии с данными баланса, данный вид пассива отсутствует.

Корректировка заемных средств (краткосрочных).

В соответствии с ПБУ 15/01, основная сумма долга по полученному займу и (или) кредиту учитывается организацией заемщиком в соответствии с условиями договора займа или кредитного договора. Краткосрочной задолженностью считается задолженность по полученным займам и кредитам, срок погашения которой согласно условиям договора не превышает 12 месяцев.

В соответствии с данными баланса, данный вид пассива отсутствует.

Корректировка кредиторской задолженности.

Кредиторская задолженность – денежные средства предприятия, подлежащие уплате соответствующим юридическим или физическим лицам.

Вся кредиторская задолженность обязательная к оплате. Платежные возможности предприятия позволяют погасить кредиторскую задолженность.

Кредиторская задолженность представляет собой обязательства предприятия, которые необходимо погасить как можно быстрее.

Балансовая (учетная) стоимость данного вида обязательств составляет 14 834 844 тыс. руб. Доля данного вида обязательств составляет 89,45% от совокупных источников формирования активов.

Заказчиком оценки предоставлена расшифровка кредиторской задолженности, данные расшифровки представлены в Приложении.

Перечень кредиторской задолженности общества представлен ниже.

Наименование кредитора	Сумма задолженности, руб.	Дата возникновения задолженности	Дата погашения либо срок оплаты согласно договору	Причина возникновения задолженности	Характеристика задолженности (безнадежная, просроченная, текущая)	Вероятный срок погашения
Алексеевское, ООО	298 000,00		2021-2022	авансы полученные	текущая	31.12.2022
ВВ-СТРОЙ, ООО	4 422,00		2021-2022	авансы полученные	текущая	31.12.2022
ВЛАД и К	270 000,00		2021-2022	авансы полученные	текущая	31.12.2022
ВНИИЖТ, АО	1 834 290,00		2021-2022	авансы	текущая	31.12.2022

Наименование кредитора	Сумма задолженности, руб.	Дата возникновения задолженности	Дата погашения либо срок оплаты согласно договору	Причина возникновения задолженности	Характеристика задолженности (безнадежная, просроченная, текущая)	Вероятный срок погашения
				полученные		
Воронцов Владимир Александрович	45 000,00		2021-2022	авансы полученные	текущая	31.12.2022
ВРК-1, АО	14 078,48		2021-2022	авансы полученные	текущая	31.12.2022
ИЖРЕСУРС, ООО	5 450,00		2021-2022	авансы полученные	текущая	31.12.2022
ИМПЕРИЯ, ООО	30 000,00		2021-2022	авансы полученные	текущая	31.12.2022
Ишимский мех. завод, АО	1 594 292,53		2021-2022	авансы полученные	текущая	31.12.2022
МеталлКомплект, ООО	129 375,00		2021-2022	авансы полученные	текущая	31.12.2022
НАФТА - КВАРЦ, ООО	7 633,52		2021-2022	авансы полученные	текущая	31.12.2022
РЖД, ОАО	4 648 953 184,91		2021-2022	авансы полученные	текущая	31.12.2022
РЖДстрой, АО	1 526 968,82		2021-2022	авансы полученные	текущая	31.12.2022
Синкевич Станислав Анатольевич, ИП	301 257,02		2021-2022	авансы полученные	текущая	31.12.2022
СМП-11, ООО	143 700,00		2021-2022	авансы полученные	текущая	31.12.2022
СПЕЦ СТРОЙ ПУТЬ, ООО	2 133 750,00		2021-2022	авансы полученные	текущая	31.12.2022
ТрансЛом, ООО	2 861 250,79		2021-2022	авансы полученные	текущая	31.12.2022
ТрансРесурс, ООО	56 776 976,35		2021-2022	авансы полученные	текущая	31.12.2022
Улан-Баторская железная дорога, АО	393 493,23		2021-2022	авансы полученные	текущая	31.12.2022
УШМУН, ООО	90 000,00		2021-2022	авансы полученные	текущая	31.12.2022
ЭЛИТ СТРОЙ, ООО	174 000,00		2021-2022	авансы полученные	текущая	31.12.2022
Южно-Кавказская железная дорога, ЗАО	2 422 417,27		2021-2022	авансы полученные	текущая	31.12.2022
101 письмо.ру, ООО	40 040,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	31.03.2022
АДАЛСА ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД, КОО	411 123,36		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	31.03.2022
ВЭД ЮГ, ООО	55 200,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	31.03.2022
ГАРС ТЕЛЕКОМ - УТ, ООО	39 668,84		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	31.03.2022
ЕВРАЗ Маркет, АО	400 016,63		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	31.03.2022
ЖЕФКО, ООО	72 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	31.03.2022
Завод опытного машиностроения, ООО	30 370,01		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	31.03.2022
ИКСМЭИЛ ГК, ООО	46 454,63		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	31.03.2022
Каскад - РСП, ЧОП, ООО	120 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	31.03.2022
КорИнфоТех, ООО	83 333,30		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	31.03.2022
Корпоративный университет ОАО РЖД,	131 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	31.03.2022
Корпорация МСП, АО	38 874,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	31.03.2022
М-5, ООО	331 767,90		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	31.03.2022
Макомнет, АО	46 728,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	31.03.2022
МегаФон, ПАО	91 383,45		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	31.03.2022
МЕДИКУМ, ООО	18 400,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	31.03.2022
Метизкомплект, ООО ЦОБ	415 728,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	31.03.2022
МТС, ПАО	42 156,91		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	31.03.2022
НИИАС, АО	46 700,77		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	31.03.2022
Орловская Металлобаза, ООО	1 799 488,94		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с поставщиками и	текущая	31.03.2022

Наименование кредитора	Сумма задолженности, руб.	Дата возникновения задолженности	Дата погашения либо срок оплаты согласно договору	Причина возникновения задолженности	Характеристика задолженности (безнадежная, просроченная, текущая)	Вероятный срок погашения
				подрядчиками		
ОСГ Рекордз Менеджмент Центр, ООО	66 801,42		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	31.03.2022
ОСК, ООО	2 392,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	31.03.2022
ПРИМА, ООО	34 793,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	31.03.2022
ПРОГРЕСС-ТУР ГРУПП, ООО	281 992,70		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	31.03.2022
РЖД Управление активами, АО	252 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	31.03.2022
РЖД-Медицина, ЦКБ, ЧУЗ	48 390,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	31.03.2022
РЖД, ОАО	9 245 586,70		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	31.03.2022
СКБ Контур, АО ПФ	75 400,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	31.03.2022
СоюзИнтегро, ООО	444 528,67		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	31.03.2022
ТД ЕПК, ООО	-92 074,48		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	31.03.2022
Транскомплект, ООО - г.Санкт-Петербург	101 688,60		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	31.03.2022
ФГК, АО	18 528 048,12		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	31.03.2022
Центральная дирекция закупок и снабжении	22 086 185,95		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	31.03.2022
Центральная дирекция по ремонту пути	5 260,98		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	31.03.2022
ЦУТК структурное подразделение ЦСС	7 541,44		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	31.03.2022
ЧДК, ООО	313 202,16		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	31.03.2022
Расчеты с пенсионным фондом-страховая часть (пени)	-0,01		4кв.2021-1 кв.2022		текущая	31.03.2022
Расчеты с пенсионным фондом -страх.часть	6 969 771,91		4кв.2021-1 кв.2022		текущая	31.03.2022
Расчеты по ОМС С ФФОМС	2 124 295,13		4кв.2021-1 кв.2022		текущая	31.03.2022
Расчеты по соц.страхованию от НС	82 724,90		4кв.2021-1 кв.2022		текущая	31.03.2022
Расчеты по Соц.страхованию	270 201,13		4кв.2021-1 кв.2022		текущая	31.03.2022
Доп. Взносы на страховую часть пенсии	-0,04		4кв.2021-1 кв.2022		текущая	31.03.2022
Расчете по НДС	2 243 161,00		4кв.2021-1 кв.2022		текущая	31.03.2022
Начисленный НДС от реализации (2 кв 2018)	15 789,67		4кв.2021-1 кв.2022		текущая	31.03.2022
Начисленный НДС от реализации (4 кв 2018)	176 755,38		4кв.2021-1 кв.2022		текущая	31.03.2022
Начисленный НДС от реализации (2 кв 2017)	14 865,24		4кв.2021-1 кв.2022		текущая	31.03.2022
Начисленный НДС от реализации (4 кв 2017)	40 111,42		4кв.2021-1 кв.2022		текущая	31.03.2022
Начисленный НДС от реализации (3 кв 2019)	30 923,53		4кв.2021-1 кв.2022		текущая	31.03.2022
Начисленный НДС от реализации (2 кв 2020)	236 974,89		4кв.2021-1 кв.2022		текущая	31.03.2022
Расчеты по уплате НДС (Текущий)	6 855 293,99		4кв.2021-1 кв.2022		текущая	31.03.2022
Начисленный НДС от реализации (2 кв 2021)	92 155,95		4кв.2021-1 кв.2022		текущая	31.03.2022
Расчет по налогу на доходы физ.лиц 15%	312 706,00		4кв.2021-1 кв.2022		текущая	31.03.2022
ПКФ РАНЕС", ООО	5 876,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ПНК-Урал, ООО	967 760,50		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
Абдулинский ПРМЗ Ремпутьмаш, АО	182 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
АБСОЛЮТ БАНК, ПАО АКБ	215 056,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
АЙТУБИ, ООО	85 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
АК, ООО	15 826 743,16		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
АНГАРАСТРОЙКЕРАМИКА, ООО	23 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
АНДИ Групп, ООО ПК	6 661 120,56		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022

Наименование кредитора	Сумма задолженности, руб.	Дата возникновения задолженности	Дата погашения либо срок оплаты согласно договору	Причина возникновения задолженности	Характеристика задолженности (безнадёжная, просроченная, текущая)	Вероятный срок погашения
Андрусюк С.А. , ИП	56 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
АНТР-АКТИВ, ООО	746 090,40		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
АО «РПМ»	28 896,97		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
БАВКОГРУПП, ООО	5 510 001,64		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ББС, ООО	1 862 932,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
Бдо Юникон, АО	1 354 500,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
БЗС, ООО	885 863,57		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
БМК, АО	220 865 607,30		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ВЕКТОР, ООО	717 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ВЕЛДИНГ ПРО, ООО	186 954,24		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ВЕНТА, ООО	1 941 680,04		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
Вербус, ООО	41 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ВМЗ, АО	699 973 032,94		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ВНК РЕЗЕРВ, ООО	152 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ВРК-1, АО	1 739 492,68		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ВРК-2, АО	2 478 691,96		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ВЭЛКОМ-СИБИРЬ СЕРВИС, ООО	699 360,49		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ГаммаРесурс, ООО	5 274 638,18		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ГЕРОН, ЗАО	793 200,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
Гранит-Саламандра, АО НПГ	6 491 812,80		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ГРАНИЦА, ООО	150 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ГРУЗОПОДЪЕМСПЕЦТЕХНИКА-НАХОДКА, ООО	869 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ДНАРТ ТРЕЙД, ООО	58 990,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ДЕЛОНИКС-ГРУПП, ООО	76 056 398,10		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
Дело Северо-Запад, ООО	31 018 977,60		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
Дизель-Сервис, ООО	30 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ЕВРАЗ Маркет, АО	77 627 796,22		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
Евраз ТК, ООО	678 566 384,71		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
Завод опытного машиностроения, ООО	3 731 978,16		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ЗМИ - Профит, ООО	794 587,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
Ижевский радиозавод, ООО	70 200,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ИНЕРТ-ОПТ, ООО	115 609 709,19		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ИНИТЕЛ, ООО	341 178,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ИННО БЕТОН 21, ООО	1 100 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ИНТЕРТРЕЙД, ООО	161 853,12		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ИНЭНЕРДЖИ, ООО	550 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ИРЗ-Локомотив, ООО	367 221,60		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ИСКАНДЕР ГК, АО	56 012 234,87		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
Итэк, ООО	4 516 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
КАРС ГРУПП, ООО	68 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
Компания Кассида Евразия, ООО	59 669,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
КОМПАНИЯ КОНДОР, ООО	623 520,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
КОМПАНИЯ ЛЕГПРОМРАЗВИТИЕ, ООО	2 568 700,45		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
КОМПАНИЯ ТЕХНО-ПРО, ООО	868 960,16		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
КомплексТранс, ООО	976 937,72		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
Кон-Сервис, ООО	3 600 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
КПО, ООО	2 011 418,60		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
КРАФТ, ООО	10 743 253,80		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
КРК, АО	229 579 740,36		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022

Наименование кредитора	Сумма задолженности, руб.	Дата возникновения задолженности	Дата погашения либо срок оплаты согласно договору	Причина возникновения задолженности	Характеристика задолженности (безнадежная, просроченная, текущая)	Вероятный срок погашения
КСЖД, ООО	129 420 234,43		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
КСОП, АО	10 500 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
КТМ, ООО	1 626 306,16		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
КУЗОЦМ, ПАО	2 334 528,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ЛЕГУС, ООО	150 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ЛокоПромТранс, ООО	22 769 496,53		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ЛОМЕКС ГРУПП, ООО	107 520,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
МАКАРУН, ООО	33 420,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
МАРКА, ООО	1 668 004,39		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
Материалы Контактной Сети, ООО	4 850 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
МАШСТАЛЬ НПО, ООО	326 921,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
МЕЛКОМ-ТРЕЙДИНГ, ООО	2 279 500,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
МЕТАЛЛСЕРВИС, АО	700 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
МЕТАЛЛСНАБСЕРВИС, ООО	9 144 576,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
Метизкомплект, ООО ЦОБ	24 599 572,58		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
МЕТИЗМАШ НПП, ООО	1 395 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
Миканит, ООО	5 121 673,20		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая	31.03.2022
МИКРО ИМЦ, ООО	636 160,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
МИКРОМАШ, ООО	47 198 198,84		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
МК-СЕРВИС, ООО	2 158 197,60		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
НБК ТРЕЙД, ООО	510 535,01		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
НЗТО, ООО	1 984 998,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
НК Лидер, ООО	105 511 597,92		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
НПО КВАНТ, ООО	52 720 003,80		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
НПП ЭЛКОМ, ООО	48 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
НПЦ ПРОМТЕХ, ООО	1 036 155,80		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
НТЦ Технологии Ремонта, ООО	1 422 972,08		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ОЗТМ, ООО	6 424 339,91		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ОМЗОР, ООО	133 049,30		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ОМК Стальной путь, АО	1 652 461,30		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ОМУ, ООО	955 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
Оптима, ТСК, ООО	33 882 617,04		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
Орловская Металлобаза, ООО	157 325 682,45		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ПАПИРЛЮКС, ООО	633 856,14		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ПАРТНЕР-СК, ООО	283 500,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
Перспектива, ООО	20 130 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ПИКСЕЛЬ, ООО	337 500,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ПОЛИМЕР, ЗАО	882 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ПОЛИПЛАСТ-УРАЛСИБ, ООО	418 549,99		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ПОПОВ И КОМПАНИЯ, ООО	7 253 955,26		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ПОСТАВЩИК, ООО	210 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ПрайсвогтерхаусКуперс Консультирован ООО	4 410 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ПРИМА, ООО	179 115 195,92		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ПРИН, АО	60 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ПРИНТЕКА, ООО	1 855 050,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ПРОЕКТЫ И ТЕХНОЛОГИИ, ООО	82 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
Промышленная группа АВАНГАРД, ООО	210 615,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
Профит, ООО	20 038 988,08		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022

Наименование кредитора	Сумма задолженности, руб.	Дата возникновения задолженности	Дата погашения либо срок оплаты согласно договору	Причина возникновения задолженности	Характеристика задолженности (безнадежная, просроченная, текущая)	Вероятный срок погашения
Прудстрой, ООО	507 600,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ПСК, ООО	28 957 458,07		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ПТК СЕРВИС, ООО	528 414,87		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ПТК, ООО	8 885 210,46		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
Радиоавионика, ОАО	36 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
РАДИОМОНТАЖ-МСК, ООО	183 233,41		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
РЕЙЛВЕЙ ИНВЕСТ ГРУПП, ООО	9 457 156,80		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
РЖД, ОАО	356 381 154,63		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
РЖДстрой, АО	1 272 195,02		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
РПК Реммаш, ООО	22 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
РУДПРОМ, ООО	4 010 101,20		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
РУССКИЙ СТРОИТЕЛЬ, ООО	6 501 412,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
САМАРАВАГОН, АО	5 000 000,60		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
САТУРН-Р-АВТО, ООО	3 045 500,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
Северсталь-метиз, ОАО	1 094 989,61		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
Сенсорика, НПФ, ООО	80 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
СЕРНИЯ ИНЖИНИРИНГ, ООО	60 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
СИБАТЭКС, ООО ТД	12 227 381,39		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
СибТрансМаш, ООО	73 580 374,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
Сибтруд-Средства защиты, ООО	1 997 552,44		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
СКФ, ООО	10 000 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
СМТ 77, ООО	3 494 880,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
СНТ, АО	70 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
СОЮЗИНТЕГРО МСК, ООО	1 151 926,15		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
СОЮЗКАРБОН, ООО	21 208 862,29		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
СПАРК, ООО	92 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
СПЕЦСТРОЙКОМПЛЕКТ, ООО	9 000 626,08		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
СПРУТСТРОЙ, ООО	28 795 712,96		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
СТ-ИНЖИНИРИНГ, ООО	652 840,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
СТАЛЬМОСТИНЖИНИРИНГ ГРУПП, ООО	19 391 150,88		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
СТРОЙПАРТНЕР, ООО	5 037 829,40		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
СТРОЙРЕСУРС, ООО	3 800 251,85		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
СТРОЙСНАБ, ООО	34 147 527,36		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
Судотехнология, АО ЭПФ	63 494 450,61		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
СФЕРА БЕЗОПАСНОСТИ, ООО	3 255 355,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ТД "Авантаж", ООО	7 000 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ТД АЗБУКА ЗАЩИТЫ, ООО	4 203 015,61		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ТД ЕПК, ООО	255 198 083,58		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ТД РЕГИОНПРОМСЕРВИС, ООО	2 831 263,46		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ТД ЭСК, ООО	8 600,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ТЕХКОМП, ООО	1 517 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ТЕХНОКОНСТРУКЦИЯ, ООО	213 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ТЕХНОМАКС-КРАСНОЯРСК, ООО	315 251,70		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ТЕХНОПЛАСТ, ООО	522 313 025,56		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ТехПрогресс, ООО	2 164 014,13		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ТехПромМаш, ООО	78 284 280,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ТК КОНТАКТ, ООО	26 441 751,29		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ТМХ-ПТР, ООО	264 715 057,80		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ТОРГОВЫЙ ДОМ «ТРАНСМЕТ», ООО	23 647 850,40		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022

Наименование кредитора	Сумма задолженности, руб.	Дата возникновения задолженности	Дата погашения либо срок оплаты согласно договору	Причина возникновения задолженности	Характеристика задолженности (безнадежная, просроченная, текущая)	Вероятный срок погашения
ТОРНАДО ЛАБ, ООО	50 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ТОСК, ООО	4 802 526,14		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
Транскомплект, ООО - г. Санкт-Петербург	162 676 361,43		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ТрансМет, ООО	1 701 843,39		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ТрансРесурс, ООО	1 946 124 253,55		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ТСМ, ООО	645 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая	31.03.2022
УГЛЕПЛАСТИК, ООО	8 454 892,91		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
УК 1, ООО	35 253 124,08		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
УРАЛПРОМСТАЛЬ, ООО	23 630 049,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
Уральские локомотивы, ООО	2 083 250 008,92		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ФГК, АО	4 292 102,52		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ФИКСИ, ООО	104 678,40		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ФКУ ИК-19 ГУФСИН РОССИИ ПО ИРКУТСКО	7 386 779,23		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
Хилти Дистрибьюшн ЛТД, АО	2 573 009,20		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
Холдинг АРС, ООО	2 465 483,57		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ЦЕНТРАСОЛЬ, ООО	200 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
Частное лицо	42 308,16		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая	31.03.2022
Шарков Алексей Анатольевич, ИП	301 171 560,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ЩИТ-2, ООО	1 159 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ЭЖД, ООО	84 275 599,95		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ЭкоЛесПром, ООО	187 920 145,50		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ЭЛЕКТРОМАШ НПП, ООО	200 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ЭЛЕКТРОТЕХНИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ООО	520 000,00		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ЭЛЕМЕНТСТАЛЬ, ООО	98 997 085,08		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ЭЛЬ ГРАНДЕС, ООО	8 098 751,36		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ЭТАЛОН, ООО	3 666 159,96		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
ЮГ-ПЛАСТ, ООО	13 522 260,13		4кв.2021-1 кв.2022	расчеты с кредиторами	текущая	31.03.2022
Задолженность перед персоналом	9 204 350,79		5 октября 2021	расчеты с прочими кредиторами	текущая	05.10.2021
Итого:	14 834 844 067,71					

Источник: 1. Данные, предоставленные Заказчиком.

Вся задолженность подлежит корректировке.

Определение наилучшего метода корректировки кредиторской задолженности.

Для расчета стоимости дебиторской задолженности, подлежащей корректировке, целесообразно использовать методику дисконтирования будущих доходов.

Срок до погашения задолженности может определяться несколькими способами:

- как разность между сроком погашения согласно договора и датой отчетности;
- как разность между вероятным сроком погашения и датой отчетности;
- как срок оборачиваемости кредиторской задолженности Общества, рассчитанный при проведении финансового анализа;
- как среднерыночного срока оборачиваемости кредиторской задолженности.

При проведении настоящей оценки Оценщиком использовались данные по срокам погашения, предоставленные Заказчиком оценки. В качестве дат погашения Оценщик использовал даты окончания периодов погашения, предоставленных Заказчиком (принято в качестве допущения).

Результаты расчета сроков до погашения задолженностей представлены ниже.

Наименование кредитора	Сумма задолженности, руб.	Дата окончания периода погашения	Принимаемый к расчету срок до погашения, дней
Алексеевское, ООО	298 000,00	31.12.2022	457
ВВ-СТРОЙ, ООО	4 422,00	31.12.2022	457

Наименование кредитора	Сумма задолженности, руб.	Дата окончания периода погашения	Принимаемый к расчету срок до погашения, дней
ВЛАД и К	270 000,00	31.12.2022	457
ВНИИЖТ, АО	1 834 290,00	31.12.2022	457
Воронцов Владимир Александрович	45 000,00	31.12.2022	457
ВРК-1, АО	14 078,48	31.12.2022	457
ИЖРЕСУРС, ООО	5 450,00	31.12.2022	457
ИМПЕРИЯ, ООО	30 000,00	31.12.2022	457
Ишимский мех. завод, АО	1 594 292,53	31.12.2022	457
МеталлКомплект, ООО	129 375,00	31.12.2022	457
НАФТА - КВАРЦ, ООО	7 633,52	31.12.2022	457
РЖД, ОАО	4 648 953 184,91	31.12.2022	457
РЖДстрой, АО	1 526 968,82	31.12.2022	457
Синкевич Станислав Анатольевич, ИП	301 257,02	31.12.2022	457
СМП-11, ООО	143 700,00	31.12.2022	457
СПЕЦ СТРОЙ ПУТЬ, ООО	2 133 750,00	31.12.2022	457
ТрансЛом, ООО	2 861 250,79	31.12.2022	457
ТрансРесурс, ООО	56 776 976,35	31.12.2022	457
Улан-Баторская железная дорога, АО	393 493,23	31.12.2022	457
УШМУН, ООО	90 000,00	31.12.2022	457
ЭЛИТ СТРОЙ, ООО	174 000,00	31.12.2022	457
Южно-Кавказская железная дорога, ЗАО	2 422 417,27	31.12.2022	457
101 письмо.ру, ООО	40 040,00	31.03.2022	182
АДАЛСА ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД, КОО	411 123,36	31.03.2022	182
ВЭД ЮГ, ООО	55 200,00	31.03.2022	182
ГАРС ТЕЛЕКОМ - УТ, ООО	39 668,84	31.03.2022	182
ЕВРАЗ Маркет, АО	400 016,63	31.03.2022	182
ЖЕФКО, ООО	72 000,00	31.03.2022	182
Завод опытного машиностроения, ООО	30 370,01	31.03.2022	182
ИКСМЭИЛ ГК, ООО	46 454,63	31.03.2022	182
Каскад - РСГП, ЧОП, ООО	120 000,00	31.03.2022	182
КорИнфоТех, ООО	83 333,30	31.03.2022	182
Корпоративный университет ОАО РЖД,	131 000,00	31.03.2022	182
Корпорация МСП, АО	38 874,00	31.03.2022	182
М-5, ООО	331 767,90	31.03.2022	182
Макомнет, АО	46 728,00	31.03.2022	182
МегаФон, ПАО	91 383,45	31.03.2022	182
МЕДИКУМ, ООО	18 400,00	31.03.2022	182
Метизкомплект, ООО ЦОБ	415 728,00	31.03.2022	182
МТС, ПАО	42 156,91	31.03.2022	182
НИИАС, АО	46 700,77	31.03.2022	182
Орловская Металлобаза, ООО	1 799 488,94	31.03.2022	182
ОСГ Рекордз Менеджмент Центр, ООО	66 801,42	31.03.2022	182
ОСК, ООО	2 392,00	31.03.2022	182
ПРИМА, ООО	34 793,00	31.03.2022	182
ПРОГРЕСС-ТУР ГРУПП, ООО	281 992,70	31.03.2022	182
РЖД Управление активами, АО	252 000,00	31.03.2022	182
РЖД-Медицина, ЦКБ, ЧУЗ	48 390,00	31.03.2022	182
РЖД, ОАО	9 245 586,70	31.03.2022	182
СКБ Контур, АО ПФ	75 400,00	31.03.2022	182
СоюзИнтегро, ООО	444 528,67	31.03.2022	182

Наименование кредитора	Сумма задолженности, руб.	Дата окончания периода погашения	Принимаемый к расчету срок до погашения, дней
ТД ЕПК, ООО	-92 074,48	31.03.2022	182
Транскомплект, ООО - г.Санкт-Петербург	101 688,60	31.03.2022	182
ФГК, АО	18 528 048,12	31.03.2022	182
Центральная дирекция закупок и снабжени	22 086 185,95	31.03.2022	182
Центральная дирекция по ремонту пути	5 260,98	31.03.2022	182
ЦУТК структурное подразделение ЦСС	7 541,44	31.03.2022	182
ЧДК, ООО	313 202,16	31.03.2022	182
Расчеты с пенсионным фондом-страховая часть (пени)	-0,01	31.03.2022	182
Расчеты с пенсионным фондом - страх.часть	6 969 771,91	31.03.2022	182
Расчеты по ОМС С ФФОМС	2 124 295,13	31.03.2022	182
Расчеты по соц.страхованию от НС	82 724,90	31.03.2022	182
Расчеты по Соц.страхованию	270 201,13	31.03.2022	182
Доп. Взносы на страховую часть пенсии	-0,04	31.03.2022	182
Расчете по НДФЛ	2 243 161,00	31.03.2022	182
Начисленный НДС от реализации (2 кв 2018)	15 789,67	31.03.2022	182
Начисленный НДС от реализации (4 кв 2018)	176 755,38	31.03.2022	182
Начисленный НДС от реализации (2 кв 2017)	14 865,24	31.03.2022	182
Начисленный НДС от реализации (4 кв 2017)	40 111,42	31.03.2022	182
Начисленный НДС от реализации (3 кв 2019)	30 923,53	31.03.2022	182
Начисленный НДС от реализации (2 кв 2020)	236 974,89	31.03.2022	182
Расчеты по уплате НДС (Текущий)	6 855 293,99	31.03.2022	182
Начисленный НДС от реализации (2 кв 2021)	92 155,95	31.03.2022	182
Расчет по налогу на доходы физ.лиц 15%	312 706,00	31.03.2022	182
ПКФ РАНЕС", ООО	5 876,00	31.03.2022	182
ПНК-Урал, ООО	967 760,50	31.03.2022	182
Абдулинский ПРМЗ Ремпутьмаш, АО	182 000,00	31.03.2022	182
АБСОЛЮТ БАНК, ПАО АКБ	215 056,00	31.03.2022	182
АЙТУБИ, ООО	85 000,00	31.03.2022	182
АК, ООО	15 826 743,16	31.03.2022	182
АНГАРАСТРОЙКЕРАМИКА, ООО	23 000,00	31.03.2022	182
АНДИ Групп, ООО ПК	6 661 120,56	31.03.2022	182
Андрусюк С.А. , ИП	56 000,00	31.03.2022	182
АНТР-АКТИВ, ООО	746 090,40	31.03.2022	182
АО «РПМ»	28 896,97	31.03.2022	182
БАВКОГРУПП, ООО	5 510 001,64	31.03.2022	182
ББС, ООО	1 862 932,00	31.03.2022	182
Бдо Юникон, АО	1 354 500,00	31.03.2022	182
БЗС, ООО	885 863,57	31.03.2022	182
БМК, АО	220 865 607,30	31.03.2022	182
ВЕКТОР, ООО	717 000,00	31.03.2022	182
ВЕЛДИНГ ПРО, ООО	186 954,24	31.03.2022	182
ВЕНТА, ООО	1 941 680,04	31.03.2022	182
Вербус, ООО	41 000,00	31.03.2022	182
ВМЗ, АО	699 973 032,94	31.03.2022	182
ВНК РЕЗЕРВ, ООО	152 000,00	31.03.2022	182
ВРК-1, АО	1 739 492,68	31.03.2022	182
ВРК-2, АО	2 478 691,96	31.03.2022	182
ВЭЛКОМ-СИБИРЬ СЕРВИС, ООО	699 360,49	31.03.2022	182
ГаммаРесурс, ООО	5 274 638,18	31.03.2022	182

Наименование кредитора	Сумма задолженности, руб.	Дата окончания периода погашения	Принимаемый к расчету срок до погашения, дней
ГЕРОН, ЗАО	793 200,00	31.03.2022	182
Гранит-Саламандра, АО НПГ	6 491 812,80	31.03.2022	182
ГРАНИЦА, ООО	150 000,00	31.03.2022	182
ГРУЗОПОДЪЕМСПЕЦТЕХНИКА-НАХОДКА, ООО	869 000,00	31.03.2022	182
ДАНАРТ ТРЕЙД, ООО	58 990,00	31.03.2022	182
ДЕЛОНИКС-ГРУПП, ООО	76 056 398,10	31.03.2022	182
Депо Северо-Запад, ООО	31 018 977,60	31.03.2022	182
Дизель-Сервис, ООО	30 000,00	31.03.2022	182
ЕВРАЗ Маркет, АО	77 627 796,22	31.03.2022	182
Евраз ТК, ООО	678 566 384,71	31.03.2022	182
Завод опытного машиностроения, ООО	3 731 978,16	31.03.2022	182
ЗМИ - Профит, ООО	794 587,00	31.03.2022	182
Ижевский радиозавод, ООО	70 200,00	31.03.2022	182
ИНЕРТ-ОПТ, ООО	115 609 709,19	31.03.2022	182
ИНИТЕЛ, ООО	341 178,00	31.03.2022	182
ИННО БЕТОН 21, ООО	1 100 000,00	31.03.2022	182
ИНТЕРТРЕЙД, ООО	161 853,12	31.03.2022	182
ИНЭНЕРДЖИ, ООО	550 000,00	31.03.2022	182
ИРЭ-Локомотив, ООО	367 221,60	31.03.2022	182
ИСКАНДЕР ГК, АО	56 012 234,87	31.03.2022	182
Итэк, ООО	4 516 000,00	31.03.2022	182
КАРС ГРУПП, ООО	68 000,00	31.03.2022	182
Компания Кассида Евразия, ООО	59 669,00	31.03.2022	182
КОМПАНИЯ КОНДОР, ООО	623 520,00	31.03.2022	182
КОМПАНИЯ ЛЕГПРОМРАЗВИТИЕ, ООО	2 568 700,45	31.03.2022	182
КОМПАНИЯ ТЕХНО-ПРО, ООО	868 960,16	31.03.2022	182
КомплексТранс, ООО	976 937,72	31.03.2022	182
Кон-Сервис, ООО	3 600 000,00	31.03.2022	182
КПО, ООО	2 011 418,60	31.03.2022	182
КРАФТ, ООО	10 743 253,80	31.03.2022	182
КРК, АО	229 579 740,36	31.03.2022	182
КСЖД, ООО	129 420 234,43	31.03.2022	182
КСОП, АО	10 500 000,00	31.03.2022	182
КТМ, ООО	1 626 306,16	31.03.2022	182
КУЗОЦМ, ПАО	2 334 528,00	31.03.2022	182
ЛЕГУС, ООО	150 000,00	31.03.2022	182
ЛокоПромТранс, ООО	22 769 496,53	31.03.2022	182
ЛОМЕКС ГРУПП, ООО	107 520,00	31.03.2022	182
МАКАРУН, ООО	33 420,00	31.03.2022	182
МАРКА, ООО	1 668 004,39	31.03.2022	182
Материалы Контактной Сети, ООО	4 850 000,00	31.03.2022	182
МАШСТАЛЬ НПО, ООО	326 921,00	31.03.2022	182
МЕЛКОМ-ТРЕЙДИНГ, ООО	2 279 500,00	31.03.2022	182
МЕТАЛЛСЕРВИС, АО	700 000,00	31.03.2022	182
МЕТАЛЛСНАБСЕРВИС, ООО	9 144 576,00	31.03.2022	182
Метизкомплект, ООО ЦОБ	24 599 572,58	31.03.2022	182
МЕТИЗМАШ НПП, ООО	1 395 000,00	31.03.2022	182
Миканит, ООО	5 121 673,20	31.03.2022	182
МИКРО ИМЦ, ООО	636 160,00	31.03.2022	182

Наименование кредитора	Сумма задолженности, руб.	Дата окончания периода погашения	Принимаемый к расчету срок до погашения, дней
МИКРОМАШ, ООО	47 198 198,84	31.03.2022	182
МК-СЕРВИС, ООО	2 158 197,60	31.03.2022	182
НБК ТРЕЙД, ООО	510 535,01	31.03.2022	182
НЗТО, ООО	1 984 998,00	31.03.2022	182
НК Лидер, ООО	105 511 597,92	31.03.2022	182
НПО КВАНТ, ООО	52 720 003,80	31.03.2022	182
НПП ЭЛКОМ, ООО	48 000,00	31.03.2022	182
НПЦ ПРОМТЕХ, ООО	1 036 155,80	31.03.2022	182
НТЦ Технологии Ремонта, ООО	1 422 972,08	31.03.2022	182
ОЗТМ, ООО	6 424 339,91	31.03.2022	182
ОМЗОР, ООО	133 049,30	31.03.2022	182
ОМК Стальной путь, АО	1 652 461,30	31.03.2022	182
ОМУ, ООО	955 000,00	31.03.2022	182
Оптима, ТСК, ООО	33 882 617,04	31.03.2022	182
Орловская Металлобаза, ООО	157 325 682,45	31.03.2022	182
ПАПИРЛЮКС, ООО	633 856,14	31.03.2022	182
ПАРТНЕР-СК, ООО	283 500,00	31.03.2022	182
Перспектива, ООО	20 130 000,00	31.03.2022	182
ПИКСЕЛЬ, ООО	337 500,00	31.03.2022	182
ПОЛИМЕР, ЗАО	882 000,00	31.03.2022	182
ПОЛИПЛАСТ-УРАЛСИБ, ООО	418 549,99	31.03.2022	182
ПОПОВ И КОМПАНИЯ, ООО	7 253 955,26	31.03.2022	182
ПОСТАВЩИК, ООО	210 000,00	31.03.2022	182
ПрайсвогтерхаусКуперс Консультирован ООО	4 410 000,00	31.03.2022	182
ПРИМА, ООО	179 115 195,92	31.03.2022	182
ПРИН, АО	60 000,00	31.03.2022	182
ПРИНТЕКА, ООО	1 855 050,00	31.03.2022	182
ПРОЕКТЫ И ТЕХНОЛОГИИ, ООО	82 000,00	31.03.2022	182
Промышленная группа АВАНГАРД, ООО	210 615,00	31.03.2022	182
Профит, ООО	20 038 988,08	31.03.2022	182
Прудстрой, ООО	507 600,00	31.03.2022	182
ПСК, ООО	28 957 458,07	31.03.2022	182
ПТК СЕРВИС, ООО	528 414,87	31.03.2022	182
ПТК, ООО	8 885 210,46	31.03.2022	182
Радиоавионика, ОАО	36 000,00	31.03.2022	182
РАДИОМОНТАЖ-МСК, ООО	183 233,41	31.03.2022	182
РЕЙЛВЕЙ ИНВЕСТ ГРУПП, ООО	9 457 156,80	31.03.2022	182
РЖД, ОАО	356 381 154,63	31.03.2022	182
РЖДстрой, АО	1 272 195,02	31.03.2022	182
РПК Реммаш, ООО	22 000,00	31.03.2022	182
РУДПРОМ, ООО	4 010 101,20	31.03.2022	182
РУССКИЙ СТРОИТЕЛЬ, ООО	6 501 412,00	31.03.2022	182
САМАРАВАГОН, АО	5 000 000,60	31.03.2022	182
САТУРН-Р-АВТО, ООО	3 045 500,00	31.03.2022	182
Северсталь-метиз, ОАО	1 094 989,61	31.03.2022	182
Сенсорика, НПФ, ООО	80 000,00	31.03.2022	182
СЕРНИЯ ИНЖИНИРИНГ, ООО	60 000,00	31.03.2022	182
СИБАТЭКС, ООО ТД	12 227 381,39	31.03.2022	182
СибТрансМаш, ООО	73 580 374,00	31.03.2022	182

Наименование кредитора	Сумма задолженности, руб.	Дата окончания периода погашения	Принимаемый к расчету срок до погашения, дней
Сибтруд-Средства защиты, ООО	1 997 552,44	31.03.2022	182
СКФ, ООО	10 000 000,00	31.03.2022	182
СМТ 77, ООО	3 494 880,00	31.03.2022	182
СНТ, АО	70 000,00	31.03.2022	182
СОЮЗИНТЕГРО МСК, ООО	1 151 926,15	31.03.2022	182
СОЮЗКАРБОН, ООО	21 208 862,29	31.03.2022	182
СПАРК, ООО	92 000,00	31.03.2022	182
СПЕЦСТРОЙКОМПЛЕКТ, ООО	9 000 626,08	31.03.2022	182
СПРУТСТРОЙ, ООО	28 795 712,96	31.03.2022	182
СТ-ИНЖИНИРИНГ, ООО	652 840,00	31.03.2022	182
СТАЛЬМОСТИНЖИНИРИНГ ГРУПП, ООО	19 391 150,88	31.03.2022	182
СТРОЙПАРТНЕР, ООО	5 037 829,40	31.03.2022	182
СТРОЙРЕСУРС, ООО	3 800 251,85	31.03.2022	182
СТРОЙСНАБ, ООО	34 147 527,36	31.03.2022	182
Судотехнология, АО ЭПФ	63 494 450,61	31.03.2022	182
СФЕРА БЕЗОПАСНОСТИ, ООО	3 255 355,00	31.03.2022	182
ТД "Авантаж", ООО	7 000 000,00	31.03.2022	182
ТД АЗБУКА ЗАЩИТЫ, ООО	4 203 015,61	31.03.2022	182
ТД ЕПК, ООО	255 198 083,58	31.03.2022	182
ТД РЕГИОНПРОМСЕРВИС, ООО	2 831 263,46	31.03.2022	182
ТД ЭСК, ООО	8 600,00	31.03.2022	182
ТЕХКОМП,ООО	1 517 000,00	31.03.2022	182
ТЕХНОКОНСТРУКЦИЯ, ООО	213 000,00	31.03.2022	182
ТЕХНОМАКС-КРАСНОЯРСК, ООО	315 251,70	31.03.2022	182
ТЕХНОПЛАСТ, ООО	522 313 025,56	31.03.2022	182
ТехПрогресс, ООО	2 164 014,13	31.03.2022	182
ТехПромМаш, ООО	78 284 280,00	31.03.2022	182
ТК КОНТАКТ, ООО	26 441 751,29	31.03.2022	182
ТМХ-ПТР, ООО	264 715 057,80	31.03.2022	182
ТОРГОВЫЙ ДОМ «ТРАНСМЕТ», ООО	23 647 850,40	31.03.2022	182
ТОРНАДО ЛАБ, ООО	50 000,00	31.03.2022	182
ТОСК, ООО	4 802 526,14	31.03.2022	182
Транскомплект, ООО - г. Санкт-Петербург	162 676 361,43	31.03.2022	182
ТрансМет, ООО	1 701 843,39	31.03.2022	182
ТрансРесурс, ООО	1 946 124 253,55	31.03.2022	182
ТСМ, ООО	645 000,00	31.03.2022	182
УГЛЕПЛАСТИК, ООО	8 454 892,91	31.03.2022	182
УК 1, ООО	35 253 124,08	31.03.2022	182
УРАЛПРОМСТАЛЬ, ООО	23 630 049,00	31.03.2022	182
Уральские локомотивы, ООО	2 083 250 008,92	31.03.2022	182
ФГК, АО	4 292 102,52	31.03.2022	182
ФИКСИ, ООО	104 678,40	31.03.2022	182
ФКУ ИК-19 ГУФСИН РОССИИ ПО ИРКУТСКО	7 386 779,23	31.03.2022	182
Хилти Дистрибьюшн ЛТД, АО	2 573 009,20	31.03.2022	182
Холдинг АРС, ООО	2 465 483,57	31.03.2022	182
ЦЕНТРАСОЛЬ, ООО	200 000,00	31.03.2022	182
Частное лицо	42 308,16	31.03.2022	182
Шарков Алексей Анатольевич, ИП	301 171 560,00	31.03.2022	182
ЩИТ-2, ООО	1 159 000,00	31.03.2022	182

Наименование кредитора	Сумма задолженности, руб.	Дата окончания периода погашения	Принимаемый к расчету срок до погашения, дней
ЭЖД, ООО	84 275 599,95	31.03.2022	182
ЭкоЛесПром, ООО	187 920 145,50	31.03.2022	182
ЭЛЕКТРОМАШ НПП, ООО	200 000,00	31.03.2022	182
ЭЛЕКТРОТЕХНИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ООО	520 000,00	31.03.2022	182
ЭЛЕМЕНТСТАЛЬ, ООО	98 997 085,08	31.03.2022	182
ЭЛЬ ГРАНДЕС, ООО	8 098 751,36	31.03.2022	182
ЭТАЛОН, ООО	3 666 159,96	31.03.2022	182
ЮГ-ПЛАСТ, ООО	13 522 260,13	31.03.2022	182
Задолженность перед персоналом	9 204 350,79	05.10.2021	5
Итого	14 834 844 067,71		

* - погашение в период с окончания 2021 г. по окончание 2022 г.

Источник: 1. Расчеты Оценщика.

Для корректировки задолженности целесообразно использовать метод дисконтирования будущих доходов. Для расчета коэффициента дисконтирования модель 2 (погашение задолженности в течение периода (срока оборота), при допущении о равномерности погашения). Данный выбор обусловлен тем фактом, что кредиторская задолженность представляет собой обязательства, которые необходимо погасить как можно быстрее.

Расчет стоимости кредиторской задолженности с методики дисконтирования будущих доходов.

При проведении настоящей оценки расчет коэффициента дисконтирования для кредиторской задолженности рассчитывался как для задолженности, погашаемой в течение периода, при допущении о равномерности погашения.

Ставка дисконтирования (норма дисконта) определяется с учетом альтернативной эффективности использования капитала. Иными словами, ставка дисконтирования - это желаемая (ожидаемая) норма прибыльности (рентабельности), т.е. тот уровень доходности инвестируемых средств, который может быть обеспечен при помещении их в общедоступные финансовые механизмы (банки, финансовые компании и т. п.).

В соответствии с принятым методическим расходом расчета приведенной стоимости в качестве ставки нормы доходности следует использовать рыночную процентную ставку. При проведении настоящей оценки, для организаций, не ведущих операции на финансовых рынках, в качестве рыночной процентной ставки рассматривались процентные ставки по кредитам нефинансовым организациям.

Конечные условия выбора ставки дисконта представлены в табл. 61, результаты расчета представлены в табл. 62.

Таблица 61.

Условия выбора ставки дисконта

Тип процентной ставки	Значение ставка дисконта	Ретроспективный период	Источник данных
Процентная ставка по кредитам нефинансовым организациям в целом по России	Значение на конец периода	октябрь 2020 г. – сентябрь 2021 г.	www.cbr.ru (Приложение 1)

Источник: 1. www.cbr.ru. 2. Расчеты Оценщика.

Таблица 62.

Результаты расчета ставки дисконта

до 30 дней	от 31 до 90 дней	от 91 до 180 дней	от 181 дня до 1 года	от 1 года до 3 лет	свыше 3 лет	свыше 1 года
7,17%	8,95%	8,97%	7,93%	8,86%	8,02%	8,36%

Источник: 1. www.cbr.ru. 2. Расчеты Оценщика.

В качестве ставки дисконта Оценщики использовали значение процентных ставок по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям со сроком предоставления соответствующим, сроку погашения задолженности, на конец периода.

Результаты расчета скорректированной стоимости кредиторской задолженности методом дисконтирования денежных потоков (МДДП) представлены в табл. 63.

Таблица 63.

Результаты расчета стоимости кредиторской задолженности методом дисконтирования денежных потоков (МДДП)

Наименование кредитора	Сумма задолженности, руб.	Принимаемый к расчету срок до погашения, дней	Ставка дисконта, %	Коэффициент дисконтирования	Скорректированная стоимость, руб.
Алексеевское, ООО	298 000,00	457	8,86	0,94824	282 575,52
ВВ-СТРОЙ, ООО	4 422,00	457	8,86	0,94824	4 193,12
ВЛАД и К	270 000,00	457	8,86	0,94824	256 024,80
ВНИИЖТ, АО	1 834 290,00	457	8,86	0,94824	1 739 347,15
Воронцов Владимир Александрович	45 000,00	457	8,86	0,94824	42 670,80
ВРК-1, АО	14 078,48	457	8,86	0,94824	13 349,78
ИЖРЕСУРС, ООО	5 450,00	457	8,86	0,94824	5 167,91
ИМПЕРИЯ, ООО	30 000,00	457	8,86	0,94824	28 447,20
Ишимский мех. завод, АО	1 594 292,53	457	8,86	0,94824	1 511 771,95
МеталлКомплект, ООО	129 375,00	457	8,86	0,94824	122 678,55
НАФТА - КВАРЦ, ООО	7 633,52	457	8,86	0,94824	7 238,41
РЖД, ОАО	4 648 953 184,91	457	8,86	0,94824	4 408 323 368,06
РЖДстрой, АО	1 526 968,82	457	8,86	0,94824	1 447 932,91
Синкевич Станислав Анатольевич, ИП	301 257,02	457	8,86	0,94824	285 663,96
СМП-11, ООО	143 700,00	457	8,86	0,94824	136 262,09
СПЕЦ СТРОЙ ПУТЬ, ООО	2 133 750,00	457	8,86	0,94824	2 023 307,10
ТрансЛом, ООО	2 861 250,79	457	8,86	0,94824	2 713 152,45
ТрансРесурс, ООО	56 776 976,35	457	8,86	0,94824	53 838 200,05
Улан-Баторская железная дорога, АО	393 493,23	457	8,86	0,94824	373 126,02
УШМУН, ООО	90 000,00	457	8,86	0,94824	85 341,60
ЭЛИТ СТРОЙ, ООО	174 000,00	457	8,86	0,94824	164 993,76
Южно-Кавказская железная дорога, ЗАО	2 422 417,27	457	8,86	0,94824	2 297 032,95
101 письмо.ру, ООО	40 040,00	182	7,93	0,98115	39 285,25
АДАЛСА ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД, КОО	411 123,36	182	7,93	0,98115	403 373,68
ВЭД ЮГ, ООО	55 200,00	182	7,93	0,98115	54 159,48
ГАРС ТЕЛЕКОМ - УТ, ООО	39 668,84	182	7,93	0,98115	38 921,08
ЕВРАЗ Маркет, АО	400 016,63	182	7,93	0,98115	392 476,32
ЖЕФКО, ООО	72 000,00	182	7,93	0,98115	70 642,80
Завод опытного машиностроения, ООО	30 370,01	182	7,93	0,98115	29 797,54
ИКСМЭИЛ ГК, ООО	46 454,63	182	7,93	0,98115	45 578,96
Каскад - РСП, ЧОП, ООО	120 000,00	182	7,93	0,98115	117 738,00
КорИнфоТех, ООО	83 333,30	182	7,93	0,98115	81 762,47
Корпоративный университет ОАО РЖД,	131 000,00	182	7,93	0,98115	128 530,65
Корпорация МСП, АО	38 874,00	182	7,93	0,98115	38 141,23
М-5, ООО	331 767,90	182	7,93	0,98115	325 514,08
Макомнет, АО	46 728,00	182	7,93	0,98115	45 847,18
МегаФон, ПАО	91 383,45	182	7,93	0,98115	89 660,87
МЕДИКУМ, ООО	18 400,00	182	7,93	0,98115	18 053,16
Метизкомплект, ООО ЦОБ	415 728,00	182	7,93	0,98115	407 891,53
МТС, ПАО	42 156,91	182	7,93	0,98115	41 362,25
НИИАС, АО	46 700,77	182	7,93	0,98115	45 820,46
Орловская Металлобаза, ООО	1 799 488,94	182	7,93	0,98115	1 765 568,57
ОСГ Рекордз Менеджмент Центр, ООО	66 801,42	182	7,93	0,98115	65 542,21
ОСК, ООО	2 392,00	182	7,93	0,98115	2 346,91
ПРИМА, ООО	34 793,00	182	7,93	0,98115	34 137,15
ПРОГРЕСС-ТУР ГРУПП, ООО	281 992,70	182	7,93	0,98115	276 677,14
РЖД Управление активами, АО	252 000,00	182	7,93	0,98115	247 249,80

Наименование кредитора	Сумма задолженности, руб.	Принимаемый к расчету срок до погашения, дней	Ставка дисконта, %	Коэффициент дисконтирования	Скорректированная стоимость, руб.
РЖД-Медицина, ЦКБ, ЧУЗ	48 390,00	182	7,93	0,98115	47 477,85
РЖД, ОАО	9 245 586,70	182	7,93	0,98115	9 071 307,39
СКБ Контур, АО ПФ	75 400,00	182	7,93	0,98115	73 978,71
СоюзИнтегро, ООО	444 528,67	182	7,93	0,98115	436 149,30
ТД ЕПК, ООО	-92 074,48	182	7,93	0,98115	-90 338,88
Транскомплект, ООО - г.Санкт-Петербург	101 688,60	182	7,93	0,98115	99 771,77
ФГК, АО	18 528 048,12	182	7,93	0,98115	18 178 794,41
Центральная дирекция закупок и снабжени	22 086 185,95	182	7,93	0,98115	21 669 861,34
Центральная дирекция по ремонту пути	5 260,98	182	7,93	0,98115	5 161,81
ЦУТК структурное подразделение ЦСС	7 541,44	182	7,93	0,98115	7 399,28
ЧДК, ООО	313 202,16	182	7,93	0,98115	307 298,30
Расчеты с пенсионным фондом-страховая часть (пени)	-0,01	182	7,93	0,98115	-0,01
Расчеты с пенсионным фондом - страх.часть	6 969 771,91	182	7,93	0,98115	6 838 391,71
Расчеты по ОМС С ФФОМС	2 124 295,13	182	7,93	0,98115	2 084 252,17
Расчеты по соц.страхованию от НС	82 724,90	182	7,93	0,98115	81 165,54
Расчеты по Соц.страхованию	270 201,13	182	7,93	0,98115	265 107,84
Доп. Взносы на страховую часть пенсии	-0,04	182	7,93	0,98115	-0,04
Расчете по НДФЛ	2 243 161,00	182	7,93	0,98115	2 200 877,42
Начисленный НДС от реализации (2 кв 2018)	15 789,67	182	7,93	0,98115	15 492,03
Начисленный НДС от реализации (4 кв 2018)	176 755,38	182	7,93	0,98115	173 423,54
Начисленный НДС от реализации (2 кв 2017)	14 865,24	182	7,93	0,98115	14 585,03
Начисленный НДС от реализации (4 кв 2017)	40 111,42	182	7,93	0,98115	39 355,32
Начисленный НДС от реализации (3 кв 2019)	30 923,53	182	7,93	0,98115	30 340,62
Начисленный НДС от реализации (2 кв 2020)	236 974,89	182	7,93	0,98115	232 507,91
Расчеты по уплате НДС (Текущий)	6 855 293,99	182	7,93	0,98115	6 726 071,70
Начисленный НДС от реализации (2 кв 2021)	92 155,95	182	7,93	0,98115	90 418,81
Расчет по налогу на доходы физ.лиц 15%	312 706,00	182	7,93	0,98115	306 811,49
ПКФ РАНЕС", ООО	5 876,00	182	7,93	0,98115	5 765,24
ПНК-Урал, ООО	967 760,50	182	7,93	0,98115	949 518,21
Абдулинский ПРМЗ Ремпутьмаш, АО	182 000,00	182	7,93	0,98115	178 569,30
АБСОЛЮТ БАНК, ПАО АКБ	215 056,00	182	7,93	0,98115	211 002,19
АЙТУБИ, ООО	85 000,00	182	7,93	0,98115	83 397,75
АК, ООО	15 826 743,16	182	7,93	0,98115	15 528 409,05
АНГАРАСТРОЙКЕРАМИКА, ООО	23 000,00	182	7,93	0,98115	22 566,45
АНДИ Групп, ООО ПК	6 661 120,56	182	7,93	0,98115	6 535 558,44
Андрусюк С.А. , ИП	56 000,00	182	7,93	0,98115	54 944,40
АНТР-АКТИВ, ООО	746 090,40	182	7,93	0,98115	732 026,60
АО «РПМ»	28 896,97	182	7,93	0,98115	28 352,26
БАВКОГРУПП, ООО	5 510 001,64	182	7,93	0,98115	5 406 138,11
ББС, ООО	1 862 932,00	182	7,93	0,98115	1 827 815,73
Бдо Юникон, АО	1 354 500,00	182	7,93	0,98115	1 328 967,68
БЗС, ООО	885 863,57	182	7,93	0,98115	869 165,04
БМК, АО	220 865 607,30	182	7,93	0,98115	216 702 290,60
ВЕКТОР, ООО	717 000,00	182	7,93	0,98115	703 484,55
ВЕЛДИНГ ПРО, ООО	186 954,24	182	7,93	0,98115	183 430,15
ВЕНТА, ООО	1 941 680,04	182	7,93	0,98115	1 905 079,37

Наименование кредитора	Сумма задолженности, руб.	Принимаемый к расчету срок до погашения, дней	Ставка дисконта, %	Коэффициент дисконтирования	Скорректированная стоимость, руб.
Вербус, ООО	41 000,00	182	7,93	0,98115	40 227,15
ВМЗ, АО	699 973 032,94	182	7,93	0,98115	686 778 541,27
ВНК РЕЗЕРВ, ООО	152 000,00	182	7,93	0,98115	149 134,80
ВРК-1, АО	1 739 492,68	182	7,93	0,98115	1 706 703,24
ВРК-2, АО	2 478 691,96	182	7,93	0,98115	2 431 968,62
ВЭЛКОМ-СИБИРЬ СЕРВИС, ООО	699 360,49	182	7,93	0,98115	686 177,54
ГаммаРесурс, ООО	5 274 638,18	182	7,93	0,98115	5 175 211,25
ГЕРОН, ЗАО	793 200,00	182	7,93	0,98115	778 248,18
Гранит-Саламандра, АО НПГ	6 491 812,80	182	7,93	0,98115	6 369 442,13
ГРАНИЦА, ООО	150 000,00	182	7,93	0,98115	147 172,50
ГРУЗОПОДЪЕМСПЕЦТЕХНИКА-НАХОДКА, ООО	869 000,00	182	7,93	0,98115	852 619,35
ДАНАРТ ТРЕЙД, ООО	58 990,00	182	7,93	0,98115	57 878,04
ДЕЛОНИКС-ГРУПП, ООО	76 056 398,10	182	7,93	0,98115	74 622 735,00
Депо Северо-Запад, ООО	31 018 977,60	182	7,93	0,98115	30 434 269,87
Дизель-Сервис, ООО	30 000,00	182	7,93	0,98115	29 434,50
ЕВРАЗ Маркет, АО	77 627 796,22	182	7,93	0,98115	76 164 512,26
Евраз ТК, ООО	678 566 384,71	182	7,93	0,98115	665 775 408,36
Завод опытного машиностроения, ООО	3 731 978,16	182	7,93	0,98115	3 661 630,37
ЗМИ - Профит, ООО	794 587,00	182	7,93	0,98115	779 609,04
Ижевский радиозавод, ООО	70 200,00	182	7,93	0,98115	68 876,73
ИНЕРТ-ОПТ, ООО	115 609 709,19	182	7,93	0,98115	113 430 466,17
ИНТЕЛ, ООО	341 178,00	182	7,93	0,98115	334 746,79
ИННО БЕТОН 21, ООО	1 100 000,00	182	7,93	0,98115	1 079 265,00
ИНТЕРТРЕЙД, ООО	161 853,12	182	7,93	0,98115	158 802,19
ИНЭНЕРДЖИ, ООО	550 000,00	182	7,93	0,98115	539 632,50
ИРЗ-Локомотив, ООО	367 221,60	182	7,93	0,98115	360 299,47
ИСКАНДЕР ГК, АО	56 012 234,87	182	7,93	0,98115	54 956 404,24
Итэк, ООО	4 516 000,00	182	7,93	0,98115	4 430 873,40
КАРС ГРУПП, ООО	68 000,00	182	7,93	0,98115	66 718,20
Компания Кассида Евразия, ООО	59 669,00	182	7,93	0,98115	58 544,24
КОМПАНИЯ КОНДОР, ООО	623 520,00	182	7,93	0,98115	611 766,65
КОМПАНИЯ ЛЕГПРОМРАЗВИТИЕ, ООО	2 568 700,45	182	7,93	0,98115	2 520 280,45
КОМПАНИЯ ТЕХНО-ПРО, ООО	868 960,16	182	7,93	0,98115	852 580,26
КомплексТранс, ООО	976 937,72	182	7,93	0,98115	958 522,44
Кон-Сервис, ООО	3 600 000,00	182	7,93	0,98115	3 532 140,00
КПО, ООО	2 011 418,60	182	7,93	0,98115	1 973 503,36
КРАФТ, ООО	10 743 253,80	182	7,93	0,98115	10 540 743,47
КРК, АО	229 579 740,36	182	7,93	0,98115	225 252 162,25
КСЖД, ООО	129 420 234,43	182	7,93	0,98115	126 980 663,01
КСОП, АО	10 500 000,00	182	7,93	0,98115	10 302 075,00
КТМ, ООО	1 626 306,16	182	7,93	0,98115	1 595 650,29
КУЗОЦМ, ПАО	2 334 528,00	182	7,93	0,98115	2 290 522,15
ЛЕГУС, ООО	150 000,00	182	7,93	0,98115	147 172,50
ЛокоПромТранс, ООО	22 769 496,53	182	7,93	0,98115	22 340 291,52
ЛОМЕКС ГРУПП, ООО	107 520,00	182	7,93	0,98115	105 493,25
МАКАРУН, ООО	33 420,00	182	7,93	0,98115	32 790,03
МАРКА, ООО	1 668 004,39	182	7,93	0,98115	1 636 562,51

Наименование кредитора	Сумма задолженности, руб.	Принимаемый к расчету срок до погашения, дней	Ставка дисконта, %	Коэффициент дисконтирования	Скорректированная стоимость, руб.
Материалы Контактной Сети, ООО	4 850 000,00	182	7,93	0,98115	4 758 577,50
МАШСТАЛЬ НПО, ООО	326 921,00	182	7,93	0,98115	320 758,54
МЕЛКОМ-ТРЕЙДИНГ, ООО	2 279 500,00	182	7,93	0,98115	2 236 531,43
МЕТАЛЛСЕРВИС, АО	700 000,00	182	7,93	0,98115	686 805,00
МЕТАЛЛСНАБСЕРВИС, ООО	9 144 576,00	182	7,93	0,98115	8 972 200,74
Метизкомплект, ООО ЦОБ	24 599 572,58	182	7,93	0,98115	24 135 870,64
МЕТИЗМАШ НПП, ООО	1 395 000,00	182	7,93	0,98115	1 368 704,25
Миканит, ООО	5 121 673,20	182	7,93	0,98115	5 025 129,66
МИКРО ИМЦ, ООО	636 160,00	182	7,93	0,98115	624 168,38
МИКРОМАШ, ООО	47 198 198,84	182	7,93	0,98115	46 308 512,79
МК-СЕРВИС, ООО	2 158 197,60	182	7,93	0,98115	2 117 515,58
НБК ТРЕЙД, ООО	510 535,01	182	7,93	0,98115	500 911,43
НЗТО, ООО	1 984 998,00	182	7,93	0,98115	1 947 580,79
НК Лидер, ООО	105 511 597,92	182	7,93	0,98115	103 522 704,30
НПО КВАНТ, ООО	52 720 003,80	182	7,93	0,98115	51 726 231,73
НПП ЭЛКОМ, ООО	48 000,00	182	7,93	0,98115	47 095,20
НПЦ ПРОМТЕХ, ООО	1 036 155,80	182	7,93	0,98115	1 016 624,26
НТЦ Технологии Ремонта, ООО	1 422 972,08	182	7,93	0,98115	1 396 149,06
ОЗТМ, ООО	6 424 339,91	182	7,93	0,98115	6 303 241,10
ОМЗОР, ООО	133 049,30	182	7,93	0,98115	130 541,32
ОМК Стальной путь, АО	1 652 461,30	182	7,93	0,98115	1 621 312,40
ОМУ, ООО	955 000,00	182	7,93	0,98115	936 998,25
Оптима, ТСК, ООО	33 882 617,04	182	7,93	0,98115	33 243 929,71
Орловская Металлобаза, ООО	157 325 682,45	182	7,93	0,98115	154 360 093,34
ПАПИРЛЮКС, ООО	633 856,14	182	7,93	0,98115	621 907,95
ПАРТНЕР-СК, ООО	283 500,00	182	7,93	0,98115	278 156,03
Перспектива, ООО	20 130 000,00	182	7,93	0,98115	19 750 549,50
ПИКСЕЛЬ, ООО	337 500,00	182	7,93	0,98115	331 138,13
ПОЛИМЕР, ЗАО	882 000,00	182	7,93	0,98115	865 374,30
ПОЛИПЛАСТ-УРАЛСИБ, ООО	418 549,99	182	7,93	0,98115	410 660,32
ПОПОВ И КОМПАНИЯ, ООО	7 253 955,26	182	7,93	0,98115	7 117 218,20
ПОСТАВЩИК, ООО	210 000,00	182	7,93	0,98115	206 041,50
ПрайсвогтерхаусКуперс Консультирован ООО	4 410 000,00	182	7,93	0,98115	4 326 871,50
ПРИМА, ООО	179 115 195,92	182	7,93	0,98115	175 738 874,48
ПРИН, АО	60 000,00	182	7,93	0,98115	58 869,00
ПРИНТЕКА, ООО	1 855 050,00	182	7,93	0,98115	1 820 082,31
ПРОЕКТЫ И ТЕХНОЛОГИИ, ООО	82 000,00	182	7,93	0,98115	80 454,30
Промышленная группа АВАНГАРД, ООО	210 615,00	182	7,93	0,98115	206 644,91
Профит, ООО	20 038 988,08	182	7,93	0,98115	19 661 253,15
Прудстрой, ООО	507 600,00	182	7,93	0,98115	498 031,74
ПСК, ООО	28 957 458,07	182	7,93	0,98115	28 411 609,99
ПТК СЕРВИС, ООО	528 414,87	182	7,93	0,98115	518 454,25
ПТК, ООО	8 885 210,46	182	7,93	0,98115	8 717 724,24
Радиоавионика, ОАО	36 000,00	182	7,93	0,98115	35 321,40
РАДИОМОНТАЖ-МСК, ООО	183 233,41	182	7,93	0,98115	179 779,46
РЕЙЛВЕЙ ИНВЕСТ ГРУПП, ООО	9 457 156,80	182	7,93	0,98115	9 278 889,39
РЖД, ОАО	356 381 154,63	182	7,93	0,98115	349 663 369,87

Наименование кредитора	Сумма задолженности, руб.	Принимаемый к расчету срок до погашения, дней	Ставка дисконта, %	Коэффициент дисконтирования	Скорректированная стоимость, руб.
РЖДстрой, АО	1 272 195,02	182	7,93	0,98115	1 248 214,14
РПК Реммаш, ООО	22 000,00	182	7,93	0,98115	21 585,30
РУДПРОМ, ООО	4 010 101,20	182	7,93	0,98115	3 934 510,79
РУССКИЙ СТРОИТЕЛЬ, ООО	6 501 412,00	182	7,93	0,98115	6 378 860,38
САМАРАВАГОН, АО	5 000 000,60	182	7,93	0,98115	4 905 750,59
САТУРН-Р-АВТО, ООО	3 045 500,00	182	7,93	0,98115	2 988 092,33
Северсталь-метиз, ОАО	1 094 989,61	182	7,93	0,98115	1 074 349,06
Сенсорика, НПФ, ООО	80 000,00	182	7,93	0,98115	78 492,00
СЕРНИЯ ИНЖИНИРИНГ, ООО	60 000,00	182	7,93	0,98115	58 869,00
СИБАТЭКС, ООО ТД	12 227 381,39	182	7,93	0,98115	11 996 895,25
СибТрансМаш, ООО	73 580 374,00	182	7,93	0,98115	72 193 383,95
Сибтруд-Средства защиты, ООО	1 997 552,44	182	7,93	0,98115	1 959 898,58
СКФ, ООО	10 000 000,00	182	7,93	0,98115	9 811 500,00
СМТ 77, ООО	3 494 880,00	182	7,93	0,98115	3 429 001,51
СНТ, АО	70 000,00	182	7,93	0,98115	68 680,50
СОЮЗИНТЕГРО МСК, ООО	1 151 926,15	182	7,93	0,98115	1 130 212,34
СОЮЗКАРБОН, ООО	21 208 862,29	182	7,93	0,98115	20 809 075,24
СПАРК, ООО	92 000,00	182	7,93	0,98115	90 265,80
СПЕЦСТРОЙКОМПЛЕКТ, ООО	9 000 626,08	182	7,93	0,98115	8 830 964,28
СПРУТСТРОЙ, ООО	28 795 712,96	182	7,93	0,98115	28 252 913,77
СТ-ИНЖИНИРИНГ, ООО	652 840,00	182	7,93	0,98115	640 533,97
СТАЛЬМОСТИНЖИНИРИНГ ГРУПП, ООО	19 391 150,88	182	7,93	0,98115	19 025 627,69
СТРОЙПАРТНЕР, ООО	5 037 829,40	182	7,93	0,98115	4 942 866,32
СТРОЙРЕСУРС, ООО	3 800 251,85	182	7,93	0,98115	3 728 617,10
СТРОЙСНАБ, ООО	34 147 527,36	182	7,93	0,98115	33 503 846,47
Судотехнология, АО ЭПФ	63 494 450,61	182	7,93	0,98115	62 297 580,22
СФЕРА БЕЗОПАСНОСТИ, ООО	3 255 355,00	182	7,93	0,98115	3 193 991,56
ТД "Авантаж", ООО	7 000 000,00	182	7,93	0,98115	6 868 050,00
ТД АЗБУКА ЗАЩИТЫ, ООО	4 203 015,61	182	7,93	0,98115	4 123 788,77
ТД ЕПК, ООО	255 198 083,58	182	7,93	0,98115	250 387 599,70
ТД РЕГИОНПРОМСЕРВИС, ООО	2 831 263,46	182	7,93	0,98115	2 777 894,14
ТД ЭСК, ООО	8 600,00	182	7,93	0,98115	8 437,89
ТЕХКОМП, ООО	1 517 000,00	182	7,93	0,98115	1 488 404,55
ТЕХНОКОНСТРУКЦИЯ, ООО	213 000,00	182	7,93	0,98115	208 984,95
ТЕХНОМАКС-КРАСНОЯРСК, ООО	315 251,70	182	7,93	0,98115	309 309,21
ТЕХНОПЛАСТ, ООО	522 313 025,56	182	7,93	0,98115	512 467 425,03
ТехПрогресс, ООО	2 164 014,13	182	7,93	0,98115	2 123 222,46
ТехПромМаш, ООО	78 284 280,00	182	7,93	0,98115	76 808 621,32
ТК КОНТАКТ, ООО	26 441 751,29	182	7,93	0,98115	25 943 324,28
ТМХ-ПТР, ООО	264 715 057,80	182	7,93	0,98115	259 725 178,96
ТОРГОВЫЙ ДОМ «ТРАНСМЕТ», ООО	23 647 850,40	182	7,93	0,98115	23 202 088,42
ТОРНАДО ЛАБ, ООО	50 000,00	182	7,93	0,98115	49 057,50
ТОСК, ООО	4 802 526,14	182	7,93	0,98115	4 711 998,52
Транскомплект, ООО - г. Санкт-Петербург	162 676 361,43	182	7,93	0,98115	159 609 912,02
ТрансМет, ООО	1 701 843,39	182	7,93	0,98115	1 669 763,64
ТрансРесурс, ООО	1 946 124 253,55	182	7,93	0,98115	1 909 439 811,37
ТСМ, ООО	645 000,00	182	7,93	0,98115	632 841,75

Наименование кредитора	Сумма задолженности, руб.	Принимаемый к расчету срок до погашения, дней	Ставка дисконта, %	Коэффициент дисконтирования	Скорректированная стоимость, руб.
УГЛЕПЛАСТИК, ООО	8 454 892,91	182	7,93	0,98115	8 295 518,18
УК 1, ООО	35 253 124,08	182	7,93	0,98115	34 588 602,69
УРАЛПРОМСТАЛЬ, ООО	23 630 049,00	182	7,93	0,98115	23 184 622,58
Уральские локомотивы, ООО	2 083 250 008,92	182	7,93	0,98115	2 043 980 746,25
ФГК, АО	4 292 102,52	182	7,93	0,98115	4 211 196,39
ФИКСИ, ООО	104 678,40	182	7,93	0,98115	102 705,21
ФКУ ИК-19 ГУФСИН РОССИИ ПО ИРКУТСКО	7 386 779,23	182	7,93	0,98115	7 247 538,44
Хилти Дистрибьюшн ЛТД, АО	2 573 009,20	182	7,93	0,98115	2 524 507,98
Холдинг АРС, ООО	2 465 483,57	182	7,93	0,98115	2 419 009,20
ЦЕНТРАСОЛЬ, ООО	200 000,00	182	7,93	0,98115	196 230,00
Частное лицо	42 308,16	182	7,93	0,98115	41 510,65
Шарков Алексей Анатольевич, ИП	301 171 560,00	182	7,93	0,98115	295 494 476,09
ЩИТ-2, ООО	1 159 000,00	182	7,93	0,98115	1 137 152,85
ЭЖД, ООО	84 275 599,95	182	7,93	0,98115	82 687 004,89
ЭкоЛесПром, ООО	187 920 145,50	182	7,93	0,98115	184 377 850,76
ЭЛЕКТРОМАШ НПП, ООО	200 000,00	182	7,93	0,98115	196 230,00
ЭЛЕКТРОТЕХНИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ООО	520 000,00	182	7,93	0,98115	510 198,00
ЭЛЕМЕНТСТАЛЬ, ООО	98 997 085,08	182	7,93	0,98115	97 130 990,03
ЭЛЬ ГРАНДЕС, ООО	8 098 751,36	182	7,93	0,98115	7 946 089,90
ЭТАЛОН, ООО	3 666 159,96	182	7,93	0,98115	3 597 052,84
ЮГ-ПЛАСТ, ООО	13 522 260,13	182	7,93	0,98115	13 267 365,53
Задолженность перед персоналом	9 204 350,79	5	7,17	0,99953	9 200 024,75
Итого:	14 834 844 067,71				14 400 040 919,08

Источник: 1. Расчеты Оценщика.

Соответственно скорректированная стоимость кредиторской задолженности составит:

14 400 040 919,08 руб.,

что эквивалентно, с учетом округлений до тысяч рублей:

14 400 041 тыс. руб.

Значение стоимости пассива, принимаемое к расчету – 14 400 041 тыс. руб.

Корректировка доходов будущих периодов.

В соответствии с данными баланса, данный вид пассива отсутствует.

Корректировка оценочных обязательств.

Балансовая (учетная) стоимость данного пассива составляет 33 296 тыс. руб. Доля данного вида обязательств составляет ~0,002% от совокупных источников формирования пассивов. Учитывая специфику данного обязательства, а также его малый удельный вес, его корректировка не проводилась.

Значение стоимости пассива, принимаемое к расчету – 33 296 тыс. руб.

Корректировка прочих обязательств.

В соответствии с данными баланса, данный вид пассива отсутствует.

Результаты расчета скорректированной стоимости обязательств Общества представлены в табл. 64.

Таблица 64.

Результаты расчета скорректированной стоимости обязательств, тыс. руб.

Наименование статей обязательств	Балансовая стоимость	Скорректированная стоимость
Долгосрочные заемные средства	0	0
Отложенные налоговые обязательства	462	462
Оценочные обязательства (долгосрочные)	0	0
Прочие долгосрочные обязательства	0	0
Краткосрочные заемные средства	0	0

Наименование статей обязательств	Балансовая стоимость	Скорректированная стоимость
Кредиторская задолженность	14 834 844	14 400 041
Доходы будущих периодов	0	0
Оценочные обязательства	33 296	33 296
Прочие краткосрочные обязательства	0	0
Итого обязательства, принимаемые к расчету	14 868 602	14 433 799

Источник. 1. Расчеты Оценщика

6.1.5. Расчет итоговой стоимости объекта

Результаты расчета скорректированной стоимости чистых активов представлены в табл. 65.

Таблица 65.

Расчет стоимости скорректированных чистых активов

Наименование показателей	Балансовая стоимость, тыс. руб.	Скорректированная стоимость, тыс. руб.
Всего активы	16 583 661	15 850 679
Всего обязательства	14 868 602	14 433 799
Скорректированная стоимость чистых активов		1 416 880
Стоимость собственного капитала на контрольном и ликвидном уровне		1 416 880

Источник: 1. Расчеты Оценщика.

Таким образом, стоимость собственного капитала АО «ТД РЖД», рассчитанная с использованием затратного подхода, на контрольном и ликвидном уровне, составляет:

1 416 880 000 руб.

При проведении настоящей оценки необходимо определить стоимость 1 (Одной) обыкновенной именной бездокументарной акции АО «ТД РЖД» (ОГРН 1027700066041), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-05515-А, в составе различных пакетов акций, а именно: от 25% + 1 акция до 50%, от 50% + 1 акция до 75% акций.

Расчет стоимости одной акции проводился на основе зависимости вида:

$$C_A = \frac{C_{100}}{N_{100}} * (1 - K_k) * (1 - K_l),$$

где:

C_{100} - стоимость собственного капитала (100% пакета акций) на контрольном и ликвидном уровне;

N_{100} - общее количество акций;

K_k - скидка за неконтрольный характер пакета;

K_l - скидка на недостаточную ликвидность.

Учет, при проведении расчетов, скидок за неконтрольный характер пакета и недостаточную ликвидность обуславливается следующими факторами:

1. Факторы, влияющие на величину скидки (поправки) за неконтрольный характер пакета

- определенные законами права участников, меняющиеся в зависимости от размера пакета акций, находящейся в их распоряжении;

- порядок голосования и принятия решений в данной организации;

- эффект распределения собственности (например, при прочих равных условиях чем выше степень концентрации уставного капитала, тем выше степень контроля);

2. Факторы, влияющие на величину скидки (поправки) на недостаточную ликвидность акций.

Существуют две основные группы факторов, увеличивающие и уменьшающие размер данной скидки (поправки).

Первая группа факторов, увеличивающая размер скидки, включает:

- низкие дивиденды или невозможность их выплатить;
- неблагоприятные перспективы продажи части компании или ее самой;
- ограничения на операции с акциями.

Ко второй группе факторов, снижающих размер скидки, относятся:

- возможность свободной продажи акций или самой компании;
- контрольный характер пакета акций.

Исследования Яскевича Е. Е. позволяют сформировать наиболее общие диапазоны скидок. Общие диапазоны скидок в соответствии с исследованиями Яскевича Е. Е. представлены в табл. 66.

Таблица 66.

Общие диапазоны скидок

Источники информации	Скидки за неконтрольный характер пакета, %	Скидка за недостаточную (низкую) ликвидность, %
Зарубежные	0...50	0...50
Отечественные	0...40	0...70

Источник: 1. Яскевич Е. Е. Скидки и надбавки при продаже российских пакетов акций. Оценка влияния привилегированных пакетов акций.

Несмотря на обилие различных исследований и рекомендаций по диапазонам скидки, ни одна из этих методик не указывает в каждом конкретном случае какую величину следует выбрать. Действительно, диапазон скидки на недостаточный контроль 0...40% предполагает значительный разброс. Еще больший диапазон рекомендаций скидки на низкую ликвидность 0...70%.

Скидка (поправка) за неконтрольный характер пакета

В рамках настоящей оценки, необходимость введения скидки на контроль, обусловлена тем, что оцениваемый объект не обеспечивает абсолютного контроля над деятельностью Общества. При этом в процессе определения величины скидки на контроль учитывается тот факт, что в составе акционеров Общества, отсутствуют акционеры, имеющие абсолютный контроль над деятельностью Общества.

В практике российской оценки бизнеса поправки за контроль определяют, как правило, несколькими методами:

1. Экспертно. На основе субъективного мнения оценщика или анализа структуры акционерного капитала.
2. Нормативно. На основе постановления Правительства РФ от 14 февраля 2006 года № 87 «Об утверждении правил определения нормативной цены подлежащего приватизации государственного и муниципального имущества».
3. Статистически. Этот метод подразумевает изучение и обобщение информации о реальных сделках с акциями компаний за определенный период.

Экспертный метод не является достаточно достоверным, поскольку расчет поправки полностью зависит от профессионализма оценщика.

Постановление Правительства РФ № 87 предназначено для конкретных целей – определения стоимости пакетов акций государственных предприятий, подлежащих приватизации. Таким образом, прямое использование коэффициентов, указанных в постановлении, в рамках оценки итоговой стоимости бизнеса некорректно.

Статистический метод определения поправки за контроль основан на эмпирических данных о сделках с пакетами акций компаний, поэтому является наиболее точным. В зарубежной практике средние показатели премий за контроль публикуются в различных изданиях. Однако непосредственное, нескорректированное применение результатов зарубежных изданий для оценки российских предприятий представляется достаточно спорным. Использование поправок за контроль, рассчитанных на основе анализа внутреннего российского рынка, является предпочтительным, хотя и требует наличия большого объема достоверной информации.

При проведении настоящей оценки для определения скидки на контроль использовались результаты исследования ООО «ФБК».

Основные изменения уровня контроля происходят при достижении следующих размеров пакетов АО:

- 25%+1 акция – блокирующий пакет (дает право вето по крупным сделкам с активами);
- 50%+1 акция – контрольный пакет согласно закону об акционерных обществах (дает право назначения руководителя, что позволяет управлять компанией, за исключением проведения крупных сделок с активами);
- 75%+1 акция – отсутствует возможность создания блокирующего пакета, соответствует полному контролю над компанией.

Единого мнения и корректных статистических показателей относительно размера скидок и надбавок применительно к различным инструментам долевого участия нет.

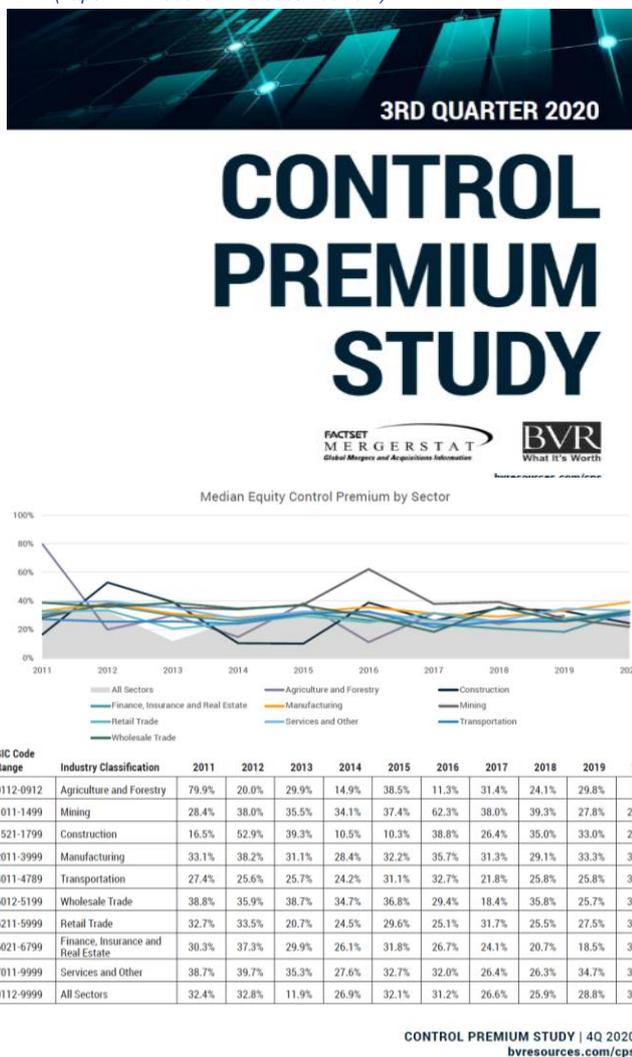
Наиболее вероятные диапазоны и средние значения скидок на контроль приведены в исследовании ООО «ФБК». В результате проведенных исследований было установлено зависимость: чем больше

размер проданного инструмента долевого участия, тем больше среднее значение коэффициента контроля. Величины скидок (поправок) на контроль для различных пакетов акций в соответствии с проведенными исследованиями составят (см. табл. 67).

Таблица 67.

Количество акций, (процентов уставного капитала)	Значение скидок	
	Коэффициент контроля	Скидка
от 75% до 100%	1,00	0,00
от 50% до 75%	0,96	0,04
от 25 % до 50%	0,74	0,26
от 10% до 25%	0,60	0,40
от 1% до 10%	0,49	0,51

Источник: 1. Расчеты компании «ФБК» (<https://www.ocenchik.ru/docs/206.html>).



Приведенные выше результаты исследований были интегрированы и скорректированы оценщиком следующим образом. Поскольку приведенные результаты исследования MergerStat не позволяют понять чувствительность премии за контроль к размеру пакета акций, то обозначенное базовое значение премии за контроль было «распределено» между инструментами долевого участия в той же пропорции, что была получена ООО «ФБК». Для расчетов использовалось значение 33,4% (значение 2020 г. для всех секторов экономики). Результаты расчета представлены в табл. 68.

Таблица 68.

Расчет средних значений премии и скидки за контроль в зависимости от доли в собственном капитале

Количество акций, (процентов уставного капитала)	Модель ФБК от 100% ликв к п% ликв	Модель ФБК от 0% ликв к п% ликв	MergerStat от 100% ликв к п% ликв	MergerStat от 0% ликв к п% ликв
от 1% до 10%	0,49	1	0,751	1,000
от 10% до 25%	0,6	1,224	0,805	1,072
от 25 % до 50%	0,74	1,51	0,873	1,162

Количество акций, (процентов уставного капитала)	Модель ФБК от 100% ликв к п% ликв	Модель ФБК от 0% ликв к п% ликв	MergerStat от 100% ликв к п% ликв	MergerStat от 0% ликв к п% ликв
от 50% до 75%	0,96	1,959	0,980	1,305
от 75% до 100%	1	2,041	1,000	1,332

Источник: 1. Расчеты компании «ФБК». 2. MergerStat. 3. Расчеты Оценщика.

Таким образом, скидка на контроль для оцениваемой акции в составе пакета акций от 25% + 1 акция до 50% акций принята равной $(1-0,873)=0,127$ или 12,7%.

Скидка на контроль для оцениваемой акции в составе пакета акций от 50% + 1 акция до 75% акций принята равной $(1-0,980)=0,02$ или 2,0%.

Скидка (поправка) на недостаточную ликвидность

Ликвидность определяют как способность ценной бумаги быть быстро проданной и превращенной в денежные средства без существенной потери для держателей [1,2,3]. Для отражения степени ликвидности в стоимости бизнеса используется скидка на низкую ликвидность. Другими словами, рынок выплачивает премию за ликвидность и напротив, снижает цену при ее отсутствии [1].

Обобщая изложенное в отечественной учебной литературе, можно отметить, что вопросы использования скидок (премий) за ликвидность являются в значительной степени дискуссионными [1,2,3]. Причем в качестве дискуссионных рассматриваются как конкретные методические вопросы применения поправок, а именно:

- база применения поправки на ликвидность в разрезе затратного, доходного и рыночного подходов;
- методика расчета составляющих скидки на недостаток ликвидности: продолжительности периода экспозиции, величины организационных расходов и величины изменения стоимости по окончании периода экспозиции объекта;

так и принципиальные вопросы необходимости применения подобных поправок в принципе. При анализе источников [1,2,3] отмечается существенное изменение принципиальных взглядов на применение скидок на ликвидность. В ретроспективных изданиях [1,2] указывается, что поправка на ликвидность на практике рассчитывается, как правило, для компаний, инструменты долевого участия которых не котируются на фондовой бирже. В более поздних изданиях [3] указывается, что рыночная стоимость 100%-ого пакета инструментов долевого участия равна рыночной стоимости его собственного капитала. Поправки, в том числе и поправка на ликвидность, вводятся если требуется оценить m%-ый пакет инструментов долевого участия, в противном случае поправки не нужны.

Справедливо предположить, что приведенные выше суждения являются в своем роде крайними и принятие решения о необходимости учета ликвидности актива требует проведения определенного анализа.

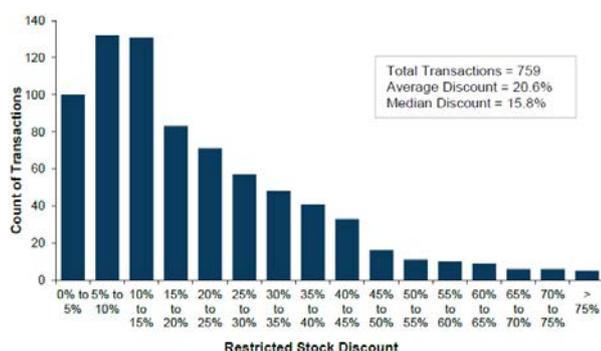
В соответствии с п. 2 Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» справедливая стоимость представляет собой цену выхода из актива (обязательства) на дату оценки с позиции участника рынка. Очевидно, что при выходе из актива (инструмента долевого участия) участник рынка должен принимать во внимание характер рассматриваемого инструмента долевого участия, а именно возможна ли его реализация на открытом рынке, или он может быть реализован только в ходе частной сделки.

Факт оценки контрольного пакет не является достаточным основанием для отказа от применения скидки на ликвидность. Так, например, среди факторов, определяющих скидку на отсутствие ликвидности, указанных в источнике [5], фактор контроля не указан. При этом указаны следующие факторы:

- ликвидность активов, находящихся в собственности фирмы (при этом предполагается, что даже компании со значительными активами в виде денежных средств и ликвидных ценных бумаг может иметь скидку на ликвидность);
- финансовая стабильность и денежные потоки фирмы;
- возможность превращения в публичную фирму;
- размер фирмы.

При проведении настоящей оценки учитывалась ликвидность активов, денежные потоки и размеры фирмы (валюта баланса и балансовая стоимость собственного капитала). Номера источников указаны по разделу Методическая литература.

По данным исследований в StoutRestrictedStockStudy, BVR 2020 Edition, медиана величин скидок на неликвидность составила 15,8%



Источник: 1. Stout Restricted Stock Study, BVR 2020 Edition.

В общем случае справедливо утверждать, что влияние инвестиционного риска на величину скидки на ликвидность является значительным. Более мелкие, менее прибыльные компании с более высокой степенью риска и большей волатильностью цен на акции, как правило, выпускают ограниченные акции с более высокими скидками. Прибыльность также часто используется в качестве показателя риска компании. Распределение скидок по группам риска представлено ниже.

Comparison of Financial Characteristics					
In Millions of U.S. Dollars					
	Quintile				
	1	2	3	4	5
Discount					
High	7.3%	12.8%	20.2%	33.3%	91.3%
Median	3.9%	9.9%	15.8%	26.1%	43.1%
Low	0.0%	7.4%	12.8%	20.5%	33.4%
Company Characteristics (Median Statistics)					
Market Value	\$195.5	\$209.9	\$126.7	\$112.1	\$62.0
Revenues	32.5	41.1	22.6	19.2	9.0
Total Assets	110.3	91.8	41.5	24.5	11.9
Book Value of Equity	52.1	45.0	22.1	14.0	6.8
MTB Ratio	2.6	3.3	3.8	5.9	6.2
Net Income	-4.9	-2.7	-2.9	-5.1	-2.8
Net Profit Margin	-6.1%	-5.9%	-6.2%	-23.8%	-38.7%
Volatility	62.7%	65.9%	73.0%	80.8%	104.0%

Источник: 1. Stout Restricted Stock Study, BVR 2020 Edition.

Выборка делится на пять процентильных групп, или квинтилей, на основе распределения ограниченной скидки на акции, и медианы вычисляются для каждой квинтильной группы по всем параметрам.

В общем случае среднерыночным условиям соответствуют скидки группы 3. При проведении настоящей оценки был проведен анализ на принадлежность рассматриваемого Общества к различным группам на основе следующих показателей: выручка; активы; балансовая стоимость собственного капитала. Результаты корректировки указанных показателей для соотнесения рассматриваемого Общества с различными группами представлен в табл. 69.

Таблица 69.
Результаты корректировки указанных показателей для соотнесения рассматриваемого Общества с различными группами

Наименование показателя	Значение, руб.	Курс, руб.	Значение, млн. долл. США	Принадлежность к группе
Выручка	1 275 029	72,76	17,52	к группе 1
Активы	16 583 661	72,76	227,92	к группе 1
Балансовая стоимость собственного капитала	1 715 059	72,76	23,57	к группе 3

Источник: 1. Расчеты Оценщика.

Итоговое значение скидки на ликвидность рассчитывалось как средневзвешенное по количеству факторов

$$3,9 * \frac{2}{3} + 15,8 * \frac{1}{3} = 7,87 \%$$

Таким образом, величина скидки на недостаточную ликвидность акций АО «ТД РЖД», принята при проведении настоящей оценки – 7,87%.

Соответственно стоимость одной акции в составе пакета акций от 25% + 1 акция до 50% акций составит, с учетом округлений:

$$C_A = \frac{1\,416\,880\,000}{397} * (1 - 0,127) * (1 - 0,0787) = 2\,870\,503 \text{ руб.}$$

Таким образом, справедливая стоимость 1 (Одной) обыкновенной именной бездокументарной акции АО «ТД РЖД» (ОГРН 1027700066041), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-05515-A, в составе пакета акций от 25% + 1 акция до 50% акций, рассчитанная с

использованием затратного подхода, по состоянию на дату оценки, с учетом принятых допущений и округлений, составляет:

2 870 000 руб.

Соответственно стоимость одной акции в составе пакета акций от 50% + 1 акция до 75% акций составит, с учетом округлений:

$$C_A = \frac{1\,416\,880\,000}{397} * (1 - 0,02) * (1 - 0,0787) = 3\,222\,327 \text{ руб.}$$

Таким образом, справедливая стоимость 1 (Одной) обыкновенной именной бездокументарной акции АО «ТД РЖД» (ОГРН 1027700066041), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-05515-А, в составе пакета акций от 25% + 1 акция до 50% акций, рассчитанная с использованием затратного подхода, по состоянию на дату оценки, с учетом принятых допущений и округлений, составляет:

3 220 000 руб.

6.2. Расчет стоимости объекта оценки доходным подходом

При проведении настоящей оценки доходный подход не применялся, обоснован отказ в подразделе 5.5 «Обоснование подходов и методов оценки».

6.3. Расчет стоимости объекта оценки сравнительным (рыночным) подходом

При проведении настоящей оценки сравнительный (рыночный) подход не применялся, обоснован отказ в подразделе 5.5 «Обоснование подходов и методов оценки».

6.4. Согласование результатов оценки

Ввиду того, что в настоящем Отчете определение справедливой стоимости объекта оценки проводилось с использованием только одного подхода (затратного), то в качестве итоговой величины справедливой стоимости объекта оценки целесообразно считать результат, полученный в рамках использованного затратного подхода.

Таким образом, в результате проведенных исследований и расчетов установлено следующее:

- итоговая величина справедливой стоимости 1 (Одной) обыкновенной именной бездокументарной акции АО «ТД РЖД» (ОГРН 1027700066041), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-05515-А, в составе пакета акций от 25% + 1 акция до 50% акций, по состоянию на дату оценки, с учетом принятых допущений и округлений, составляет:

2 870 000 руб.

- итоговая величина справедливой стоимости 1 (Одной) обыкновенной именной бездокументарной акции АО «ТД РЖД» (ОГРН 1027700066041), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-05515-А, в составе пакета акций от 50% + 1 акция до 75% акций, по состоянию на дату оценки, с учетом принятых допущений и округлений, составляет:

3 220 000 руб.

VII. ВЫВОДЫ

1. Итоговая величина справедливой стоимости 1 (Одной) обыкновенной именной бездокументарной акции АО «ТД РЖД» (ОГРН 1027700066041), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-05515-А, в составе пакета акций от 25% + 1 акция до 50% акций, по состоянию на дату оценки, с учетом принятых допущений и округлений, составляет:

2 870 000 (Два миллиона восемьсот семьдесят тысяч) рублей

2. Итоговая величина справедливой стоимости 1 (Одной) обыкновенной именной бездокументарной акции АО «ТД РЖД» (ОГРН 1027700066041), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-05515-А, в составе пакета акций от 50% + 1 акция до 75% акций, по состоянию на дату оценки, с учетом принятых допущений и округлений, составляет:

3 220 000 (Три миллиона двести двадцать тысяч) рублей

Оценщик

Т.В. Коровникова

Генеральный директор



Р.С. Луценко

VIII. ПЕРЕЧЕНЬ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Нормативные документы

1. Гражданский кодекс РФ.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации.
3. Федеральный закон Российской Федерации «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» от 29 июля 1998 г., № 135-ФЗ (последняя редакция).
4. Федеральный стандарт оценки «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО №1) (утв. приказом Минэкономразвития России от 20 мая 2015 г. № 297).
5. Федеральный стандарт оценки «Цель оценки и виды стоимости» (ФСО №2) (утв. приказом Минэкономразвития России от 20 мая 2015 г. № 298).
6. Федеральный стандарт оценки «Требования к отчету об оценке» (ФСО №3) (утв. приказом Минэкономразвития России от 20 мая 2015 г. № 299).
7. Федеральный стандарт оценки «Оценка бизнеса» (ФСО №8) (утв. приказом Минэкономразвития России от 01 июня 2015 г. № 326).
8. Стандарты и правила оценочной деятельности, утвержденные саморегулируемой организацией оценщиков.
9. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

2. Справочная литература

1. Интернет-ресурсы: www.economy.gov.ru, <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar>, www.cbr.ru и др.
2. База сделок M&A Бюллетеня "Рынок слияний и поглощений" информационного агентства «АК&М» (<http://www.akm.ru/>).
3. Исследования компании ООО «ФБК» (Определение поправок за контроль в процессе оценки бизнеса российских компаний).
4. Яскевич Е.Е. Скидки и надбавки при продаже российских пакетов акций. Оценка влияния привилегированных пакетов акций.

3. Методическая литература

1. Грязнова А.Г., Федотова М.А., Эскиндаров М.А., Тазикина Т.В., Иванова Е.Н., Щербакова О.Н. «Оценка стоимости предприятия (бизнеса)» – М.: Издательство «Интерреклама», 2003
https://www.studmed.ru/gryaznova-ag-fedotova-ma-eskindarov-ma-i-dr-ocenka-stoimosti-predpriyatiya-biznesa_2692e2c.html
2. А. Г. Грязнова, М. А. Федотова «Оценка бизнеса» – М.: «Финансы и статистика», 2009 (<https://iq.hse.ru/more/management/otsenka-biznesa>)
3. М. А. Федотова, В. И. Бусинова, О. А. Землянский «Оценка стоимости активов и бизнеса» учебник для ВУЗОВ – М.: «Издательство Юрайт», 2021.
4. А. Дамодаран, «Инвестиционная оценка» 4-е издание -, М.: «Альпина Бизнес Букс», 2004 г.
5. А. Дамодаран, «Инвестиционная оценка» 11-е издание переработанное и дополненное -, М.: «Альпина Пабlishер», 2021 г.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1
ДАнные О ПРОЦЕНТНЫХ СТАВКАХ

Процентные ставки по кредитам и депозитам и структура кредитов и депозитов по срочности

Методологические комментарии к таблицам

Размещение информации осуществляется ежемесячно в соответствии с [Календарем публикации официальной статистической информации](#).

Средневзвешенные процентные ставки по кредитным и депозитным операциям в рублях без учета ПАО Сбербанк	11.08.2020
Сведения по кредитам в рублях, долларах США и евро физическим лицам в целом по Российской Федерации	10.08.2020
Сведения по кредитам в рублях, долларах США и евро нефинансовым организациям в целом по Российской Федерации	11.08.2020
Сведения по кредитам в рублях, долларах США и евро физическим лицам по 30 крупнейшим банкам	10.08.2020
Сведения по кредитам в рублях, долларах США и евро нефинансовым организациям по 30 крупнейшим банкам	11.08.2020
Сведения по вкладам (депозитам) физических лиц и нефинансовых организаций в рублях, долларах США и евро в целом по Российской Федерации	10.08.2020
Сведения по вкладам (депозитам) физических лиц и нефинансовых организаций в рублях, долларах США и евро по 30 крупнейшим банкам	10.08.2020

Сведения по кредитам в рублях, долларах США и евро в целом по Российской Федерации

loans_nonfin - Excel (Сбой активации продукта)

Средневзвешенные процентные ставки по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям в рублях*

	Всего								в том числе субъектам малого и среднего предпринимательства							% годовых	
	до 30 дней, включая "до востребования"	от 31 до 90 дней	от 91 до 180 дней	от 181 дня до 1 года	до 1 года, включая "до востребования"	от 1 года до 3 лет	свыше 3 лет	свыше 1 года	до 30 дней, включая "до востребования"	от 31 до 90 дней	от 91 до 180 дней	от 181 дня до 1 года	до 1 года, включая "до востребования"	от 1 года до 3 лет	свыше 3 лет		свыше 1 года
Август 2020	4,94	6,97	7,94	4,22	6,02	6,87	7,20	6,99	9,90	9,52	9,61	3,96	6,77	8,19	7,58	7,92	
Сентябрь 2020	4,97	7,40	7,96	4,67	6,15	6,70	7,04	6,81	5,65	9,32	9,35	4,51	6,98	8,38	7,72	8,06	
Октябрь 2020	4,77	7,20	7,80	5,81	6,02	7,15	6,89	7,04	8,76	9,24	9,25	5,66	7,95	8,39	7,88	8,15	
Ноябрь 2020	4,69	7,22	7,72	6,06	5,94	7,54	5,64	6,58	8,70	9,42	8,99	6,60	8,29	8,36	7,49	7,91	
Декабрь 2020	4,71	7,30	7,59	7,04	6,25	7,11	6,48	6,77	5,75	9,11	8,86	7,81	8,12	8,15	7,10	7,57	
Январь 2021	4,77	6,92	7,33	7,00	6,10	7,31	6,58	6,98	6,22	8,89	8,61	8,04	8,26	7,81	6,82	7,36	
Февраль 2021	4,73	6,96	7,65	6,66	6,00	7,75	6,67	7,23	5,82	9,16	8,60	7,81	8,04	8,08	6,87	7,42	
Март 2021	4,70	7,34	7,49	6,73	6,03	7,39	6,58	6,98	6,54	8,69	8,53	7,59	7,99	8,00	7,06	7,55	
Апрель 2021	4,94	7,12	7,73	6,18	6,11	7,48	6,56	7,07	8,96	8,64	8,51	7,70	8,27	7,67	7,27	7,46	
Май 2021	5,38	7,90	7,88	6,71	6,49	7,62	6,69	7,21	8,44	8,77	8,49	7,96	8,34	8,46	6,91	7,65	
Июнь 2021	5,65	7,87	8,09	6,43	6,65	7,87	7,35	7,64	6,94	8,67	8,69	8,15	8,36	8,79	8,20	8,49	
Июль 2021	6,02	8,04	8,51	7,94	7,21	8,16	7,15	7,69	8,83	9,14	8,92	8,57	8,84	8,94	7,92	8,41	
Август 2021	7,01	9,09	8,60	8,15	7,98	8,58	8,25	8,37	9,05	9,91	9,17	8,71	9,16	9,47	9,34	9,41	
Сентябрь 2021	7,17	8,95	8,97	7,93	7,99	8,86	8,02	8,36	8,25	9,79	9,25	8,74	9,10	9,82	8,77	9,26	
Октябрь 2021	7,23	9,06	9,42	8,40	8,14	9,11	8,33	8,69	9,17	9,88	9,57	9,08	9,46	9,90	9,05	9,51	

готово

Сведения по вкладам (депозитам) физических лиц и нефинансовых организаций в рублях, долларах США и евро в целом по Российской Федерации

deposits - Excel (Сбой активации продукта)

Файл Главная Вставка Разметка страницы Формулы Данные Рецензирование Вид

Буфер обмена Шрифт Выравнивание Число

Октябрь 2021

	Физических лиц, со сроком привлечения						Нефинансовых организаций, со сроком привлечения							% годс	
	от 181 дня до 1 года	до 1 года, включая "до востребования"	до 1 года, кроме "до востребования"	от 1 года до 3 лет	свыше 3 лет	свыше 1 года	до 30 дней, включая "до востребования"	от 31 до 90 дней	от 91 до 180 дней	от 181 дня до 1 года	до 1 года, включая "до востребования"	от 1 года до 3 лет	свыше 3 лет		свыше года
89	Декабрь 2020	3,60	3,38	3,42	4,17	4,21	4,17	3,26	3,95	4,38	4,42	3,31	4,73	4,15	4,72
90	Январь 2021	3,55	3,36	3,42	4,18	4,06	4,18	3,31	3,86	4,32	4,40	3,36	4,60	4,39	4,59
91	Февраль 2021	3,38	3,16	3,21	4,26	4,23	4,26	3,24	3,86	4,20	4,42	3,28	4,87	4,89	4,87
92	Март 2021	3,47	3,22	3,25	4,18	4,71	4,20	3,33	4,00	4,40	4,86	3,38	5,15	5,07	5,15
93	Апрель 2021	3,69	3,32	3,36	4,40	5,00	4,49	3,57	4,20	4,64	5,01	3,61	5,27	3,47	5,26
94	Май 2021	3,45	3,30	3,33	4,46	4,76	4,48	3,88	4,55	4,79	5,01	3,92	5,20	5,43	5,21
95	Июнь 2021	3,59	3,41	3,43	4,68	5,44	4,76	4,19	5,04	5,37	5,53	4,24	6,13	4,93	6,10
96	Июль 2021	3,89	3,62	3,64	5,11	5,70	5,14	4,76	5,40	5,80	6,47	4,80	5,80	5,40	5,80
97	Август 2021	4,24	3,86	3,87	5,78	6,18	5,80	5,34	6,02	6,53	6,49	5,39	6,35	4,43	6,32
98	Сентябрь 2021	4,44	4,14	4,14	5,92	6,21	5,93	5,56	6,52	6,80	6,55	5,62	6,53	5,70	6,52
99	Октябрь 2021	4,67	4,33	4,34	6,06	6,15	6,07	5,91	6,92	7,02	7,16	5,97	6,60	6,98	6,64

готово

Источник: 1. https://www.cbr.ru/statistics/pdco/int_rat/.

ПРИЛОЖЕНИЕ 2
МОДЕЛИ КОРРЕКТИРОВОК ЦЕНОВЫХ МУЛЬТИПЛИКАТОРОВ

1. Для мультипликатора EV/IC – стоимость бизнеса/инвестированный капитал.

$$EV = \frac{EBIT * (1 - tax) * (1 - RIR) * (1 + g)}{wacc - g},$$

где

EBIT - прибыль до вычета процентов и налогов;

tax - ставка налога на прибыль;

RIR - коэффициент реинвестирования;

wacc - средневзвешенная стоимость капитал;

g - долгосрочные темпы роста.

$$\frac{EV}{IC} = \frac{EBIT * (1 - tax) * (1 - RIR) * (1 + g)}{IC * (wacc - g)},$$

где

IC - инвестированный капитал.

При проведении настоящей оценки величина IC рассчитывалась на основе методического подхода, изложенного на сайте <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>

Book Value of Invested Capital	Book Value of Debt + Book Value of Equity - Cash & Marketable Securities + (See book value of capital)	Invested capital measures the capital invested in the operating assets of the firm.	Netting out cash allows us to be consistent when we use the book value of capital in the denominator to estimate the return on capital. The numerator for this calculation is after-tax operating income and the denominator should therefore be only the book value of operating assets (invested capital).
	Балансовая стоимость долга + балансовая стоимость собственного капитала - денежные средства и рыночные ценные бумаги (См. балансовую стоимость капитала)	Инвестированный капитал - это капитал, вложенный в операционные активы фирмы.	Взаимозачет денежных средств позволяет нам быть последовательными, когда мы используем балансовую стоимость капитала в знаменателе для оценки доходности капитала. Числителем для этого расчета является операционный доход после налогообложения, а знаменателем, следовательно, должна быть только балансовая стоимость операционных активов (инвестированного капитала).

Учитывая, что коэффициент реинвестирования определяется на основе зависимости вида

$$RIR = \frac{g}{ROIC},$$

где

ROIC - рентабельность инвестированного капитала,

итоговое аналитическое выражение для мультипликатора EV/IC можно представить в виде

$$M_{EV/IC} = \frac{(ROIC - g) * (1 + g)}{wacc - g}.$$

Выражение для корректировки исходного мультипликатора имеет следующий вид

$$M_{EV/IC}^* = M_{EV/IC}^{an} * \frac{(ROIC_{об} - g_{об}) * (1 + g_{об})}{(ROIC_{ан} - g_{ан}) * (1 + g_{ан})} * \frac{(wacc_{ан} - g_{ан})}{(wacc_{об} - g_{об})}.$$

Для дальнейших расчетов приняты следующие обозначение:

Множитель 1

$$\frac{(ROIC_{об} - g_{об}) * (1 + g_{об})}{(ROIC_{ан} - g_{ан}) * (1 + g_{ан})}$$

Множитель 2

$$\frac{(wacc_{ан} - g_{ан})}{(wacc_{об} - g_{об})}$$

2. Для мультипликатора EV/S – стоимость бизнеса/выручка.

$$EV = \frac{EBIT * (1 - tax) * (1 - RIR) * (1 + g)}{wacc - g},$$

где

EBIT - прибыль до вычета процентов и налогов;

tax - ставка налога на прибыль;

RIR - коэффициент реинвестирования;

wacc - средневзвешенная стоимость капитал;

g - долгосрочные темпы роста.

$$\frac{EV}{S} = \frac{EBIT}{S} * \frac{(1 - tax) * (1 - RIR) * (1 + g)}{wacc - g},$$

где

S - выручка.

Учитывая, что коэффициент реинвестирования определяется на основе зависимости вида

$$RIR = \frac{g}{ROIC},$$

где

ROIC - рентабельность инвестированного капитала,

итоговое аналитическое выражение для мультипликатора EV/S можно представить в виде

$$M_{\frac{EV}{S}} = \frac{Pre - tax OM * (1 - tax) * (1 - \frac{g}{ROIC}) * (1 + g)}{wacc - g}.$$

где

Pre - tax OM - рентабельность до налогообложения (Pre-tax Operating Margin).

Выражение для корректировки исходного мультипликатора имеет следующий вид

$$M_{\frac{EV}{S}}^* = M_{\frac{EV}{S}}^{ан} * \frac{Pre - tax OM_{об} * (1 - tax_{об}) * (1 - \frac{g_{об}}{ROIC_{об}}) * (1 + g_{об})}{Pre - tax OM_{ан} * (1 - tax_{ан}) * (1 - \frac{g_{ан}}{ROIC_{ан}}) * (1 + g_{ан})} * \frac{(wacc_{ан} - g_{ан})}{(wacc_{об} - g_{об})}$$

Для дальнейших расчетов приняты следующие обозначение:

Множитель 1

$$\frac{Pre - tax OM_{об} * (1 - tax_{об}) * (1 - \frac{g_{об}}{ROIC_{об}}) * (1 + g_{об})}{Pre - tax OM_{ан} * (1 - tax_{ан}) * (1 - \frac{g_{ан}}{ROIC_{ан}}) * (1 + g_{ан})}$$

Множитель 2

$$\frac{(wacc_{ан} - g_{ан})}{(wacc_{об} - g_{об})}$$

3. Результаты построения регрессионных моделей.

Ниже представлены результаты построения регрессионных моделей, связывающих ценовые мультипликаторы и фундаментальные переменные.

Market-wide Regressions of Multiples: US Companies in January 2021
T statistics in brackets below coefficients

Regression	R ²
PE = 5.91 + 263.36 g _{EPS} + 17.10 Payout (3.58) (26.34) (9.92)	38.9%
PEG = 3.75 + 1.00 Payout - 1.30 ln(g _{EPS}) - 0.91 Beta (11.84) (7.10) (1.28) (4.45)	8.7%
PBV = 1.72 + 11.00 g _{EPS} - 1.13 Beta + 11.10 ROE + 0.50 Payout Ratio (6.88) (13.39) (6.04) (20.64) (4.63)	45.2%
EV/Invested Capital = 4.29 + 2.10 g + 6.00 ROIC - 4.20 DFR (51.05) (6.62) (21.28) (30.87)	57.3%
EV/Sales = 4.35 + 7.80 g + 6.50 Operating Margin - 1.00 DFR - 5.40 Tax rate (35.57) (16.74) (18.39) (3.99) (13.05)	31.2%
EV/EBITDA = 29.71 + 35.00 g - 23.80 DFR - 32.70 Tax Rate (42.49) (12.05) (13.67) (12.30)	26.7%

g_{EPS} = Expected growth rate in EPS for next 5 years (analyst estimates)
g = Expected growth rate in revenues for next 5 years (if not available, use g_{EPS})
Payout = Dividends/Earnings
ROIC = Return on capital = EBIT (1 - tax rate) / Invested Capital
Operating Margin = Pre-tax Operating Income / Sales
Invested Capital = Book value of equity + Book value of debt - Cash
ROE = Net Income / Book value of Equity
Tax Rate = Effective tax rate = Taxes paid / Taxable Income
DFR = Total Debt / (Total Debt + Market value of equity)
RIR = Reinvestment Rate = (Cap Ex - Depreciation + Chg in WC) / EBIT (1-t)

Market-wide Regressions of Multiples - European companies in January 2021
T statistics in brackets below coefficients

Regression	R ²
PE = 16.69 + 91.80 g _{EPS} + 15.30 Payout + 4.65 Beta (6.41) (9.79) (8.49) (2.34)	14.7%
PEG = 7.56 + 0.10 Payout - 1.03 ln(g _{EPS}) - 1.43 Beta (1.56) (1.37) (10.25) (9.45)	22.5%
PBV = 3.11 + 4.30 g _{EPS} - 1.17 Beta + 10.30 ROE + 0.10 Payout Ratio (10.72) (5.66) (6.70) (14.87) (1.04)	34.9%
EV/Invested Capital = 3.77 + 0.80 g + 6.20 ROIC - 3.70 DFR (50.34) (3.10) (21.48) (32.76)	57.9%
EV/Sales = 1.69 + 3.20 g + 6.70 Op. Margin + 2.20 DFR + 1.70 Tax Rate (14.02) (6.01) (16.25) (11.73) (5.32)	13.2%
EV/EBITDA = 24.26 + 28.20 g - 13.90 DFR - 7.10 Tax Rate (42.86) (1348) (12.77) (3.88)	15.9%

g_{EPS} = Expected growth rate in EPS for next 5 years (analyst estimates)
g = Expected growth rate in revenues for next 5 years (if not available, use g_{EPS})
Payout = Dividends/Earnings
ROIC = Return on capital = EBIT (1 - tax rate) / Invested Capital
Operating Margin = Pre-tax Operating Income / Sales
Invested Capital = Book value of equity + Book value of debt - Cash
ROE = Net Income / Book value of Equity
Tax Rate = Effective tax rate = Taxes paid / Taxable Income
DFR = Total Debt / (Total Debt + Market value of equity)
RIR = Reinvestment Rate = (Cap Ex - Depreciation + Chg in WC) / EBIT (1-t)

Market-wide Regressions of Multiples - Japanese Companies in January 2021

T statistics in brackets below coefficients

Regression	R ²
PE = 20.89 + 149.30 g _{EPS} + 14.30 Payout - 7.63 Beta (4.14) (8.86) (2.79) (1.95)	24.7%
PEG = 5.75 - 0.70 Payout - 0.80 ln(g _{EPS}) - 0.40 Beta (11.57) (1.73) (4.69) (1.41)	13.3%
PBV = 0.98 + 11.20 g _{EPS} - 0.47 Beta - 0.20 Payout + 14.60 ROE (1.49) (6.43) (1.17) (0.46) (7.27)	27.8%
EV/Invested Capital = 3.04 + 6.10 g + 5.30 ROIC - 3.10 DFR (27.39) (7.44) (8.247) (17.76)	50.5%
EV/Sales = 2.10 + 9.30 g + 6.60 Operating Margin - 0.20 DFR - 0.80 Tax rate (16.35) (10.05) (12.03) (1.09) (2.27)	23.2%
EV/EBITDA = 24.26 - 13.90 DFR - 7.10 Tax Rate + 28.20 g (42.86) (12.77) (3.88) (13.48)	16.0%

g_{EPS} = Expected growth rate in EPS for next 5 years (analyst estimates)
g = Expected growth rate in revenues for next 5 years (if not available, use g_{EPS})
Payout = Dividends/Earnings
ROIC = Return on capital = EBIT (1 - tax rate) / Invested Capital
Operating Margin = Pre-tax Operating Income / Sales
Invested Capital = Book value of equity + Book value of debt - Cash
ROE = Net Income / Book value of Equity
Tax Rate = Effective tax rate = Taxes paid / Taxable Income
DFR = Total Debt / (Total Debt + Market value of equity)
RIR = Reinvestment Rate = (Cap Ex - Depreciation + Chg in WC) / EBIT (1-t)

Market-wide Regressions of Multiples – Emerging Market companies in January 2021

T statistics in brackets below coefficients

Regression	R ²
PE = 5.91 + 114.40 g _{EPS} + 0.05 Payout (3.58) (20.83) (2.78)	22.0%
PEG = 5.17 - 0.40 Payout - 0.72 ln(g _{EPS}) - 0.41 Beta (27.18) (4.14) (13.63) (3.99)	15.4%
PBV = -0.32 + 5.00 g _{EPS} + 0.90 Payout - 0.05 Beta + 17.20 ROE (1.47) (13.79) (8.75) (0.45) (28.67)	48.3%
EV/Invested Capital = 3.14 + 2.50 g + 7.50 ROIC - 3.70 DFR (59.76) (14.78) (33.53) (44.50)	62.8%
EV/Sales = 3.48 + 3.20 g + 5.40 Operating Margin - 1.00 DFR - 2.20 Tax rate (39.04) (11.47) (20.53) (7.30) (8.33)	14.6%
EV/EBITDA = 30.03 + 31.80 g - 28.30 DFR - 17.60 Tax Rate (48.86) (17.93) (28.51) (9.75)	27.8%

g_{EPS} = Expected growth rate in EPS for next 5 years (analyst estimates)
g = Expected growth rate in revenues for next 5 years (if not available, use g_{EPS})
Payout = Dividends/Earnings
ROIC = Return on capital = EBIT (1 - tax rate)/ Invested Capital
Operating Margin = Pre-tax Operating Income/ Sales
Invested Capital = Book value of equity + Book value of debt - Cash
ROE = Net Income/ Book value of Equity
Tax Rate = Effective tax rate = Taxes paid/ Taxable Income
DFR = Total Debt/(Total Debt + Market value of equity)
RIR = Reinvestment Rate = (Cap Ex - Depreciation + Chg in WC)/ EBIT (1-t)
WACC = Cost of capital in US dollars

Market-wide Regressions of Multiples – Global companies in January 2021

T statistics in brackets below coefficients

Regression	R ²
PE = 20.04 + 139.2 g _{EPS} + 8.70 Payout - 2.57 Beta (15.66) (35.03) (9.36) (2.49)	23.2%
PEG = 5.74 + 0.10 Payout - 0.69 ln(g _{EPS}) - 0.90 Beta (44.13) (1.60) (15.92) (12.22)	13.1%
PBV = 1.61 + 6.10 g _{EPS} + 0.40 Payout - 0.70 Beta + 12.40 ROE (13.04) (20.24) (6.02) (9.06) (37.68)	39.1%
PS = 0.72 - 0.72 Beta + 1.15 Payout + 8.80 (g _{EPS}) + 12.74 Net Margin (6.79) (15.79) (12.44) (21.79) (53.45)	46.0%
EV/Invested Capital = 3.62 + 1.70 g + 6.70 ROIC - 3.70 DFR (101.66) (13.20) (49.74) (66.03)	57.5%
EV/Sales = 3.37 + 5.20 g + 6.30 Op. Margin - 0.10 DFR - 2.30 Tax Rate (61.29) (25.39) (36.67) (1.11) (14.10)	18.1%
EV/EBITDA = 27.44 + 32.90 g - 18.90 DFR - 18.60 Tax Rate (87.93) (28.66) (29.52) (18.00)	21.5%

ERP = Total Equity Risk Premium for country in which company is incorporated
g_{EPS} = Expected growth rate in EPS for next 5 years (analyst estimates)
g = Expected growth rate in revenues for next 5 years (if not available, use g_{EPS})
Payout = Dividends/Earnings
ROIC = Return on capital = EBIT (1 - tax rate)/ Invested Capital
Operating Margin = Pre-tax Operating Income/ Sales
Invested Capital = Book value of equity + Book value of debt - Cash
ROE = Net Income/ Book value of Equity
Tax Rate = Effective tax rate = Taxes paid/ Taxable Income
DFR = Total Debt/(Total Debt + Market value of equity)
RIR = Reinvestment Rate = (Cap Ex - Depreciation + Chg in WC)/ EBIT (1-t)
WACC = Cost of capital in US dollars

<http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>

[Market Regressions of Multiples against fundamentals](#)

Справочные материалы в Приложении

Industry Name	Number of firms	PBV	ROE	EV/ Invested Capital	ROIC
Shipbuilding & Marine	232	1,15	6,56%	1,12	5,16%

<http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>

Industry Name	Number of firms	Price/Sales	Net Margin	EV/Sales	Pre-tax Operating Margin
Shipbuilding & Marine	232	1,72	7,63%	2,47	11,02%

<http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>

Industry Name	Number of Firms	Beta	Cost of Equity	E/(D+E)	Std Dev in Stock	Cost of Debt	Tax Rate	After-tax Cost of Debt	D/(D+E)	Cost of Capital
Shipbuilding & Marine	232	1.04	7.75%	61.45%	26.30%	4.26%	12.82%	5.14%	38.55%	5.97%

<http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>

Industry Name	Number of Firms	ROC	Reinvestment Rate	Expected Growth in EBIT
Shipbuilding & Marine	232	5,16%	63,47%	3,28%

<http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>

Investing.com Поиск на сайте... Вход / Бесплатная регистрация

Котировки | Мой список | Крипто | Новости | Аналитика | Теханализ | Графики | Брокеры | Инструменты | Еще ▾

Ставки и облигации | Финансовые фьючерсы | Гособлигации | Спреды доходности | Форвардные курсы | Облигационные индексы | Спецификации

Обзор | График | Новости и аналитика | Теханализ | Форум

Обзор | Прошлые данные

Прошлые данные доходности облигаций U.S. 20-Year

Временной период: День

Скачать данные 30/09/2021 - 30/09/2021

Дата	Цена	Откр.	Макс.	Мин.	Изм. %
30.09.2021	1,9928	2,0030	2,0500	1,9860	-1,26%
Максимум: 2,0500		Минимум: 1,9860		Разница: 0,0640	Среднее: 1,9928
				Изм. %: -1,2634	

Дисклеймер: Fusion Media не несет никакой ответственности за утрату ваших денег в результате того, что вы полагались на информацию, содержащуюся на этом сайте, включая данные, котировки, графики и сигналы форекс. Операции на международном валютном рынке Форекс содержат в себе высокий уровень риска. Торговля на рынке Форекс может не подходить для всех инвесторов. Спекулируйте только теми деньгами, которые вы можете позволить себе потерять. Fusion Media напоминает вам, что данные, предоставленные на данном сайте, не обязательно даны в режиме РЕКЛАМА

<https://ru.investing.com/rates-bonds/us-20-year-bond-yield-historical-data>

Start of month	S&P 500	T.Bond Rate	ERP (T12 m with sustainable payout)	ERP (T12m)	ERP (Smoothed)	ERP (Normalized)	ERP (Net Cash Yield)	ERP (COVID adjusted)
01.окт.21	4308	1,52%	4,84%	4,87%	7,71%	4,25%	4,46%	4,93%

<http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>

Industry Name	Number of firms	Beta	D/E Ratio	Effective Tax rate	Unlevered beta	Cash/Firm value	Unlevered beta corrected for cash	HiLo Risk	Standard deviation of equity	Standard deviation in operating income (last 10 years)	2018	2019	2020	Average (2018-21)
Shipbuilding & Marine	232	1,04	62,73%	12,82%	0,71	11,80%	0,80	0,3833	26,30%	28,66%	0,96	0,69	0,67	0,78

<http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>

Названия строк	Average of Adj. Default Spread	Average of Country Risk Premium	Average of Equity Risk Premium	Average of Corporate Tax Rate
Africa	4,63%	4,70%	9,08%	27,44%
Asia	2,78%	2,83%	7,21%	23,65%
Australia & New Zealand	2,08%	2,10%	6,48%	28,61%
Caribbean	2,93%	2,98%	7,36%	16,98%
Central and South America	4,03%	4,09%	8,47%	27,60%
Eastern Europe & Russia	2,66%	2,70%	7,08%	15,65%
Middle East	3,14%	3,19%	7,57%	18,85%
North America	0,00%	0,00%	4,38%	26,75%
Western Europe	0,85%	0,88%	5,24%	19,22%
Общий итог	2,92%	2,97%	7,35%	21,80%

<http://people.stern.nyu.edu/adamodar/pc/datasets/ctrypremJuly21.xls>

DUFF & PHELPS
A KROLL BUSINESS

Mouse over any element of the equation to change inputs.

Ke = **Rf** + **β** × **R_m** + **R_s**

COST OF EQUITY CAPITAL RISK-FREE RATE BETA EQUITY RISK PREMIUM SIZE PREMIUM

MY SCENARIO: **Rename** See full data tables

Ke = **Rf** + **β** × **R_m** + **5.01%**

Market Value of Common Equity (USD in Millions):

CRSP Decile (Select a Size Premium)

Decile	Market Cap of Smallest Company (USD in millions)	Market Cap of Largest Company (USD in millions)	Size Premium (Return in Excess of CAPM)
9	190.019	451.8	
10	2.194	189.831	5.01%
10A	96.55	189.831	3.49%
10X	96.55	137.883	4.65%

Deciles Size Grouping

Micro Cap	2.194	451.8	3.21%
------------------	--------------	--------------	--------------

<https://www.duffandphelps.in/insights/publications/valuation/us-equity-risk-premium-recommendation-increased>

	Share of 2019 world GDP		Real GDP growth				Inflation			
	PPP	MER	2020e	2021p	2022p	2023-2027p	2020e	2021p	2022p	2023-2027p
Global (Market Exchange Rate ("MER"))	100.0%		-3.3	5.9	4.5	2.7	1.8	3.1	2.9	2.4
Global (Purchasing Power Parity ("PPP") rate)	100.0%		-3.1	6.2	4.7	3.1	2.4	3.6	3.2	2.6
G7	31.7%	45.5%	-4.8	5.2	4.2	1.6	0.8	3.0	2.6	2.0
E7	36.2%	27.5%	-0.5	7.5	5.2	4.6	3.4	3.4	3.3	2.8
United States	15.9%	24.6%	-3.4	5.9	4.4	1.8	1.2	4.1	3.5	2.5
Russia	3.1%	2.0%	-2.8	3.9	2.9	1.8	3.9	6.2	4.7	4.1

<https://www.pwc.com/gx/en/research-insights/economy/global-economy-watch/projections.html>

Ratings, Interest Coverage Ratios and Default Spread

What is this? This is a table that relates the interest coverage ratio of a firm to a "synthetic" rating and a default spread that goes with that rating. The link between interest coverage ratios and ratings was developed by looking at all rated companies in the United States. The default spreads are obtained from traded bonds. Adding that number to a riskfree rate should yield the pre-tax cost of borrowing for a firm.

Date of Analysis: Data used is as of January 2021

For non-financial service firms only

For large non-financial service firms, mkt cap > \$5 billion

If interest coverage ratio is	< to	Rating is	Spread is
>	100000	Aaa/AAA	0.69%
8.50	8.499999	Aa2/AA	0.85%
6.5	6.499999	A1/A+	1.07%
4.25	5.499999	A2/A	1.18%
3	4.249999	A3/A-	1.33%
2.5	2.999999	Baa2/BBB	1.71%
2.25	2.499999	Ba1/BB+	2.31%
2	2.249999	Ba2/BB	2.77%
1.75	1.999999	B1/B+	4.05%
1.5	1.749999	B2/B	4.86%
1.25	1.499999	B3/B-	5.94%
0.8	1.249999	Caa/CCC	9.46%
0.65	0.799999	Ca2/CC	9.97%
0.2	0.649999	C2/C	13.09%
-100000	0.199999	D2/D	17.44%

For smaller and riskier firms

If interest coverage ratio is greater than	< to	Rating is	Spread is
12.5	100000	Aaa/AAA	0.69%
9.5	12.499999	Aa2/AA	0.85%
7.5	9.499999	A1/A+	1.07%
6	7.499999	A2/A	1.18%
4.5	5.999999	A3/A-	1.33%
4	4.499999	Baa2/BBB	1.71%
3.5	3.999999	Ba1/BB+	2.31%
3	3.499999	Ba2/BB	2.77%
2.5	2.999999	B1/B+	4.05%
2	2.499999	B2/B	4.86%
1.5	1.999999	B3/B-	5.94%
1.25	1.499999	Caа/CCC	9.46%
0.8	1.249999	Ca2/CC	9.97%
0.5	0.799999	C2/C	13.09%
-100000	0.499999	D2/D	17.44%

<http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>

МС_НПФ Благосостояние [Только для чтения] - Microsoft Excel

ПРИЛОЖЕНИЕ к Бюллетеню "Рынок слияний и поглощений"

БАЗА СДЕЛОК январь 2012 - сентябрь 2021

Отрасль	Актив	Регион местонахождения актива	Продавец (компл. бенефициар)	Покупатель (собственный покупатель)	Местонахождение продавца	Местонахождение покупателя	Формат сделки	Размер лота сделки (млн руб.)	Стоимость сделки (млн руб.)	Характеристика сделки	Состояние сделки	Дата	Курс \$ и млн выкуп
Финансовые институты	АО НПФ «Сбербанк»	г. Москва	Сбербанк, группа частных инвесторов	ГК «Ренессанс»	г. Москва	г. Москва	Выкупная	100,00%	9,9	Купля-продажа акций	Завершена	дек 19	61,91
Финансовые институты	АО НПФ «Алианс-Олея»	Республика Саха (Якутия)	ТАО АК «АЛРОСА»	ООО «Иванов-Россети» пенсионное новаторство	Республика Саха (Якутия)	г. Москва	Выкупная	99,75%	48,6	Купля-продажа акций	Завершена	авг 20	77,73
Финансовые институты	АО НПФ «УПМ-Перспектива»	Свердловская область	Игорь Моторин (10%), Андрей Кошкин (33%), Андрей Васильев (10%), Игорь Курдюков (7,3%), Руслан Чурбанов (7,3%)	ООО «Иванов-Россети» группа ГК «Ренессанс» - 29%, группа ГК «Ренессанс» - 14%, Национальная группа «Русские финансы»	Свердловская область	г. Москва	Выкупная	100,00%	19,9	Купля-продажа акций	Завершена	окт 20	79,33
Финансовые институты	АО «Сбербанк» НПФ «Олея»	Свердловская область	ООО «Сбербанк»	ГК «Ренессанс» группа «Ренессанс»	Свердловская область	г. Москва	Выкупная	100,00%	19,8	Купля-продажа акций	Завершена	июл 21	76,25
Финансовые институты	АО НПФ «Сбербанк»	г. Москва	Алианс группа «Сбербанк»	ГК «Ренессанс» группа «Ренессанс»	г. Москва	г. Санкт-Петербург	Выкупная	100,00%	388,6	Купля-продажа акций	Завершена	авг 21	74,38
Финансовые институты	АО НПФ «Сбербанк»	г. Москва	ООО «Универсал-Инвест», ТАО «Артборд Колумбия» (ГК «Ренессанс» группа «Сбербанк»), ТАО «Алианс» (группа «Сбербанк»)	ГК «Ренессанс» группа «Ренессанс»	г. Москва	г. Санкт-Петербург	Выкупная	100,00%	76,2	Купля-продажа акций	Завершена	авг 21	74,38
Финансовые институты	АО НПФ «Сбербанк» - пенсионный фонд им. В. В. Левады	г. Москва	«Лепанова Лейтман», ТАО «НПФ» «Благосостояние», ТАО «НПФ» «Перспектива-НФ», ТАО «Сбербанк» «Алианс», ТАО «Алианс» «Алианс им. С.В. Рыжова»	ГК «Ренессанс» группа «Ренессанс»	г. Москва	г. Санкт-Петербург	Выкупная	100,00%	19,8	Купля-продажа акций	Завершена	май 21	73,59
Финансовые институты	АО НПФ «Ренессанс пенсия»	г. Москва	Группа «Ренессанс» Страховая Корпорация, группа «Ренессанс» «Алианс», фонд «Век» (Иванов)	АО НПФ «Сбербанк» (ТАО «Сбербанк Россия»)	г. Москва	г. Москва	Выкупная	100,00%	33,9	Купля-продажа акций	Завершена	июн 21	72,37

172

Основные показатели деятельности негосударственных пенсионных фондов за 12 месяцев 2019 года

№ инв.	Наименование НПФ	Активы фонда (тыс. руб.)**	Хищник (тыс. руб.)**	Обязательства по депозитам негосударственных пенсионных облигаций (НПО) (тыс. руб.)**	Обязательства по депозитам по облигациям с плавающим номиналом (ОПС) (тыс. руб.)**	Обязательства по фондам за исключением обязательств по НПО и ОПС (тыс. руб.)**	Дивидендные выплаты (тыс. руб.)**	Коллективные депозиты (тыс. руб.)**	Коллективные депозиты (тыс. руб.)**	Выплаты выкупной стоимости (тыс. руб.)**								
440	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Алианс-Олея»	3 343 336,48	348 795,21	0,00	3 964 862,31	30 428,00	4 033 864,40	87 761	0,00	38 873,18	-	-	-	-	-	-	10,30	11,81

https://cbr.ru/finmarket/supervision/sv_coll/ops_npf/2020y/

Основные показатели деятельности негосударственных пенсионных фондов за 1 квартал 2020 года

№ инв.	Наименование НПФ	Активы фонда (тыс. руб.)**	Хищник (тыс. руб.)**	Обязательства по депозитам негосударственных пенсионных облигаций (НПО) (тыс. руб.)**	Обязательства по депозитам по облигациям с плавающим номиналом (ОПС) (тыс. руб.)**	Обязательства по фондам за исключением обязательств по НПО и ОПС (тыс. руб.)**	Дивидендные выплаты (тыс. руб.)**	Коллективные депозиты (тыс. руб.)**	Коллективные депозиты (тыс. руб.)**	Выплаты выкупной стоимости (тыс. руб.)**								
23-1	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Алианс-Олея»	34 914 233,08	3 360 962,30	28 489 897,41	3 828 176,46	30 393,98	4 011 844,28	34 134	448	30 797,35	30 482 238,57	29 228	22 287	889 895,37	2,23	2,31	-0,39	-0,39

Основные показатели деятельности негосударственных пенсионных фондов за 9 месяцев 2020 года

№ инв.	Наименование НПФ	Активы фонда (тыс. руб.)**	Хищник (тыс. руб.)**	Обязательства по депозитам негосударственных пенсионных облигаций (НПО) (тыс. руб.)**	Обязательства по депозитам по облигациям с плавающим номиналом (ОПС) (тыс. руб.)**	Обязательства по фондам за исключением обязательств по НПО и ОПС (тыс. руб.)**	Дивидендные выплаты (тыс. руб.)**	Коллективные депозиты (тыс. руб.)**	Коллективные депозиты (тыс. руб.)**	Выплаты выкупной стоимости (тыс. руб.)**								
1763	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «УПМ-Перспектива»	34 913 818,34	2 122 472,96	3 360 971,34	10 479 895,51	30 375,39	13 521 477,49	99 488	1 270	34 598,18	2 340 961,76	64 904	1 918	70 199,38	5,20	5,26	-0,41	-7,41

Основные показатели деятельности негосударственных пенсионных фондов

Дата составления отчета: 14.04.2021

Отчетный период: за 2020 г.

№ инв.	Наименование НПФ	Активы фонда (тыс. руб.)**	Хищник (тыс. руб.)**	Обязательства по депозитам негосударственных пенсионных облигаций (НПО) (тыс. руб.)**	Обязательства по депозитам по облигациям с плавающим номиналом (ОПС) (тыс. руб.)**	Обязательства по фондам за исключением обязательств по НПО и ОПС (тыс. руб.)**	Дивидендные выплаты (тыс. руб.)**	Коллективные депозиты (тыс. руб.)**	Коллективные депозиты (тыс. руб.)**	Выплаты выкупной стоимости (тыс. руб.)**								
23-1	Акционерное общество «Негосударственный пенсионный фонд «Алианс-Олея»	3 343 336,48	370 964,76	330 865,74	7 213 866,89	61 836,94	7 848 778,76	113 997	2 400	34 084,41	339 844,26	18 761	461	38 714,51	9,37	9,47	-0,41	-7,38

https://cbr.ru/finmarket/supervision/sv_coll/ops_npf/2020y/

D156																		
Основные показатели деятельности негосударственных пенсионных фондов																		
Дата составления отчета: 18.05.2021																		
Отчетный период: за I квартал 2021 г.																		
№ инв.	Наименование НПФ	Активы фонда (тыс. руб.)**	Капитал (тыс. руб.)**	Обязательства по договорам пенсионного страхования (ОПС) (тыс. руб.)**	Обязательства по договорам на обязательное пенсионное страхование (ОПС) (тыс. руб.)**	Обязательства фонда за исключением обязательств по ОПС и ОПС (тыс. руб.)**	Пассивная валюта (тыс. руб.)**	Кол-во застрахованных лиц (человек)**	Кол-во застрахованных лиц (договоров) (тыс. руб.)**	Выплаты по ОПС (договорным выплатам) (тыс. руб.)**	Пассивные резервы (тыс. руб.)**	Кол-во участников (человек)**	Кол-во участников (человек)**	Выплаты по ОПС (тыс. руб.)**	Доля участия в управлении фондом (%)**			
15	Акционерное общество "Негосударственный пенсионный фонд "СБ-Фонд"	270 179 898,51	12 185 008,78	8 122 336,83	248 004 802,34	181 362,70	228 789 371,07	8 793 318	10 120	383 805,34	8 885 748,77	79 890	8 880	122 187,70	5,24	5,42	0,50	1,09
16	Акционерное общество "Международный негосударственный пенсионный фонд "СБ-Фонд"	97 802 178,24	3 818 859,39	8 238 898,47	47 344 208,08	102 411,78	48 180 987,12	448 254	4 823	113 487,87	8 822 828,18	82 121	34 003	81 968,51	0,87	0,81	0,87	1,18
17	Акционерное общество "Негосударственный пенсионный фонд "СБ-Фонд"	8 642 782,51	1 242 728,02	1 881 988,18	3 488 514,35	8 533,87	8 020 888,18	15 277	180	11 387,82	2 234 887,88	12 841	10 371	11 788,08	7,78	8,90	4,87	5,37
Основные показатели деятельности негосударственных пенсионных фондов																		
Дата составления отчета: 17.08.2021																		
Отчетный период: за II квартал 2021 г.																		
№ инв.	Наименование НПФ	Активы фонда (тыс. руб.)**	Капитал (тыс. руб.)**	Обязательства по договорам пенсионного страхования (ОПС) (тыс. руб.)**	Обязательства по договорам на обязательное пенсионное страхование (ОПС) (тыс. руб.)**	Обязательства фонда за исключением обязательств по ОПС и ОПС (тыс. руб.)**	Пассивная валюта (тыс. руб.)**	Кол-во застрахованных лиц (человек)**	Кол-во застрахованных лиц (договоров) (тыс. руб.)**	Выплаты по ОПС (договорным выплатам) (тыс. руб.)**	Пассивные резервы (тыс. руб.)**	Кол-во участников (человек)**	Кол-во участников (человек)**	Выплаты по ОПС (тыс. руб.)**	Доля участия в управлении фондом (%)**			
81	Акционерное общество "Негосударственный пенсионный фонд "Финская группа"	23 448 453,15	1 898 724,87	23 472 120,85	0,00	38 987,14	-	-	-	-	18 390 818,47	41 082	123	18 478,82	0,88	0,82	-	-

https://cbr.ru/finmarket/supervision/sv_coll/ops_npf/2020y/

C161																		
Основные показатели деятельности негосударственных пенсионных фондов																		
Дата составления отчета: 15.11.2021																		
Отчетный период: за III квартал 2021 г.																		
№ инв.	Наименование НПФ	Активы фонда (тыс. руб.)**	Капитал (тыс. руб.)**	Обязательства по договорам пенсионного страхования (ОПС) (тыс. руб.)**	Обязательства по договорам на обязательное пенсионное страхование (ОПС) (тыс. руб.)**	Обязательства фонда за исключением обязательств по ОПС и ОПС (тыс. руб.)**	Пассивная валюта (тыс. руб.)**	Кол-во застрахованных лиц (человек)**	Кол-во застрахованных лиц (договоров) (тыс. руб.)**	Выплаты по ОПС (договорным выплатам) (тыс. руб.)**	Пассивные резервы (тыс. руб.)**	Кол-во участников (человек)**	Кол-во участников (человек)**	Выплаты по ОПС (тыс. руб.)**	Доля участия в управлении фондом (%)**			
134	Акционерное общество "Международный негосударственный пенсионный фонд "ФЕАКОС-ИНВЕСТИЦИИ"	492 361 846,44	146 129 382,26	372 318 148,01	0,00	14 894 344,19	-	-	-	-	485 969 823,81	1 128 084	412 911	15 840 759,70	3,46	3,74	-	-

https://cbr.ru/finmarket/supervision/sv_coll/ops_npf/2020y/

ПРИЛОЖЕНИЕ 3
ДОКУМЕНТЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ ЗАКАЗЧИКОМ
И ДОКУМЕНТЫ ОЦЕНЩИКА

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказа Минфина РФ
от 05.10.2011 № 124н)

**Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2011 г.**

		Коды	
		0710001	
		31	12 2011
		42753050	
		7708063900	
		51.70	
		47	43
		384	

Форма по ОКУД
 Дата (число, месяц, год)

Организация Открытое акционерное общество "Торговый дом РЖД" по ОКПО
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
 Вид экономической деятельности Прочая оптовая торговля по ОКВЭД
 Организационно-правовая форма / форма собственности Открытые акционерные общества/Смешанная российская собственность с долями федеральной собственности и собственности субъектов Российской Федерации по ОКОПФ / ОКФС
 Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ
 Местонахождение (адрес) 105066, Москва г, ул.Красносельская Нижн., д.39, корп.1

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2011 г. ³	На 31 декабря 2010 г. ⁴	На 31 декабря 2009 г. ⁵
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
5100	Нематериальные активы	1110	7 304	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
5200	Основные средства	1130	152 156	100 074	11 496
	Доходные вложения в материальные ценности	1140	-	-	197 231
5301	Финансовые вложения	1150	1 142 600	850 277	766 740
	Отложенные налоговые активы	1160	3 690	5 079	1 673
5180	Прочие внеоборотные активы	1170	62 962	-	-
	Итого по разделу I	1100	1 368 712	955 430	977 140
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
5400	Запасы	1210	1 346 033	1 203 403	14 914
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	3 661	93 152	17 463
5510	Дебиторская задолженность	1230	16 122 757	7 760 508	2 793 860
5305	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	500 010	583 130	1 900 010
4500	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	487 879	133 922	161 505
	Прочие оборотные активы	1260	637 520	31 910	6 068
	Итого по разделу II	1200	19 097 860	9 806 025	4 893 820
	БАЛАНС	1600	20 466 572	10 761 455	5 870 960

Форма 0710001 с. 2

Поясне-ния ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 20 <u>11</u> г. ³	На 31 декабря 20 <u>10</u> г. ⁴	На 31 декабря 20 <u>09</u> г. ⁵
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ ⁶				
3300	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	3 970	10 000	10 000
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ⁷	(2 050)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
3300	Резервный капитал	1360	1 500	1 500	1 500
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 909 827	1 948 389	3 082 712
	Итого по разделу III	1300	1 915 297	1 957 839	3 094 212
	IV. ДОЛГΟΣРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	585	941	666
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	585	941	666
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	2 502 306	1 702 236	-
5560	Кредиторская задолженность	1520	16 044 292	7 100 439	2 776 082
	Доходы будущих периодов	1530	183	-	-
	Оценочные обязательства	1540	3 909	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	18 550 690	8 802 675	2 776 082
	БАЛАНС	1700	20 466 572	10 761 455	5 870 960



Воронин К.Б.
(расшифровка подписи)

Главный
бухгалтер

(подпись) (расшифровка подписи)

1. Номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанным Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.

3. Указывается отчетная дата отчетного периода.
4. Указывается предыдущий год.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.

6. Некоммерческая организация именуется указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Паевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).

7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказа Минфина РФ
от 05.10.2011 № 124н)

Отчет о прибылях и убытках
за 2011 г.

		Коды		
Форма по ОКУД		0710002		
Дата (число, месяц, год)		31	12	2011
Организация Открытое акционерное общество "Торговый дом РЖД"		42753050		
Идентификационный номер налогоплательщика		7708063900		
Вид экономической деятельности		51.70		
Прочая оптовая торговля		ОКВЭД		
Организационно-правовая форма / форма собственности Открытые акционерные общества/Смешанная российская собственность с долями федеральной собственности и собственности субъектов Российской Федерации		47	43	
Единица измерения: тыс. руб.		384		
		по ОКЕИ		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За 20 <u>11</u> г. ³	За 20 <u>10</u> г. ⁴
	Выручка ⁵	2110	92 034 043	65 905 042
	Себестоимость продаж	2120	(89 031 410)	(64 475 095)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	3 002 633	1 429 947
	Коммерческие расходы	2210	(478 044)	(133 852)
	Управленческие расходы	2220	(813 493)	(418 209)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	1 711 096	877 886
	Доходы от участия в других организациях	2310	108 243	1
	Проценты к получению	2320	33 135	92 639
	Проценты к уплате	2330	(141 837)	(54 239)
	Прочие доходы	2340	142 150	1 109 860
	Прочие расходы	2350	(1 488 759)	(1 700 760)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	364 028	325 387
	Текущий налог на прибыль	2410	(314 619)	(186 456)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	242 847	117 697
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(356)	(276)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(1 390)	3 406
	Прочее	2460	(33)	(499)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	47 630	141 562

Форма 0710002 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За 20 11 г. ³	За 20 10 г. ⁴
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	2500	47 630	141 562
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	62	142
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-



Воронин К.Б.
(расшифровка подписи)
2011 г.

Главный бухгалтер
(подпись) (расшифровка подписи)

3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".

**Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2012 г.**

Организация Открытое акционерное общество "Торговый дом РЖД"
 Идентификационный номер налогоплательщика
 Вид экономической деятельности Прочие оптовые торговые
 Организационно-правовая форма/форма собственности Открытое акционерное общество/Частная собственность
 Единица измерения тыс. руб.
 Местонахождение (адрес) 105066, г. Москва, ул. Красносельская Нижняя, д. 39, корп. 1

Коды	
Форма по ОКУД	0710001
Дата (число, месяц, год)	31/12/2012
по ОКПО	42753050
ИНН	7708063900
по ОКВЭД	51 70
по ОК010/ОК05	4716
по ОКЕИ	384

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2012 г	На 31 декабря 2011 г	На 31 декабря 2010 г
1	2	3	4	5	6
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	100 851	7 304	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	152 718	152 156	100 074
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	1 179 314	1 142 800	850 277
	Отложенные налоговые активы	1180	5 480	3 890	5 079
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	82 962	-
	Итого по разделу I	1100	1 438 363	1 388 712	955 430
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	122 093	1 346 033	1 203 403
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	2 048	3 661	83 152
	Дебиторская задолженность	1230	28 256 357	16 122 757	7 760 508
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	442 853	-	151 000
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1 044 359	987 889	568 052
	Прочие оборотные активы	1260	708 386	637 520	31 910
	Итого по разделу II	1200	30 576 096	19 097 860	9 808 025
	БАЛАНС	1600	32 014 459	20 486 572	10 761 455

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2012 г	На 31 декабря 2011 г	На 31 декабря 2010 г
1	2	3	4	5	6
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал	1310	3 970	3 970	10 000
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	(2 050)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	1 500	1 500	1 500
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	2 577 621	1 909 827	1 948 389
	Итого по разделу III	1300	2 583 091	1 915 297	1 957 839
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	873	585	941
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	2 950 739	-	-
	Итого по разделу IV	1400	2 951 612	585	941
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	3 204 689	2 502 306	1 702 236
	Кредиторская задолженность	1520	22 582 177	15 584 029	7 100 439
	Доходы будущих периодов	1530	-	183	-
	Оценочные обязательства	1540	23 866	3 906	-
	Прочие обязательства	1550	669 024	460 263	-
	Итого по разделу V	1500	26 479 756	18 550 890	8 802 675
	БАЛАНС	1700	32 014 459	20 486 572	10 761 455

Руководитель:  Воронин К.Б. Главный бухгалтер:  Ковалева И.В.



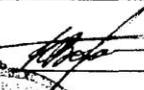
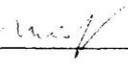
**Отчет о финансовых результатах
за 2012 г.**

Организация Открытое акционерное общество "Торговый дом РЖД"
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид экономической деятельности Дисконтная торговля
Организационно-правовая форма/форма собственности Открытое
Единица измерения: тыс. руб.

Коды	
Форма по ОКУД	0710002
Дата (число, месяц, год)	31/12/2012
по ОКПО	42753050
ИНН	7708063900
по ОКВЭД	51 70
по ОКФС/ОКФС	47/16
по ОКЕИ	384

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2012 г.	За 2011 г.
1	2	3	4	5
	Выручка	2110	108 300 769	92 034 043
	Себестоимость продаж	2120	(104 561 679)	(89 031 410)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	3 739 090	3 002 633
	Коммерческие расходы	2210	(674 783)	(478 044)
	Управленческие расходы	2220	(1 046 380)	(813 493)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	2 017 927	1 711 096
	Доходы от участия в других организациях	2310	250 006	108 243
	Проценты к получению	2320	46 198	33 135
	Проценты к уплате	2330	(224 535)	(141 837)
	Прочие доходы	2340	1 440 953	142 150
	Прочие расходы	2350	(1 991 499)	(1 488 759)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1 539 050	364 028
	Текущий налог на прибыль	2410	(415 297)	(314 619)
	в т.ч. Постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(105 985)	242 847
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(287)	(356)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	1 790	(1 390)
	Прочее	2460	(55 408)	(33)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	1 069 848	47 630

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2012 г.	За 2011 г.
1	2	3	4	5
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	1 069 848	47 630
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	2 695	62
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель  Воронин К. Б. Главный бухгалтер  Ковалева И. В.



**Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2013 г.**

Организация Отделное дочернее общество "Торговый дом РЖД"
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид экономической деятельности Дополнительные услуги
Организационно-правовая форма/форма собственности Отделное дочернее общество/Частное
общество
Единица измерения тыс. руб.
Местонахождение (адрес) 105086, г. Москва, ул. Космодемьянская, д. 39, корп. 1

	Коды
Форма по ОКУД	0710001
Дата (число, месяц, год)	31/12/2013
по ОКПО	42753050
ИНН	7708063900
по ОНЗЭД	51.70
по ОКП/ОКФС	47/16
по ОКЕИ	384

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2011 г.
			4	5	6
1	2	3			
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	109 134	100 851	7 304
	Результаты исследований и разработки	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	116 964	152 718	152 156
	Долговые вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	1 248 787	1 179 314	1 142 600
	Отложенные налоговые активы	1180	5 275	5 480	3 680
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	62 962
	Итого по разделу I	1100	1 480 180	1 438 383	1 386 712
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	59 072	122 093	1 346 034
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	51 687	2 045	3 661
	Дебиторская задолженность	1230	27 544 841	28 256 357	18 122 757
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	459 856	442 863	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	961 287	1 044 359	967 559
	Прочие оборотные активы	1260	8 391	708 386	637 620
	Итого по разделу II	1200	29 065 133	30 578 058	19 067 660
	БАЛАНС	1600	30 565 293	32 014 459	20 466 572

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2011 г.
			4	5	6
1	2	3			
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал	1310	3 970	3 970	3 970
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	1 500	1 500	1 500
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	2 028 281	2 577 821	1 909 827
	Итого по разделу III	1300	2 033 751	2 583 291	1 915 297
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	504	873	585
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	9 635 798	2 950 736	-
	Итого по разделу IV	1400	9 836 300	2 851 612	585
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	3 405 417	3 204 689	2 502 306
	Кредиторская задолженность	1520	15 253 788	22 582 177	15 584 028
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	183
	Оценочные обязательства	1540	26 037	23 886	3 909
	Прочие обязательства	1550	-	689 024	480 283
	Итого по разделу V	1500	18 685 242	26 479 786	18 580 689
	БАЛАНС	1700	30 565 293	32 014 459	20 466 572

Руководитель К. Б. Воронин

Главный бухгалтер И. В. Ковалева



**Отчет о финансовых результатах
за 2013 г.**

Организация Открытое акционерное общество "Торговый дом РЖД"
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид экономической деятельности Прочие оптовые торговля
Организационно-правовая форма/форма собственности Открытое
акционерное общество/Чистая собственность
Единица измерения: тыс. руб.

Коды	
Форма по ОКУД	0710002
Дата (число, месяц, год)	31/12/2013
по ОКПО	42763050
ИНН	7706063900
по ОКВЭД	51.70
по ОКОПФ/ОКФС	47/16
по ОКЕИ	384

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2013 г.	За 2012 г.
1	2	3	4	5
	Выручка	2110	13 986 883	108 300 769
	Себестоимость продаж	2120	(11 553 289)	(104 561 679)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	2 443 614	3 739 090
	Коммерческие расходы	2210	(641 526)	(874 783)
	Управленческие расходы	2220	(825 704)	(1 046 380)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	976 384	2 017 927
	Доходы от участия в других организациях	2310	250 000	250 006
	Проценты к получению	2320	116 784	46 198
	Проценты к уплате	2330	(281 732)	(224 535)
	Прочие доходы	2340	1 030 348	1 440 953
	Прочие расходы	2350	(1 531 276)	(1 991 499)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	580 506	1 539 050
	Текущий налог на прибыль	2410	(185 044)	(415 297)
	в т.ч. Постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	73 139	(105 985)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	284	(287)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(480)	1 790
	Прочее	2460	18 542	(55 408)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	393 608	1 069 848

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2013 г.	За 2012 г.
1	2	3	4	5
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	393 608	1 069 848
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	992	2 695
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель  К. Б. Воронин Главный бухгалтер  И. В. Ковалева

1



Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2014 г.

Организация Общество с ограниченной ответственностью "Торговый дом РЖД"
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид экономической деятельности (Полное наименование) Общество с ограниченной ответственностью
Организационно-правовая форма/форма собственности Общество с ограниченной ответственностью/Самостоятельная
владельческая собственность с формой владения/формой собственности
Единица измерения тыс. руб.
Местонахождение (адрес) 125080, г. Москва, ш. Мясницкая/Измайловский пр., д. 28, этаж 1

Коды	
Формы по ОК07	0718001
Дата (число, месяц, год)	31/12/2014
по ОК02	0278000
ИНН	770803000
по ОК030	5170
по ОК040/ОК05	122 47/41
по ОК04	384

Показатель	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.
1	2	3	4	5	6
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	81 658	109 134	100 851
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
П 4.1	Основные средства	1150	83 148	116 964	152 718
	Долговые вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
П 4.2	Финансовые вложения	1170	1 659 399	1 248 767	1 179 314
	Отложенные налоговые активы	1180	4 855	5 275	5 480
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	1 829 062	1 480 160	1 439 363
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
П 4.3	Запасы	1210	55 775	59 072	122 063
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	22 440	51 867	2 046
П 4.4	Дебиторская задолженность	1230	29 968 127	27 544 841	26 256 367
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	469 856	442 853
П 4.5	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	918 862	961 267	1 044 359
	Прочие оборотные активы	1260	1 463	8 391	706 365
	Итого по разделу II	1200	29 967 455	29 065 133	30 576 053
	БАЛАНС	1600	31 796 517	30 545 293	32 014 416

Показатель	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.
1	2	3	4	5	6
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
П 4.6	Уставный капитал	1310	3 970	3 970	3 970
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Резервы внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервы капитала	1360	1 500	1 500	1 500
	Нераспределенная прибыль (за вычетом убытков)	1370	2 036 749	2 028 261	2 577 821
	Итого по разделу III	1300	2 044 219	2 033 731	2 583 291
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Земельные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	504	673
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
Б.3	Прочие обязательства	1480	8 360 426	9 835 798	2 880 739
	Итого по разделу IV	1400	8 360 426	9 836 302	2 881 412
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
П 4.7	Земельные средства	1510	2 950 118	3 405 417	3 204 689
П 4.8	Кредиторская задолженность	1520	16 417 845	16 283 786	22 582 177
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
П 4.16	Оценочные обязательства	1540	23 911	26 037	23 896
	Прочие обязательства	1590	-	-	699 024
	Итого по разделу V	1500	21 391 872	18 688 242	26 479 786
	БАЛАНС	1700	31 796 517	30 545 293	32 014 416

Руководитель: Воронин К.Б. Главный бухгалтер: Кошелев И.В.



Отчет о финансовых результатах
за 2014 г.

Организация Открытое акционерное общество "Торговый дом РЖД"
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид экономической деятельности Прочая оптовая торговля
Организационно-правовая форма/форма собственности Открытое акционерное общество/
Составлена российской собственностью с долей федеральной собственности
Единица измерения: тыс. руб.

Коды	
Формы по ОК07	6716882
Дата (число, месяц, год)	31/12/2014
по ОКТО	42763050
ИНН	770803800
по ОКВЭД	51.70
по ОК01/ОИНС	1 22 4741
по ОКЕИ	394

Полное наименование	Наименование показателя	Код строки	За 2014 г.		За 2013 г.	
			4	5	4	5
П 3	Выручка	2110	14 236 953	13 698 883		
П 3	Собственность продаж	2120	(12 570 909)	(11 795 331)		
	Базовая прибыль (убыток)	2100	1 666 047	2 201 552		
	Коммерческие расходы	2210	(293 452)	(399 484)		
	Управленческие расходы	2220	(787 457)	(825 704)		
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	585 138	976 364		
	Доходы от участия в других организациях	2310	180 805	250 000		
	Проценты к получению	2320	134 348	118 784		
	Проценты к уплате	2330	(288 119)	(281 732)		
П 4.9	Прочие доходы	2340	805 636	1 030 346		
П 4.9	Прочие расходы	2350	(940 041)	(1 531 278)		
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	497 589	660 508		
П 4.10	Текущий налог на прибыль	2410	(148 013)	(185 044)		
	в т.ч. Постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	45 128	73 189		
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	284		
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	1 372	(480)		
	Прочие	2480	(8 842)	18 542		
	Чистая прибыль (убыток)	2400	344 586	383 808		

Полное наименование	Наименование показателя	Код строки	За 2014 г.		За 2013 г.	
			4	5	4	5
	СТРАХОВАНО					
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	344 586	383 808		
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	868	992		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-		



Руководитель Воронин К.Б. Главный бухгалтер Ковалева И.В.

**Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2015 г.**

Организация Открытое акционерное общество «Торговый дом РЖД» (ОАО «ТД РЖД»)
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид экономической деятельности Прочая оптовая торговля

Организационно-правовая форма/форма собственности Открытое акционерное общество/ Смешанная российская собственность с долей федеральной собственности

Единица измерения тыс. руб.
Местонахождение (адрес) 105066, Москва в. ул. Красносельская Нижн. д. 39, корп. 1

Коды	
Форма по ОКУД	0710001
Дата (число, месяц, год)	31/12/2015
по ОКПО	42753050
ИНН	7708063900
по ОКВЭД	65 21
по ОКПФ/ОКФС	1 22 47 / 43
по ОКЕИ	384

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
1	2	3	4	5	6
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	56 587	81 658	109 134
П. 4.1	Основные средства	1150	62 028	83 149	116 964
П. 4.2	Финансовые вложения	1170	1 344 051	1 659 399	1 248 787
	Отложенные налоговые активы	1180	5 968	4 857	5 275
	Итого по разделу I	1100	1 468 634	1 829 063	1 480 160
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
П. 4.3	Запасы	1210	34 694	55 775	59 072
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	5 867	22 440	51 688
П. 4.4	Дебиторская задолженность	1230	20 410 137	28 969 126	27 544 641
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	1 303 330	-	459 855
П. 4.5	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	2 465 573	918 662	961 288
	Прочие оборотные активы	1260	899	1 451	8 391
	Итого по разделу II	1200	24 220 500	29 967 454	29 085 135
	БАЛАНС	1600	25 689 134	31 796 517	30 565 295

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
1	2	3	4	5	6
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
П. 4.6	Уставный капитал	1310	3 970	3 970	3 970
	Резервный капитал	1360	1 500	1 500	1 500
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	2 016 087	2 038 749	2 028 281
	Итого по разделу III	1300	2 021 557	2 044 219	2 033 751
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	504
П. 5.3	Прочие обязательства	1450	6 608 949	8 360 426	9 835 796
	Итого по разделу IV	1400	6 608 949	8 360 426	9 836 300
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
П. 4.8	Заемные средства	1510	2 200 000	2 950 116	3 405 418
П. 4.9	Кредиторская задолженность	1520	14 761 672	18 417 845	15 263 789
П. 4.16	Оценочные обязательства	1540	96 956	23 911	26 037
	Итого по разделу V	1500	17 058 628	21 391 872	18 695 244
	БАЛАНС	1700	25 689 134	31 796 517	30 565 295

Руководитель: Руденко К. Г. Главный бухгалтер: Шишкин П. А.

15 февраля 2016 г.



Отчет о финансовых результатах
за 2015 г.

Организация Открытое акционерное общество «Торговый дом РЖД» (ОАО «ТД РЖД»)
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид экономической деятельности Прочая оптовая торговля
Организационно-правовая форма/форма собственности Открытое акционерное общество/
Смешанная российская собственность с долей федеральной собственности

Коды	
Форма по ОКУД	0710002
Дата (число, месяц, год)	31/12/2015
по ОКПО	42753050
ИНН	7708063900
по ОКВЭД	65 21
по ОКФС/ОКФС	1 22 47 / 43
по ОКЕИ	384

Единица измерения: тыс. руб.

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2015 г.	За 2014 г.
1	2	3	4	5
П 3	Выручка	2110	16 412 415	14 236 953
П 3	Себестоимость продаж	2120	(15 561 055)	(12 570 906)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	851 360	1 666 047
	Коммерческие расходы	2210	(275 197)	(293 452)
	Управленческие расходы	2220	(775 476)	(787 456)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(199 313)	585 139
	Доходы от участия в других организациях	2310	124 340	180 605
	Проценты к получению	2320	253 336	134 349
	Проценты к уплате	2330	(340 475)	(268 119)
П 4. 10	Прочие доходы	2340	1 215 677	805 636
П 4. 10	Прочие расходы	2350	(789 880)	(940 041)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	263 685	497 569
П 4. 11	Текущий налог на прибыль	2410	(102)	(146 013)
	в т.ч. Постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(53 747)	45 128
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	1 113	1 372
	Прочее	2460	-	(8 342)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	264 695	344 586

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2015 г.	За 2014 г.
1	2	3	4	5
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	264 695	344 586
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	667	868
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель _____ Руденко К. Г. Главный бухгалтер _____ Шилкин П. А.

15 февраля 2016 г.



**Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2016 г.**

Организация Открытое акционерное общество "Торговый дом РЖД" (ОАО "ТД РЖД")
 Идентификационный номер налогоплательщика
 Вид экономической деятельности Прочая оптовая торговля
 Организационно-правовая форма/форма собственности Открытое акционерное общество / Смешанная
 российская собственность с долей федеральной собственности
 Единичца измерения: тыс. руб.
 Место нахождения (адрес) 105066, г. Москва, ул. Нижняя Красносельская, д. 39, корп. 1

	Коды
Форма по ОКУД	07 10001
Дата (число, месяц, год)	31/12/2016
по ОКПО	42753050
ИНН	7708063900
по ОКВЭД	51.70
по ОКОПФ/ОКФС	1 22 47 / 41
по ОКЕИ	384

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
1	2	3	4	5	6
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	32 535	56 587	81 658
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	39 663	62 028	83 149
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	1 009 806	1 344 051	1 659 399
	Отложенные налоговые активы	1180	6 283	5 968	4 857
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	1 088 287	1 468 634	1 829 063
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	29 663	34 694	55 775
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	16 924	5 867	22 440
	Дебиторская задолженность	1230	23 209 946	20 410 137	28 969 126
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	1 303 330	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1 246 510	2 465 573	918 662
	Прочие оборотные активы	1260	4 920	899	1 451
	Итого по разделу II	1200	24 507 963	24 220 500	29 967 454
	БАЛАНС	1600	25 596 250	25 689 134	31 796 517

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
1	2	3	4	5	6
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал	1310	3 970	3 970	3 970
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	1 500	1 500	1 500
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 402 658	2 016 087	2 038 749
	Итого по разделу III	1300	1 408 128	2 021 557	2 044 219
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	5 260 184	6 608 949	8 360 426
	Итого по разделу IV	1400	5 260 184	6 608 949	8 360 426
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	1 500 000	2 200 000	2 950 116
	Кредиторская задолженность	1520	17 355 772	14 761 672	16 417 845
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	72 166	96 956	23 911
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	18 927 938	17 058 628	21 391 872
	БАЛАНС	1700	25 596 250	25 689 134	31 796 517

Руководитель  Беляев Д.Ю. Главный бухгалтер

10 февраля 2017 г.



**Отчет о финансовых результатах
за 2016 г.**

Организация Открытое акционерное общество "Торговый дом РЖД" (ОАО "ТД РЖД")
 Идентификационный номер налогоплательщика
 Вид экономической деятельности Прочая оптовая торговля
 Организационно-правовая форма/форма собственности Открытое акционерное общество /
 Система налогообложения единая российская собственность с долей федеральной собственности
 Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)

Коды	
Форма по ОКУД	0710002
Дата (число, месяц, год)	31/12/2016
по ОКПО	42753050
ИНН	7708063900
по ОКВЭД	51.70
по ОКФС/ОКФС	
по ОКЕИ	1 22 47 / 41

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2016 г.	За 2015 г.
1	2	3	4	5
	Выручка	2110	13 911 536	16 412 415
	Себестоимость продаж	2120	(13 021 252)	(15 561 055)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	890 284	851 360
	Коммерческие расходы	2210	(163 581)	(275 197)
	Управленческие расходы	2220	(541 968)	(775 478)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	184 734	(199 313)
	Доходы от участия в других организациях	2310	15 000	124 340
	Проценты к получению	2320	223 400	253 336
	Проценты к уплате	2330	(295 007)	(340 475)
	Прочие доходы	2340	2 340 681	1 215 677
	Прочие расходы	2350	(2 674 511)	(789 880)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(205 703)	263 685
	Текущий налог на прибыль	2410	(275 694)	(102)
	в т.ч. Постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	315 606	(53 747)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	1 228	1 113
	Прочее	2460	(913)	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(481 082)	264 695

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2016 г.	За 2015 г.
1	2	3	4	5
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	(481 082)	264 695
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	(1 212)	667
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель: Бетнев Д.Ю. Главный бухгалтер: Шушкин П.А.



**Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2017 г.**

Организация Акционерное общество "Торговый дом РЖД" (АО "ТД РЖД")
 Идентификационный номер налогоплательщика
 Вид экономической деятельности Прочая оптовая торговля
 Организационно-правовая форма/форма собственности Акционерное общество / Смешанная российская
 собственность с долей федеральной собственности
 Единица измерения: тыс. руб.
 Местонахождение (адрес) 105066, г. Москва, ул. Нижняя Красносельская, д. 39, корп. 1

	Коды
Форма по ОКУД	0710001
Дата (число, месяц, год) по ОКПО	31.12.2017 42753050
ИНН по ОКВЭД	7708063900 51.70
по ОКФС/ОКФС по ОКЕИ	1 22 47 / 41 384

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
1	2	3	4	5	6
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	8 482	32 535	56 587
П. 4.1	Основные средства	1150	27 315	39 663	62 028
П. 4.2	Финансовые вложения	1170	994 689	1 009 806	1 344 051
	Отложенные налоговые активы	1180	7 407	6 283	5 968
	Итого по разделу I	1100	1 037 893	1 088 287	1 468 634
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
П. 4.3	Запасы	1210	10 307	29 663	34 694
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	20 282	16 924	5 867
П. 4.4	Дебиторская задолженность	1230	18 159 383	23 209 946	20 410 137
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	1 303 330
П. 4.5	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1 989 462	1 246 510	2 465 573
	Прочие оборотные активы	1260	2 747	4 920	899
	Итого по разделу II	1200	20 182 181	24 507 963	24 220 500
	БАЛАНС	1600	21 220 074	25 596 250	25 689 134

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
1	2	3	4	5	6
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
П. 4.6	Уставный капитал	1310	3 970	3 970	3 970
	Резервный капитал	1360	1 500	1 500	1 500
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 496 609	1 402 658	2 016 087
	Итого по разделу III	1300	1 502 079	1 408 128	2 021 557
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
П. 5.3	Прочие обязательства	1450	3 911 419	5 260 184	6 608 949
	Итого по разделу IV	1400	3 911 419	5 260 184	6 608 949
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
П. 4.8	Заемные средства	1510	800 000	1 500 000	2 200 000
П. 4.9	Кредиторская задолженность	1520	14 939 371	17 355 772	14 761 672
П. 4.16	Оценочные обязательства	1540	67 205	72 166	96 956
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	15 806 576	18 927 938	17 058 628
	БАЛАНС	1700	21 220 074	25 596 250	25 689 134

Руководитель Беляев Д.Ю.

Главный бухгалтер Шныкин П.А.

"15" февраля 2018 г.



Отчет о финансовых результатах
за 2017 г.

Организация Акционерное общество "Торговый дом РЖД" (АО "ТД РЖД")
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид экономической деятельности Прочая оптовая торговля
Организационно-правовая форма/форма собственности Акционерное общество / Смешанная
российская собственность с долей федеральной собственности
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)

Коды	
Форма по ОКУД	0710002
Дата (число, месяц, год)	31.12.2017
по ОКПО	42753050
ИНН	7708063900
по ОКВЭД	51.70
по ОКФС/ОКФС	1 22 47 / 41
по ОКЕИ	384

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2017 г.	За 2016 г.
1	2	3	4	5
П 3	Выручка	2110	4 145 080	13 911 536
П 3	Себестоимость продаж	2120	(3 394 144)	(13 021 252)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	750 936	890 284
	Коммерческие расходы	2210	(85 753)	(163 582)
	Управленческие расходы	2220	(442 710)	(541 968)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	222 473	184 734
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	15 000
	Проценты к получению	2320	165 603	223 400
	Проценты к уплате	2330	(123 778)	(295 007)
П 4.10	Прочие доходы	2340	316 032	2 340 681
П 4.10	Прочие расходы	2350	(422 711)	(2 674 511)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	157 619	(205 703)
П 4.11	Текущий налог на прибыль	2410	(56 189)	(275 694)
	в т.ч. Постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	23 541	315 606
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	1 124	1 228
	Прочее	2460	(8 603)	(913)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	93 951	(481 082)

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2017 г.	За 2016 г.
1	2	3	4	5
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	93 951	(481 082)
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	237	(1 212)
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель Беляев Д.Ю. Главный бухгалтер Щицкий П.А.

"5" февраля 2018 г.



**Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2018 г.**

Организация Акционерное общество "Торговый дом РЖД" (АО "ТД РЖД")
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид экономической деятельности Прочая оптовая торговля
Организационно-правовая форма/форма собственности Акционерное общество / Смешанная российская
собственность с долей федеральной собственности
Единица измерения: тыс. руб.
Местонахождение (адрес) 105066, г. Москва, ул. Нижняя Красносельская, д. 39, корп. 1

Форма по ОКУД	Коды
Дата (число, месяц, год)	0710001
по ОКПО	31/12/2018
ИНН	42753050
по ОКВЭД	7708063900
по ОКФС	51.70
по ОКЕИ	1 22 67 / 41
	384

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
1	2	3	4	5	6
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	983	8 482	32 535
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
П.4.1	Основные средства	1150	3 447	27 315	39 663
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
П.4.2	Финансовые вложения	1170	829 630	994 689	1 009 806
	Отложенные налоговые активы	1180	915	7 407	6 283
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	834 975	1 037 893	1 088 287
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
П.4.3	Запасы	1210	12 239	10 307	29 663
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	7 474	20 282	16 924
П.4.4	Дебиторская задолженность	1230	25 393 488	18 159 383	23 209 946
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
П.4.5	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1 949 907	1 989 462	1 246 510
	Прочие оборотные активы	1260	21 207	2 747	4 920
	Итого по разделу II	1200	27 384 294	20 182 181	24 507 963
	БАЛАНС	1600	28 219 269	21 220 074	25 596 250

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
1	2	3	4	5	6
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
П.4.6	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	3 970	3 970	3 970
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	1 500	1 500	1 500
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 633 006	1 496 609	1 402 658
	Итого по разделу III	1300	1 638 476	1 502 079	1 408 128
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
П.5.3	Прочие обязательства	1450	2 562 653	3 911 419	5 260 184
	Итого по разделу IV	1400	2 562 653	3 911 419	5 260 184
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
П.4.8	Заемные средства	1510	300 000	800 000	1 500 000
П.4.9	Кредиторская задолженность	1520	23 660 212	14 939 371	17 355 772
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
П.4.17	Оценочные обязательства	1540	57 927	67 205	72 166
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	24 018 140	15 806 576	18 927 938
	БАЛАНС	1700	28 219 269	21 220 074	25 596 250

Руководитель:  Белов Д. Ю.

Главный бухгалтер:  Шишкин П. А.

10 февраля 2019 г.



Отчет о финансовых результатах
за 2018 г.

Организация Акционерное общество "Торговый дом РЖД" (АО "ТД РЖД")
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид экономической деятельности Прочая оптовая торговля
Организационно-правовая форма/форма собственности Акционерное общество / Смешанная
российская собственность с долей федеральной собственности
Единица измерения: тыс. руб.

Коды	
Форма по ОКУД	0710002
Дата (число, месяц, год)	31/12/2018
по ОКПО	42753050
ИНН	7708063900
по ОКВЭД	51.70
по ОКОПФ/ОКФС	1 22 67 / 41
по ОКЕИ	384

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	Коды	
			За 2018 г.	За 2017 г.
1	2	3	4	5
П.3	Выручка	2110	4 631 959	4 145 080
П.3	Себестоимость продаж	2120	(3 637 858)	(3 394 144)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	994 102	750 936
П.4.10	Коммерческие расходы	2210	(74 686)	(85 753)
П.4.10	Управленческие расходы	2220	(385 268)	(442 710)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	534 148	222 473
	Доходы от участия в других организациях	2310	329	-
	Проценты к получению	2320	144 344	165 603
	Проценты к уплате	2330	(22 881)	(123 778)
П.4.11	Прочие доходы	2340	52 563	316 032
П.4.11	Прочие расходы	2350	(401 235)	(422 711)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	307 268	157 619
П.4.12	Текущий налог на прибыль	2410	(117 404)	(56 189)
	в т.ч. Постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	55 038	23 541
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	912	1 124
	Прочее	2460	(7 404)	(8 603)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	183 372	93 951

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	Коды	
			За 2018 г.	За 2017 г.
1	2	3	4	5
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	183 372	93 951
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	461	237
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель  Веллер Д. В.Главный бухгалтер  Шишкин П. А.

10 февраля 2019 г.



**Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2019 г.**

Организация Акционерное общество "Торговый дом РЖД" (АО "ТД РЖД")
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид экономической деятельности Прочая оптовая торговля
Организационно-правовая форма/форма собственности НЕПУБЛИЧНЫЕ АКЦИОНЕРНЫЕ ОБЩЕСТВА/
Смешанная российская собственность с долей федеральной собственности
Единица измерения: тыс. руб.
Местонахождение (адрес) 111033, г.Москва, ул.Волочаевская, двлд. 5 к. 3
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту ДА НЕТ
Наименование аудиторской организации Акционерное общество "ТрайсвотерхаусКуперс Аудит"
Идентификационный номер налогоплательщика-аудиторской организации
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации

Коды	
Форма по ОКУД	0710001
Дата (число, месяц, год)	31/12/2019
по ОКПО	42753050
ИНН	7708063900
по ОКВЭД 2	46.1
по ОКОПФ/ОКФС	1 22 67 / 41
по ОКЕИ	384
ИНН	7705051102
ОГРН	1027700148431

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
1	2	3	4	5	6
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	231	983	8 482
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
П.4.1.	Основные средства	1150	26 040	3 447	27 315
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
П.4.2.	Финансовые вложения	1170	326 482	829 630	994 689
	Отложенные налоговые активы	1180	1 093	915	7 407
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	353 846	834 975	1 037 893
П.4.3.	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	59 122	12 239	10 307
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	45 897	7 474	20 282
П.4.4.	Дебиторская задолженность	1230	23 484 185	25 393 468	18 159 383
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
П.4.5.	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1 425 366	1 949 907	1 989 462
	Прочие оборотные активы	1260	7 833	21 207	2 747
	Итого по разделу II	1200	25 022 403	27 384 294	20 182 181
	БАЛАНС	1600	25 376 249	28 219 269	21 220 074

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
1	2	3	4	5	6
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
П.4.6.	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	3 970	3 970	3 970
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	1 500	1 500	1 500
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 790 448	1 633 006	1 496 609
	Итого по разделу III	1300	1 795 918	1 638 476	1 502 079
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	448	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
П.5.3.	Прочие обязательства	1450	1 213 889	2 562 653	3 911 419
	Итого по разделу IV	1400	1 214 337	2 562 653	3 911 419
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
П.4.8.	Заемные средства	1510	-	300 000	800 000
П.4.9.	Кредиторская задолженность	1520	22 300 964	23 660 212	14 939 371
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
П.4.17.	Оценочные обязательства	1540	65 030	57 927	67 205
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	22 365 994	24 018 140	15 806 576
	БАЛАНС	1700	25 376 249	28 219 269	21 220 074

И.о. генерального директора (на основании доверенности)
№ 1010-Д от 21.11.2019) Кузьмичева О.П.

Главный бухгалтер Шишкин Г.А.

10 февраля 2020 г.

1

**Отчет о финансовых результатах
за 2019 г.**

Организация Акционерное общество "Торговый дом РЖД" (АО "ТД РЖД")
Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической деятельности Прочая оптовая торговля
Организационно-правовая форма/форма собственности НЕПУБЛИЧНЫЕ АКЦИОНЕРНЫЕ
ОБЩЕСТВА/ Смешанная российская собственность с долей федеральной собственности
Единица измерения: тыс. руб.

Коды	
Форма по ОКУД	0710002
Дата (число, месяц, год)	31/12/2019
по ОКТО	42753050
ИНН	7708063900
по ОКВЭД 2	46.1
по ОКОПФ/ОКФС	1 22 67 / 41
по ОКЕИ	384

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2019 г.	За 2018 г.
			4	5
1	2	3		
П.3.	Выручка	2110	5 397 607	4 631 969
П.3.	Себестоимость продаж	2120	(4 253 288)	(3 637 858)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	1 144 319	994 102
П.4.10.	Коммерческие расходы	2210	(65 452)	(74 686)
П.4.10.	Управленческие расходы	2220	(351 408)	(385 268)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	727 458	534 148
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	329
	Проценты к получению	2320	199 820	144 344
	Проценты к уплате	2330	(6 565)	(22 881)
П.4.11.	Прочие доходы	2340	258 101	52 563
П.4.11.	Прочие расходы	2350	(739 679)	(401 235)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	439 135	307 268
П.4.12.	Текущий налог на прибыль	2410	(189 737)	(117 404)
	в т.ч. Постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	102 180	55 038
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(448)	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	178	912
	Прочее	2460	-	(7 404)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	249 128	183 372

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2019 г.	За 2018 г.
			4	5
1	2	3		
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	249 128	183 372
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	627	461
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

И.о. генерального директора на основании доверенности
№ 1010-Д от 21.11.2019) Кузьмичева О.П.

Главный бухгалтер Шашкин П.А.

10 февраля 2020 г.



Расшифровка основных доходов и расходов АО "ГД РЖД" по состоянию 30.09.2019 г.

№ п/п	Наименование показателей	Период	
		2018 год	2019 год
1.	Выловая выручка, тыс. руб., в т.ч.	4 631 959,497	5 397 606,99
1.1.	от продажи продукции (работ, услуг), тыс. руб.	4 631 959,497	5 397 606,99
	реализация товаров (перепродажа)	3 626 536,308	4 241 953,06
	услуги	618,630	394,19
	агентские услуги (в т.ч. по продаже билетов)	1 004 804,559	1 155 259,74
2.	Собственность, тыс. руб., в т.ч.	3 637 857,988	4 253 288,08
	- прочие расходы, тыс. руб., в т.ч.	3 637 857,988	4 253 288,08
	реализация товаров (перепродажа)	3 467 695,799	4 021 960,12
	услуги	618,630	394,19
	агентские услуги (в т.ч. по продаже билетов)	169 543,559	230 933,77
3.	Коммерческие расходы, тыс. руб., в т.ч.	74 685,821	65 472,17
	Затраты на оплату труда	12 327,764	14 107,05
	Отчисления на социальные нужды	3 116,413	3 567,15
	Материалы	78,556	134,68
	Топливо	0,000	0,00
	Прочие материальные затраты	52 717,614	39 172,14
	оплата услуг аутсорсинговых фирм	0,000	
	коммунальные платежи	74,386	84,31
	остальные прочие материальные затраты	0,000	39 087,83
	Прочие затраты	6 445,473	8 491,14
	арендные платежи	2 572,197	1 648,88
	расходы на сертификацию и лицензирование	956,940	16,40
	командировочные расходы	37,992	752,56
	расходы на рекламу	0,000	291,67
	остальные прочие затраты	0,000	5 781,64
4.	Управленческие расходы, тыс. руб., в т.ч.	385 234,16	351 388,56
	Затраты на оплату труда	217 835,31	214 126,98
	Отчисления на социальные нужды	46 617,20	45 630,54
	Материалы	4 260,47	10 515,49
	канттовары	702,30	2 180,64
	оргтехника не дороже 40 т.р. и расходные материалы к оргтехнике	2 229,30	6 676,29
	мебель	134,75	38,84
	прочие	1 194,11	1 619,71
	Топливо	587,40	630,28
	Прочие материальные затраты	8 721,05	6 013,97
	оплата услуг аутсорсинговых фирм	939,82	1 147,91
	коммунальные платежи	1 592,61	1 365,25
	содержание и ремонт зданий и сооружений	4 366,36	101,90

Страница 1 из 3

№ п/п	Наименование показателей	Период	
		2018 год	2019 год
	содержание, техническое обслуживание и ремонт служебного транспорта	1 426,51	1 270,09
	обслуживание оргтехники, техобслуживание и проверка приборов	395,76	2 128,82
	остальные прочие материальные затраты	0,00	0,00
	Амортизация	18 200,81	4 170,38
	Прочие затраты	89 011,92	70 300,93
	налог на имущество	398,80	0,00
	прочие налоги, относимые на с/с	95,75	0,00
	арендные платежи	40 296,99	29 133,03
	содержание ведомственной и пожарной охраны	0,00	0,00
	предварительные осмотры и мед. освидетельствование	255,13	234,08
	платежи по страхованию имущества и ответственности организаций	60,16	45,21
	подготовка и переподготовка кадров	215,42	652,55
	командировочные расходы	1 469,45	1 762,20
	аудиторские услуги	5 245,51	4 733,15
	услуги связи и телекоммуникации	0,00	2 797,46
	сопровождение и техническая поддержка ИТ-систем и программного обеспечения	0,00	24 772,43
	консалтинговые услуги	12,88	30,22
	подписка	732,50	918,57
	юридические услуги	259,41	234,79
	представительские расходы	399,34	145,23
	расходы на оплату мероприятий по охране труда	32,00	203,50
	остальные прочие затраты	39 538,59	4 292,60
5.	Доходы от участия в других организациях, тыс. руб., в т.ч.	0,000	0,00
6.	Прочие операционные доходы, тыс. руб., в т.ч.	0,000	0,00
7.	Прочие операционные расходы, тыс. руб., в т.ч.	0,000	0,00
8.	Внерезультативные доходы, тыс. руб., в т.ч.	196 907,011	457 908,25
	Проценты к получению	144 343,715	199 819,91
	Доходы от продажи активов	251,199	2 022,12
	финансовые вложения	0,000	
	продажа основных средств, нематериальных активов и иных внеоборотных активов за исключением		
	ценных бумаг и иных финансовых вложений	115,678	2 022,12
	реализация запасов	135,521	0,00
	Изменения в резервах	28 170,179	126 395,54
	Курсовые разницы	4 699,052	1 112,66
	Иные доходы	19 442,866	128 558,01
	суммы кредиторской задолженности, по которым истек срок исковой давности	0,000	335,26
	прибыли и убытки прошлых лет	8 442,558	100 994,79
	штрафы, пени, неустойки	10 101,939	26 158,79

№ п/п	Наименование показателей	Период	
		2018 год	2019 год
	прочие	898,369	1 069,17
9.	Внебюджетные расходы, тыс. руб., в т.ч.	409 499,189	746 243,95
	Затраты по кредитам и займам	22 880,685	10 959,28
	Расходы от продажи активов	67,388	29,10
	финансовые вложения		
	продажа основных средств, нематериальных активов и иных внеоборотных активов за исключением		
	финансовых вложений	67,388	0,00
	реализации запасов		
	Социальные расходы	637,541	
	Изменение в резервах	364 407,888	619 190,43
	Курсовые разницы	1 390,077	3 294,87
	Иные расходы	20 115,610	112 770,28
	прибыли и убытки прошлых лет	4 705,928	99 015,59
	выбывшие основных средств и иных активов		
	штрафы, пени, неустойки	761,616	343,63
	прочие	14 648,066	425,95
10.	Чрезвычайные расходы, тыс. руб., в т.ч.	0,000	0,00
11.	Чрезвычайные доходы, тыс. руб., в т.ч.	0,000	0,00

Начальник ФЭС АО "ТД РЖД"

С.И. Синокова

**Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2020 г.**

Организация: Акционерное общество "Торговый дом РЖД" (АО "ТД РЖД")
 Идентификационный номер налогоплательщика
 Вид экономической деятельности: Прочая оптовая торговля
 Организационно-правовая форма/форма собственности: НЕПУБЛИЧНЫЕ АКЦИОНЕРНЫЕ ОБЩЕСТВА
 Свещательная российская собственность с долей федеральной собственности
 Единица измерения: тыс. руб.
 Местонахождение (адрес): 111033, г. Москва, ул. Волочаевская, д/дл. 5 к. 3
 Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту ДА НЕТ
 Наименование аудиторской организации: Общество с ограниченной ответственностью "Эрикс энд Янг"
 Идентификационный номер налогоплательщика-аудиторской организации
 Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации

	Коды
Форма по ОКУД	0710001
Дата (число, месяц, год)	31.12.2020
по ОКПО	42753050
ИНН	7708063900
по ОКВЭД 2	46.1
по ОКФС/ОКФС	1 22 67 / 41
по ОКЕИ	364

ИНН	7708063902
ОГРН	102773070293

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.
1	2	3	4	5	6
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	85	231	983
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
П.4.1.	Основные средства	1150	16 705	26 040	3 447
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
П.4.2.	Финансовые вложения	1170	169 112	329 482	829 630
	Отложенные налоговые активы	1180	11 658	1 093	916
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	197 558	353 845	834 975
П.4.3.	Запасы	1210	16 869	59 122	12 239
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1 434	45 807	7 474
П.4.4.	Дебиторская задолженность	1230	21 399 162	23 484 185	25 393 468
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
П.4.5.	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	46 413	1 425 366	1 949 907
	Прочие оборотные активы	1260	7 968	7 833	21 207
	Итого по разделу II	1200	21 471 846	25 022 403	27 384 294
	БАЛАНС	1600	21 669 404	25 376 249	28 219 269

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.
1	2	3	4	5	6
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
П.4.6.	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	3 970	3 970	3 970
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Пересчета внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	1 500	1 500	1 500
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 717 422	1 790 448	1 633 006
	Итого по разделу III	1300	1 722 892	1 795 918	1 638 476
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	495	448	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
П.5.3.	Прочие обязательства	1450	-	1 213 889	2 562 653
	Итого по разделу IV	1400	495	1 214 337	2 562 653
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
П.4.8.	Заемные средства	1510	606 934	-	300 000
П.4.9.	Кредиторская задолженность	1520	19 281 481	22 300 964	23 860 212
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
П.4.17.	Оценочные обязательства	1540	57 632	65 030	57 927
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	19 946 047	22 366 994	24 018 140
	БАЛАНС	1700	21 669 404	25 376 249	28 219 269



Генеральный директор

Кузьмина С.П.

Главный бухгалтер

Шаден П.А.

10 февраля 2021 г.

**Отчет о движении денежных средств
за 2020 г.**

Организация Акционерное общество "Торговый дом РЖД" (АО "ТД РЖД")
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид экономической деятельности Прочая оптовая торговля
Организационно-правовая форма/форма собственности НЕПУБЛИЧНЫЕ АКЦИОНЕРНЫЕ ОБЩЕСТВА
Смешанная российская собственность с долей федеральной собственности
Единица измерения: тыс. руб.

Форма по ОКВД	0710006
Дата (число, месяц, год)	31.12.2020
по ОКТО	42753000
ИНН	7708063900
по ОКВЭД 2	48.1
по ОКФС/ОКФС	1 22 87 / 41
по ОКЕИ	384

Пояснение	Наименование показателя	Код строки	За 2020 г.	За 2019 г.
1	2	3	4	5
	Денежные потоки от текущих операций			
	Поступления - всего	4110	8 952 582	5 547 493
	в том числе:			
	от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	6 771 131	5 394 197
	арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	-	-
	от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
	прочие поступления	4119	181 451	153 299
	Платежи - всего	4120	(8 751 128)	(8 506 059)
	в том числе:			
	поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(6 018 130)	(3 951 442)
	в связи с оплатой труда работников	4122	(404 315)	(399 152)
	процентов по долговым обязательствам	4123	(2 164)	(8 565)
	налога на прибыль организаций	4124	(172 761)	(154 008)
	прочие платежи	4129	(2 156 757)	(1 944 892)
	Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	(1 798 546)	(858 576)
	Денежные потоки от инвестиционных операций			
	Поступления - всего	4210	51 660	1 357 386
	в том числе:			
	от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	403	1 566
	от продажи акций, других организаций (долей участия)	4212	-	-
	от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	-	1 194 849
	дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	20 162	97 813
	прочие поступления	4219	25 064	63 158
	Платежи - всего	4220	(152 950)	(69 363)
	в том числе:			
	в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	-	(26 038)
	в связи с приобретением акций, других организаций (долей участия)	4222	-	-
	в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставлением займов другим лицам	4223	(152 950)	(43 325)
	процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	-	-
	прочие платежи	4229	-	-
	Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(101 281)	1 288 023
	Денежные потоки от финансовых операций			
	Поступления - всего	4310	2 700 208	5 550 000
	в том числе:			
	получение кредитов и займов	4311	2 700 208	5 550 000
	денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
	от выкупа акций, увеличения долей участия	4313	-	-
	от выкупа облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
	прочие поступления	4319	-	-
	Платежи - всего	4320	(2 188 800)	(6 401 888)
	в том числе:			
	собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	-	-
	на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(124 564)	(91 888)
	в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(2 064 335)	(5 310 000)
	прочие платежи	4329	-	-
	Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	511 368	(851 888)
	Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	(1 362 456)	(522 238)
П.4.5	Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	1 425 366	1 949 807
П.4.6	Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	46 413	1 425 366
	Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	(3 520)	2 303

Генеральный директор Кузьминьева О.П. Главный бухгалтер Шайкина П.А.
10 февраля 2021 г.



Отчет об изменениях капитала
за 2020 г.

Организация Администрация общества "Торговый дом РЖД" (АО "ТД РЖД")
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид экономической деятельности Прочая оптовая торговля
Организационно-правовая форма/форма собственности НЕПУБЛИЧНЫЕ АКЦИОНЕРНЫЕ ОБЩЕСТВА/Смешанная российская собственность с долей
Единица измерения: тыс. руб.

Форма по ОКУД	0119056
Дата (число, месяц, год)	31.12.2020
по ОКПО	42763069
ИНН	770903900
по ОКВЭД 2	46.1
по ОКФС/ОКФСЧ	1 22 67 /41
по ОКВН	384

1. Движение капитала								
Пояснения	Наименование показателя	Код строки	Уставный капитал	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участков)	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (убыток)	Итого
1	2	3	4	5	6	7	8	9
	Баланс капитала на 31 декабря 2019 г.	3100	3 970	-	-	1 500	1 530 005	1 836 475
	За 2019 г.							
	Увеличение капитала - всего:	3210	-	-	-	-	249 128	249 128
	в том числе:							
	чистая прибыль	3211	х	х	х	х	249 128	249 128
	переводы имущества	3212	с	х	-	х	-	-
	доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3213	х	х	-	х	-	-
	дополнительный выпуск акций	3214	-	х	-	х	с	-
	увеличение номинальной стоимости акций	3215	-	х	-	х	-	х
	реорганизация юридического лица	3216	-	-	-	-	-	-
	эмиссия дополнительных акций (долей)	3217	с	-	х	х	х	-
	формирование уставного капитала	3218	-	х	-	х	х	-
	Понижение капитала - всего:	3220	-	-	-	-	(91 686)	(91 686)
	в том числе:							
	убыток	3221	с	х	х	х	-	-
	переводы имущества	3222	с	х	-	х	-	-
	расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3223	с	х	-	х	-	-
	уменьшение номинальной стоимости акций	3224	-	х	-	х	-	-
	уменьшение количества акций	3225	-	х	-	х	с	х
	реорганизация юридического лица	3226	-	-	-	-	-	-
П. 4.В	дивиденды	3227	с	х	х	х	(91 686)	(91 686)
	выкуп собственных акций (долей)	3228	с	-	х	х	х	-
	Изменение добавочного капитала	3230	с	х	-	х	-	-
	Изменение резервного капитала	3240	с	х	х	-	-	х
	Баланс капитала на 31 декабря 2019 г.	3200	3 970	-	-	1 500	1 790 448	1 705 018
	За 2020 г.							
	Изменение капитала - всего:	3310	-	-	-	-	51 538	51 538
	в том числе:							
	чистая прибыль	3311	с	х	х	х	51 538	51 538
	переводы имущества	3312	с	х	-	х	-	-
	доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3313	х	х	-	х	-	-
	дополнительный выпуск акций	3314	-	х	-	х	с	-
	увеличение номинальной стоимости акций	3315	-	х	-	х	-	х
	реорганизация юридического лица	3316	-	-	-	-	-	-
	эмиссия дополнительных акций (долей)	3317	с	-	х	х	с	-
	формирование уставного капитала	3318	-	х	-	х	с	-
	Понижение капитала - всего:	3320	-	-	-	-	(124 564)	(124 564)
	в том числе:							
	убыток	3321	с	с	х	х	-	-
	переводы имущества	3322	с	с	-	х	-	-
	расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3323	с	х	-	х	-	-
	уменьшение номинальной стоимости акций	3324	-	х	-	х	-	-
	уменьшение количества акций	3325	-	х	-	х	с	х
	реорганизация юридического лица	3326	-	-	-	-	-	-
П. 4.В	дивиденды	3327	с	х	х	х	(124 564)	(124 564)
	выкуп собственных акций (долей)	3328	с	-	х	х	с	-
	Изменение добавочного капитала	3330	с	х	-	х	-	-
	Изменение резервного капитала	3340	с	х	х	-	-	х
	Баланс капитала на 31 декабря 2020 г.	3300	3 970	-	-	1 500	1 747 422	1 722 892

2. Корректировки в связи с изменением учетной политики и исправлением ошибок

Пояснение	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2018 г.	Изменения капитала за 2019 г.		На 31 декабря 2019 г.
				за отчетный период (убыток)	за счет иных факторов	
1	2	3	4	5	6	7
	Капитал - всего					
	до корректировок	3400	1 638 478	249 128	(91 685)	1 795 918
	корректировки в связи с:					
	изменением учетной политики	3410	-	-	-	-
	исправлением ошибок	3420	-	-	-	-
	после изменения	3500	1 638 478	249 128	(91 685)	1 795 918
	в том числе:					
	Неразмещенная прибыль (рекордный убыток)					
	до корректировок	3401	1 633 008	249 128	(91 685)	1 790 448
	корректировки в связи с:					
	изменением учетной политики	3411	-	-	-	-
	исправлением ошибок	3421	-	-	-	-
	после корректировок	3501	1 633 008	249 128	(91 685)	1 790 448
	Другие статьи капитала, по которым осуществлены корректировки:					
	Упадный капитал и резервный капитал					
	до корректировок	3402	6 470	-	-	6 470
	корректировки в связи с:					
	изменением учетной политики	3412	-	-	-	-
	исправлением ошибок	3422	-	-	-	-
	после корректировок	3502	6 470	-	-	6 470

3. Чистые активы

Пояснение	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.
	Чистые активы	3500	1 722 802	1 795 918	1 638 478

Генеральный директор

Кузнецов О.П.

Главный бухгалтер

Чичков П.А.

10 февраля 2021 г.



Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказа Минфина России
от 05.10.2011 № 134н, от 06.04.2015 № 57н,
от 06.03.2018 № 41н, от 19.04.2019 № 61н)

Бухгалтерский баланс
на 30 сентября 20 21 г.

Организация	АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ТОРГОВЫЙ ДОМ РЖД"	Дата (число, месяц, год)	30	09	2021
Идентификационный номер налогоплательщика		по ОКПО	42753050		
Вид экономической деятельности	Торговая оптовая за вознаграждение или на договорно	ИНН	7708063900		
Организационно-правовая форма/форма собственности	Непубличное акционерное общество/Смешанная российская собственность с долей федеральной собственности	по ОКВЭД 2	46.1		
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ	12267	41	
Местонахождение (адрес)	111033, г. Москва, ул. Волоколамская, д/зд. 5, корп. 3				
			384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 30 сентября	На 31 декабря	На 31 декабря
			20 21 г. ³	20 20 г. ⁴	20 19 г. ⁵
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	0	85	231
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	10 189	16 705	26 040
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	126 087	169 112	326 482
	Отложенные налоговые активы	1180	6 731	11 656	1 093
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	143 007	197 558	353 846
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы				122
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	7 703	1 434	45 897
	Дебиторская задолженность	1230	15 312 109	21 399 162	23 484 185
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	262 308	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	827 833	46 413	1 425 366
	Прочие оборотные активы	1260	10 545	7 968	7 833
	Итого по разделу II	1200	16 440 654	21 471 846	25 022 403
	БАЛАНС	1600	16 583 661	21 669 404	25 376 249

Форма 0710001 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 30 сентября 20 21 г. ³	На 31 декабря 20 20 г. ⁴	На 31 декабря 20 19 г. ⁵
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	3 970	3 970	3 970
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ⁷	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	1 500	1 500	1 500
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 709 589	1 717 422	1 790 448
	Итого по разделу III	1300	1 715 059	1 722 892	1 795 918
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	462	465	448
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	1 213 889
	Итого по разделу IV	1400	462	465	1 214 337
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	606 934	-
	Кредиторская задолженность	1520	14 834 844	19 281 481	22 300 964
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	33 296	57 632	65 030
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	14 868 140	19 946 047	22 365 994
	БАЛАНС	1700	16 583 661	21 669 404	25 376 249

Руководитель

Кузьмичева О.П.

(подпись)

(расшифровка подписи)

" 21 " октября 20 21 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения.

2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанному Приказу в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой со раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.

3. Указывается отчетная дата отчетного периода.

4. Указывается предыдущий год.

5. Указывается год, предшествующий предыдущему.

6. Некоммерческая организация именуется указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Целевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).

7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

(в ред. Приказов Минфина России
от 06.04.2015 № 57н, от 06.03.2018 № 41н,
от 19.04.2019 № 61н)**Отчет о финансовых результатах**
за 9 месяцев 20 21 г.

Организация	АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ТОРГОВЫЙ ДОМ РЖД"	Дата (число, месяц, год)	21	10	2021
Идентификационный номер налогоплательщика		по ОКПО	42753050		
Вид экономической деятельности	Торговля оптовая за вознаграждение или на договорной основе	ИНН	7708063900		
Организационно-правовая форма/форма собственности	Непубличные акционерные общества/Смешанная российская собственность с долей федеральной собственности	по ОКВЭД 2	46.1		
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКПФ/ОКФС	12267	41	
		по ОКЕИ	384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За 9 месяцев	
			20 21 г. ³	20 20 г. ⁴
	Выручка ⁵	2110	1 275 029	5 810 881
	Себестоимость продаж	2120	(949 632)	(4 884 809)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	325 397	926 072
	Коммерческие расходы	2210	(80 578)	(367 392)
	Управленческие расходы	2220	(235 266)	(248 254)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	9 553	310 426
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	141
	Проценты к получению	2320	52 052	77 453
	Проценты к уплате	2330	(23 997)	(-)
	Прочие доходы	2340	70 468	120 799
	Прочие расходы	2350	(80 221)	(255 774)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	27 855	253 045
	Налог на прибыль ⁷	2410		
	в т.ч.			
	текущий налог на прибыль	2411	(4 998)	(81 228)
	отложенный налог на прибыль	2412	(4 922)	-
	Прочее	2460	-	(1 177)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	17 935	170 640

Форма 0710002 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	За 9 месяцев 20 21 г. ³	За 9 месяцев 20 20 г. ⁴
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода ⁷		-	-
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	2500	17 935	170 640
	Справочно			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	45	429
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель

21 " октября 20 21 г.

Кузьмичева О.П.

(расшифровка подписи)

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения.
 2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о финансовых результатах общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о финансовых результатах, если вкладыв из этих показателей в отдельности несущественны для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.

- Указывается отчетный период.
- Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
- Выручка отражается за минусом вклада на добавленную стоимость, акцизов.
- Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода, Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода".
- Отражается расход (доход) по налогу на прибыль.

Информация о структуре уставного капитала АО "ТД РЖД" по состоянию на 30.09.2021*

Наименование показателя	Значение показателя	
	Количество, шт.	Номинальная стоимость, руб.
Размещенные обыкновенные акции	397	3 970 000
Голосующие обыкновенные акции	397	3 970 000
Голосующие привилегированные акции	Нет	
Неголосующие привилегированные акции	Нет	

Информация о структуре распределения уставного капитала АО "ТД РЖД" по состоянию на 30.09.2021*

Наименование акционера	Количество акций, шт.	Доля в уставном капитале, %
Общество с ограниченной ответственностью "Центральный депозитарий фондов" (Номинальный держатель)	198	49,87406
Открытое акционерное общество "Российские железные дороги"	199	50,12594

*Информация составлена на основании Списка лиц, зарегистрированных в реестре владельцев ценных бумаг по состоянию на 30.09.2021, выданного регистратором АО "ТД РЖД" - АО "СТАТУС".

И.о. главного бухгалтера АО "ТД РЖД"



С.С.Семенова

Расшифровка основных доходов и расходов АО "ГД РЖД" по состоянию 30.09.2021 г.

№	Наименование показателей	Период	
		2020 год	2021 год
1.	Валовая выручка, тыс. руб., в т.ч.	5 810 881,362	1 275,03
1.1.	от продажи продукции (работ, услуг), тыс. руб.	5 810 881,362	1 275,03
	реализация товаров (перепродажа)	5 159 570,666	803,83
	услуги	962,698	0,00
	агентские услуги (в т.ч. по продаже билетов)	650 347,998	471,20
2.	Себестоимость, тыс. руб., в т.ч.	4 884 809,601	949,63
	- прочие расходы, тыс. руб., в т.ч.	4 884 809,601	949,63
	реализация товаров (перепродажа)	4 702 831,432	779,72
	услуги	962,698	0,00
	агентские услуги (в т.ч. по продаже билетов)	181 015,470	169,91
3.	Коммерческие расходы, тыс. руб., в т.ч.	367 391,796	80 565,88
	Затраты на оплату труда	12 244,594	12 070,65
	Отчисления на социальные нужды	2 965,357	2 992,53
	Материалы	65,082	18,86
	Топливо	0,000	0,00
	Прочие материальные затраты	328 809,102	5 693,81
	оплата услуг вулканогенных фирм	0,000	0,00
	коммунальные платежи	45,139	87,73
	остальные прочие материальные затраты	328 763,963	5 606,08
	Прочие затраты	23 307,661	59 729,76
	арендные платежи	941,850	1 409,46
	расходы на сертификацию и лицензирование	0,000	0,00
	командировочные расходы	207,431	323,31
	расходы на рекламу	19 377,222	56 730,69
	остальные прочие затраты	2 781,158	1 266,29
4.	Управленческие расходы, тыс. руб., в т.ч.	248 254,319	235 277,97
	Затраты на оплату труда	139 880,879	133 142,76
	Отчисления на социальные нужды	32 579,219	1 208,28
	Материалы	3 140,615	3 140,67
	канцтовары	907,396	1 118,72
	оргтехника не дороже 40 т.р. и расходные материалы к оргтехнике	1 317,732	910,22
	мебель	13,500	71,73
	прочие	901,987	1 040,00
	Топливо	268,541	257,12

Страница 1 из 3

№	Наименование показателей	Период	
		2020 год	2021 год
	Прочие материальные затраты	4 064,605	2 692,23
	оплата услуг аудиторских фирм	1 265,858	1 166,33
	коммунальные платежи	936,584	1 281,24
	содержание и ремонт зданий и сооружений	0,000	0,00
	содержание, техническое обслуживание и ремонт служебного транспорта	381,234	244,65
	обслуживание оргтехники, техобслуживание и проверка приборов	1 480,929	0,00
	остальные прочие материальные затраты	0,000	0,00
	Амортизация	7 155,412	6 601,28
	Прочие затраты	61 165,048	55 987,78
	налог на имущество	0,000	0,00
	прочие налоги, относимые на с/с	0,000	0,00
	арендные платежи	21 097,477	21 527,47
	содержание ведомственной и пожарной охраны	1 042,650	1 080,00
	предварительные осмотры и мед. освидетельствование	598,031	1 071,43
	платежи по страхованию имущества и ответственности организаций	22,940	15,59
	подготовка и переподготовка кадров	394,936	850,62
	командировочные расходы	668,366	399,28
	аудиторские услуги	5 641,100	5 832,50
	услуги связи и телекоммуникации	0,000	0,00
	сопровождение и техническая поддержка ИТ-систем и программного обеспечения	0,000	0,00
	консалтинговые услуги	312,166	326,60
	подписка	635,131	675,27
	юридические услуги	177,190	127,40
	представительские расходы	37,885	217,23
	расходы на оплату мероприятий по охране труда	162,337	22,31
	остальные прочие затраты	30 374,839	23 842,08
5.	Доходы от участия в других организациях, тыс. руб., в т.ч.	0,000	0,00
6.	Прочие операционные доходы, тыс. руб., в т.ч.	0,000	0,00
7.	Прочие операционные расходы, тыс. руб., в т.ч.	0,000	0,00
8.	Версализационные доходы, тыс. руб., в т.ч.	198 393,150	122 520,56
	Проценты к получению	77 453,293	52 052,10
	Доходы от продажи активов	403,616	2,15
	финансовые вложения		0,00

	Наименование показателей	Период	
		2020 год	2021 год
	продажа основных средств, нематериальных активов и иных внеоборотных активов за исключением ценных бумаг и иных финансовых вложений	402.500	0.00
	реализация запасов	1.116	2.15
	Изменения в резервах	38 758.405	49 707.52
	Курсовые разницы	7 250.552	940.72
	Иные доходы	74 527.284	19 818.07
	суммы кредиторской задолженности, по которым истек срок исковой давности	0.000	1 343.76
	прибыли и убытки прошлых лет	31 542.432	11 023.71
	штрафы, пени, неустойки	42 197.546	7 144.61
	прочие	787.506	306.00
9.	Внеординарные расходы, тыс. руб., в т.ч.	255 773.898	104 218.54
	Затраты по кредитам и займам	0.000	23 996.87
	Расходы от продажи активов	1.114	1.32
	финансовые вложения		0.00
	продажа основных средств, нематериальных активов и иных внеоборотных активов за исключением финансовых вложений		0.00
	реализация запасов	1.114	1.32
	Социальные расходы	46 560.168	880.00
	Изменение в резервах	146 742.437	66 160.90
	Курсовые разницы	2 197.284	522.36
	Иные расходы	60 272.895	12 637.09
	прибыли и убытки прошлых лет	49 377.433	5 003.62
	выбытие основных средств и иных активов	0.000	0.00
	штрафы, пени, неустойки	104.480	253.29
	прочие	10 790.982	7 400.18
10.	Чрезвычайные расходы, тыс. руб., в т.ч.	0.000	0.00
11.	Чрезвычайные доходы, тыс. руб., в т.ч.	0.000	0.00

И.о. главного бухгалтера АО "ТД РЖД"



С.С.Семенова

Информация о выплате дивидендов АО "ГД РЖД" до 30.09.2021 г.

Период	Сумма, руб.
2009 г.	38 872 782
2010 г.	1 171 099 000
2011 г.	82 835 001
2012 г.	383 916 953
2013 г.	943 147 541
2014 г.	334 117 892
2015 г.	287 356 433
2016 г.	132 347 517
2017 г.	0
2018 г.	46 975 624
2019 г.	91 685 995
2020 г.	124 564 229
2021 г.	25 769 127

И.о. главного бухгалтера АО "ГД РЖД"



С.С.Семенова

Данные о структуре запасов, в части наличия неликвидных запасов

№ п/п	Наименование показателей	Значение показателя	
		2020 год	9 мес. 2021 года
1.	Стоимость запасов на конец отчетного периода, тыс. руб.	16 869	20 156
	- сырье и материалы	671	969
	- топливо	0	5
	- товары	-	-
	- затраты в незавершенном производстве	-	-
	- готовая продукция	-	-
2.	Стоимость неликвидных запасов, тыс. руб.	---	---

И.о. главного бухгалтера



С.С.Семенова

Расшифровка дебиторской задолженности по состоянию на 30.09.2021

№ п/п	Наименование дебитора	ИНН	Сумма задолженности, руб.	Дата возникновения задолженности	Дата погашения либо срока оплаты согласно договору	Причина возникновения задолженности	Характеристика задолженности (безлимитная, просроченная, текущая)	Вероятность возврата депозита	Вероятный срок погашения задолженности
Дебиторская задолженность всего 15 312 108 998,59 руб.									
Авансы выданные всего 4 746 942 631,08 руб. в том числе:									
1	АДАЛТА ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД, КО	9909432554	9 814,178,33			авансы выданные	текущая		2021 - 2022
2	АКРА, АО	9705058565	347 605,48			авансы выданные	текущая		2021 - 2022
3	Акком-аренс, ООО	702272022	64 737,14			авансы выданные	текущая		2021 - 2022
4	Барабанова Лариса Валентиновна	772316990094	11 810,00			авансы выданные	текущая		2021 - 2022
5	Бюро Юнкос, АО	7716021332	1 354 500,00			авансы выданные	текущая		2021 - 2022
6	ВЦ ОАО "РЖД"	7708503727	96 692,40			авансы выданные	текущая		2021 - 2022
7	Евраз ТК, ООО	7707310955	187 689,10			авансы выданные	текущая		2021 - 2022
8	ИНТЕРФАКС, АО	7710137066	43 997,91			авансы выданные	текущая		2021 - 2022
9	МегаСофт, ООО	5008907310	35 140,00			авансы выданные	текущая		2021 - 2022
10	МЕДВЕЖЬЯ ГОРА, АО	2348000243	5,24			авансы выданные	текущая		2021 - 2022
11	Металл-Эксперт, ООО	7736363802	52 500,00			авансы выданные	текущая		2021 - 2022
12	Московская дирекция инфраструктуры	7708503727	75 684,00			авансы выданные	текущая		2021 - 2022
13	НПО ЦЕНТР УТИЛИЗАЦИИ ОРТЕХНИКИ И ОБОРУДОВАНИЯ	5074112357	7 000,00			авансы выданные	текущая		2021 - 2022
14	Образцова Е.Л., Нотариус	370252424057	110,00			авансы выданные	текущая		2021 - 2022
15	ОАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	7734202860	9 488,08			авансы выданные	текущая		2021 - 2022
16	Почта России, АО	7724490000	7 776,00			авансы выданные	текущая		2021 - 2022
17	Проектная дир. по энергообеспечению	645045008	15 714,34			авансы выданные	текущая		2021 - 2022
18	ПРОМ-МЕДИА, ООО	9705138195	399 000,00			авансы выданные	текущая		2021 - 2022
19	РЖД, ОАО	7708503727	20 019 695,96			авансы выданные	текущая		2021 - 2022
20	РН-КАРТ, ООО	7743529527	47 808,00			авансы выданные	текущая		2021 - 2022
21	СОНАТЕК, ООО	5027153451	1 559 068,07			авансы выданные	текущая		2021 - 2022
22	СТАТУС, АО	7707179242	13 500,00			авансы выданные	текущая		2021 - 2022
23	ТЕАНОКОМ, ГК ООО	5249154720	1 834 290,00			авансы выданные	текущая		2021 - 2022
24	Уральские локомотивы, ООО	6606039929	4 648 953 184,91			авансы выданные	текущая		2021 - 2022
25	УГЛ, АО	6659209750	36 852 858,62			авансы выданные	текущая		2021 - 2022
26	ФИНБЕРГС, ООО	7718776171	16 324 125,84			авансы выданные	текущая		2021 - 2022
27	ЮПК, АО	7708709686	60 088,00			авансы выданные	текущая		2021 - 2022
28	Характер, ООО	7718620740	277 410,08			авансы выданные	текущая		2021 - 2022
29	Центральная дирекция закупок и снабжении	7708503727	3 944 348,60			авансы выданные	текущая		2021 - 2022
30	Центральная дирекция по ремонту пути	7708503727	4 332 184,98			авансы выданные	текущая		2021 - 2022
31	ЦУТК структурное подразделение ЦСС	7708503727	5 400,00			авансы выданные	текущая		2021 - 2022
32	Чо Девелп Квалификашн, ООО	7714349600	195 040,00			авансы выданные	текущая		2021 - 2022
Расчеты по агентским договорам всего 9 680 047 911,43 руб. в том числе:									
33	Абдулинский ПРМЗ Ремлутымыш, АО	5601008557	33 293 837,99		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	текущая		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
34	Алатырский механический завод, АО	2122005916	-192,65		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	текущая		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
35	Алтай-Пригород, АО	2221055435	3 260 386,84		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	текущая		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
36	АО «РПМ»	4029032450	181 584 954,80		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	текущая		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
37	Валкоостанская ППК, АО	278168302	2 455 000,00		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	текущая		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
38	ВЭТ, АО	7708699867	878 774 170,77		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	текущая		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
39	Волгоградский АО	7725648033	116 160 305,57		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	текущая		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
40	ВРЗ им. С.М. Кирова, АО	1516613186	59 121 146,60		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	текущая		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
41	Вершининский ПРМЗ Ремлутымыш, АО	5933003898	21 618 772,14		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	текущая		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
42	ВНИИЖТ, АО	7717596862	138 848 292,41		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	текущая		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
43	ВОЛОГРАДСКИЙ ПРМЗ Ремлутымыш, АО	3444130430	987 840,00		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	текущая		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
44	Вологодский ВРЗ, АО	3525183007	144 184 146,77		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	текущая		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
45	ВРК-1, АО	7708737490	2 590 622 995,80		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	текущая		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
46	ВРК-2, АО	7708737517	314 307 178,37		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	текущая		4 кв. 2021 - 1 кв. 2022

47	Лининский механический завод, АО	7205019630	16 768 209,24	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
48	Красноярский ВРЗ, АО	2460083169	77 606 809,37	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
49	Красногвардейский АО	2460069630	315 251,70	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
50	Милорам, АО МЛРЗ	6827020780	416 256,00	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
51	Московский ЛРЗ, АО	7720579828	61 255 828,18	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
52	НВК, ООО	46 566 181,98	46 566 181,98	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
53	НИМАС, АО	7708445722	49 653 359,33	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
54	ОМК Стальной путь, АО	7708737500	56 985 324,69	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
55	Оренбургский ПРМЗ Ремлутымыш, ОАО	5611049772	261 663,29	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
56	Петуховский ЛМЗ, АО	428 522,62	428 522,62	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
57	ППК, АО	5903095549	932 144,71	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
58	Реферис, АО	7708590286	40 230 604,80	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
59	РЖД, ОАО	7708503727	2 357 917 866,72	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
60	РЖДстрой, АО	1 602 142 083,14	1 602 142 083,14	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
61	РиэлАльянс ООО	7708492690	57 476 826,15	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
62	Свердловская пригородная компания, АО	6659122795	3 896 460,29	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
63	Свердловский ПРМЗ Ремлутымыш, АО	6592128074	3 837 444,67	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
64	СППК, АО	7839330845	49 517 002,19	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
65	СППК, АО	6162051289	510 535,01	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
66	СППК, АО	7604192971	377 520,00	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
67	СТМ-СЕРВИС, ООО	6672337623	180 520 938,15	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
68	ТВС, АО	7708670340	177 493 384,80	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
69	Товарный дом ТМХ, АО	7715353570	226 210 762,00	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
70	ТРАНСПОРТНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ ООО	5442655547	21 291 158,54	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
71	ЮП, АО	6659208750	27 210 331,21	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
72	Черноеземье ППК, АО	3664108409	5 643 115,20	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
73	Экспресс Приморья, АО	25380092524	270 950,69	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
74	ЭКСПРЕСС-ПРИГОРОД, АО	5407193769	1 375 252,00	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
75	Провладский ВРЗ Ремлутымыш, АО	7602030907	168 839 174,45	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
Расчеты с покупателями и заказчиками всего 149 324 647,43 руб., в том числе:						
76	Абдуллинский ПРМЗ Ремлутымыш, АО	5601008537	483 098,33	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
77	Алтай-Пригород, АО	2221055435	45 104,32	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
78	АО «РПМ»	4029032450	4 354 436,57	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
79	Валкоостанская ППК, АО	278168302	138 925,14	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
80	ВЭТ, АО	7708669867	6 485 215,73	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
81	Володимаш, АО	7720468033	1 701 592,00	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
82	ВРЗ ВРЗ-1, АО	7708737490	182 680,75	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
83	Вершининский ПРМЗ Ремлутымыш, АО	5933003898	365 875,98	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
84	ВНИИЖТ, АО	7717596862	2 003 267,97	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
85	ВОЛГОГРАДТРАНСПРИГОРОД, АО	3444130430	1 829 978,66	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
86	Вологодский ВРЗ, АО	3525183007	758 426,67	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
87	ВРЗ-1, АО	7708737490	20 920 663,58	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
88	ВРЗ-2, АО	7708737517	2 297 567,91	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
89	Шимский механический завод, АО	7205019630	85 977,53	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
90	Красноярский ВРЗ, АО	2460083169	10 342 921,70	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
91	Красногвардейский АО	2460069630	9 402,11	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
92	Милорам, АО МЛРЗ	6827020780	153 717,05	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
93	Московский ЛРЗ, АО	7720579828	1 192 928,80	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
94	Московско-Тверская ППК, АО	6950104591	251 424,00	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
95	НВК, ООО	7708445722	704 120,81	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
96	НИМАС, АО	7708737500	718 088,40	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
97	ОМК Стальной путь, АО	7708737500	2 476 445,45	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
98	Оренбургский ПРМЗ Ремлутымыш, ОАО	5611049772	819,79	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
99	Петуховский ЛМЗ, АО	4516009163	-128 522,62	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
100	ППК, АО	5903095549	21 884,36	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
101	ПРОМТРЕЙД, ООО	6829135610	360 000,00	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
102	Реферис, АО	7708590286	377 715,77	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022
103	РЖД, ОАО	7708503727	14 758 772,66	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022

104	РЖДстрой, АО	708587205	14 290 543,65	4 кв. 2021 - I кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - I кв. 2022
105	РэйлЯнкс, ООО	7705492690	1 627 747,37	4 кв. 2021 - I кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - I кв. 2022
106	Саратовская ППК, АО	6452950802	120 000,00	4 кв. 2021 - I кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - I кв. 2022
107	Свердловская дирекция инфраструктуры (СВЕРДДИ)	7708503727	1,19	4 кв. 2021 - I кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - I кв. 2022
108	Свердловская пригородная компания, АО	6659122795	2 403 700,70	4 кв. 2021 - I кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - I кв. 2022
109	Свердловский ПРМЗ Ремпутьаш, АО	46 136,39	46 136,39	4 кв. 2021 - I кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - I кв. 2022
110	СЭППК, АО	7839330845	3 534 932,90	4 кв. 2021 - I кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - I кв. 2022
111	СКППК, АО	6162051289	313 080,98	4 кв. 2021 - I кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - I кв. 2022
112	СПЕЦ СТРОЙ ПУТЬ, ООО	649087880	3 765,00	4 кв. 2021 - I кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - I кв. 2022
113	СППК, АО	7604192971	95 413,32	4 кв. 2021 - I кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - I кв. 2022
114	СТМ-СЕРВИС, ООО	6672337623	1 669 903,84	4 кв. 2021 - I кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - I кв. 2022
115	ПВС, АО	7708670340	2 289 609,59	4 кв. 2021 - I кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - I кв. 2022
116	Торговый Дом ТМК, АО	771355570	6 201 080,74	4 кв. 2021 - I кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - I кв. 2022
117	ПТЭЛ, ООО	5030091861	2 853,38	4 кв. 2021 - I кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - I кв. 2022
118	ТРАНСПОРТНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ,ООО	5445265477	319 367,98	4 кв. 2021 - I кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - I кв. 2022
119	ТрансРесурс, ООО	7701097346	15 571 177,47	4 кв. 2021 - I кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - I кв. 2022
120	ФПК, АО	6659209750	3 505 948,97	4 кв. 2021 - I кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - I кв. 2022
121	Неролевые ППК, АО	3664108409	81 127,16	4 кв. 2021 - I кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - I кв. 2022
122	Экспресс Приморья, АО	2538092524	219 166,89	4 кв. 2021 - I кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - I кв. 2022
123	ЭКСПРЕСС-ПРИГОРОД, АО	5407193789	20 598,48	4 кв. 2021 - I кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - I кв. 2022
124	Южно-Кавказская желаязная дорога, ЗАО	7603030907	19 865 924,91	4 кв. 2021 - I кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - I кв. 2022
125	Ярославский ВРЗ Ремпутьаш, АО		4 950 060,80	4 кв. 2021 - I кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - I кв. 2022
Расчеты по претензиям, всего 24 178 017,87 руб., в том числе:						
126	ВРК-2, АО	7708737517	1 665 504,84	2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
127	КомплексТранс, ООО	6658387037	2 617 806,70	2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
128	ПРОМПРЕЙД, ООО	6829135610	3 941,10	2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
129	Рослокомтив, АО	7705507152	576 898,38	2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
130	Свердловский ПРМЗ Ремпутьаш, АО	665918074	880 502,78	2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
131	ДА СТМ, ООО	6685046833	2 177 521,73	2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
132	Уралгосавад имени Ф.Э. Держинского, АО НПК	6625095938	2 482 889,17	2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
133	ФПК, АО	7708709686	42 013,44	2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
134	Экотек, ООО	7604312580	13 930 959,73	2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
Расчеты по налогам всего 125 401 276,80 руб., в том числе:						
135	Расчет по налогу на доходы физических лиц (пени)		168,16	2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
136	Расчет по налогу на доходы физических лиц (штрафы)		0,20	2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
137	Начисленный НДС от реализации (1 кв 2020)		68 480,83	2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
138	Расчеты по уплате НДС (пени)		15 015,90	2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
139	Расчеты по НДС (пероплаченному)		6 292 764,62	2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
140	Начисленный НДС от реализации (3 кв 2018)		3 242,35	2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
141	Начисленный НДС от реализации (4 кв 2018)		1 427 387,16	2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
142	Расчеты по налогу на прибыль, террит. бюджет		6 606 686,23	2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
143	Расчеты по налогу на прибыль, террит. бюджет		16 028 505,52	2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
144	Налог на прибыль пени в террит.бюджет		1 262,77	2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
145	Налог на прибыль штрафы в террит.бюджет		192,00	2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
146	Аванс по налогу на прибыль, ФБ		12 357 480,77	2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
147	Аванс по налогу на прибыль, террит. бюджет		82 385 403,72	2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
148	Расчет по налогу на имущество		50 071,80	2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
149	Расчет по транспортному налогу		49 269,00	2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
150	Начисленный НДС от реализации (3 кв 2020)		3 989,51	2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
151	Начисленный НДС от реализации (4 кв 2020)		111 356,46	2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
Расчеты с внебюджетными фондами, всего 8 480,41 руб., в том числе:						
152	Расчеты с Пенс. фондом - накопит. часть (возмещ.)		8 480,41	4 кв. 2021 - I кв. 2022	текущая	4 кв. 2021 - I кв. 2022
Прочие расчеты с налоговыми органами, всего 20 152 382,99 руб., в том числе:						
153	АльфаСтрахование, АО	7713056834	156 236,68	2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
154	ГКУ Центр занятости населения города Москвы	7729401652	-61 767,00	2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
155	ЮФНС № 13 по г. Москве	7713034650	21 000,00	2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
156	ЮФНС № 26 по г. Москве	7726062105	1 467 806,48	2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
157	ЮФНС по г.Кургану Курганской обл.	4501111870	3 000,00	2021 - 2022	текущая	2021 - 2022

№ п/п	Наименование	7707081688	4205009474	5164.13	12 000.00	2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
158	ИФНС России № 7 по г. Москве					2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
159	Кемеровская таможня	4205009474		5 164,13		2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
160	Красноярская таможня	2460001790		2 000,00		2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
161	ИПФ «БЛАГОСТОЯНИЕ», АО	7707424367		-40,00		2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
162	ОСП по Юго-восточному АО УФСП Росс	7704270863		28 051,00		2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
163	РЖД Тур, ООО	7709624788		10 000 000,00		2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
164	Саванский ВРЗ, ОАО	1328904739		271 865,21		2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
165	Савьерь-Осетинская таможня	1503011586		25 602,81		2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
166	Улан-Баторская железная дорога, АО	2511008765		6 759 360,85		2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
167	Уссурийская таможня	7708011130		750,00		2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
168	ЦЕНТРАЛЬНАЯ ЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ ТАМОЖНЯ			298 519,02		2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
169	Расчеты по страхованию			1 162 833,81		2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
Расчеты по финансовым договорам всего 565 875 000,00 руб., в том числе:								
170	РасонКомТранс			565 875 000,00		2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
Итого по финансовым договорам всего 565 875 000,00 руб., в том числе:								
171	Расчет с подолетными лицами			178 650,58		2021 - 2022	текущая	2021 - 2022
Итого дебиторская задолженность								
15 312 108 996,59								

И.о. главного бухгалтера



С.С.Семенова

Расшифровка долгосрочных финансовых вложений по состоянию на 30.09.2021 г. - строка баланса 117

Инвестиции в дочерние, зависимые общества и другие организации

№ п/п	Наименование актива	Кол-во акций, шт. (для ОАО и ЗАО)	Доля в уставном капитале, %	Номинальная стоимость, руб.	Сумма резерва на обесценение, руб.	Балансовая стоимость, руб.
1.	Раскоп Транс С/П (КНДР)		70	715 389 040,00	588 780 739,00	126 617 300,40
2.	НПФ "Благостояние", АО	4 700		470 000,00	0,00	470 000,00
Итого				715 859 040,00	588 780 739,00	126 087 300,40

Займы, предоставленные организациям на срок более 12 месяцев

№ п/п	Наименование актива	Номинал займа, руб.	Сумма резерва на обесценение, руб.	Балансовая стоимость, руб.	Дата выдачи займа	Дата погашения займа	Процентная ставка, %	Схема погашения основного долга	Схема погашения процентов
Итого		0,00	0,00	0,00					

Векселя

№ п/п	Наименование актива	Номинал (сумма) векселя, руб.	Сумма процентов, отраженных на балансе, руб.	Дата выпуска	Дата погашения	Процентная ставка, %	Схема погашения основной суммы
1.							
2.							
Итого		0,00	0,00				

И.о. главного бухгалтера



С.С. Семенова

Расшифровка по запасу основных средств по состоянию на 30.09.2021 (строка Баланса 1150)

Основное средство	Субинв.	Дата оприходования	Название	ПСт	Аморти/Нитг	БСт	Валк
13000000192	0	01.09.2011	ЛАМПА НА КОЛОННЕМASTER EXCLUSVE	99 070,21	-99 070,21		0 RUB
13000000193	0	01.09.2011	ЛАМПА НА КОЛОННЕМASTER EXCLUSVE	95 828,81	-95 828,81		0 RUB
13000000356	0	12.04.2010	ПРЕСС ГИДРАВЛИЧЕСКИЙ БА1330	686 440,68	-686 440,68		0 RUB
13000000362	0	14.04.2010	Установка УИМС-У21-11	63 559,32	-63 559,32		0 RUB
Класс ОснСр 13000 ОсМашОборуд				944 899,02	-944 899,02		0 RUB
Счет наличия: первоначальная стоимость 103000000 Машин и оборудования				944 899,02	-944 899,02		0 RUB
13000000011	0	31.08.2010	ИБП APC Smart-UPS RT 3000VA 1149	76 661,37	-76 661,37		0 RUB
13000000013	0	31.08.2010	ИБП APC Smart-UPS RT 3000VA 1151	76 661,38	-76 661,38		0 RUB
13000000014	0	31.08.2010	ИБП APC Smart-UPS RT 3000VA 1152	81 964,28	-81 964,28		0 RUB
13000000015	0	29.11.2010	Коммутатор оптический 1153	361 205,87	-361 205,87		0 RUB
13000000018	0	29.11.2010	Система хранения данных	17 594 115,55	-17 594 115,55		0 RUB
13000000019	0	29.11.2010	Коммутатор КАТАЛИСТ 4500	862 806,98	-862 806,98		0 RUB
13000000141	0	29.11.2010	Коммутатор оптический 1281	373 579,93	-373 579,93		0 RUB
13000000142	0	29.11.2010	ИСТОЧНИК ПИТАНИЯ APC SYA16K16RMI	453 861,98	-453 861,98		0 RUB
13000000143	0	21.08.2010	Коммутатор КАТАЛИСТ 2960 1	75 789,76	-75 789,76		0 RUB
13000000148	0	15.12.2010	ПРОГРАММНО-АППАРАТНЫЙ КОМПЛЕКС	1 954 090,20	-1 954 090,20		0 RUB
13000000161	0	15.12.2010	ПРОГРАММНО-АППАРАТНЫЙ КОМПЛЕКС	1 830 953,07	-1 830 953,07		0 RUB
13000000190	0	09.08.2011	НОУТБУК Apple MacBook Pro 13.3 Dual-Core	45 762,72	-45 762,72		0 RUB
13000000225	0	26.02.2009	Можетелей экран ASA 5510 Appliance with	124 841,59	-124 841,59		0 RUB
13000000229	0	21.01.2009	ИБП APC Smart UPS 8000 VA	86 177,97	-86 177,97		0 RUB
13000000292	0	25.07.2012	НОУТБУК MACBOOK PRO 15-INCH RETINA	97 016,00	-97 016,00		0 RUB
13000000294	0	09.07.2012	НОУТБУК SONY VAIO VPC-SA4S9R/X1 IS-24	45 000,00	-45 000,00		0 RUB
13000000424	0	18.04.2012	КОММУТАТОР CISCO CATALYST 2960 48 P	74 340,90	-74 340,90		0 RUB
13000000452	0	18.04.2012	КОММУТАТОР CISCO CATALYST 2960 24 P	45 658,76	-45 658,76		0 RUB
13000000454	0	18.04.2012	КОММУТАТОР CISCO 6509	2 508 839,76	-2 508 839,76		0 RUB
13000000455	0	18.04.2012	МАРШРУТИЗАТОР CISCO 2951 (инв.397)	284 930,72	-284 930,72		0 RUB
13000000456	0	18.04.2012	МАРШРУТИЗАТОР CISCO 2951 (инв.398)	284 930,71	-284 930,71		0 RUB
13000000462	0	18.04.2012	МАРШРУТИЗАТОР CISCO 2911 (инв.404)	278 997,82	-278 997,82		0 RUB
13000000464	0	18.04.2012	МАРШРУТИЗАТОР CISCO 2911 (инв.408)	278 997,82	-278 997,82		0 RUB
13000000472	0	18.04.2012	МАРШРУТИЗАТОР CISCO 2911 (инв.414)	278 997,82	-278 997,82		0 RUB
13000000473	0	18.04.2012	КОММУТАТОР CISCO CATALYST 2960 WS	21 417,61	-21 417,61		0 RUB
13000000474	0	18.04.2012	КОММУТАТОР CISCO CATALYST 2960 WS	21 417,61	-21 417,61		0 RUB
13000000476	0	18.05.2011	Коммутатор КАТАЛИСТ 2960 207	81 306,36	-81 306,36		0 RUB
13000000477	0	18.05.2011	Коммутатор КАТАЛИСТ 2960 208	88 986,19	-88 986,19		0 RUB
13000000479	0	16.05.2011	Компьютер портативный персональный Asus	64 067,80	-64 067,80		0 RUB
13000000543	0	24.12.2012	КОНТРОЛЛЕР БЕСПРОВОДНОЙ CISCO 55	435 675,43	-435 675,43		0 RUB
13000000552	0	30.06.2013	НОУТБУК MACBOOK AIR 13" 1.8GHz 4Gb 2	48 340,20	-48 340,20		0 RUB
13000000729	0	17.10.2018	Моноблок HP EliteOne 800 G3 All-in-One 23	74 730,51	-74 730,51		0 RUB
Класс ОснСр 13100 ОсВычТехн				29 012 124,67	-29 012 124,67		0 RUB
Счет наличия: первоначальная стоимость 103019000 Вычислительная техни				29 012 124,67	-29 012 124,67		0 RUB
13000000016	0	29.11.2010	СЕРВЕР HP 487362-421	1 503 619,69	-1 503 619,69		0 RUB
13000000048	0	25.06.2010	СЕРВЕР HEWLETT-PACKARD DL360R06 X	394 911,04	-394 911,04		0 RUB
130000000521	0	14.03.2012	КОМПЛЕКС СЕРВЕРНЫЙ HP BLC7000	5 285 464,90	-5 285 464,90		0 RUB
130000000529	0	14.03.2012	СЕРВЕР HP PROLIANT ML330T06 E5606 LF	72 670,29	-72 670,29		0 RUB
130000000531	0	14.03.2012	СЕРВЕР HP PROLIANT ML330T06 E5606 LF	72 670,29	-72 670,29		0 RUB
130000000555	0	31.12.2013	СЕРВЕР HP BL460c Gen8 10GB FLBCTO B	341 758,43	-341 758,43		0 RUB
130000000560	0	30.06.2014	СИСТ. ХРАНЕН. ДАННЫХ ДИСКОВАЯ ПОЛК	2 742 148,05	-2 742 148,05		0 RUB
130000000561	0	30.06.2014	СИСТ. ХРАНЕН. ДАННЫХ ДИСКОВАЯ ПОЛК	2 770 482,96	-2 770 482,96		0 RUB
130000000607	0	04.09.2014	ИБП APC SMART-UPS SC 3000VA SMC3000	49 475,66	-49 475,66		0 RUB
130000000609	0	26.11.2014	СЕРВЕР HP DL380P GEN8 E5-2690V2 PER	515 235,60	-515 235,60		0 RUB
130000000610	0	26.11.2014	СЕРВЕР HP DL380P GEN8 E5-2603V2 PER	135 157,67	-135 157,67		0 RUB
130000000611	0	09.12.2014	ПРОГР.-АППАРАТН. КОМПЛЕКС MPNET C	123 118,55	-123 118,55		0 RUB
130000000612	0	09.12.2014	ПРОГР.-АППАРАТН. КОМПЛЕКС MPNET C	123 118,54	-123 118,54		0 RUB
130000000617	0	26.12.2014	СЕРВЕР TRAFFIC MONITOR ENTERPRISE	329 193,98	-329 193,98		0 RUB
130000000618	0	25.12.2014	СЕРВЕР HP BL460cGen8 E5-v2 10GBFLB C	606 100,55	-606 100,55		0 RUB
130000000620	0	29.12.2014	СЕРВЕР HPBL460cGen8E5v2 10GBFLB CT	598 141,90	-598 141,90		0 RUB
130000000621	0	29.12.2014	СЕРВЕР HPBL460cGen8E5v2 10GBFLB CT	1 319 469,02	-1 319 469,02		0 RUB
130000000626	0	15.06.2016	БИБЛИОТЕКА ЛЕНТОЧНАЯ HP MSL2024	747 366,77	-747 366,77		0 RUB
130000000724	0	07.06.2017	Система хранения данных NetApp FAS2650	4 808 210,96	-4 808 210,96		0 RUB
130000000726	0	05.10.2018	Можетелей экран HUAWEI USG6330 AC H	73 004,25	-73 004,25		0 RUB

13000000726	0	05.10.2018	Менюетевой экран HUAWEI USG6330 AC N	73 004,24	-73 004,24	0	RUB
13000000727	0	05.10.2018	Коммутатор Huawei CE6851-48S6Q-HI/CE68	621 825,83	-621 825,83	0	RUB
13000000728	0	05.10.2018	Коммутатор Huawei CE6851-48S6Q-HI/CE68	621 825,83	-621 825,83	0	RUB
13000000730	0	27.11.2019	Система хранения данных NetApp AFF A22	11 339 264,09	-8 929 550,28	4 409 713,81	RUB
13000000731	0	27.11.2019	Коммутатор Huawei S6730-H24X6C SW	822 082,96	-502 384,08	319 698,88	RUB
13000000732	0	27.11.2019	Коммутатор Huawei S6730-H24X6C SW	822 082,96	-502 384,05	319 698,93	RUB
13000000733	0	27.11.2019	Коммутатор Huawei S5731-S48T4X_SW	325 399,26	-198 855,11	126 544,15	RUB
13000000734	0	27.11.2019	Коммутатор Huawei S5731-S48P4X_SW	361 580,50	-220 965,86	140 614,64	RUB
13000000735	0	27.11.2019	Коммутатор Huawei S5731-S48P4X_SW	361 580,50	-220 965,86	140 614,64	RUB
13000000736	0	27.11.2019	Коммутатор Huawei S5731-S48P4X_SW	361 580,50	-220 965,86	140 614,64	RUB
13000000737	0	27.11.2019	Коммутатор Huawei S5731-S48P4X_SW	361 580,50	-220 965,86	140 614,64	RUB
13000000738	0	27.11.2019	Коммутатор Huawei S5731-S48P4X_SW	361 580,50	-220 965,86	140 614,64	RUB
13000000739	0	27.11.2019	Коммутатор Huawei S5731-S48P4X_SW	361 580,50	-220 965,86	140 614,64	RUB
13000000740	0	27.11.2019	Коммутатор Huawei S5731-S48P4X_SW	361 580,50	-220 965,86	140 614,64	RUB
13000000741	0	27.11.2019	Коммутатор Huawei S5731-S48P4X_SW	361 580,50	-220 965,86	140 614,64	RUB
13000000742	0	27.11.2019	Коммутатор Huawei S5731-S48P4X_SW	361 580,50	-220 965,86	140 614,64	RUB
13000000743	0	21.11.2019	Сервер AQUARIUS T57 D31	1 569 852,44	-959 354,27	610 498,17	RUB
13000000744	0	21.11.2019	Сервер AQUARIUS T57 D31	1 569 852,44	-959 354,27	610 498,17	RUB
13000000745	0	21.11.2019	Сервер AQUARIUS T57 D31	1 569 852,44	-959 354,27	610 498,17	RUB
13000000746	0	21.11.2019	Сервер AQUARIUS T57 D31	1 569 852,44	-959 354,27	610 498,17	RUB
13000000747	0	21.11.2019	Сервер AQUARIUS T57 D31	1 569 852,44	-959 354,27	610 498,17	RUB
13000000748	0	21.11.2019	Сервер AQUARIUS T57 D31	1 569 852,44	-959 354,27	610 498,17	RUB
Класс ОснСр 13200 ОССервОборуд				49 909 143,45	-39 804 966,85	10 104 176,60	RUB
Счет наличия: первоначальная стоимость 103020000 Серверное оборудован				49 909 143,45	-39 804 966,85	10 104 176,60	RUB
13000000149	0	15.12.2010	ГОЛОСОВОЙ ШЛЮЗ В ОФИС	434 486,63	-434 486,63	0	RUB
13000000167	0	28.12.2010	ГОЛОСОВОЙ ШЛЮЗ 1307	141 225,44	-141 225,44	0	RUB
13000000172	0	28.12.2010	ГОЛОСОВОЙ ШЛЮЗ 1312	264 120,96	-264 120,96	0	RUB
13000000175	0	28.12.2010	ГОЛОСОВОЙ ШЛЮЗ 1315	264 120,96	-264 120,96	0	RUB
13000000228	0	22.06.2009	Коммутатор Cisco WS-C3550-48	79 945,76	-79 945,76	0	RUB
13000000457	0	18.04.2012	ШЛЮЗ ГОЛОСОВОЙ CISCO	153 616,56	-153 616,56	0	RUB
13000000458	0	18.04.2012	УСТРОЙСТВО БЕЗОПАСНОСТИ ASA5510-	149 187,39	-149 187,39	0	RUB
13000000619	0	26.12.2014	ТЕЛЕФ. АПП. CISCODESKTOP COLLABORA	44 936,26	-44 936,26	0	RUB
Класс ОснСр 13300 ОССредСвязи				1 531 639,96	-1 531 639,96	0	RUB
Счет наличия: первоначальная стоимость 103030000 Средства связи				1 531 639,96	-1 531 639,96	0	RUB
13000000282	0	10.12.2007	Проектор Acer X1160	14 354,24	-14 354,24	0	RUB
13000000420	0	07.09.2012	ТЕЛЕВИЗОР LED SHARP 60" LC80LE740RL	69 067,80	-69 067,80	0	RUB
13000000480	0	27.05.2011	ТЕЛЕВИЗОР ЖК SAMSUNG 55"	125 042,38	-125 042,38	0	RUB
13000000522	0	14.03.2012	ИБП APC Smart-UPS RT RM 6000VA	109 016,16	-109 016,16	0	RUB
13000000540	0	02.12.2011	СЧЕТЧИК БАНКНОТ MAGNER 100 DIGITAL	44 067,80	-44 067,80	0	RUB
13000000544	0	27.12.2011	МФУ XEROX WorkCentre 7501	233 028,55	-233 028,55	0	RUB
13000000558	0	31.03.2014	УНИЧТОЖИТЕЛЬ ДОКУМЕНТОВ HSM SEC	53 898,24	-53 898,24	0	RUB
13000000559	0	31.03.2014	УНИЧТОЖИТЕЛЬ ДОКУМЕНТОВ HSM SEC	53 898,25	-53 898,25	0	RUB
13000000663	0	09.07.2014	ЦВЕТНОЕ МФУ RICOH AFICIO MP C305SP	71 562,02	-71 562,02	0	RUB
13000000749	0	05.12.2019	Вэб-камера Logitech MeetUp 960-001102 10	55 938,33	-31 748,78	24 189,55	RUB
Класс ОснСр 13400 ОСОфисОборуд				829 873,77	-805 684,22	24 189,55	RUB
Счет наличия: первоначальная стоимость 103040000 Офисное оборудование				829 873,77	-805 684,22	24 189,55	RUB
Статья баланса 11303 Машины и оборудование				82 227 680,87	-72 099 314,72	10 128 366,15	RUB
14000000007	0	20.03.2012	АВТОМОБИЛЬ TOYOTA CAMRY ГОС. № X	1 303 459,34	-1 303 459,34	0	RUB
14000000008	0	20.03.2012	АВТОМОБИЛЬ TOYOTA CAMRY ГОС. № X	1 270 429,49	-1 270 429,49	0	RUB
14000000011	0	28.09.2012	АВТОМОБИЛЬ BMW750 Li xDRIVE ГОС. №	4 971 157,25	-4 971 157,25	0	RUB
14000000011	1	28.09.2012	АВТОМОБИЛЬ BMW750 Li xDRIVE ГОС. №	84,76	-84,76	0	RUB
Класс ОснСр 14000 ОСТрансСред				7 545 130,83	-7 545 130,83	0	RUB
Счет наличия: первоначальная стоимость 104000000 Транспортные средства				7 545 130,83	-7 545 130,83	0	RUB
Статья баланса 11304 Транспортные средства				7 545 130,83	-7 545 130,83	0	RUB
15000000001	0	01.09.2011	ПОСТЕР MASTER EXCLUSIVE 4 панели 11	69 712,79	-69 712,79	0	RUB
15000000002	0	01.09.2011	ПОСТЕР MASTER EXCLUSIVE 100*100 СЕР	41 562,08	-41 562,08	0	RUB
15000000003	0	01.09.2011	ПОСТЕР MASTER EXCLUSIVE 100*100 ЧЕР	45 756,75	-45 756,75	0	RUB
15000000004	0	01.09.2011	ПОСТЕР MASTER EXCLUSIVE 100*100 ЧЕР	43 354,07	-43 354,07	0	RUB
15000000005	0	22.09.2008	Рельефная карта "Российские железные до	59 859,15	-59 859,15	0	RUB
15000000010	0	06.07.2012	КОФЕМАШИНА GEMINI CS 220/EUR	67 384,07	-67 384,07	0	RUB
15000000011	0	08.02.2010	ТЕСТЕР КАБЕЛЬНЫЙ FLUCKE MS2-KIT	32 562,46	-32 562,46	0	RUB
Класс ОснСр 15000 ОСИнстрПрима				360 191,37	-360 191,37	0	RUB
Счет наличия: первоначальная стоимость 105000000 Инстр, прислос, инве				360 191,37	-360 191,37	0	RUB
Статья баланса 11305 Производственный и хозяйственный инвента				360 191,37	-360 191,37	0	RUB

16000000001	0	01.10.2011	СТОЙКА-РЕСЕПШН RECEPTION 387*128*	165 126,27	-165 126,27	0	RUB
16000000002	0	01.10.2011	СТОЙКА-РЕСЕПШН ESSEDRA 287*70*106	146 124,77	-146 124,77	0	RUB
16000000003	0	01.10.2011	КРЕСЛО ПОСЕТИТЕЛЯ 90*88*76 КОЖА НИ	52 056,25	-52 056,25	0	RUB
16000000004	0	01.10.2011	КРЕСЛО ПОСЕТИТЕЛЯ 90*88*76 КОЖА НИ	52 056,24	-52 056,24	0	RUB
16000000005	0	01.10.2011	КРЕСЛО ПОСЕТИТЕЛЯ 90*88*76 КОЖА НИ	52 056,23	-52 056,23	0	RUB
16000000006	0	16.11.2011	БРИФИНГ-ПРИСТАВКА LORD 240*90*70 Ц	64 337,67	-64 337,67	0	RUB
16000000007	0	16.11.2011	БРИФИНГ-ПРИСТАВКА LORD 210*90*70 Ц	55 745,07	-55 745,07	0	RUB
16000000008	0	16.11.2011	БРИФИНГ-ПРИСТАВКА LORD 160*90*70 Ц	46 724,02	-46 724,02	0	RUB
16000000009	0	16.11.2011	БРИФИНГ-ПРИСТАВКА LORD 210*90*70 Ц	55 722,00	-55 722,00	0	RUB
16000000010	0	16.11.2011	БРИФИНГ-ПРИСТАВКА LORD 210*90*70 Ц	55 722,00	-55 722,00	0	RUB
16000000011	0	16.11.2011	БРИФИНГ-ПРИСТАВКА LORD 160*90*70 Ц	46 711,13	-46 711,13	0	RUB
16000000012	0	30.03.2011	ШКАФ СЕРВЕРНЫЙ APC AR3100	51 560,14	-51 560,14	0	RUB
16000000013	0	07.10.2011	ДИВАН УГЛОВОЙ ВАВИЛОН ЧЕРНАЯ КОЖ	126 007,58	-126 007,58	0	RUB
16000000014	0	07.10.2011	ДИВАН УГЛОВОЙ ВАВИЛОН ЧЕРНАЯ КОЖ	125 972,81	-125 972,81	0	RUB
16000000015	0	07.10.2011	КРЕСЛО ДЛЯ ОТДЫХА ВАВИЛОН ЧЕРНАЯ	47 943,54	-47 943,54	0	RUB
16000000017	0	02.11.2011	ШКАФ ВЫСОКИЙ ШИРОКИЙ СО СТЕКЛОМ	45 113,52	-45 113,52	0	RUB
16000000018	0	02.11.2011	ШКАФ ВЫСОКИЙ ШИРОКИЙ СО СТЕКЛОМ	45 094,81	-45 094,81	0	RUB
16000000019	0	02.11.2011	ШКАФ ВЫСОКИЙ ШИРОКИЙ СО СТЕКЛОМ	45 094,80	-45 094,80	0	RUB
16000000020	0	01.07.2011	ДИВАН УГЛОВОЙ KLERK 3V2 ЧЕРНЫЙ, ХР	43 141,22	-43 141,22	0	RUB
16000000021	0	16.08.2011	ТУМБА СЕРВИСНАЯ МОБИЛЬНАЯ LEXUS	60 618,69	-60 618,69	0	RUB
16000000022	0	16.08.2011	ШКАФ СО СТЕКЛОМ ДЛЯ ДОКУМЕНТОВ В	74 460,79	-74 460,79	0	RUB
16000000023	0	16.08.2011	ШКАФ ГАРДЕРОБНЫЙ LEXUS EXCLUSVE	68 947,34	-68 947,34	0	RUB
16000000024	0	16.08.2011	ШКАФ СО СТЕКЛОМ ДЛЯ ДОКУМЕНТОВ В	72 024,57	-72 024,57	0	RUB
16000000025	0	16.08.2011	ШКАФ ГАРДЕРОБНЫЙ LEXUS EXCLUSVE	66 691,53	-66 691,53	0	RUB
16000000026	0	01.09.2011	СТОЛ РУКОВОДИТЕЛЯ ЗАЩИТНАЯ ПАНЕ	429 702,24	-429 702,24	0	RUB
16000000027	0	01.09.2011	ТУМБА ПРИСТАВНАЯ MASTER EXCLUSVE	131 228,23	-131 228,23	0	RUB
16000000028	0	01.09.2011	СТОЛ ДЛЯ ПЕРЕГОВОРОВ MASTER EXCL	205 762,83	-205 762,83	0	RUB
16000000029	0	01.09.2011	СТОЛ ДЛЯ ПЕРЕГОВОРОВ MASTER EXCL	195 827,12	-195 827,12	0	RUB
16000000030	0	01.09.2011	СТОЛ ДЛЯ ПЕРЕГОВОРОВ MASTER EXCL	195 827,12	-195 827,12	0	RUB
16000000031	0	01.09.2011	ГРЕДЕНЦИЯ НИЗКАЯ ШИРОКАЯ MASTER	162 650,43	-162 650,43	0	RUB
16000000032	0	01.09.2011	ГРЕДЕНЦИЯ НИЗКАЯ ШИРОКАЯ MASTER	157 328,81	-157 328,81	0	RUB
16000000033	0	01.09.2011	ГРЕДЕНЦИЯ НИЗКАЯ ШИРОКАЯ MASTER	254 047,12	-254 047,12	0	RUB
16000000034	0	01.09.2011	МОБИЛЬНЫЙ БАР 218*81*149 MASTER EX	450 606,80	-450 606,80	0	RUB
16000000035	0	01.09.2011	СТОЛ ЖУРНАЛЬНЫЙ 140x100x40 MASTER	81 902,82	-81 902,82	0	RUB
16000000036	0	01.09.2011	СТОЛ КОФЕЙНЫЙ 70*70*60 MASTER EXCL	55 680,27	-55 680,27	0	RUB
16000000037	0	01.09.2011	КРЕСЛО С ПОДЛОКОТНИКАМИ MASTER E	150 533,71	-150 533,71	0	RUB
16000000038	0	01.09.2011	ДИВАН ТРЕХМЕСТНЫЙ MASTER EXCLUS	415 379,41	-415 379,41	0	RUB
16000000039	0	01.09.2011	КРЕСЛО С ПОДЛОКОТНИКАМИ НА НОЖК	102 063,91	-102 063,91	0	RUB
16000000040	0	01.09.2011	КРЕСЛО С ПОДЛОКОТНИКАМИ НА НОЖК	100 033,05	-100 033,05	0	RUB
16000000041	0	01.09.2011	КРЕСЛО С ПОДЛОКОТНИКАМИ НА НОЖК	100 033,05	-100 033,05	0	RUB
16000000042	0	01.09.2011	КРЕСЛО С ПОДЛОКОТНИКАМИ НА НОЖК	100 033,05	-100 033,05	0	RUB
16000000043	0	01.09.2011	КРЕСЛО С ПОДЛОКОТНИКАМИ НА НОЖК	100 033,05	-100 033,05	0	RUB
16000000044	0	01.09.2011	КРЕСЛО С ПОДЛОКОТНИКАМИ НА НОЖК	100 033,05	-100 033,05	0	RUB
16000000045	0	01.09.2011	КРЕСЛО С ПОДЛОКОТНИКАМИ НА НОЖК	100 033,05	-100 033,05	0	RUB
16000000046	0	01.09.2011	КРЕСЛО С ПОДЛОКОТНИКАМИ НА НОЖК	100 033,05	-100 033,05	0	RUB
16000000047	0	01.09.2011	КРЕСЛО С ПОДЛОКОТНИКАМИ НА НОЖК	100 033,05	-100 033,05	0	RUB
16000000048	0	01.09.2011	КРЕСЛО С ПОДЛОКОТНИКАМИ НА НОЖК	100 033,05	-100 033,05	0	RUB
16000000049	0	01.09.2011	КРЕСЛО С ПОДЛОКОТНИКАМИ НА НОЖК	100 033,05	-100 033,05	0	RUB
16000000050	0	01.09.2011	КРЕСЛО С ПОДЛОКОТНИКАМИ НА НОЖК	100 033,05	-100 033,05	0	RUB
16000000051	0	01.09.2011	КРЕСЛО С ПОДЛОКОТНИКАМИ НА НОЖК	100 033,05	-100 033,05	0	RUB
16000000052	0	01.09.2011	КРЕСЛО С ПОДЛОКОТНИКАМИ НА НОЖК	100 033,05	-100 033,05	0	RUB
16000000053	0	01.09.2011	КРЕСЛО С ПОДЛОКОТНИКАМИ НА НОЖК	100 033,06	-100 033,06	0	RUB
16000000054	0	01.09.2011	КРЕСЛО С ПОДЛОКОТНИКАМИ НА НОЖК	100 033,05	-100 033,05	0	RUB
16000000055	0	01.09.2011	КРЕСЛО С ПОДЛОКОТНИКАМИ НА НОЖК	100 033,06	-100 033,06	0	RUB
16000000056	0	01.09.2011	КРЕСЛО С ПОДЛОКОТНИКАМИ НА НОЖК	100 033,05	-100 033,05	0	RUB
16000000057	0	01.09.2011	КРЕСЛО ДЛЯ ОТДЫХА 88*87*90 MASTER E	214 833,05	-214 833,05	0	RUB
16000000058	0	01.09.2011	КРЕСЛО ДЛЯ ОТДЫХА 88*87*90 MASTER E	214 833,05	-214 833,05	0	RUB
16000000059	0	01.09.2011	КРЕСЛО ДЛЯ ОТДЫХА 88*87*90 MASTER E	214 833,05	-214 833,05	0	RUB
16000000060	0	01.09.2011	КРЕСЛО ДЛЯ ОТДЫХА 88*87*90 MASTER E	229 366,41	-229 366,41	0	RUB
16000000061	0	01.09.2011	СТОЛ РАБОЧИЙ С ЗАЩИТНОЙ ПАНЕЛЬЮ	65 693,13	-65 693,13	0	RUB
16000000062	0	01.09.2011	ШКАФ ВЫСОКИЙ ГАРДЕРОБНЫЙ LEADER	71 514,04	-71 514,04	0	RUB
16000000063	0	01.09.2011	КРЕСЛО ПОСЕТИТЕЛЯ 90*88*76 КОЖА НИ	53 543,25	-53 543,25	0	RUB
16000000064	0	01.09.2011	КРЕСЛО ПОСЕТИТЕЛЯ 90*88*76 КОЖА НИ	50 937,29	-50 937,29	0	RUB
16000000065	0	01.09.2011	КРЕСЛО ПОСЕТИТЕЛЯ 90*88*76 КОЖА НИ	50 937,28	-50 937,28	0	RUB

16000000056	0	01.09.2011	СТОЛ ДЛЯ ПЕРЕГОВОРОВ 370*120*76 ВЕН	226 946,40	-226 946,40	0	RUB
16000000057	0	01.09.2011	ГРЕДЕНЦИЯ НИЗКАЯ ШИРОКАЯ SERENA	88 319,65	-88 319,65	0	RUB
16000000058	0	01.09.2011	ШКАФ ВЫСОКИЙ СО СТЕКЛОМ LEADER B	69 643,03	-69 643,03	0	RUB
16000000059	0	16.09.2002	Сейф Дипломат JH-060E	21 682,80	-20 513,16	1 169,64	RUB
16000000070	0	15.04.2003	Сейф TORAZ BSD-1200	31 384,27	-28 780,31	2 603,96	RUB
16000000071	0	01.07.2002	Сейф "Дипломат" MD-120	29 745,17	-28 387,04	1 358,13	RUB
16000000072	0	31.07.2000	Сейф "Confident FE-54"	16 130,40	-16 130,40	0	RUB
16000000077	0	12.11.2007	Сейф офисный Aiko ASM-90T EL	11 847,46	-8 160,58	3 686,90	RUB
16000000078	0	03.10.2008	Сейф огнестойкий ESO-106A	20 249,47	-13 023,38	7 226,11	RUB
16000000079	0	25.09.2002	Сейф мебельный двухдверный MB-6/2	20 544,63	-19 517,06	1 027,57	RUB
16000000108	0	22.04.2011	СТОЛ СЕКРЕТАРЯ MINOS 130*85*75	106 753,39	-106 753,39	0	RUB
16000000109	0	22.04.2011	ГРЕДЕНЦИЯ MINOS 130*85*75 1	140 597,46	-140 597,46	0	RUB
16000000110	0	22.04.2011	ГРЕДЕНЦИЯ MINOS 181X53X81	368 843,22	-368 843,22	0	RUB
16000000111	0	22.04.2011	КРЕСЛО НА 4-Х НОЖКАХ MINOS 63X61X87	43 619,49	-43 619,49	0	RUB
16000000112	0	22.04.2011	ГРЕДЕНЦИЯ MINOS 130*85*75 2	140 597,46	-140 597,46	0	RUB
16000000113	0	25.05.2011	СТОЛ 4EVER MANAGER 120X60X73	44 874,58	-44 874,58	0	RUB
16000000114	0	30.03.2011	СТОЙКА-РЕСЕПШН ФОКС 240X79X102 ВЕН	51 221,19	-51 221,19	0	RUB
16000000115	0	30.03.2011	СТОЙКА-РЕСЕПШН ФОКС 240X79X102 ВЕН	51 221,18	-51 221,18	0	RUB
16000000116	0	30.03.2011	СТОЛ РАБОЧИЙ ЗЕТА 170X80X78 ВЕНГЕ1	68 836,44	-68 836,44	0	RUB
16000000117	0	30.03.2011	СТОЛ РАБОЧИЙ ЗЕТА 170X80X78 ВЕНГЕ2	68 836,44	-68 836,44	0	RUB
16000000118	0	30.03.2011	СТОЛ РАБОЧИЙ ЗЕТА 170X80X78 ВЕНГЕ3	68 836,44	-68 836,44	0	RUB
16000000119	0	30.03.2011	ГРЕДЕНЦИЯ ЗЕТА 162X40X89 ВЕНГЕ	42 532,20	-42 532,20	0	RUB
16000000120	0	30.03.2011	ШКАФ СО СТЕКЛОМ ЗЕТА 75X44X167 ВЕН	68 368,64	-68 368,64	0	RUB
16000000121	0	30.03.2011	ШКАФ СО СТЕКЛОМ ЗЕТА 75X44X167 ВЕН	68 368,65	-68 368,65	0	RUB
16000000122	0	30.03.2011	ШКАФ СО СТЕКЛОМ ЗЕТА 75X44X167 ВЕН	68 368,64	-68 368,64	0	RUB
16000000123	0	30.03.2011	ШКАФ ДЛЯ ОДЕЖДЫ ЗЕТА 75X44X167 ВЕН	50 442,38	-50 442,38	0	RUB
16000000124	0	30.03.2011	ШКАФ ДЛЯ ОДЕЖДЫ ЗЕТА 75X44X167 ВЕН	50 442,37	-50 442,37	0	RUB
16000000125	0	30.03.2011	ДИВАН ЭММАУС 160X88X80 КОЖА ЧЕРНЬ	52 000,85	-52 000,85	0	RUB
16000000126	0	30.03.2011	СТОЛ 4EVER MANAGER 347X347X73 ВЕНГ	144 633,05	-144 633,05	0	RUB
16000000127	0	30.03.2011	СТОЙКА-РЕСЕПШН RECEPTION 240X82X1	76 188,98	-76 188,98	0	RUB
16000000128	0	30.03.2011	СТОЙКА-РЕСЕПШН RECEPTION 240X82X1	76 188,98	-76 188,98	0	RUB
16000000129	0	30.03.2011	СТОЛ РУКОВОДИТЕЛЯ MINOS 349X84X75	263 482,20	-263 482,20	0	RUB
16000000130	0	30.03.2011	БРИФИНГ-ПРИСТАВКА MINOS 140X100X75	51 162,71	-51 162,71	0	RUB
16000000131	0	30.03.2011	СТОЛ ПРИСТАВНОЙ MINOS 150X65X75CM	296 061,86	-296 061,86	0	RUB
16000000132	0	30.03.2011	СТОЛ ДЛЯ ПЕРЕГОВОРОВ MINOS 340X12	179 883,05	-179 883,05	0	RUB
16000000133	0	30.03.2011	СТОЛ ДЛЯ ПЕРЕГОВОРОВ MINOS 550X12	296 408,47	-296 408,47	0	RUB
16000000134	0	30.03.2011	ГРЕДЕНЦИЯ MINOS 181X53X81CM	223 500,85	-223 500,85	0	RUB
16000000135	0	30.03.2011	ШКАФ НИЗКИЙ MINOS 98X45X83CM 1	62 913,56	-62 913,56	0	RUB
16000000136	0	30.03.2011	ШКАФ НИЗКИЙ MINOS 98X45X83CM 2	62 913,56	-62 913,56	0	RUB
16000000137	0	30.03.2011	ШКАФ ВЫСОКИЙ MINOS 98X45X209CM 1	122 062,71	-122 062,71	0	RUB
16000000138	0	30.03.2011	ШКАФ ВЫСОКИЙ MINOS 98X45X209CM 2	122 062,71	-122 062,71	0	RUB
16000000139	0	30.03.2011	ШКАФ ДЛЯ ОДЕЖДЫ MINOS 98X45X209CM	115 954,24	-115 954,24	0	RUB
16000000140	0	30.03.2011	ШКАФ ДЛЯ ОДЕЖДЫ MINOS 98X45X209CM	115 954,23	-115 954,23	0	RUB
16000000141	0	30.03.2011	КРЕСЛО НА КРЕСТОВИНЕ MINOS 72X84X	70 111,87	-70 111,87	0	RUB
16000000142	0	30.03.2011	КРЕСЛО НА КРЕСТОВИНЕ MINOS 72X84X	70 111,86	-70 111,86	0	RUB
16000000143	0	30.03.2011	КРЕСЛО НА 4-Х НОЖКАХ MINOS 63X61X87	43 619,49	-43 619,49	0	RUB
16000000144	0	30.03.2011	КРЕСЛО НА 4-Х НОЖКАХ MINOS 63X61X87	43 619,49	-43 619,49	0	RUB
16000000145	0	30.03.2011	КРЕСЛО НА 4-Х НОЖКАХ MINOS 63X61X87	43 619,49	-43 619,49	0	RUB
16000000146	0	30.03.2011	КРЕСЛО НА 4-Х НОЖКАХ MINOS 63X61X87	43 619,49	-43 619,49	0	RUB
16000000147	0	30.03.2011	КРЕСЛО НА 4-Х НОЖКАХ MINOS 63X61X87	43 619,49	-43 619,49	0	RUB
16000000148	0	30.03.2011	КРЕСЛО НА 4-Х НОЖКАХ MINOS 63X61X87	43 619,50	-43 619,50	0	RUB
16000000149	0	30.03.2011	КРЕСЛО НА 4-Х НОЖКАХ MINOS 63X61X87	43 619,49	-43 619,49	0	RUB
16000000150	0	30.03.2011	КРЕСЛО НА 4-Х НОЖКАХ MINOS 63X61X87	43 619,50	-43 619,50	0	RUB
16000000151	0	30.03.2011	КРЕСЛО НА 4-Х НОЖКАХ MINOS 63X61X87	43 619,49	-43 619,49	0	RUB
16000000152	0	30.03.2011	КРЕСЛО НА 4-Х НОЖКАХ MINOS 63X61X87	43 619,49	-43 619,49	0	RUB
16000000153	0	30.03.2011	КРЕСЛО НА 4-Х НОЖКАХ MINOS 63X61X87	43 619,49	-43 619,49	0	RUB
16000000154	0	30.03.2011	КРЕСЛО НА 4-Х НОЖКАХ MINOS 63X61X87	43 619,49	-43 619,49	0	RUB
16000000155	0	30.03.2011	КРЕСЛО НА 4-Х НОЖКАХ MINOS 63X61X87	43 619,49	-43 619,49	0	RUB
16000000156	0	30.03.2011	КРЕСЛО НА 4-Х НОЖКАХ MINOS 63X61X87	43 619,49	-43 619,49	0	RUB
16000000157	0	30.03.2011	ДИВАН 3-Х МЕСТНЫЙ MINOS 222X83X83C	152 870,34	-152 870,34	0	RUB
16000000158	0	30.03.2011	ДИВАН 3-Х МЕСТНЫЙ MINOS 222X83X83C	152 870,34	-152 870,34	0	RUB
16000000159	0	30.03.2011	КРЕСЛО ДЛЯ ОТДЫХА MINOS 93X83X83C	111 800,00	-111 800,00	0	RUB
16000000160	0	30.03.2011	КРЕСЛО ДЛЯ ОТДЫХА MINOS 93X83X83C	111 800,00	-111 800,00	0	RUB
16000000161	0	30.03.2011	КРЕСЛО ДЛЯ ОТДЫХА MINOS 93X83X83C	111 800,00	-111 800,00	0	RUB

1600000162	0	30.03.2011	СТОЛ ЖУРНАЛЬНЫЙ MINOS 120X55X44CM	53 645,76	-53 645,76	0	RUB
1500000163	0	01.11.2011	ШКАФ СЕРВЕРНЫЙ APC AR3140	104 955,47	-104 955,47	0	RUB
1600000228	0	19.01.2018	Сейф Vailberg Гарант 67T EL огне-взломост	52 625,00	-9 607,88	43 017,12	RUB
Класс ОснСр 16100 ОсОфисМеб				13 424 535,22	-13 364 445,79	60 089,43	RUB
Счет наличия: первоначальная стоимость 106010000 Офисная мебель				13 424 535,22	-13 364 445,79	60 089,43	RUB
Статья баланса 11307 Прочие виды основных средств				13 424 535,22	-13 364 445,79	60 089,43	RUB
Бизнес-сфера				103 557 538,29	-93 369 082,71	10 188 455,58	RUB
БЕ TD01 АО «Торговый дом РЖД»				103 557 538,29	-93 369 082,71	10 188 455,58	RUB

И.о. главного бухгалтера



С. С. Семенова

Расшифровка краткосрочных финансовых вложений по состоянию на 30.09.2021 г. - строка баланса 1240

Займы, предоставленные организациями на срок менее 12 месяцев

№ п/п	Наименование актива	Номинал займа, руб	Сумма резерва на обесценение, руб.	Балансовая стоимость, руб.	Дата выдачи займа	Дата погашения займа	Процентная ставка, %
1.	"Саратовский ВЭФ", АО	133 855 371,53	133 855 371,53	0,00	01.04.2014		
2.	"Курский ВЭФ", АО	78 619 308,97	0,00	28 507 241,23	28.02.2021	31.12.2021	9,25
3.	Абдлинский ПРМЗ "Ремпуляш", АО	15 539 296,95	0,00	7 768 148,46	30.04.2021	31.12.2021	9,25
4.	Врачасский ПРМЗ "Ремпуляш", АО	13 851 902,62	0,00	5 825 951,32	30.04.2021	31.12.2021	9,25
5.	"РПМ", АО	97 881 981,24	0,00	48 920 980,03	30.04.2021	31.12.2021	9,25
6.	Ярославский ВЭФ "Ремпуляш", АО	294 012 529,56	0,00	147 006 264,89	30.04.2021	31.12.2021	9,25
7.	Смоленский ПРМЗ "Ремпуляш", АО	46 638 783,97	0,00	23 260 381,99	30.04.2021	31.12.2021	9,25
Итого		877 478 136,26	133 855 371,53	262 307 968,62			

Депозиты

№ п/п	Наименование актива	Номинал депозита, руб.	Сумма процентов, отраженных в ОФР (справочно), руб.	Дата открытия депозита	Дата закрытия депозита	Процентная ставка, %	Схема погашения основной суммы
1.							
2.							
Итого		0,00	0,00				

Вексели

№ п/п	Наименование актива	Номинал (сумма) векселя, руб.	Сумма процентов, отраженных в ОФР (справочно), руб.	Дата выпуска	Дата погашения	Процентная ставка, %	Схема погашения основной суммы
1.							
2.							
Итого		0,00	0,00				

И.о. главного бухгалтера



С.С. Семенов

Расшифровка объектов незавершенного строительства по состоянию на 30.09.2021 г

№ п/п	Наименование актива	Стоимость на последнюю отчетную дату, руб.	Дата принятия к учету	Динамика изменения затрат						
				31.12.2015 г.	31.12.2016 г.	31.12.2017 г.	31.12.2018 г.	31.12.2019 г.	30.09.2021 г.	
1	Итого:	0,00								

И.о. главного бухгалтера



С.С.Семенова

Расшифровка прочих внеоборотных активов по состоянию на 30.09.2021 г. - строка баланса 1190

№ п/п	Название контрагента	Сумма тыс. руб.	Срок погашения
1.			
2.			
3.			
Итого		0,00	

И.о. главного бухгалтера



С.С.Семенова

Расшифровка кредиторской задолженности по состоянию на 30.09.2021

№ п/п	Наименование кредитора	ИНН	Сумма задолженности, руб.	Дата возникновения задолженности	Дата погашения либо срок оплаты согласно договору		Причина возникновения задолженности	Характеристика задолженности (безымянная, просроченная, текущая)	Руб.
Кредиторская задолженность, всего 14 834 844 067,71 руб., в том числе:									
Авансы полученные 4 720 000 539,92 руб., в том числе:									
1	АЛЕКСЕЕВСКОЕ, ООО	7802844562	298 000,00			2021-2022	авансы полученные	текущая	
2	ВВ-СТРОЙ, ООО	6825006156	4 422,00			2021-2022	авансы полученные	текущая	
3	ВЛАД И К, ООО	5214000328	270 000,00			2021-2022	авансы полученные	текущая	
4	ВНИИЖТ, АО	7717596862	1 834 290,00			2021-2022	авансы полученные	текущая	
5	Воронцов Владимир Александрович	290407922562	45 000,00			2021-2022	авансы полученные	текущая	
6	ВРК-1, АО	7708737490	14 078,48			2021-2022	авансы полученные	текущая	
7	ИЖРЕСУРС, ООО	1831179084	5 450,00			2021-2022	авансы полученные	текущая	
8	ИМПЕРИЯ, ООО	7709566744	30 000,00			2021-2022	авансы полученные	текущая	
9	Ишимский механический завод, АО	7205019630	1 594 292,53			2021-2022	авансы полученные	текущая	
10	Металлкомплект, ООО	5404418219	129 375,00			2021-2022	авансы полученные	текущая	
11	НАФТА - КВАРЦ, ООО	3441035549	7 633,52			2021-2022	авансы полученные	текущая	
12	РЖД, ОАО	7708503727	4 648 953 184,91			2021-2022	авансы полученные	текущая	
13	РЖДСтрой, АО	7708587205	1 526 968,82			2021-2022	авансы полученные	текущая	
14	Семевин Станислав Анатольевич, ИП	780526560968	301 257,02			2021-2022	авансы полученные	текущая	
15	СМП-11, ООО	5406640561	143 700,00			2021-2022	авансы полученные	текущая	
16	СПЕЦ СТРОЙ ПУТЬ, ООО	6449087880	2 133 750,00			2021-2022	авансы полученные	текущая	
17	ТрансЛом, ООО	4345217731	2 861 250,79			2021-2022	авансы полученные	текущая	
18	ТрансРесурс, ООО	7701097346	36 776 976,35			2021-2022	авансы полученные	текущая	
19	Улан-Баторская железная дорога, АО	393 493,23				2021-2022	авансы полученные	текущая	
20	УШМУН, ООО	2728000225	90 000,00			2021-2022	авансы полученные	текущая	
21	ЭЛИТ СТРОЙ, ООО	7723487251	174 000,00			2021-2022	авансы полученные	текущая	
22	Южно-Кавказская железная дорога, ЗАО		2 422 417,27			2021-2022	авансы полученные	текущая	
Поставщики и подрядчики 55 662 172,00 руб., в том числе:									
23	101 письмо.ру, ООО	7708607243	40 040,00			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	
24	АДАЛСА ИНВЕСТМЕНТС ЛИМИТЕД, КОО	9909452554	411 123,36			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	
25	ВВД ЮГ, ООО	6167037496	55 200,00			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	
26	ГАРС ТЕЛЕКОМ - УТ, ООО	7710643591	39 668,84			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	
27	ЕВРАЗ Маркет, АО	6154062128	400 016,63			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	
28	ЖЕФКО, ООО	7704505900	72 000,00			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	
29	Завод опытного машиностроения, ООО	7604077471	30 370,01			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	
30	ИКСЭВИЛ ГК, ООО	2466241301	46 454,63			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	
31	Каскад - РСТ, ЧОП, ООО	7730156540	120 000,00			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	
32	КоринфоТех, ООО	7718834809	83 333,30			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	
33	Корпоративный университет ОАО РЖД	7708238081	131 000,00			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	
34	Корпорация МСП, АО	7750005919	38 874,00			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с поставщиками и подрядчиками	текущая	

35	М-5, ООО	7727337218	331 767,90				расчеты с поставщиками и подрядчиками	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
36	Маконнет, АО	7702029405	46 728,00				расчеты с поставщиками и подрядчиками	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
37	МегаФон, ПАО	7812014560	91 383,45				расчеты с поставщиками и подрядчиками	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
38	МЕДИКУМ, ООО	5031091494	18 400,00				расчеты с поставщиками и подрядчиками	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
39	Метизноплемлект, ООО ЦОБ	5751024300	415 728,00				расчеты с поставщиками и подрядчиками	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
40	МТС, ПАО	7740000076	42 156,91				расчеты с поставщиками и подрядчиками	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
41	НИИАС, АО	7709752846	46 700,77				расчеты с поставщиками и подрядчиками	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
42	Орловская Металлобаза, ООО	5752039003	1 799 488,94				расчеты с поставщиками и подрядчиками	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
43	ОСГ Рекорда Менеджмент Центр, ООО	7713635976	66 801,42				расчеты с поставщиками и подрядчиками	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
44	ОСК, ООО	6446012090	2 392,00				расчеты с поставщиками и подрядчиками	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
45	ПРИМА, ООО	7701827112	34 793,00				расчеты с поставщиками и подрядчиками	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
46	ПРОГРЕСС-ТУР ГРУПП, ООО	7707370094	281 992,70				расчеты с поставщиками и подрядчиками	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
47	РЖД Управление активами, АО	7708182801	252 000,00				расчеты с поставщиками и подрядчиками	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
48	РЖД-Медицина, ЦКБ, ЧУЗ	7716511464	48 390,00				расчеты с поставщиками и подрядчиками	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
49	РЖД, ОАО	7708503727	9 245 586,70				расчеты с поставщиками и подрядчиками	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
50	СКБ Контур, АО Пф	6663003127	75 400,00				расчеты с поставщиками и подрядчиками	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
51	СоюзИнтер, ООО	7716694017	444 528,67				расчеты с поставщиками и подрядчиками	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
52	ТД ЕПК, ООО	7725136315	-92 074,48				расчеты с поставщиками и подрядчиками	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
53	Транскоплемт, ООО - г.Санкт-Петербург	7805147288	101 688,60				расчеты с поставщиками и подрядчиками	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
54	ФГК, АО	6659209750	18 528 048,12				расчеты с поставщиками и подрядчиками	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
55	Центральная дирекция закупок и снабжения	7708503727	22 086 185,95				расчеты с поставщиками и подрядчиками	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
56	Центральная дирекция по ремонту пути	7708503727	5 260,98				расчеты с поставщиками и подрядчиками	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
57	ЦУТК структурное подразделение ЦСС	7708503727	7 541,44				расчеты с поставщиками и подрядчиками	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
58	ЧДК, ООО	7714923575	313 202,16				расчеты с поставщиками и подрядчиками	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
Задолженность перед гос. внебюджет. Фондами 9 446 993,02 руб., в том числе:									
59	Расчеты с пенсионными фондом-страховая часть (пени)		-0,01					4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
60	Расчеты с пенсионным фондом - страх. часть		6 969 771,91					4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
61	Расчеты по ОМС С ФОМС		2 124 295,13					4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
62	Расчеты по соц. страхованию от НС		82 724,90					4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая

63	Расчеты по Соцстрахованию		270 201,13			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
64	Доп. Взносы на страховую часть пенсии		-0,04			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
Заполненность по налогам и сборам 10 018 737,07 руб., в том числе:							
65	Расте по НДС/ФЛ		2 243 161,00			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
66	Начисленный НДС от реализации (2 кв 2018)		15 789,67			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
67	Начисленный НДС от реализации (4 кв 2018)		176 755,38			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
68	Начисленный НДС от реализации (2 кв 2017)		14 865,24			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
69	Начисленный НДС от реализации (4 кв 2017)		40 111,42			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
70	Начисленный НДС от реализации (3 кв 2019)		30 923,53			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
71	Начисленный НДС от реализации (2 кв 2020)		236 974,89			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
72	Расчеты по уплате НДС (Текущий)		6 855 293,99			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
73	Начисленный НДС от реализации (2 кв 2021)		92 155,95			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
74	Расчет по налогу на доходы физ.лиц 15%		312 706,00			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
Прочие кредиторы 10 030 502 274,91 руб., в том числе:							
75	ПКФ РАНЕС", ООО	7807095356	5 876,00			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами
76	ПНК-Урал, ООО	7417018878	967 760,50			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами
77	Абдулинский ПРМЗ Ремпутьмаш, АО	5601008557	182 000,00			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами
78	АБСОЛЮТ БАНК, ПАО АКБ	7736046991	215 056,00			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами
79	АЙТУБИ, ООО	7729663658	85 000,00			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами
80	АК, ООО	9715248398	15 826 743,16			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами
81	АНГАСТРОЙКЕРАМИКА, ООО	3801141834	23 000,00			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами
82	АНДИ Групп, ООО ПК	7716664485	6 661 120,56			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами
83	Андрусюк С.А., ИП	251001045596	56 000,00			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами
84	АНТР-АКТИВ, ООО	6155072827	746 090,40			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами
85	АО «РПМ»	4029032450	28 896,97			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами
86	БАВКОГРУПП, ООО	6670403609	5 510 001,64			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами
87	БЕС, ООО	5043059336	1 862 932,00			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами
88	Бдро Юнион, АО	7716021332	1 354 500,00			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами
89	БЭС, ООО	3123350723	885 863,57			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами

90	БМК, АО	256006322	220 865 607,30			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
91	ВЕКТОР, ООО	770555702	717 000,00			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
92	ВЕЛДИНГ ПРО, ООО	9715275916	186 954,24			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
93	ВЕНТА, ООО	7743122643	1 941 680,04			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
94	Вербус, ООО	5029103329	41 000,00			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
95	ВМЗ, АО	5247004695	699 973 032,94			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
96	ВНК РЕЗЕРВ, ООО	9728031201	152 000,00			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
97	ВРК-1, АО	7708737490	1 739 492,68			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
98	ВРК-2, АО	7708737517	2 478 691,96			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
99	ВЭЛКОМ-СИБИРЬ СЕРВИС, ООО	5406671545	699 360,49			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
100	ГаммаРесурс, ООО	7723620288	5 274 638,18			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
101	ГЕРОН, ЗАО	7021054666	793 200,00			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
102	Гранит-Саламандра, АО НПГ	7713273469	6 491 812,80			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
103	ГРАНИЦА, ООО	2720032610	150 000,00			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
104	ГРУЗОПОДЪЕМСПЕЦТЕХНИКА-НАХОДКА, ООО	2508082247	869 000,00			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
105	ДАНАРТ ТРЕЙД, ООО	9722004794	58 990,00			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
106	ДЕЛОНИКС-ГРУПП, ООО	9709058053	76 056 398,10			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
107	Дело Северо-Запад, ООО	7814718386	31 018 977,60			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
108	Дюваль-Сервис, ООО	7604034982	30 000,00			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
109	ЕВРАЗ Маркет, АО	6154062128	77 627 796,22			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
110	Евраз ТК, ООО	7707310955	678 566 384,71			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
111	Завод опытного машиностроения, ООО	7604077471	3 731 978,16			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
112	ЭМИ - Профит, ООО	7445027553	794 587,00			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
113	Ижевский радиозавод, ООО	1833026870	70 200,00			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
114	ИНЕРТ-ОПТ, ООО	9709047750	115 609 709,19			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
115	ИНИТЕЛ, ООО	7702633744	341 178,00			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
116	ИННО БЕТОН 21, ООО	5017124589	1 100 000,00			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
117	ИНТЕРТРЕЙД, ООО	7703476212	161 853,12			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая

118	ИНЭНЕРДЖИ, ООО	5609089340	550 000,00			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
119	ИРЗ-Локомотив, ООО	1831122338	367 221,60			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
120	ИСКАНДЕР ГК, АО	7725703846	56 012 234,87			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
121	Итэк, ООО	5050098569	4 516 000,00			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
122	КАРС ГРУПП, ООО	7728485177	68 000,00			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
123	Компания Кассида Евразия, ООО	7722678616	59 669,00			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
124	КОМПАНИЯ КОНДОР, ООО	7814501707	623 520,00			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
125	КОМПАНИЯ ЛЕПРОМРАЗВИТИЕ, ООО	7717682487	2 568 700,45			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
126	КОМПАНИЯ ТЕХНО-ПРО, ООО	7724537642	868 960,16			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
127	КомплекСтранс, ООО	6658387037	976 937,72			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
128	Кон-Сервис, ООО	7731450590	3 600 000,00			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
129	КПО, ООО	7733073852	2 011 418,60			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
130	КРАФТ, ООО	2537104150	10 743 253,80			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
131	КРК, АО	7708363766	229 579 740,36			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
132	КСЖД, ООО	7813498515	129 420 234,43			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
133	КСОП, АО	7709478470	10 500 000,00			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
134	КТМ, ООО	7604364130	1 626 306,16			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
135	КУЗОЦМ, ПАО	6666003414	2 334 528,00			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
136	ЛЕГУС, ООО	5018193190	150 000,00			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
137	ЛокоПромТранс, ООО	7813225660	22 769 496,53			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
138	ЛОМКС ГРУПП, ООО	9718143227	107 520,00			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
139	МАКАРУН, ООО	7729456186	33 420,00			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
140	МАРКА, ООО	7456000747	1 668 004,39			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
141	Материалы Контактной Сети, ООО	7813541070	4 850 000,00			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
142	МАШСТАЛЬ НПО, ООО	7734700030	326 921,00			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
143	МЕЛКОМ-ТРЕЙДИНГ, ООО	6686057834	2 279 500,00			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
144	МЕТАЛСЕРВИС, АО	7721040281	700 000,00			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
145	МЕТАЛЛСНАБСЕРВИС, ООО	3245516831	9 144 576,00			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая

146	Метизнокомплект, ООО ЦОБ	5751024300	24 599 572,58			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
147	МЕТРИЗМАШ НПП, ООО	7456008520	1 395 000,00			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
148	Миканит, ООО	7706674290	5 121 673,20			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
149	МИКРО ИМЦ, ООО	7804051103	636 160,00			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
150	МИКРОМАШ, ООО	9701033850	47 198 198,84			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
151	МК-СЕРВИС, ООО	7706722804	2 158 197,60			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
152	НК ТРЕЙД, ООО	5259083074	510 535,01			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
153	НЭТО, ООО	5261068838	1 984 998,00			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
154	НК Лидер, ООО	7702443609	105 511 597,92			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
155	НПО КВАНТ, ООО	7839088591	52 720 003,80			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
156	НПП ЭЛКОМ, ООО	7810302884	48 000,00			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
157	НПЦ ПРОМТЕХ, ООО	7718787186	1 036 155,80			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
158	НТЦ Технологии Ремонта, ООО	7730675778	1 422 972,08			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
159	ОЗТМ, ООО	5501160766	6 424 339,91			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
160	ОМЗОР, ООО	5505057907	133 049,30			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
161	ОМК Стальной путь АО	7708737500	1 652 461,30			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
162	ОМУ, ООО	5402010600	955 000,00			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
163	Оптим, ТСК, ООО	7842046753	33 882 617,04			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
164	Орловская Металлобаза, ООО	5752039003	157 325 682,45			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
165	ПАПИРЛЮКС, ООО	5257158599	633 956,14			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
166	ПАРТНЕР-СК, ООО	7802839820	283 500,00			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
167	Перспектива, ООО	7708592533	20 130 000,00			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
168	ПИКСЕЛЬ, ООО	7717790098	337 500,00			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
169	ПОЛИМЕР, ЗАО	5053010266	882 000,00			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
170	ПОЛИПЛАСТ-УРАЛСИБ, ООО	6625021894	418 549,99			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
171	ПОПОВ И КОМПАНИЯ, ООО	3810332377	7 253 955,26			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
172	ПОСТАЩИК, ООО	5261119049	210 000,00			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
173	Прайс-сервисауксуперс Консультирован ООО	7710764839	4 410 000,00			4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая

174	ПРИМА, ООО	7701827112	179 115 195,92			4 кв. 2021 - I кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
175	ПРИН, АО	7712032661	60 000,00			4 кв. 2021 - I кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
176	ПРИНТЕКА, ООО	7718997850	1 855 050,00			4 кв. 2021 - I кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
177	ПРОЕКТЫ И ТЕХНОЛОГИИ, ООО	6685107426	82 000,00			4 кв. 2021 - I кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
178	Промышленная группа АВАНГАРД, ООО	7709497850	210 615,00			4 кв. 2021 - I кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
179	Профит, ООО	5047182394	20 038 988,08			4 кв. 2021 - I кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
180	Прадастрой, ООО	5029164963	507 600,00			4 кв. 2021 - I кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
181	ПСК, ООО	2317054802	28 957 458,07			4 кв. 2021 - I кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
182	ПТК СЕРВИС, ООО	2130198161	528 414,87			4 кв. 2021 - I кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
183	ПТК, ООО	7714352593	8 885 210,46			4 кв. 2021 - I кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
184	Радиоавионика, ОАО	7809015518	36 000,00			4 кв. 2021 - I кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
185	РАДИОМОНТАЖ-МСК, ООО	9715257339	183 233,41			4 кв. 2021 - I кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
186	РЕЙЛВЕЙ ИНВЕСТ ГРУПП, ООО	9701102374	9 457 156,80			4 кв. 2021 - I кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
187	РЖД, ОАО	7708503727	356 381 154,63			4 кв. 2021 - I кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
188	РЖДстрой, АО	7708587205	1 272 195,02			4 кв. 2021 - I кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
189	РПК Реммаш, ООО	7706729493	22 000,00			4 кв. 2021 - I кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
190	РУДПРОМ, ООО	3662117790	4 010 101,20			4 кв. 2021 - I кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
191	РУССКИЙ СТРОИТЕЛЬ, ООО	7728265693	6 501 412,00			4 кв. 2021 - I кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
192	САМАРАТОН, АО	6317142358	5 000 000,60			4 кв. 2021 - I кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
193	САТУРН-Р-АВТО, ООО	4501110065	3 045 500,00			4 кв. 2021 - I кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
194	Северсталь-метиз, ОАО	3528090760	1 094 989,61			4 кв. 2021 - I кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
195	Сенсорика, НПФ, ООО	6660076367	80 000,00			4 кв. 2021 - I кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
196	СЕРНИЯ ИНЖИНИРИНГ, ООО	9715292478	60 000,00			4 кв. 2021 - I кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
197	СИБАЭКС, ООО ТД	7708798051	12 227 381,39			4 кв. 2021 - I кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
198	СибТрансМаш, ООО	2222063159	73 580 374,00			4 кв. 2021 - I кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
199	Сибгруд-Средства защиты, ООО	2223971680	1 997 552,44			4 кв. 2021 - I кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
200	СКФ, ООО	7703444041	10 000 000,00			4 кв. 2021 - I кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая
201	СМТ 77, ООО	7604359437	3 494 880,00			4 кв. 2021 - I кв. 2022	расчеты с прочими кредиторами	текущая

202	СНТ, АО	7707627769	70 000,00				расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
203	СОЮЗИНТЕГРО МСК, ООО	7720781022	1 151 926,15				расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
204	СОЮЗКАРБОН, ООО	6163089038	21 208 862,29				расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
205	СТАРК, ООО	5027148941	92 000,00				расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
206	СПЕЦСТРОЙКОМПЛЕКТ, ООО	5257169992	9 000 626,08				расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
207	СПРУГСТРОЙ, ООО	9704036088	28 795 712,96				расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
208	СТ-ИНЖИНИРИНГ, ООО	7743867300	652 840,00				расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
209	СТАЛЬМОСТИНЖИНИРИНГ ГРУПП, ООО	7727313802	19 391 150,88				расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
210	СТРОЙПАРТНЕР, ООО	7729731065	5 037 829,40				расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
211	СТРОЙРЕСУРС, ООО	2308225120	3 800 251,85				расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
212	СТРОЙСНАБ, ООО	2466198014	34 147 527,36				расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
213	Судотехнология, АО ЭПФ	7805128006	63 494 450,61				расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
214	СФЕРА БЕЗОПАСНОСТИ, ООО	1655177900	3 255 355,00				расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
215	ТД "Авантаж", ООО	2317054947	7 000 000,00				расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
216	ТД АЗБУКА ЗАЩИТЫ, ООО	5047185846	4 203 015,61				расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
217	ТД ЕПК, ООО	7725136315	255 198 083,58				расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
218	ТД РЕГИОНПРОМСЕРВИС, ООО	5407969528	2 831 263,46				расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
219	ТД ЭСК, ООО	6164314060	8 600,00				расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
220	ТЕЖОМП,ООО	2781731119	1 517 000,00				расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
221	ТЕХНОКОНСТРУКЦИЯ, ООО	7734409417	213 000,00				расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
222	ТЕХНОМАКС-ИРАСНОЯРСК, ООО	2460248300	315 251,70				расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
223	ТЕХНОПЛАСТ, ООО	6102017854	522 313 025,56				расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
224	ТекПрогресс, ООО	7802539985	2 164 014,13				расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
225	ТекПромМаш, ООО	7702641897	78 284 280,00				расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
226	ТК КОНТАКТ, ООО	7708339001	26 441 751,29				расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
227	ТМК-ПТР, ООО	6952318670	264 715 057,80				расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
228	ТОРГОВЫЙ ДОМ «ТРАНСМЕТ», ООО	9703008779	23 647 850,40				расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
229	ТОРНАДО ЛАБ, ООО	1616021585	50 000,00				расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая

230	ТОСК, ООО	6679133932	4 802 526,14			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
231	ТрансКомплект, ООО - г. Санкт-Петербург	7805147288	162 676 361,43			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
232	ТрансМет, ООО	7802730036	1 701 843,39			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
233	ТрансРесурс, ООО	7701097346	1 946 124 253,55			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
234	ТСМ, ООО	9701057643	645 000,00			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
235	УГЛЕПЛАСТИК, ООО	5029059630	8 454 892,91			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
236	УК 1, ООО	7722391797	35 253 124,08			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
237	УРАЛПРОМСТАЛЬ, ООО	7446039590	23 630 049,00			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
238	Уральские локомотивы, ООО	6606033929	2 083 250 008,92			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
239	ФГК, АО	6659209750	4 292 102,52			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
240	ФИКСИ, ООО	7704667562	104 678,40			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
241	ФКУ ИК-19 ГУФСИН РОССИИ ПО ИРКУТСКО	3812014637	7 386 779,23			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
242	Хилти Дистрибушн ЛТД, АО	7710050305	2 573 009,20			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
243	Холдинг АРС, ООО	7734627912	2 465 485,57			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
244	ЦЕНТРАСОЛЬ, ООО	7604160560	200 000,00			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
245	Частное лицо		42 308,16			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
246	Шарков Алексей Анатольевич, ИП	773200328662	301 171 560,00			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
247	ЩИТ-2, ООО	2308047083	1 159 000,00			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
248	ЭЖД, ООО	7801651046	84 275 599,95			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
249	ЭкоЛесПром, ООО	7743566977	187 920 145,50			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
250	ЭЛЕКТРОМАШ НП, ООО	6150046929	200 000,00			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
251	ЭЛЕКТРОТЕХНИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ООО	3664030960	520 000,00			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
252	ЭЛЕМЕНТАЛЬ, ООО	9701152150	98 997 085,08			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
253	ЭЛЬ ГРАНДЕС, ООО	7704696549	8 098 751,36			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
254	ЭТАЛОН, ООО	7807053740	3 666 159,96			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
255	ЮГ-ПЛАСТ, ООО	6140025599	13 522 260,13			расчеты с прочими кредиторами	4 кв. 2021 - 1 кв. 2022	текущая
256			Задолженность перед персоналом					
ИТОГО кредиторская задолженность			9 204 350,79			05.10.2021		
			Задолженность перед персоналом 9 204 350,79 руб.					
			14 834 844 067,71					

И.о. главного бухгалтера

С.С.Семенова

Код территории по ОКАТО	Код некредитной финансовой организации	
	по ОКПО	Регистрационный номер (порядковый номер)
45286585000	35094339	1Р-234/2

**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС НЕГОСУДАРСТВЕННОГО ПЕНСИОННОГО ФОНДА В ФОРМЕ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА
на 30 сентября 2021 г.**

Акционерное общество "Негосударственный пенсионный фонд "БЛАГОСОСТОЯНИЕ"
(полное наименование и сокращенное наименование)

Почтовый адрес: Российская Федерация, 127006, г.Москва, ул. Малая Дмитровка, д.10

Код формы по ОКУД: 0420201
(тыс. RUB)

Номер строки	Наименование показателя	Пояснения к строкам	30 сентября 2021 г.	31 декабря 2020 г.
1	2	3	4	5
	Раздел I. АКТИВЫ			
1	Денежные средства и их эквиваленты	5	4 239 518	7 849 048
2	Депозиты и прочие размещенные средства в кредитных организациях и банках-нерезидентах	6	13 428 107	13 814 778
3	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в том числе:	7, 54	185 537 028	186 607 624
3.1	финансовые активы, переданные без прекращения признания	7, 56	2 120 947	0
4	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в том числе:	8	111 112	111 112
4.1	финансовые активы, переданные без прекращения признания	8, 56	0	0
5	Финансовые активы, удерживаемые до погашения, в том числе:	9	190 786 473	126 261 354
5.1	финансовые активы, переданные без прекращения признания	9, 56	13 000 221	0
6	Прочие размещенные средства и прочая дебиторская задолженность	10	7 875 805	6 837 684
7	Дебиторская задолженность по деятельности в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию, деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению	11	14 080	16 061
8	Инвестиции в ассоциированные предприятия	12	1 053 841	1 121 862
9	Инвестиции в совместно контролируемые предприятия	13	0	0
10	Инвестиции в дочерние предприятия	14	119 029 881	122 469 722
11	Активы, включенные в выбывающие группы, классифицируемые как предназначенные для продажи	15	4 289	4 289
12	Инвестиционное имущество	16	0	0
13	Нематериальные активы	17	72 633	49 642
14	Основные средства	18	316 049	365 172
15	Отложенные аквизиционные расходы	19	0	0
16	Требования по текущему налогу на прибыль	47	51 237	266 659
17	Отложенные налоговые активы	47	0	22 671
18	Прочие активы	20	83 103	80 601
19	Итого активов		482 301 845	465 877 609

Раздел II. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
20	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка	22	0	0
21	Займы и прочие привлеченные средства	23	13 481 736	122 922
22	Выпущенные долговые ценные бумаги	24	0	0
23	Кредиторская задолженность по деятельности в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию, деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению	25	59 862	80 460
24	Обязательства, включенные в выбывающие группы, классифицируемые как предназначенные для продажи	15	0	0
25	Обязательства по договорам об обязательном пенсионном страховании	26	0	0
26	Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые	27	354 859 293	361 957 617
27	Обязательства по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	28	7 058 056	7 673 709
28	Обязательства по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности, не ограниченными фиксируемыми платежами	29	0	0
29	Обязательство по текущему налогу на прибыль	47	222 508	222 781
30	Отложенные налоговые обязательства	47	76 352	0
31	Резервы - оценочные обязательства	30	0	0
32	Прочие обязательства	31	1 013 887	819 481
33	Итого обязательства		387 172 494	370 778 080
Раздел III. КАПИТАЛ				
34	Уставный капитал	32	600 000	600 000
35	Добавочный капитал	32	7 186 720	7 186 720
36	Резервный капитал	32	30 000	30 000
37	Собственные акции, выкупленные у акционеров	32	0	0
38	Резерв переоценки по справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		0	0
39	Резерв переоценки основных средств и нематериальных активов		56 644	56 644
40	Резерв переоценки обязательств (активов) по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности, не ограниченными фиксируемыми платежами		0	0
41	Резерв хеджирования денежных потоков		0	0
42	Прочие резервы		17 908	17 908
43	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)		97 239 079	87 210 377
44	Итого капитал		105 129 351	96 100 649
45	Итого капитал и обязательства		492 301 845	466 878 729

Генеральный директор АО "НПО "БЛАГОСОСТОЯНИЕ"
(должность руководителя)

(подпись)

Михонова А.А.
(инициалы, фамилия)

• 20 • октября 2021 г.



Код территории по ОКATO	Код негосударственной финансовой организации	
	по ОКПО	Регистрационный номер (порядковый номер)
4529050500	35094309	1P-2342

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ НЕГОСУДАРСТВЕННОГО ПЕНСИОННОГО ФОНДА В ФОРМЕ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА

за девять месяцев 2021 г.

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕНСИОННЫЙ ФОНД "БЛАГОСОСТОЯНИЕ" / АО "НПФ "БЛАГОСОСТОЯНИЕ"

(полное наименование и сокращенное наименование)

Почтовый адрес: Российская Федерация, 127006, г. Москва, ул. Малая Дмитровка, д. 10

Код формы по ОКУД: 042002
(тыс. RUB)

Номер строки	Наименование показателя	Пояснение к строкам	девять месяцев 2021 г.	девять месяцев 2020 г.
1	2	3	4	5
	Раздел 1. Деятельность в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию, деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению			
	Подраздел 1. Вносы по деятельности в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию, деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению			
1	Вносы по договорам об обязательном пенсионном страховании	34	0	0
2	Вносы по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые и инвестиционные с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	34	22 327 838	21 562 727
3	Итого вносы по деятельности в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию, деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению	34	22 327 838	21 562 727
	Подраздел 2. Выплаты по деятельности в качестве страховщика по договорам об обязательном пенсионном страховании, деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению			
4	Выплаты по договорам об обязательном пенсионном страховании	35	0	0
5	Выплаты по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые и инвестиционные, с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	35	-19 319 990	-18 358 740
6	Итого выплат по деятельности в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию, деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению	35	-19 319 990	-18 358 740
	Подраздел 3. Изменение обязательств по деятельности в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию, деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению			
7	Уменьшение (увеличение) обязательств по договорам об обязательном пенсионном страховании	26	0	0
8	Уменьшение (увеличение) обязательств по договорам негосударственного пенсионного обеспечения, классифицированным как страховые и инвестиционные, с негарантированной возможностью получения дополнительных выгод	27, 28, 36	-3 786 823	-3 052 887
	Подраздел 4. Доходы (расходы) от деятельности в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию, деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению			
9	Аквизиционные расходы	37	-133 831	-128 560
10	Изменение отложенных аквизиционных расходов	19	0	0

11	Прочие доходы за вычетом расходов (прочие расходы за вычетом доходов) от деятельности в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию, деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению	38	1 236	397
12	Итого доходов (расходов) от деятельности в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию, деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению		88 330	23 137
Раздел II. Инвестиционная деятельность				
13	Процентный доход	42	17 376 198	16 602 960
14	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменению которой отражаются в составе прибыли или убытка, кроме финансовых обязательств, классифицируемых как оцениваемые по справедливой стоимости, изменению которой отражается в составе прибыли или убытка, при первоначальном признании	30	-5 024 781	1 730 056
15	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по операциям с финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи	40	0	0
16	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с инвестиционным имуществом	41	0	0
17	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по операциям с иностранной валютой		-172 708	2 633 583
18	Прочие инвестиционные доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов)	43	2 105 170	1 641 481
19	Итого доходов (расходов) от инвестиционной деятельности		14 283 879	22 908 080
20	Итого доходов (расходов) от деятельности в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию, деятельности по негосударственному пенсионному обеспечению и инвестиционной деятельности		14 372 209	22 631 330
Раздел III. Прочие операционные доходы и расходы				
21	Общие и административные расходы	44	-3 870 918	-3 140 739
22	Процентные расходы	45	-127 270	-6 540
22.1	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от операций с финансовыми обязательствами, классифицированными как оцениваемые по справедливой стоимости, изменению которой отражается в составе прибыли или убытка, при первоначальном признании		0	0
23	Прочие доходы	46	423 318	385 449
24	Прочие расходы	46	-14 585	-17 726
25	Итого доходов (расходов) от прочей операционной деятельности		-3 589 442	-2 781 556
26	Прибыль (убыток) до налогообложения		10 702 767	19 049 774
27	Доход (расход) по налогу на прибыль, в том числе:	47	-754 068	-287 535
28	доход (расход) по текущему налогу на прибыль	47	-655 042	-266 650
29	доход (расход) по отложенному налогу на прибыль	47	-99 023	-20 875
30	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности, переоценки и выбытия активов (выбывающих групп), классифицированных как предназначенные для продажи, оставшиеся прекращенную деятельность, после налогообложения		0	0
31	Прибыль (убыток) после налогообложения		10 028 702	19 562 239
Раздел IV. Прочий совокупный доход				
32	Прочий совокупный доход (расход), не подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, в том числе:		0	-33 284
33	доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от переоценки основных средств и нематериальных активов, в том числе:		0	-41 618
34	в результате выбытия		0	-41 618
35	в результате переоценки	18	0	0
36	налог на прибыль по доходам за вычетом расходов (расходам за вычетом доходов) от переоценки основных средств и нематериальных активов	47	0	8 324
37	чистое изменение переоценки обязательств (активов) по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности, не ограниченным фиксируемыми платежами	28	0	0
38	влияние налога на прибыль, связанного с изменением переоценки обязательств (активов) по вознаграждениям работникам по окончании трудовой деятельности, не ограниченным фиксируемыми платежами	47	0	0

39	прочий совокупный доход (убыток) от прочих операций			0	0
40	налог на прибыль, относящийся к прочему совокупному доходу (убытку) от прочих операций	37		0	0
41	Прочий совокупный доход (расход), подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах, в том числе:			0	0
42	чистое изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, в том числе:	40		0	0
43	изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся для продажи			0	0
44	налог на прибыль, связанный с изменением справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	47		0	0
45	переклассификация в состав прибыли или убытка, в том числе:			0	0
46	Обесценение			0	0
47	Выбытие			0	0
48	налог на прибыль, связанный с переклассификацией			0	0
49	прочий совокупный доход (убыток) от прочих операций	54		0	0
50	налог на прибыль, относящийся к прочему совокупному доходу (убытку) от прочих операций	47		0	0
51	Итого прочего совокупного дохода (убытка) за отчетный период			0	-33 294
52	Итого совокупного дохода (убытка) за отчетный период			10 028 702	19 528 945

Генеральный директор АО "НПО "БЛАГОСОСТОЯНИЕ"
(должность руководителя)

" 20 " Октября 2021 г.



(подпись)

Малюков А.А.
(инициалы, фамилия)

보고일자 : 분기는 다음분기 첫날 15 일까지
 년도는 다음해 둘째달 20 일까지

돈단위 : 비평가

외국투자기업회계결산서

주체 110 (2021) 년 (제 13 기)

외국투자기업이름



공인

분기 별	기업 책임자수표	재정회계 책임자수표	확 인	
			회계검증사무소	세 무 기 관
1.4 분기				
2.4 분기까지				
3.4 분기까지				
4.4 분기까지				

일 반 지 표

№	구 분	단 위	1.4 분기까지	2.4 분기까지	3.4 분기까지	4.4 분기까지
1	기본판매수입총액	만원	174462	420623	650178	
	1) 공 업	"				
	2) 농 업	"				
	3) 수 산	"				
	4) 건 설	"				
	5) 통 신	"				
	6) 봉 사	"				
	상 점	"				
	식 당	"				
	숙 박	"				
	부 역	"		763	8751	
	운 수	"	174462	410470	648427	
	기 타					
2	기 타 수입총액	만원	5379	964	15522	
△	수 입 총 액(1+2)	"	179841	430287	672700	
△	지 출 총 액	"	610407	1,196,867	1,84,554	
△	리 운	"	△ 430566	△ 766,522	△ 1081854	
△	수 익 성	%				

№	구분	단위	1.4 분기까지	2.4 분기까지	3.4 분기까지	4.4 분기까지
△	면적	m²	203909	203909	203909	
1	로지	"	201000	201000	201000	
2	건물	"	2909	2909	2909	
△	투선기재	대	29	29	29	
1	승용차	"	3	3	3	
2	버스	"	3	3	3	
3	화물차	"	8	8	8	
4	특수차	"	15	15	15	
△	선박	척				
1		"				
2		"				
△	종업원수	명	189	189	113	
1	관리인원	우리측	5	5	5	
		상대측	9	8	8	
2	로동자	1	169	162	85	
		2	16	14	15	
△	임시로력	"	1	1		
△	로임총액	만원	290600	546901	813789	
1	기본로력	"	278504	542381	813789	
2	임시로력	"	296	14520		

재 정

분류	계시명	계시번호	년초잔고		1. 4			
			조선원	외화	차방		대방	
					1	2	1	2
1	화폐재산	160	12 ⁽¹¹⁾	1181913	34525	247094	34521	601819
	1) 조선원현금	161/1	1		17114		10114	
	2) 외화현금	161/2		509		56409		56600
	유로							
	엔			23		5404		55300
	달러			286		1010		1302
	기타			150		-5		
	3) 조선원예금	162	11 ⁽¹⁰⁾		19251		19347	
	4) 외화예금	163		1181304		210685		52529
	5) 유가증권	164						
2	채권	170		2529337		437927		410046
	판매거래채권	171						
	상품선불금	172		59268		182299		134
	내부거래채권	173		446921		170428		204129
	선불금	174						
	1) 기업소득세선불금	174/1						
	2) 벌칙선불금	174/2						
	전불채권	175		84284		104422		171629
	투자상환금	176						
	전불금	177		8192		20165		7918
	임가공거래채권	178						
	기타채권	179		1802122		261618		21928
3	저장품	120		1356317		24597		22629
	원료 및 기본자재	121						
	조립용설비및비품	122		1086925		26288		5552
	소공기구비품	123						
	용기및포장재	124						
	토동보호물자	125		21335		261		53
	경영용물자	126		248057		23128		20216
	임가공자재	127						
	투자건설설비,자재	128						

상 래 표

분 기		2. 4 분 기 까 지					
잔 고		차 방		대 방		잔 고	
1	2	1	2	1	2	1	2
16	837082	(48860) 17459 (2218) 33528	658324	(48460) 67455 (2218) 33528	1106086	16 ⁽¹⁰⁾	024051
	308		104820		152129		292
	129		132515		132319		221
	46		22310		20820		1826
	145		Δ5				195
15	826970	(22342) 36901	523004	(22342) 33897	952949	15 ⁽¹⁰⁾	731859
	2159418		820300		839512		2520625
	257413		210492		16140		26620
	453920		142514		1153282		117112
	17120		228123		288597		21900
	10519		10515		12706		5981
	1213286		Δ23244		68727		1709011
	1227763		Δ40486		60916		1252915
	1244560		Δ33531		15388		1032006
	20591		Δ669		134		20532
	212603		Δ2286		45384		194377

재 정

분류	계시명	계시번호	3. 4			
			차 방		대 방	
			1	2	1	2
1	화폐재산	160	(70114) 106382	1023450	(70115) 106380	1542907
	1) 조선원현금	161/1	(25902) 54472		(38902) 54472	
	2) 외화현금	161/2		228 107		228 027
	유로					
	펜			189242		189207
	달라			28910		27820
	기타			△5		
	3)조선원예금	162	(34212) 51910		(34213) 51908	
	4) 외화예금	163		785 203		1265 680
	5) 유가증권	164				
2	채 권	170		1 184 133		1 171 159
	판매거래채권	171				
	상품선불금	172		218 004		18942
	내부거래채권	173		691 021		685 389
	선 불 금	174				
	1) 기업소득세선불금	174/1				
	2) 벌 칙 선불금	174/2				
	전 불 채 권	175		330 809		328 423
	투자상환금	176				
	전 불 금	177		15325		15 689
	임가공거래채권	178				
	기 타 채 권	179		△50426		71696
3	저 장 품	120		△ 37 639		97 861
	원료 및 기본자재	121				
	조립용설비및비품	122		△28865		21057
	소공기구비품	123				
	용기및포장재	124				
	로동보호물자	125		△590		288
	경영용물자	126		△8194		80516
	임가공자재	127				
	투자건설설비,자재	128				

상 래 표

분기까지		4.4분기까지					
잔 고		차 방		대 방		잔 고	
1	2	1	2	1	2	1	2
114 ⁽⁹⁷⁾	612,556						
1	1629						
	58						
	1426						
	145						
12 ⁽⁹⁾	660,929						
	252,811						
	257,330						
	462,613						
	42610						
	10208						
	1,029,010						
	1,228,817						
	1037,003						
	30447						
	181,357						

재 정

분류	계시명	계시번호	년 초 잔 고		1. 4			
			조선원	외화	자 방		대 방	
					1	2	1	2
4	비 용	130		321665		214561		
	생 산 비	131						
	공 사 비	132						
	봉 사 및 운 영 비	134						
	반 제 품	135						
	관 매 비	136		321665		214561		
	오 착 손 실	137						
5	원 가	140						
	생 산 물 원 가	141						
	공 사 원 가	142						
	상 품 원 가	143						
	창 고 상 품 원 가	143/1						
	매 대 상 품 원 가	143/2						
6	제 품	150						
	완 제 품	151						
	수 행 된 공 사	152						
	상 품	153						
	육 성 재 산	154						
7	연 상 재 산	180		12862000		22186055		
	연 상 재 산	181						
	조 업 준 비 비	181/1						
	개 발 비	181/2		2409990				
	시 험 연 구 비	181/3						
	다 음 결 산 기 비 용	181/4		12820000		22186055		
	시 세 련 차 손 실 금	185						
8	고 정 재 산 계	110		25230554		211649616		
	1) 우 리 측 고 정 재 산	111		680010				
	유 형 고 정 재 산	111/1		1545720				
	무 형 고 정 재 산	111/2		5254390				
	2) 상 대 측 고 정 재 산	112						
	유 형 고 정 재 산	112/1						
	무 형 고 정 재 산	112/2						
	3) 두 자 중 재 산	113						
	장 기 은 행 예 금	113/1						
	투 자 유 가 증 권	113/2						

상 래 표

분기		2.4분기까지					
잔 고		차 방		대 방		잔 고	
1	2	1	2	1	2	1	2
	176004		△ 145 661				176004
	176004		△ 145 661				176004
			3787		3787		
			3787		3787		
			7163		7163		
			7163		7163		
			△ 215 490 65				109 082 816
							2209 370
			△ 215 490 65				104 893 826
			△ 111 462 172		12 274		138 000 103
							6830 010
							1545 920
							△ 234 290

재 정

분류	계시명	계시번호	3. 4			
			차 방		대 방	
			1	2	1	2
4	비 용	130		△ 145 661		
	생 산 비	131				
	공 사 비	132				
	봉사 및 운영비	134				
	반 재 품	135				
	관 대 비	136				
	오작손실	137		△ 145 661		
5	원 가	140				
	생산물원가	141				
	공사원가	142				
	상 품 원 가	143		△ 130		△ 130
	창고상품원가	143/1				
	매대상품원가	143/2				
6	계 품	150		8951		8951
	완 제 품	151				
	수행된공사	152				
	상 품	153		8951		8951
	육성재산	154				
7	연 상 재 산	180		△ 210 998 41		
	연상재산	181				
	조업준비비	181/1				
	개 발 비	181/2				
	시험연구비	181/3				
	다음결산기비용	181/4		△ 210 998 41		
	시세면차손실금	185				
8	고 정 재 산 계	110		△ 111 413 172		111 413 172
	1) 우리측 고정재산	111				
	유형고정재산	111/1				
	무형고정재산	111/2				
	2) 상대측 고정 재산	112				
	유형고정재산	112/1				
	무형고정재산	112/2				
	3) 무자증재산	113				
	장기은행예금	113/1				
	투자유가증권	113/2				

재 정

분류	계시명	계시번호	년초잔고		1. 4			
			조선원	외화	차 방		대 방	
					1	2	1	2
	장기판매채권	113/3						
	기타투자재산	113/4						
	4) 자체투자고정재산	114		246145539		2114206163		
	자체투자유형재산	114/1		246145539		2114206163		
	자체투자부형재산	114/2						
			72	386992062	34525	4131833491	34525	1044502
△	재산총계			286992094		2135990142		1099023
1	자 본	210		50800000				
	우리측 등록자본금	211		92160000				
	상대측 등록자본금	212		31440000				
	제평가금	213						
	자체투자조성금	214						
	무상기증금	215						
	운영자금	216						
2	대부자금	230		239602449				216040239
	대부금	231		239602449				216040239
	장기은행대부금	232						
	장기구입거래채무	233						
	기타고정채무	234						
3	자체자금	240		34762089				22991089
	예비기금	241						
	기업기금	242						
	우리측리윤분배금	243						
	상대측리윤분배금	244						
	감가상각금	248		34762089				22991089
4	수입조성금	250						
	생산물수입조성금	251						
	공사수입금	252						
	상품수입조성금	253						
	육성자금	254						
5	려 윤	260		24998924				2490566
	1) 결산려윤	261						2490566

상 래 표

분기		2.4 분기 까지					
잔 고		차 방		대 방		잔 고	
1	2	1	2	1	2	1	2
	131669396		△ 114 463 192		12294		131 670 093
	131669396		△ 114 463 192		12294		131 670 093
16	250120089	(94 466) 67457	△ 134 700 610	(104 460) 69455	2029 938	16 (10)	250 267 514
	250120105		△ 134 633 157		2099 292		250 267 520
	30 800 000						30 800 000
	9 240 000						9 240 000
	21 560 000						21 560 000
	120 854 162				△ 116 754 287		120 854 162
	120 854 162				△ 116 754 287		120 854 162
	31 071 000		12294		△ 269 8602		32 090 242
	31 071 000		12294		△ 269 8602		32 090 242
			7163		7163		
			7163		7163		
	△ 20 765 501				△ 766 580		△ 20 765 501
	△ 430566				△ 766 580		△ 766 580

재 정

분류	계시명	계시번호	3. 4			
			차 방		대 방	
			1	2	1	2
	장기판매채권	113/3				
	기타투자재산	113/4				
	4) 자체투자고정재산	114		△ 114 463 192		15 192
	자체투자유형재산	114/1		△ 114 463 192		15 192
	자체투자무형재산	114/2				
			(770 04) 106 382	△ 133 402 844	(76 15) 106 380	28 11 800
△	재산총계			△ 133 406 467		29 28 180
1	자본	210				
	우리측등록자본금	211				
	상대측등록자본금	212				
	재평가금	213				
	자체투자조성금	214				
	무상기증금	215				
	운영자금	216				
2	대부자금	230				△ 116 754 289
	대부금	231				△ 116 754 289
	장기은행대부금	232				
	장기구입거래채무	233				
	기타고정채무	234				
3	자체자금	240		14 953		△ 228 377
	예비기금	241				
	기업기금	242				
	우리측리윤분배금	243				
	상대측리윤분배금	244				
	감가상각금	248		14 953		△ 228 377
4	수입조성금	250		8 051		8 051
	생산물수입조성금	251				
	공사수입금	252				
	상품수입조성금	253		8 051		8 051
	육성자금	254				
5	리윤	260				△ 108 1854
	1) 결산리윤	261				△ 108 1854

상 래 표

분기까지		4.4분기까지					
잔 고		차 방		대 방		잔 고	
1	2	1	2	1	2	1	2
	121,667,175						
	121,667,175						
(9)	250,162,413						
14	250,662,147						
	30,800,000						
	9,200,000						
	216,600,000						
	120,854,162						
	120,854,162						
	22,518,253						
	22,518,253						
	229,080,225						
	210,919,954						

재 정

분류	계시명	계시번호	년초잔고		1.4			
			조선원	의화	차방		대방	
					1	2	1	2
	2) 미차분 리운	262		62788221				
6	채무계	270		75241678		248625		△2046891
	1) 세금 및 납부금	271		102089		914		△2165
	기업소득세	271/1						
	거래세	271/2						
	영업세	271/3		4997		314		1810
	개인소득세	271/4		37615				16850
	차리용세	271/5		125				703
	도시경영세	271/6		7241				2289
	납부금	271/7		57727				21093
	외화로임	271/7-1						
	15%사회보험료	271/7-2		20202				10455
	사회문화시책금	271/7-3		38026				20591
	토지사용료	271/7-4						
	토지임대료(이관비)	271/7-5						
	청부건설로액비	271/7-6						
	우리측리운분배금	271/7-7						
	벌칙금	271/7-8						
	기타납부금	271/7-9		△299				44
	2) 구입거래채무	272		258				△258
	3) 내부거래채무	273		△306998		26983		201938
	4) 전수금	275		2127161		58357		△93837
	5) 지불합로임	276		310485		266201		298604
	6) 미불금	277						
	7) 임기공거채무	278						
	8) 기타채무	279		10938453				△20916490
	9) 1%사회보험료	294		2125		-106		159
7	시세편차리익금	285		△3405140		△14658450		△12051103
△	자금원천총계			336798074		△141309155		△207187824

상 래 표

분 기		2.4 분 기 까 지					
잔 고		차 방		대 방		잔 고	
1	2	1	2	1	2	1	2
	△27998924						△27998924
	944846202		190324		△19215232		94634140
	159890		168		95203		201824
	5893		914		4250		8333
	6054				33080		90995
	818		904		903		124
	9600				4289		1130
	89024		50		52881		110262
	3067				17885		38087
	6067				34949		92995
	△25		50		17		△300
					△258		
	348153		64242		42659		3667415
	200893		108901		△73837		186622
	322718		615539		542581		337257
	89468162				32096480		89468162
	2906		176		1110		3059
	678329		△114658480		019560223		672517
	250120105		△140948917		△279622261		260267520

재 정

분류	계시명	제시번호	3.4			
			차 방		대 방	
			1	2	1	2
	2) 미처분 리운	262				
6	채 무 제	270		963,826		Δ 193,5584
	1) 세금 및 납부금	271				141,048
	기업소득세	271/1				
	저 래 세	271/2				
	영 업 세	271/3		914		6210
	개인소득세	271/4				45,121
	차 려 용 세	271/5		704		703
	도시경영세	271/6				5996
	납 부 금	271/7		50		83018
	의 화 로 입	271/7-1				
	15%사회보험료	271/7-2				24704
	사회문화시책금	271/7-3				52269
	도 지 사 용 료	271/7-4				
	토지임대료(이전비)	271/7-5				
	정부건설로력비	271/7-6				
	우리측의운분배금	271/7-7				
	벌 칩 금	271/7-8				
	가타납부금	271/7-9		50		47
	2) 구입거래채무	272				258
	3) 내부거래채무	273		83550		698725
	4) 전 수 금	275		163052		Δ 93827
	5) 지불할로입	276		714405		813789
	6) 미 불 금	277				
	7) 임가공거래채무	278				
	8) 기 타 채 무	279				Δ 20916490
	9) 1% 사회보험료	274		351		1439
7	시세권차리익금	285				
Δ	자금원천총계			Δ 140 671 750		Δ 277 007 397

상 래 표

분기 까지		4.4 분기 까지					
잔 고		차 방		대 방		잔 고	
1	2	1	2	1	2	1	2
	629,998,924						
	92,933,088						
	247,469						
	18,273						
	82,816						
	124						
	13339						
	140,899						
	44,906						
	96,293						
	4,000						
	2,902,173						
	1,902,292						
	409,799						
	384,691,62						
	3213						
	250,662,427						

1. 손 익

№	항 목	기초년도		1.4 분기까지		2.4 분기까지		3.4 분기까지		4.4 분기까지	
		조선원	외화	1	2	1	2	1	2	1	2
1	기본업무손익 I=1-2-3-4-5-6		2/344790		△430568		△786580		△1081350		
1	기본판매수입총액 (411 제시-414 제시)		1214002		177841		430287		692086		
	1) 제품판매수입										
	2) 건설공사수입										
	3) 상품판매수입		99911				7163		8957		
	4) 봉사 및 운영수입		1216991		179841						
	총수		1183920		174462		813470		642449		
	차액		33021		5379		9654		15522		
2	판매원가총액 (311 제시-314 제시)		22109				3987		5130		
	1) 제품판매원가										
	원료 및 자재비										
	로 임										
	연 료 비										
	동 력 비										
	감가상각금										
	기업부담사보료										
	판 매 비										
	2) 건설공사원가										
	3) 상품판매원가		8209				3987		5130		
	4) 봉사 및 운영원가										
3	류통비, 관리비 (316 제시-317 제시)		2564206		608597		1188630		1743210		
	사 무 비		9280		6357		10384		12076		
	통 신 비		34891		8812		17813		27220		
	동 력 비		96024		19083		28338		39288		
	연 료 비		17042		10689		13001		14961		
	난방 및 수도사용료		766		4900		33		146		
	수 종 비		26071		178748		9371		9371		

계 산 표

№	항 목	기초년도		1.4 분기까지		2.4 분기까지		3.4 분기까지		4.4 분기까지	
		조선원	외화	1	2	1	2	1	2	1	2
	토지사용료		115000		179768		257495		536243		
	로 임		162228		276892		571946		81794		
	기업부담사보료		41614		10045		17885		24904		
	감가상각금										
	차 리 용 세		1524		704		806		309		
	도시경영세		11233		2216		4286		5998		
	보 험 료		2619		265		1162		1716		
	러 비		34166		3969		11396		24259		
	대외사업비		38								
	설비유지비		24398		9280		19019		35910		
	수송수단유지비		17951		2614		5191		7545		
	건물유지비		77644		47489		64964		69315		
	직업동맹자금		6070		1295		2288		3189		
	리자및수수료		25468		4983		25428		30864		
	용기손모수리비		21								
	로동보호비		280		62		134		228		
	출퇴근예스비										
	관 세		205								
	관 매 비										
	항 안 비										
	설비비품비										
	기 타		54034		20094		37530		49392		
4	거래세 318 계시										
5	영업세 319 계시		12197		1910		4250		6210		
6	자원세 320 계시										
II	기타경영수입총액 (415 계시)										
III	기타원가총액 (315 계시)										
IV	결산손익(261 계시) IV = I + II - III		2700490		243076		276650		628183		

2. 세 금 및 국 가

№	구분 항목	년도초				1.4			
		과 납		미 납		조 성		납 부	
		조선원	외화	1	2	1	2	1	2
△	세금납부계				50158		41620		
1	기업소득세								
2	거래세								
3	영업세				4947		1810		914
4	자원세								
5	개인소득세				32675		16820		
6	차리용세				125		703		
7	도시경영세				7341		2259		
△	납부금계		297		58228		31093		
1	외화로입								
2	기업부담사보료				2022		10425		
3	사회문화시책금				38026		20591		
4	토지자용료								
5	토지임대(이판)비								
6	청부건설로력비								
7	우리측비운매당금								
8	벌치금								
9	기타납부금		297				47		
△	세금및 국가납부금계		297		108386		5275		914

납 부 정 형 표

분 기				2 : 4 분 기 까 지							
과 납		미 납		조 성		납 부		과 납		미 납	
1	2	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2
			20866		42322		1618				20862
			5893		4250		914				8333
			54545		33080						20995
			428		203		204				124
			9100		4289						11630
	250		89204		52881		50		300		111062
			20659		17885						38089
			5869		34929						22995
	250				47		50		300		
	250		162140		95203		1668		300		201924

2. 세 금 및 국 가

№	구 분 항 목	3.4 분 기					
		조 성		납 부		과 납	
		1	2	1	2	1	2
△	세금납부계		58030		1018		
1	기업소득세						
2	거래세						
3	영업세		6210		914		
4	차원세						
5	개인소득세		45121				
6	차리용세		703		704		
7	도시경영세		5996				
△	납부금계		82018		50		300
1	외화로입						
2	기업부담사보료		24904				
3	사회문화시책금		58267				
4	토지사용료						
5	토지임대(이관)비						
6	청부건설로역비						
7	우리축리운배당금						
8	별칙금						
9	기타납부금		47		50		300
△	세금및 국가납부금계		140148		1668		300

납 부 정 형 표

과 지		4.4 분 기 까 지									
미납		조성		납부		과납		미납			
1	2	1	2	1	2	1	2	1	2		
	106,570										
	102,93										
	82,816										
	124										
	13,339										
	141,99										
	44,906										
	96,293										
	249,419										

3. 생산 및 판매

분기별	제품별	단위	생산액		생산원가		판매수입
			조월액	생산액	조월원가	생산원가	
1.4분기							
2.4분기까지							
3.4분기까지							
4.4분기까지							

4. 직접 원가

№	항목별	년간계획	1.4분기	
			계획	실적
1	원료 및 자재비			
2	로 임			
3	연료비			
4	동력비			
5	감가상각금			
6	기업부담사보료			
7	판매비			
	계			

5. 고정자산증감 및

№	내용 항목	년도초			상반년						
		시초 가치	적립 대상 시초 가치	감가 상각 잔고	증가						
					계	자체 자금	건설 완성	투자 인수	실사 파임	무상 인수	
1	건물	12277218	12277218	1144076							/
2	구축물	17302769	17302769	21576568							
3	전도장치										
4	설비	6244366	6244366	12166385	12990	12990					
5	공구, 기구										
6	집집승										
7	나무										
8	비품	89300	89300	68019							
9	설계도면, 도서	8835384									
10	무형재산	604690									
△	계	2129156	2129156	24762089	12990	12990					

№	내용 항목	하반년					
		증가					
		계	자체 자금	건설 완성	투자 인수	실사 파임	무상 인수
1	건물						
2	구축물						
3	전도장치						
4	설비						
5	공구, 기구						
6	집집승						
7	나무						
8	비품						
9	설계도면, 도서						
10	무형재산						
△	계						

6. 외 화 수 입 및

번호	지 호	기초년도	1.4 분기	2.4 분기까지	3.4 분기까지	4.4 분기까지
△	년초잔고	1181812				
	현 금	509				
	예 금	1181303				
△	외화수입액	3385591	231333	59026	746934	
1	기본업종수입	1051741	206929	457150	609643	
	1) 공업수입					
	2) 농업수입					
	3) 수산수입					
	4) 건설수입					
	5) 통신수입					
	6) 봉사수입					
	상 점					
	식 당					
	숙 박					
	무 역	8049		7163	8051	
	공 우	1043192	206929	457987	609893	
2	기타수입	24504	4439	7799	16704	
	1) 재산의 임대양도수입		1701	2395	8499	
	2) 퇴 자 수 입	16132	2607	5212	9419	
	3) 재산판매수입					
	4) 배 당 수 입					
	5) 위탁금, 연체료					
	6) 기 타 수 입	8412	131	1172	3099	
3	배 부 금	2251748				
4	채 권	57558	19966	40097	40097	
5	투 자 금					

지출결산표 (161/2, 163계시)

번호	지표	기초년도	1.4분기	2.4분기까지	3.4분기까지	4.4분기까지
△	외화지출계	2414160	539824	916552	1227754	
1	물자대금	311517	218977	239293	240924	
	원료 및 자재구입					
	상품구입					
	경영물자	311517	218977	239293	240924	
2	비용지출	1422016	243160	573833	725697	
	사무비	9280	6357	10166	12832	
	통신비	34291	9667	17837	25827	
	등력비	16312	-8082	12419	18629	
	연료비	4468	530	500	2382	
	난방 및 수도 사용료	166		33	146	
	로임	1094931	164601	384676	562327	
	기업부담사보료	31757				
	차리용세	1405		704	907	
	도시경영세	9761				
	보험료	2619	285	1162	1916	
	수송수단유지비	6646	134	320	405	
	관세	205				
	모차사용료					
	거대세					
	영업세	11928	927	314	914	
	자원세					
	대의사업비	39				
	리자 및 수수료	188306	49624	73335	102725	
	리비	20514	3969	11396	24257	
3	대부금상환	112537	54351	148761	163052	
4	채무	562000	2393	54665	68081	
5	리은본배					
6	기업소득세					
7	로지임대(이판)비					
8	대표사무소, 지사					
△	외화잔고	239236	837088	734050	612556	
	현금		318	2192	1629	
	은행예금		836970	731858	610927	

7. 채 권 분 석 표

계시 번호	거래기관 및 대상명	년 초 잔 고		1.4 분기 까지		2.4 분기 까지		3.4 분기 까지		4.4 분기 까지	
		조선원	외화	1	2	1	2	1	2	1	2
177/2	동자 3인사 지원		69262		357413		256620		27329		
177/1	주요인사 이사 지원		129678		132234		134889		134800		
	노 주연 이사 이사 지원		155826		167654		168411		169286		
177/2	주요인사 이사 지원		181479		192291		193815		194426		
177/2	외화 지원		84224		1721		31800		43650		
177/1	주요인사 이사 지원		2068		1824		1665		1665		
177/2	인사 이사 지원										
177/1	주요인사 이사 지원		6103		8494		4216		8543		
177/2	주요인사 이사 지원		2221		2221		2821		2821		
177/1	기타 지원		189221		180586		1791180		1991180		

9. 투자상환 및 리운처분계산표

№	항 목	구 분	기 초 년 도		당 해 년 도		
			우 리 측	상 대 측	우 리 측	상 대 측	
1	투자검증 받은실적		9,240,000	30,508,866			
2	결산리운 (261 계시)			△1304980			
3	공 제 액	기업소득세 (271/1 계시)					
4		예비기금 (241 계시)					
5		기업기금 (242 계시)					
6		벌 칩 금 (174/2 계시)					
7		공제총액(7=3+4+5+6)					
8	미처분리운액 (262 계시)			△26653940			
9	분배처리할 리운액 (9=2-7+8)			△27998920			
10	창설초기부터 무계결산리운			1250			
11	창설초기부터무계적인 손실			△2821070			
12	투 자 상 환 경 우	리운에서 상환실적					
13		선불금으로 상환실적					
14		기 타					
15		상환한 총액 (15=12+13+14)					
16		무계적인 상환한 총액 (176 계시)					
17	앞으로 상환하여야 할액						
18	리 운 분 배 경 우	분 배 비 율					
19		분 배 총 액					
20		창설초부터 분배한 무계총액					
21		그 중 처 리 정 령	총 금				
22			재투자				
23	자 체						
24	웃기관						
25	기 타						
26	계						
27	경영손실일때 예비기금에서 처리						

10. 현금류 동표

항 목	기초년도	1.4분기	2.4분기까지	3.4분기까지	4.4분기까지
1. 영업활동으로 인한 현금류동					
1) 당해년도 리운					
2) 현금지출이 없는 비용(+)					
감가상각비					
재고재상의 감소					
구입거래채무의 증가					
3) 현금수입이 없는 수입					
투자자산처분이익					
반대거래채권의 증가					
전분비용의 증가					
국가납부금의 감소					
2. 투자활동으로 인한 현금류동					
1) 투자활동으로 인한 현금수입액					
투자유가증권의 처분					
2) 투자활동으로 인한 현금지출액					
기계설비, 비품구입					
3. 재정활동으로 인한 현금류동					
1) 재정활동으로 인한 현금수입액					
2) 재정활동으로 인한 현금지출액					
4. 현금의 증가					
5. 기초의 현금					
6. 기말의 현금					

11. 투자 실적표

No	항 목	구 분	국가가 승인한				전년도까지 투자검증실적		년말까지 투자검정	
			등록자본금		총 투자액		우리측	상대측	우리측	상대
			우리측	상대측	우리측	상대측				
1	진 물	원 경제권 외국								
2	구 축 물	1						6805903		
		2	1545720		1545720	1545720		171715445		
3	전도장치	1								
		2								
4	설 비	1								
		2						58000133		
5	공구, 기구	1								
		2								
6	짐 짐 승	1								
		2								
7	나 무	1								
		2								
8	비 품	1								
		2								
9	설계도면, 도서	1								
		2								
10	류 동 재산	1								
		2	2467980		2467980	2467980				
11	화폐재산	1								
		2	254000		254000					
12	무형재산	1								
		2	5284390		5284390	5284390		8435304		
△	계	1								
		2	9200000	2467980	9240000	9240000		241866865		

12. 은행 기관 확인

No	지 표	구좌번호	3월 31 일까지	6월 30 일까지	9월 30 일까지	12월 31 일
1	조선원 은행예금	222234	96,898.59	101,606.59	87,705.59	
2	외 화 은행예금					
	유 로			0.09	0.09	
	엔	42223404	1095	2256.70	12238.59	
	루 블	42223409	5393.59	5393.59	5393.59	
	기 타					
	달 라	42223402	33.70	5605.32	5814.93	
3	대 부 자 금					
	조선원대부 잔고					
	외 화 대 부 잔고					
△	확 인					

1.4 분기	2.4 분기까지
검증에서 제기된 의견 세무기관 의견	검증에서 제기된 의견 세무기관 의견
3.4 분기까지	4.4 분기까지
검증에서 제기된 의견 세무기관 의견	검증에서 제기된 의견 세무기관 의견

Дата подачи (сдачи) отчета:

квартальная отчетность предоставляется до 15 числа месяца следующего за отчетным
годовая отчетность предоставляется до 20 февраля следующего года за отчетным

Ед.исчисления: доллар

Бухгалтерская отчетность для предприятий с иностранными инвестициями

выпуск 13-й, 2021 год

(Наименование иностранного инвестиционного предприятия: СП "РасонКонТранс")

Квартал	Подпись руководителя	Подпись гл.бухгалтера	Проверено	
			Аудиторская служба	Финансовый орган
1-й кв.				
2-й кв.				
3-й кв.				
4-й кв.				

ОБЩИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

№	Наименование	ед.изм.	1-й квартал	2-й квартал	3-й квартал	4-й квартал
			174462	420633	657178	
1	Общая сумма поступлений от основной продажи	евро	174462	420633	657178	
	1) легкая промышленность	"				
	2) сельское хозяйство	"				
	3) рыболовство	"				
	4) строительство	"				
	5) телекоммуникация	"				
	6) услуги	"				
	торговые точки	"				
	рестораны	"				
	проживание (гостиница)	"				
	внешняя торговля	"		7163	8751	
	транспорт	"	174462	413470	648427	
	прочие					
2	Общая сумма прочих поступлений	евро	5379	9654	15522	
Δ	Общая сумма поступлений (1+2)		179841	430287	672700	
Δ	Общая сумма расходов		610407	1196867	1754554	
Δ	Прибыль		-430566	-766580	-1081854	
Δ	Доходность	%				
Δ	Площадь	кв.м.	203909	203909	203909	
1	Земля		201000	201000	201000	
2	Здание		2909	2909	2909	
Δ	Транспорт	ед.	29	29	29	

	Отопление и водоканал	166	4800	33	146
	Транспортные издержки	26 571	178 748	9 371	9 371
	Использование дороги	715000	178748	357495	536 243
	Зарплата	1362228	276872	571746	869 911
	Соц.страхования	41614	10455	17885	24704
	Налог на автотранспорт	1 524	704	806	907
	Налог на гор.управление	11 333	2216	4 246	5996
	Страхование	2619	265	1162	1716
	Дорожные расходы	34 166	3 969	11 396	24257
	Представительские	38			
	Расходы на содержание оборудования	28 378	8 280	19 019	25717
	Расходы на содержание транспортных средств	17 951	2 614	5 191	7545
	Расходы на содержание здания	79 644	49 489	54 964	59315
	Средства профсоюза	5078	1295	2288	3197
	Проценты и комиссии	25 468	4 788	25 428	30964
	Ремонт емкостей	31			
	Расходы на охрану труда	290	63	134	288
	Таможенные сборы	205			
	Прочее	54 024	20 094	37 530	49392
5	Налог на предпринимательскую деятельность счет 319	13 197	1 810	4 250	6210
II	сумма прибыли от прочей эксплуатации(счѣт415)				

Отчет о прибыли и убытках

№	Наименование	Начало года		1-й квартал		2-й квартал		3-й квартал		4-й квартал	
		в	в валюте	1	2	1	2	1	2	1	2
I	Прибыль и убытки от основной деятельности I=1-2-3-4-5-6		-1344980		-430 566		-766 580		-1 081 854		
1	Общая сумма поступлений от основных продаж (счет 411 - 414)		1 314 702		179 841		430 287		672 700		
	поступление от продаж товаров		97711				7163		8 751		
	поступление от обслуживания и эксплуатации		1216991		179841						
	Транспортивная		1183970		174 462		413 470		648 427		
	прочие		33021		5379		9654		15 522		
2	Общая сумма себестоимости продаж (счет 311 - 314)		82 109				3 987		5 130		
	Себестоимость продаж товаров		82109				3987		5 130		
	Транспортивная										
	Себестоимость услуга и эксплуатации										
3	Оборотные расходы затраты на содержание (счет 316 - 317)		2 564 376		608 597		1 188 630		1 743 214		
	Офисные		9 280		6 351		10 384		13076		
	Телекоммуникация и связь		34 891		8 812		17 813		26220		
	Расходы на энерго		96834		18083		28338		39 288		
	Расходы на топливо		17042		10699		13401		14 961		

№		Налоги и выплаты государству									
		Начало года				I-й квартал		I-й квартал			
		переплата в кор.вонах		невыхлата		формирование		уплата		переп	
в валюте	1	2	1	2	1	2	1	2	1	2	
Δ	Всего уплачено налогов			50 158			21 622				
3	Налог на предпринимательскую деятельность			4 997		1810			914		
5	НДФЛ			37 695		16 850					
6	Налог на автотранспорт			125		703					
7	Налог на гор.управление			7 341		2 259					
Δ	Всего уплат	297		58 228		31 093					
1	Соц.культурные отчисления										
2	Соцстрахование от предприятия			20 202		10 455					
3	Социальное мероприятие			38026		20591					
9	Прочие выплаты					47					
Δ	Всего налоги и выплаты гос-ву	297		108 386		52 715			914		

№		начало года			остаток амортизации	всего	собственные средства	увели завершенное строительство
		первоначаль ная стоимость активных объектов	первоначаль ная стоимость активных объектов	первоначаль ная стоимость активных объектов				
1	Здание	12 797 318	12 797 318	1 041 076				
2	Сооружения и конструкции	173 027 696	173 027 696	21 516 568				
3	Тяговые механизмы							
4	Оборудование	53 243 560	53 243 560	12 156 385	12 990	12 990		
5	инструмент прибор							
8	Расходные материалы	87 300	87 300	48 059				
9	Схемы чертежи книжные издания	8 535 384						
10	Нематериальные активы	5 284 290						
Δ	Итого	252 975 548	239 155 874	34 762 088	12 990	12 990		

5. Увеличение/уменьшение ОС и амортизационные

число	1-е полугодие								
	получение инвестиций	учет излишек	безвозмездное получение	всего	продажа	списание	учет нехваток	естественные потери	безвозмездная передача
				6152518				6152518	
			81577935					81577935	
				23 232 926		12 274		23220652	
				18 458				18458	
			3506599					3506599	
			114 488 436					114476162	

15

передача инвестиций	первоначальная стоимость на конец	первоначальная стоимость активов объектов	Амортизация			увели		
			аккумулятивная сумма	сумма расходов	остаток	всего	собственные средства	завершенное строительство
	6 644 800	6 644 800	-67 322		973 954			
	91 449 761	91 449 761	-1 659 884		19 856 684			
	30023624	30023624	-948313	12274	11195798			
	68 843	68 843	-4 083		43 976			
	5 028 785							
	5 284 290							
	138 500 103	128 187 029	-2 679 602	12 274	32 070 212			

7. Анализ дебиторской задолженности

Номер счета	Контрагенты	Сальдо на начало года		1-й квартал			2-й квартал			3-й квартал		
		в кор.вонах	в валюте									
172/2	Авансовые платежи по закупку ТМЦ		59 268		257 413		256 620				257329	
173/1	Выдача продуктов питания сотрудникам		129 698		133 234		134 887				134900	
	Продукты в столовую РФ		155 826		167 654		168 411				169286	
173/2	Дебиторская задолженность по импортным сделкам		191 457		157 891		153 815				158426	
175/2	Дебиторская задолженность по авансам		84 284		17 121		21 900				43650	
177/1	Авансовые платежи по телекоммукации		2069		1924		1665				1665	
177/2	Авансовые платежи по аренде											
177/3	Авансовые платежи за электроэнергию		6103		8 494		4 316				8543	
178/1-2	Арендные платежи за гостиницу Раджин		7 821		7 821		7 821				7821	
178/2	Прочая дебиторская задолженность		1 893 311		1 805 966		1 771 190				1771190	
177/3	Арендные платежи за здание порта Раджин											

26

Квартал	3-й квартал		4-й квартал	
	1	2	1	2
2				
201624		247 469		
3669406		3 902 174		
337257		409 799		
5 738 885		5 738 885		
82 729 278		82729278		
1956622		1902271		

«ЛЖЕИНОСТИ»

Инвестиции и распределение прибыли

№		Начало года		Текущий год	
		КНДР	РФ	КНДР	РФ
1	Результаты после инвестиционной проверки	9 240 000	241 566 866		
2	Итоговая прибыль (счет 261)		-1344980		
3					
4					
5					
6					
7					
8	Сумма нераспределенной прибыли (счет 262)		-26653940		
9	Прибыль на распределение (9=2 -7 +8)		-27998920		
10	Аккумулированная итоговая прибыль с начала открытия предприятия		12150		
11	Аккумулированные убытки с начала открытия предприятия		-28011070		
12					
13					
14					
15					
16					
17					
18					
19					
20					
21					
22					
23					
24					
25					
26					
27					

24

11. Инвестиционный итог

№	Наименование	Установл. ден.един ица	Утвержденные государством				Итоги инвестиционной проверки до прошлого года		Итоги инвестиционно проверки до конца года	
			Уставный капитал		Всего инвестиций		КНДР	РФ	КНДР	РФ
			КНДР	РФ	КНДР	РФ				
1	Здание	евро								
		установл. ден.един ица								
2	Сооружения и конструкции	1					6875903			
		2	1545720		1545720			1545720	171755445	
3	Оборудование	1								
		2								
4	Инвентарь принадлежности	1								
		2								
5	Оборотные активы	1								
		2	2409990		2409990			2409990		
6	Денежные средства	1								
		2	21560000		144760000					
7	Нематериальные активы	1								
		2	5284290		5284290			5284290	8533384	
Δ	Итого	1								
		2	9240000		9240000			9240000	241566865	

12. Проверка банка

№	Показатели	Номер счета	До 31 марта		до 30 июня		до 30 сентября		до 31 декабря	
			до 31 марта	до 30 июня	до 30 июня	до 30 сентября	до 30 сентября	до 31 декабря		
1	Банковские вклады в кор.вонах	222234	96,898.59	101,606.59			87705.59			
2	Банковские вклады в валюте									
	Евро				0.09		0.09			
	Юани	42223424			33,554.90		122382.29			
	Рубли	42223409	105	5393.51	5393.51		5393.51			
	Йена									
	Прочее	42223402								
	Доллар		33.76		5605.32		5514.73			
3	Заемные средства									

Формы и
процедуры
обмена

Получено по договору № 028
от 07 Января 2014 г.
Сергей Климков (С.К.)



МИНИСТЕРСТВО
ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФЕДЕРАЛЬНАЯ СЛУЖБА
ГОСУДАРСТВЕННОЙ РЕГИСТРАЦИИ,
КАДАСТРА И КАРТОГРАФИИ
(РОСРЕЕСТР)

Чистопрудный бульвар, д. 6/19, стр. 1, Москва, 101000
тел. (495) 917-15-24, факс (495) 983-40-22
e-mail: rosreestr@rosreestr.ru, http://www.rosreestr.ru

№ 16.01.2020 от 07-00174/20
на № б/н от 14.01.2020

Генеральному директору
ООО «Центр оценки инноваций»

Луценко Р.С.

ул. Ленинская, д. 2/6, кв. 33,
мкр. Юбилейный, г. Королёв,
Московская область, 141090

ВЫПИСКА

из единого государственного реестра саморегулируемых организаций оценщиков

Полное наименование некоммерческой организации	Некоммерческое партнерство «САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ АССОЦИАЦИИ РОССИЙСКИХ МАГИСТРОВ ОЦЕНКИ»
Официальное сокращенное наименование некоммерческой организации	НП «АРМО»
Место нахождения некоммерческой организации	115280, г. Москва, ул. Ленинская Слобода, д. 19
Руководитель некоммерческой организации (единоличный исполнительный орган)	Генеральный директор – Петровская Елена Владимировна
Дата включения сведений о некоммерческой организации в единый государственный реестр саморегулируемых организаций оценщиков	04.07.2007
Номер некоммерческой организации в едином государственном реестре саморегулируемых организаций оценщиков	0002

Начальник Управления по контролю и надзору в сфере саморегулируемых организаций

М.Г. Соколова

Павлова Татьяна Владимировна
(495) 531-08-00 (13-16)
отпечатано в 10-и экземплярах
экз. № 7

Страховая Акционерная Компания
ЭНЕРГОГАРАНТ

**ПОЛИС (ДОГОВОР) ОБЯЗАТЕЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА,
ЗАКЛЮЧИВШЕГО С ЗАКАЗЧИКОМ ДОГОВОР НА ПРОВЕДЕНИЕ ОЦЕНКИ**

№ 200005-035-000171 от 30.11.2020 г.

Настоящий Полис (Договор) обязательного страхования ответственности юридического лица, заключившего с заказчиком договор на проведение оценки (далее – Договор и/или Договор страхования) заключен на основании устного заявления Страхователя и на основании «Правил страхования ответственности оценщиков», утвержденных Приказом ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ» № 64 от 11 марта 2019 г. (далее – Правила страхования). Правила страхования также размещены на сайте Страховщика в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.energo-garant.ru.

Согласие Страхователя заключить настоящий Договор страхования на предложенных Страховщиком условиях подтверждается принятием от Страховщика настоящего Договора страхования и оплатой страховой премии в размере, предусмотренном настоящим Договором страхования.

1. Страховщик:	ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ» 115035, г. Москва, Садовническая наб., 23. ИНН/ КПП 7705041231 / 7705001001 р/с 40701810238360104005 в ПАО Сбербанк г. Москва к/с 30101810400000000225 БИК 044525225
2. Страхователь:	ООО «Центр оценки инвестиций» Адрес: 141090, Московская обл., г. Королев, мкр. Юбилейный, ул. Ленинская, д. 12, помеще- ние 019 ИНН 5054011713 р/с 40702810400500000184 в АО «Банк ДОМ.РФ» г. Москва к/с 30101810345250000266 БИК 044583266, ОКПО 73058527 Генеральный директор Р.С.Луценко
3. Объект страхования:	3.1. Объектом страхования по договору обязательного страхования ответственности юридического лица, заключившего с заказчиком договор на проведение оценки, являются имущественные интересы, связанные с риском ответственности за нарушение договора на проведение оценки и за причинение вреда имуществу третьих лиц в результате нарушения Закона, федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности.
4. Страховой случай:	4.1. Страховым случаем по договору обязательного страхования ответственности юридического лица, заключившего с заказчиком договор на проведение оценки (с учетом ограничений, перечисленных в главе 4 Правил) установленный вступившим в законную силу решением арбитражного суда или признанный страховщиком факт причинения юридическим лицом, заключившим с заказчиком договор на проведение оценки, вреда заказчику в результате нарушения договора на проведение оценки или имуществу третьих лиц в результате нарушения Закона, федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности. 4.2. При наступлении страхового случая Страховщик возмещает: 4.2.1. убытки, причиненные заказчику, заключившему договор на проведение оценки, в том числе за нарушение договора на проведение оценки; 4.2.2. имущественный вред, причиненный третьим лицам вследствие использования итоговой величины рыночной или иной стоимости объекта оценки, указанной в отчете, подписанном оценщиком или оценщиками; 4.2.3. вред имуществу третьих лиц в результате нарушения требований Закона, федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности. 4.3. Событие, имеющее признаки страхового, признается страховым случаем при выполнении следующих условий: <ul style="list-style-type: none"> • событие, в результате которого причинен ущерб заказчику, заключившему договор на проведение оценки, и/или третьим лицам произошло в отношении договоров по оценке, действие которых началось после вступления в силу настоящего Договора и отчеты по которым выданы до окончания действия настоящего Договора; • требования о возмещении причиненного ущерба предъявлены к Страхователю и Страховщику в течение действия договора страхования и/или срока исковой давности, установленного законодательством Российской Федерации.
5. Страховая сумма. Страховая премия.	5.1. Страховая сумма по настоящему Договору составляет: 500 000 000,00 (пятьсот миллионов) рублей 00 коп. 5.2. Страховая премия в размере 82 250,00 (восемьдесят две тысячи двести пятьдесят) рублей 00 коп. уплачивается Страхователем одновременно путем перечисления денежных средств на расчетный счет Страховщика в срок до 01 января 2021 г. 5.3. При неуплате (неполной уплате) страховой премии в установленный п. 5.3 срок настоящий Договор считается несостоявшимся. 5.4. Страховая защита распространяется только на те договоры по оценке, действие которых нача-

	лось после вступления в силу настоящего Договора и отчеты по которым выданы до окончания действия настоящего Договора.
6. Срок действия договора	6.1. Срок действия настоящего Договора с 01 января 2021 г. по 31 декабря 2021 г. 6.2. Договор вступает в силу в 00 часов 00 минут дня, указанного в настоящем Договоре как дата начала его действия при условии поступления страховой премии в размере и сроки, указанные п.5.2 настоящего Договора. 6.3. Страховщик не несет ответственности за случаи, произошедшие до вступления в силу настоящего Договора и после срока окончания его действия.
7. Определение размера страховой выплаты	7.1. Страховое возмещение исчисляется в размере, предусмотренном действующем законодательством Российской Федерации о возмещении вреда и настоящим Договором страхования, в пределах страховой суммы и установленных лимитов ответственности. 7.2. В сумму страхового возмещения включаются: 7.2.1. реальный ущерб, причиненный Выгодоприобретателям, т.е. расходы, которое лицо, чье право нарушено, произвело или должно будет произвести для восстановления нарушенного права, связанного с утратой или повреждением имущества; 7.2.2. стоимость повторно оказанных оценочных услуг (в случае их некачественного оказания) для компенсации причиненного вреда, либо стоимость оказанной услуги (при расторжении договора на проведение оценки); 7.2.3. расходы в целях предотвращения или уменьшения размера ущерба, ответственность за который возлагается на Страхователя - в порядке, предусмотренном законодательством РФ.
8. Заключительные положения	8.1. Настоящий договор составлен в двух экземплярах, имеющих равную юридическую силу, по одному для каждой из сторон Договора. 8.2. В случае расхождений условий настоящего Договора с условиями Правил страхования, преимущественную силу имеют условия настоящего Договора. 8.3. Условия страхования, не урегулированные настоящим Договором, регулируются положениями Правил страхования и действующим законодательством. 8.4. Страхователь Правила страхования получил, с условиями страхования согласен. 8.5. Договор оформлен О.И.Блиновой.
Приложения:	Правила страхования ответственности оценщиков», утвержденных Приказом ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ» № 64 от 11 марта 2019 г.

Страховщик:
ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ»
Начальник отдела продаж
Департамента
страхования ответственности и сельскохозяйственных рисков



Д.И.Платонов

На основании Доверенности № 02-15/100/20-г от 01.06.2020 г.



**НЕКОММЕРЧЕСКОЕ ПАРТНЕРСТВО
"САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ АССОЦИАЦИИ
РОССИЙСКИХ МАГИСТРОВ ОЦЕНКИ"**

Включена Федеральной регистрационной службой России в единый государственный реестр саморегулируемых организаций оценщиков 4 июля 2007 года за № 0002

СВИДЕТЕЛЬСТВО

о членстве в саморегулируемой организации оценщиков

15 февраля 2008 г.

Дата

№ 1650-08

Номер свидетельства

Настоящим подтверждается, что

Коровникова Татьяна Викторовна

Паспорт 75 05 №943691 выдан
Южноуральским ГОВД Челябинской области
02.03.2007 *(Ф.И.О. оценщика)*

Межотраслевой институт повышения квалификации и переподготовки руководящих кадров и специалистов
Российской экономической академии им. Г.В.Плеханова
диплом о профессиональной переподготовке ПП409467 28.09.2001

(образовательное учреждение, серия, номер и дата выдачи документа о профессиональном образовании)

является членом Некоммерческого партнерства «САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ
ОРГАНИЗАЦИЯ АССОЦИАЦИИ РОССИЙСКИХ МАГИСТРОВ ОЦЕНКИ»

№ по реестру 1137 от « 15 февраля 2008 г. » года

и на основании Федерального закона №135-ФЗ от 29.07.1998 г. «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» имеет право осуществлять оценочную деятельность на территории Российской Федерации самостоятельно, занимаясь частной практикой, а также на основании трудового договора между оценщиком и юридическим лицом, которое соответствует требованиям установленным федеральным законодательством.



Исполнительный директор НП АРМО
Должность уполномоченного лица



Москва

Страховая Акционерная Компания
ЭНЕРГОГАРАНТ

ПОЛИС N 210005-035-000014

СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ОЦЕНЩИКОВ

Страхователь: Коровникова Татьяна Викторовна
Адрес: Россия, Челябинская обл., ул. Надежды, 2В
Паспорт 75 05 943691
Выдан: 02.03.2007 г. Южноуральским ГОВД Челябинской области

Настоящий Полис обязательного страхования ответственности оценщиков заключен на основании устного заявления Страхователя и на основании «Правил страхования ответственности оценщиков», утвержденных Приказом ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ» № 64 от 11 марта 2019 г. (далее – Правила страхования). Правила страхования также размещены на сайте Страховщика в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.energo-garant.ru.

Согласие Страхователя заключить настоящий Полис страхования на предложенных Страховщиком условиях подтверждается принятием от Страховщика настоящего Полиса страхования и оплатой страховой премии в размере, предусмотренном настоящим Полисом страхования.
Условия страхования, не урегулированные настоящим Полисом, регулируются положениями Правил страхования и действующим законодательством.

Диплом о профессиональной переподготовке ПП № 409467

Дата выдачи: 28.09.2001г.

Выдан (кем): Межотраслевым институтом повышения квалификации и переподготовки руководящих кадров и специалистов Российской экономической академии имени Г.В.Плеханова

Объектом страхования по договору обязательного страхования ответственности оценщика при осуществлении оценочной деятельности являются имущественные интересы, связанные с риском ответственности оценщика по обязательствам, возникающим вследствие причинения ущерба заказчику, заключившему договор на проведение оценки, и (или) третьим лицам.

Страховым случаем: является установленный вступившим в законную силу решение арбитражного суда или признанный Страховщиком факт причинения ущерба действием (бездействием) оценщика в результате нарушения требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой являлся оценщик на момент причинения ущерба.

Выгодоприобретатели: заказчик по договору проведения оценки и (или) третьи лица, которым нанесен ущерб при осуществлении страхователем оценочной деятельности.

Страховая сумма, руб.	Страховая премия, руб.
5 000 000,00	5 000,00

Настоящий Полис действует с 30.01.2021 г. по 29.01.2022 г.

Полис вступает в силу при условии оплаты страховой премии.

СТРАХОВЩИК:
ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ»
Начальник отдела продаж
Департамента страхования ответственности
и сельскохозяйственных рисков
Д.И. Платонов
М.П.
На основании Доверенности № 02-13/0020-с от 01.06.2020 г.
Полис выдал(а): Болова О.И.

Дата выдачи полиса: «30» января 2021 г.





В настоящем отчете пронумеровано, прошнуровано, скреплено печатью и подписью 271 (Двести семьдесят одна) страница.

Генеральный директор
ООО «Центр оценки инвестиций»



Луценко Р.С.