

### **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.

ОТЧЕТ № 148/19-6  
ОТ 04 ОКТЯБРЯ 2022 Г.

**Заказчик:**  
ЗАО УК "РВМ КАПИТАЛ" Д.У.  
ЗПИФ СМЕШАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ  
"РВМ РУССКИЙ ТРАНЗИТ"  
**Исполнитель:**  
ООО "ЭВЕРЕСТ КОНСАЛТИНГ"

**ОБ ОПРЕДЕЛЕНИИ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ПРАВ ТРЕБОВАНИЯ ЗАКРЫТОГО АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ "РВМ КАПИТАЛ" Д.У. ЗАКРЫТЫМ ПАЕВЫМ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ФОНДОМ СМЕШАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ "РВМ РУССКИЙ ТРАНЗИТ" К ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ", ВОЗНИКШИЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ЗАКЛЮЧЕНИЯ МИРОВОГО СОГЛАШЕНИЯ ОТ 18 ДЕКАБРЯ 2020 Г. В СУММЕ 815 926 407 РУБ. И 222 709 531 РУБ.**

Заместителю Генерального директора –  
Финансовому директору

Закрытого акционерного общества  
Управляющая компания "РВМ Капитал" Д.У.  
Закрытым паевым инвестиционным фондом  
смешанных инвестиций "РВМ Русский  
Транзит"

г-ну Володарскому А. В.

Уважаемый Алексей Владимирович!

В соответствии с Дополнительным соглашением № 6 от 30 сентября 2022 г. к Договору № 148/19 от 25 сентября 2019 г. об оценке имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, заключенным между Закрытым акционерным обществом Управляющая компания "РВМ Капитал" Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит" (далее – ЗАО УК "РВМ Капитал" Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит", Заказчик) и Обществом с ограниченной ответственностью "Эверест Консалтинг" (далее – ООО "Эверест Консалтинг", Исполнитель), оценщиком, работающим на основании трудового договора, заключенного с Исполнителем (далее – Оценщик), проведена оценка справедливой стоимости прав требования Закрытого акционерного общества Управляющая компания "РВМ Капитал" Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит" к ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" (ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ", ОГРН: 1046302393610, место нахождения организации: Самарская область, Волжский район, село Николаевка, адрес юридического лица: 443536, Самарская обл, Волжский район, с. Николаевка, тер. Нефтеперерабатывающий Завод), возникшие в результате заключения Мирowego соглашения от 18 декабря 2020 г. в сумме 815 926 407 руб. и 222 709 531 руб. (далее – Объект оценки) по состоянию на 04 октября 2022 г. (далее – Дата оценки).

Цель оценки заключается в определении справедливой стоимости Объекта оценки на Дату оценки. Оценка проводилась на основании:

- Федерального стандарта оценки "Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки" (ФСО №1), утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. №297;
- Федерального стандарта оценки "Цель оценки и виды стоимости" (ФСО №2), утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. № 298;
- Федерального стандарта оценки "Требования к отчету об оценке" (ФСО №3), утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. № 299;

- Федерального стандарта оценки "Оценка недвижимости" (ФСО №7), утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 25.09.2014 № 611;
- Федерального стандарта оценки "Оценка бизнеса" (ФСО №8), утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 01.06.2015 г. № 326;
- Федерального стандарта оценки "Оценка для целей залога" (ФСО №9), утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 01.06.2015 г. № 327;
- Федерального стандарта оценки "Оценка стоимости машин и оборудования" (ФСО №10), утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 01.06.2015 г. № 328;
- Федерального стандарта оценки "Оценка нематериальных активов и интеллектуальной стоимости" (ФСО №11), утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 22.06.2015 г. № 385;
- Стандартов и правил оценочной деятельности саморегулируемой организации оценщиков, в которой состоит оценщик, проводящий оценку по Дополнительному соглашению;
- Указания Центрального банка Российской Федерации (Банка России) от 25 августа 2015 года №3758-у "Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчета среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев";
- Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости" (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 18.07.2012 № 106н);
- Федерального закона № 135-ФЗ от 29.07.98г. "Об оценочной деятельности в РФ" в текущей редакции.

Предлагаемый Отчет содержит описание Объекта оценки, обобщает собранную Оценщиком информацию, включает описание этапов стоимостного анализа, обоснование полученных результатов, а также принятые при проведении расчетов справедливой стоимости Объекта оценки допущения, ограничения и пределы применения полученного результата.

При определении справедливой стоимости Объекта оценки перед Исполнителем не ставилась задача, и он не принимает на себя ответственности за описание правового состояния Объекта оценки и вопросов, подразумевающих обсуждение юридических аспектов права собственности на Объект оценки.

Отдельные части настоящего Отчета не могут трактоваться самостоятельно, а только в связи с полным его текстом, с учетом всех принятых допущений и ограничений.

На основании произведенных расчетов и анализа результатов установлено, что:

Справедливая стоимость Объекта оценки по состоянию на Дату оценки составляет (округленно):

**Справедливая стоимость Объекта оценки, являющимся правами требования ЗАО УК "РВМ Капитал" Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит" к ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" в сумме 815 926 407 руб. по состоянию на Дату оценки прописью: 310 205 773 (Триста десять миллионов двести пять тысяч семьсот семьдесят три) руб.**

**Справедливая стоимость Объекта оценки, являющимся правами требования ЗАО УК "РВМ Капитал" Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит" к ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" в сумме 222 709 531 руб. по состоянию на Дату оценки прописью: 84 671 589 (Восемьдесят четыре миллиона шестьсот семьдесят одна тысяча пятьсот восемьдесят девять) руб.**

Содержащиеся в Отчете выводы основаны на расчетах, заключениях и иной информации, полученной в результате исследования рынка, на личном опыте и профессиональных знаниях Исполнителя, на деловых встречах, в ходе которых была получена необходимая для расчетов информация. Источники информации и методика анализа приведены в соответствующих разделах Отчета.

Если у Вас возникнут какие-либо вопросы по определению стоимости или по нашим рассуждениям, мы готовы дать необходимые разъяснения.

С уважением,

Директор по оценке активов и бизнеса

ООО "Эверест Консалтинг"



Пискарев А. Н.

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ .....</b>	<b>7</b>
1.1. Задание на оценку .....	7
1.2. Применяемые стандарты оценки.....	9
1.3. Сведения о Заказчике, Исполнителе и Оценщике .....	10
1.4. Информация обо всех привлеченных к проведению оценки и подготовке Отчета об оценке организациях и специалистах.....	11
1.5. Допущения и ограничения, на которых должна основываться оценка .....	11
1.6. Допущения и ограничения, на которых основывалась оценка .....	12
1.7. Основные факты и выводы .....	14
1.8. Определения используемых терминов .....	16
<b>2. ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ .....</b>	<b>18</b>
<b>3. ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" .....</b>	<b>24</b>
<b>4. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ .....</b>	<b>27</b>
4.1. Последовательность определения стоимости объекта оценки .....	27
4.2. Описание подходов к определению стоимости .....	28
4.3. Выбор подходов к оценке .....	30
<b>5. ОПРЕДЕЛЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ ДОХОДНЫМ ПОДХОДОМ .....</b>	<b>32</b>
5.1. Определение чистого денежного потока ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" .....	32
5.1.1. Выбор длительности периода прогнозирования .....	32
5.1.2. Прогноз выручки от реализации .....	32
5.1.3. Прогноз затрат .....	34
5.1.4. Прогноз капитальных вложений и амортизационных отчислений .....	38
5.1.5. Прогноз рабочего капитала .....	39
5.2. Расчет справедливой стоимости прав требований по мировому соглашению .....	39
5.2.1. Расчет ставки дисконтирования.....	39
5.2.2. Определение величины свободных денежных потоков.....	39
5.2.3. Определение справедливой стоимости Объекта оценки .....	41
<b>6. ДЕКЛАРАЦИЯ КАЧЕСТВА .....</b>	<b>49</b>
<b>7. СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....</b>	<b>51</b>
<b>ПРИЛОЖЕНИЕ 1. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЙ ОБЗОР .....</b>	<b>53</b>
<b>ПРИЛОЖЕНИЕ 2. ОБЗОР РЫНКА ОБЛИГАЦИЙ.....</b>	<b>65</b>
<b>ПРИЛОЖЕНИЕ 3. РАСЧЕТ СТАВКИ ДИСКОНТИРОВАНИЯ .....</b>	<b>74</b>
<b>ПРИЛОЖЕНИЕ 4. ДОКУМЕНТЫ, РЕГЛАМЕНТИРУЮЩИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ОЦЕНЩИКА.....</b>	<b>89</b>

**ПРИЛОЖЕНИЕ 5. ИНФОРМАЦИЯ, ПРЕДОСТАВЛЕННАЯ ЗАКАЗЧИКОМ .....92**

## 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

### 1.1. Задание на оценку

Объект оценки	Права требования Закрытого акционерного общества Управляющая компания "РВМ Капитал" Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит" к ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" (ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ", ОГРН: 1046302393610, место нахождения организации: Самарская область, Волжский район, село Николаевка, адрес юридического лица: 443536, Самарская обл, Волжский район, с. Николаевка, тер. Нефтеперерабатывающий Завод), возникшие в результате заключения Мирowego соглашения от 18 декабря 2020 г. в сумме 815 926 407 руб. и 222 709 531 руб.
Имущественные права на Объект оценки	Право общей долевой собственности владельцев инвестиционных паев Фонда.
Цель оценки	<p>Определение справедливой стоимости Объекта оценки на основании:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Федерального стандарта оценки "Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки" (ФСО №1), утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. №297;</li> <li>▪ Федерального стандарта оценки "Цель оценки и виды стоимости" (ФСО №2), утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. № 298;</li> <li>▪ Федерального стандарта оценки "Требования к отчету об оценке" (ФСО №3), утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. № 299;</li> <li>▪ Федерального стандарта оценки "Оценка бизнеса" (ФСО №8), утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 01.06.2015 г. № 326;</li> <li>▪ Федерального стандарта оценки "Оценка нематериальных активов и интеллектуальной стоимости" (ФСО №11), утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 22.06.2015 г. № 385;</li> <li>▪ Стандартов и правил оценочной деятельности саморегулируемой организации оценщиков, в которой состоит оценщик, проводящий оценку по настоящему Дополнительному соглашению;</li> <li>▪ Указания Центрального банка Российской Федерации (Банка России) от 25 августа 2015 года №3758-у "Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчета среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного</li> </ul>

фонда, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев";

- Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости" (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 18.07.2012 № 106н);

Федерального закона № 135-ФЗ от 29.07.98 г. "Об оценочной деятельности в РФ" в текущей редакции.

Предполагаемое использование результатов оценки (итоговой величины справедливой стоимости Объекта оценки) и связанные с этим ограничения

Предполагаемое использование результатов оценки (итоговой величины справедливой стоимости Объекта оценки) и связанные с этим ограничения:

- Предполагаемое использование результатов оценки (итоговой величины справедливой стоимости Объекта оценки) – определение стоимости чистых активов Фонда.
- Ограничения, связанные с предполагаемым использованием результатов оценки:
  - отчет об оценке Объекта оценки, подготовленный в соответствии с Договором и настоящим Дополнительным соглашением (далее – "Отчет"), может считаться достоверным в полном объеме лишь в указанных в настоящем Дополнительном соглашении целях;
  - ни Заказчик, ни Исполнитель, ни оценщик не могут использовать Отчет (или любую его часть) иначе, чем это предусмотрено Договором и настоящим Дополнительным соглашением.

Вид стоимости

Справедливая стоимость.

В соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13, справедливая стоимость – это 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.

Дата оценки

04 октября 2022 г.

Дата составления Отчета

04 октября 2022 г.

Допущения и ограничения, на которых должна основываться оценка

См. Раздел 1.5.

## 1.2. Применяемые стандарты оценки

В соответствии со ст. 20 Федерального закона "Об оценочной деятельности в Российской Федерации" от 29.07.1998 №135-ФЗ федеральные стандарты оценки разрабатываются Национальным советом с учетом международных стандартов оценки. Разработанные федеральные стандарты оценки направляются Национальным советом для утверждения в уполномоченный федеральный орган, осуществляющий функции по нормативно-правовому регулированию.

Оценка проведена на основании следующих стандартов и правил:

- Федерального стандарта оценки "Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки" (ФСО №1), утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. №297;
- Федерального стандарта оценки "Цель оценки и виды стоимости" (ФСО №2), утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. № 298;
- Федерального стандарта оценки "Требования к отчету об оценке" (ФСО №3), утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. № 299;
- Федерального стандарта оценки "Оценка бизнеса" (ФСО №8), утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 01.06.2015 г. № 326;
- Федерального стандарта оценки "Оценка нематериальных активов и интеллектуальной стоимости" (ФСО №11), утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 22.06.2015 г. № 385;
- Стандартов и правил оценочной деятельности саморегулируемой организации оценщиков, в которой состоит оценщик, проводящий оценку по настоящему Дополнительному соглашению;
- Указания Центрального банка Российской Федерации (Банка России) от 25 августа 2015 года № 3758-у "Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчета среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев";
- Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости" (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 18.07.2012 № 106н);

- Федерального закона № 135-ФЗ от 29.07.98 г. "Об оценочной деятельности в РФ" в текущей редакции.

### 1.3. Сведения о Заказчике, Исполнителе и Оценщике

<b>Заказчик</b>	<b>ЗАО УК "РВМ Капитал" Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит"</b>
Полное наименование	Закрытое акционерное общество Управляющая компания "РВМ Капитал" Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит"
Место нахождения	105064, г. Москва, ул. Земляной Вал, д. 9, этаж 8, помещение I, комнаты 1, 3-7
ОГРН	1057749282810
Дата присвоения ОГРН	29.11.2005
<b>Исполнитель</b>	<b>Общество с ограниченной ответственностью "Эверест Консалтинг"</b>
Местонахождение Исполнителя	125124, г. Москва, ул. 3-я Ямского Поля, дом 2, корпус 7, ЭТ/ПОМ/КОМ 3/Х/72
Контактная информация Исполнителя	+7 (495) 717 0101, <a href="http://www.evcons.ru">http://www.evcons.ru</a> , e-mail: <a href="mailto:info@evcons.ru">info@evcons.ru</a> .
ОГРН	1107746971210
Дата присвоения ОГРН	29.11.2010
Основание для проведения работ	Дополнительное соглашение № 6 от 30 сентября 2022 г. к Договору № 148/19 от 25 сентября 2019 г. (далее – Дополнительное соглашение)
<b>Оценщик</b>	<b>Яфин Валерий Валерьевич</b>
Полис обязательного страхования ответственности Оценщика	Страховой полис АО "АльфаСтрахование" № 0991R/776/10429/21 от 20.09.2021, период страхования с 01.11.2021 по 31.10.2022, страховая сумма 30 000 000 (Тридцать миллионов) рублей.
Информация о членстве Оценщика в саморегулируемой организации оценщиков	Действующий член МСНО-НП "ОПЭО", регистрационный номер 1601.50 от 05 ноября 2019 года.

Место нахождения саморегулируемой организации Оценщика	125167, г. Москва, 4-я ул. 8 Марта, д. 6А
Местонахождение Оценщика	125124, Россия, г. Москва, 3-я улица Ямского поля, дом 2, корпус 7, ЭТ/ПОМ/КОМ 3/Х/72
Контактная информация Оценщика	+7 (495) 717 0101, <a href="http://www.evcons.ru">http://www.evcons.ru</a> , e-mail: <a href="mailto:vy@evcons.ru">vy@evcons.ru</a>
Требования о независимости Оценщика в соответствии со статьей 16 Закона об оценке	Все требования выполнены, в том числе: <ul style="list-style-type: none"><li>• Оценщик не является учредителем, собственником, акционером, страховщиком или должностным лицом Заказчика, лицом, имеющим имущественный интерес в объекте оценки, не состоит с указанными лицами в близком родстве или свойстве.</li><li>• В отношении Объекта оценки Оценщик не имеет вещных или обязательственных прав вне договора.</li><li>• Размер оплаты услуг Оценщика по настоящему Договору не зависит от итоговой величины стоимости объекта оценки.</li><li>• Оценщик не является участником (членом) или кредитором Заказчика, и Заказчик не является кредитором или страховщиком Оценщика.</li></ul>

---

#### **1.4. Информация обо всех привлеченных к проведению оценки и подготовке Отчета об оценке организациях и специалистах**

Яфин В.В. – Выполнение оценочных расчетов и составление Отчета

Дополнительно специалисты (эксперты) Исполнителем не привлекались.

---

#### **1.5. Допущения и ограничения, на которых должна основываться оценка**

- Отчет об оценке достоверен лишь в полном объеме и лишь в указанных в нем целях.
- Оценщик не проводит юридическую экспертизу прав на оцениваемые объекты. 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, использованные Оценщиком при подготовке отчета, были получены из надежных источников и считаются достоверными.
- Мнение Оценщика относительно стоимости объектов действительно только на дату определения стоимости объектов оценки.
- Ни Заказчик, ни Оценщик не могут использовать Отчет иначе, чем это предусмотрено Дополнительным соглашением № 6 от 30 сентября 2022 г. к Договору № 148/19 от 25 сентября 2019 г.
- Отчет об оценке содержит профессиональное мнение Оценщика относительно стоимости объектов и не является гарантией того, что объекты будут проданы на свободном рынке по цене, равной стоимости объектов, указанной в данном Отчете.
- Результаты оценки указываются в Отчете об оценке в виде единой цифры, без указания возможных границ интервала стоимости.
- При проведении оценки возможно установление дополнительных к указанным в Задании на оценку допущений, связанных с предполагаемым использованием результатов оценки и спецификой объекта оценки.

## 1.6. Допущения и ограничения, на которых основывалась оценка

- Отчет об оценке достоверен лишь в полном объеме и лишь в указанных в нем целях.
- Оценщик не проводил юридическую экспертизу прав на оцениваемые объекты. Оцениваемые права собственности рассматривались свободными от каких-либо претензий или ограничений, кроме ограничений, оговоренных в Отчете.
- Оценщик предполагал 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, использованные Оценщиком при подготовке отчета, были получены из надежных источников и считаются достоверными.
- Мнение Оценщика относительно стоимости объектов действительно только на дату определения стоимости объектов оценки.

- Ни Заказчик, ни Оценщик не могут использовать Отчет иначе, чем это предусмотрено Дополнительным соглашением № 6 от 30 сентября 2022 г. к Договору № 148/19 от 25 сентября 2019 г.
- Отчет об оценке содержит профессиональное мнение Оценщика относительно стоимости объектов и не является гарантией того, что объекты будут проданы на свободном рынке по цене, равной стоимости объектов, указанной в данном Отчете.
- Результаты оценки указываются в Отчете об оценке в виде единой цифры, без указания возможных границ интервала стоимости.
- В процессе оценки Оценщик получил информацию в письменном и устном виде и данные в электронном формате относительно структуры, деятельности, финансовых показателей и технических характеристиках оцениваемого имущества. Указанные данные и информация получаются от руководства и специалистов Заказчика.<sup>1</sup> В процессе оценки Оценщик считал эти данные и информацию достоверной и не проводил независимой проверки их точности или полноты. Исполнитель не несет ответственность за достоверность предоставленной ему Заказчиком исходной информации.
- Оценщик не несет ответственности за решения, касающиеся финансовой деятельности или вопросов налоговой отчетности, поскольку они являются прерогативой Заказчика. Оценщик исходит из того, что ответственность за решения, касающиеся финансовой деятельности или вопросов налоговой отчетности в отношении оцениваемого имущества, так же, как и за использование результатов оценки в целом, лежит на самом Заказчике.
- Ни Оценщик, никто-либо из лиц, подписавших настоящий Отчет, не могут привлекаться к даче свидетельских показаний или к участию в судебных разбирательствах в связи с настоящим Отчетом, если это не предусмотрено конкретными предварительными договоренностями или решением суда.
- В расчетных таблицах, представленных в Отчете, приведены округленные значения показателей. Итоговые показатели получены при использовании точных данных.
- Оценщик не проводил осмотр Объекта оценки в силу специфики Объекта оценки.
- Оценщик оставляет за собой право включать в состав приложений к Отчету не все использованные документы, а лишь те, которые будут представлены Оценщиком как наиболее существенные для понимания содержания Отчета. При этом в архиве Оценщика будут храниться копии всех существенных материалов, использованных при подготовке Отчета, которые при необходимости должны быть направлены в адрес Заказчика по первому требованию.

<sup>1</sup> Копии документов, устанавливающие количественные и качественные характеристики объекта, полученные от Заказчика, приведены в соответствующем Приложении 5

- Прогноз денежных потоков основывался на прогнозе деятельности компаний ООО "САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" и ООО "САМАРАНЕФТЬ-СЕРВИС". При этом, оценщик для цели прогнозирования денежного потока делал предположение о том, что НПЗ продолжит осуществлять операционную деятельность в рамках оказания услуги по давальческой переработке сырья.
- Прогноз денежных потоков строился на основе предоставленной консолидированной модели НКРН-СС-СНС-СТНТ. По данным Заказчика НКРН является технической компанией, и прибыль генерируемая НКРН может быть отнесена на стоимость услуг давальческой переработки.
- Оценщик не прогнозировал потребности в оборотном капитале, за исключением авансов, полученных от компании-давальца (которые будут погашаться по мере формирования свободного денежного потока). Финансирование оборотного капитала будет производиться в будущем за счет компании-давальца.

Указанная информация и данные принимаются как достоверные.

- Прогнозный уровень прибыли, генерируемый в рамках предоставленной консолидированной модели, может быть отнесен на стоимость услуг по давальческой переработке сырья со стороны ООО "САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ"
- Прогнозный объем долгов ООО "САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" вне реестра кредиторов, которые будут предъявлены кредиторами ООО "САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" в 2022 г. составит 172 млн руб.
- Финансирование оборотного капитала будет производиться в будущем за счет компании-давальца - ООО НК "Ресурс Нефть".
- Обязательства по кредитный Договор № КРД/17/010 от "22" февраля 2017 года будут погашаться из свободных денежных потоков, которые будут формироваться после выплат платежей по мировому соглашению возникшие в результате заключения Мирового соглашения от 18 декабря 2020 г. в рамках рассмотрения дела о несостоятельности (банкротстве) ООО "САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" (дело №А55-35520/2018).

Более частные предположения, допущения и ограничивающие обстоятельства приведены в тексте Отчета.

## 1.7. Основные факты и выводы

Объект оценки

Права требования Закрытого акционерного общества Управляющая компания "РВМ Капитал" Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит" к ООО "САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" (ООО "САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ", ОГРН: 1046302393610, место нахождения организации:

Цель оценки	Определение справедливой стоимости
Предполагаемое использование (назначение) оценки	<p>Предполагаемое использование результатов оценки (итоговой величины справедливой стоимости Объекта оценки) и связанные с этим ограничения:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Предполагаемое использование результатов оценки (итоговой величины справедливой стоимости Объекта оценки) – определение стоимости чистых активов Фонда.</li> <li>▪ Ограничения, связанные с предполагаемым использованием результатов оценки: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ отчет об оценке Объекта оценки, подготовленный в соответствии с Договором и настоящим Дополнительным соглашением (далее – "Отчет"), может считаться достоверным в полном объеме лишь в указанных в настоящем Дополнительном соглашении целях;</li> </ul> </li> </ul> <p>ни Заказчик, ни Исполнитель, ни оценщик не могут использовать Отчет (или любую его часть) иначе, чем это предусмотрено Договором и настоящим Дополнительным соглашением.</p>
Дата оценки	04 октября 2022 г.
Дата составления Отчета	04 октября 2022 г.
Порядковый номер Отчета	148/19-6
<b>Справедливая стоимость Объекта оценки</b>	<p><b>Справедливая стоимость Объекта оценки, являющимся правами требования ЗАО УК "РВМ Капитал" Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит" к ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" в сумме 815 926 407 руб. по состоянию на Дату оценки прописью: 310 205 773 (Триста десять миллионов двести пять тысяч семьсот семьдесят три) руб.</b></p> <p><b>Справедливая стоимость Объекта оценки, являющимся правами требования ЗАО УК "РВМ Капитал" Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит" к ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" в сумме 222 709 531 руб. по состоянию на Дату оценки прописью: 84 671 589 (Восемьдесят четыре миллиона шестьсот семьдесят одна тысяча пятьсот восемьдесят девять) руб.</b></p>
Ограничения и пределы применения полученной итоговой стоимости	Настоящий Отчет достоверен только в полном объеме и только для указанных в нем целей. Содержащееся в настоящем Отчете итоговое значение стоимости действительно только по состоянию на Дату оценки.

## 1.8. Определения используемых терминов

**Объекты оценки** – объекты гражданских прав, в отношении которых законодательством Российской Федерации установлена возможность их участия в гражданском обороте.

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

**Справедливая стоимость**<sup>2</sup> – это 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.

**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)".

**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.

**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.

<sup>2</sup> В соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13

**Сравнительный подход** – совокупность методов оценки, основанных на получении стоимости объекта оценки путем сравнения оцениваемого объекта с объектами-аналогами.

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

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

## 2. ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

Объектом оценки являются права требования Закрытого акционерного общества Управляющая компания "РВМ Капитал" Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит" к ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" (ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ", ОГРН: 1046302393610, место нахождения организации: Самарская область, Волжский район, село Николаевка, адрес юридического лица: 443536, Самарская обл., Волжский район, с. Николаевка, тер. Нефтеперерабатывающий Завод), возникшие в результате заключения Мирового соглашения от 18 декабря 2020 г. в сумме 815 926 407 руб. и 222 709 531 руб.

Перечень документов, используемых Оценщиком и устанавливающих количественные и качественные характеристики Объекта оценки:

- Финансовая отчетности ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" по состоянию на 31.12.2019, 31.12.2020 и 31.12.2021, составленные в соответствии с РСБУ.
- Бизнес-план ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ".
- Прочая информация, полученная в бумажной, электронной и устной форме.

Права требования Закрытого акционерного общества Управляющая компания "РВМ Капитал" Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит" к ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ", возникшие в результате заключения Мирового соглашения представлена в таблице ниже.

**Таблица 2.1. Права требования Закрытого акционерного общества Управляющая компания "РВМ Капитал" Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит" к ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ", руб.**

ЗАО УК "РВМ Капитал" Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит»	ООО "Лигал Кэпитал Инвестор Сервисез»
ИНН: 7722563196	ИНН: 5406218286
815 926 407	222 709 531

*Источник: составлено данные Заказчика*

### Краткое описание ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ"

Уставный капитал Компании - минимальный размер его имущества, гарантирующего интересы его кредиторов, и составляет 8 400 000 (Восемь миллионов четыреста тысяч) рублей. Уставный капитал разделен на доли, которые принадлежат участникам.

Компания вправе осуществлять любые виды деятельности, не запрещенные законом, как на территории Российской Федерации, так и за рубежом. Видами деятельности Компании является<sup>3</sup>:

- Деятельность в нефтяной, газовой отрасли, в том числе:
  - оказание услуг нефтеперерабатывающим и нефтедобывающим предприятиям региона по сливу-наливу нефти, газового конденсата и нефтепродуктов на собственных и арендованных мощностях;
  - добыча сырой нефти, газового конденсата и природного газа, а также предоставление услуг в этой области;
  - переработка нефти и газового конденсата;
  - производство нефтепродуктов;
  - хранение и складирование нефти, газового конденсата, газа и продуктов их переработки;
  - осуществление общестроительных работ по прокладке магистральных и местных трубопроводов, линий связи и электропередачи, включая взаимосвязанные вспомогательные работы;
  - транспортировка по трубопроводам нефти и газового конденсата;
  - транспортировка по трубопроводам газа;
  - транспортировка по трубопроводам нефтепродуктов;
  - закупка, продажа и аренда нефтяного и газового оборудования;
  - торговля нефтью, газовым конденсатом, газом и продуктами их переработки;
  - инвестирование в нефтяную и газовую отрасли;
  - создание и внедрение научных разработок, технологий "ноу-хау" и других объектов интеллектуальной собственности в сфере добычи, транспорта и переработки углеводородного сырья;
- Организация деятельности в области транспорта и обработки грузов, в том числе:
  - деятельность магистрального грузового транспорта: междугородние и международные перевозки по железным дорогам различных грузов;
  - транспортная обработка контейнеров и прочих грузов.
- Торгово-закупочная деятельность, в том числе:

---

<sup>3</sup> В соответствии с уставом Компании

- организация сети торговых предприятий;
- купля-продажа, мена нефти, газового конденсата, газа и продуктов их переработки;
- оптовая, розничная и комиссионная торговля продуктами переработки нефти, газового конденсата и газа, а также промышленными товарами, включая продукцию производственно-технического назначения;
- Внешнеэкономическая деятельность, в том числе:
  - производственная кооперация с зарубежными партнерами, образование рабочих групп с участием зарубежных специалистов;
  - осуществление операций по импорту и экспорту нефти, газового конденсата, газа и продуктов их переработки;
- Производственная деятельность, в том числе:
  - переработка нефти, газового конденсата и газа.

С 2014 года фактически основным видом деятельности Компании является производство и реализация нефтепродуктов (код ОКВЭД 19.20 "Производство нефтепродуктов").

Нефтеперерабатывающий завод расположен в Волжском районе Самарской области, 2,3 км восточнее села Николаевка.

1-я технологическая очередь была введена в промышленную эксплуатацию в мае 2014 г. по технологической схеме топливного варианта. Первая очередь включает нефтеперерабатывающие установки (НПУ) суммарной мощностью 250 тыс. т в год:

- нефтеперерабатывающая установка мощностью 0,05 млн т в год (НПУ 0,05);
- нефтеперерабатывающая установка мощностью 0,05 млн т в год (НПУ 0,05);
- нефтеперерабатывающая установка мощностью 0,15 млн т в год (НПУ 0,15).

2-я технологическая очередь была введена в промышленную эксплуатацию в июне 2017 г. В рамках второй очереди введена установка атмосферной перегонки (электрообессоливающая установка, атмосферная трубчатка, ЭЛОУ-АТ) мощностью 250 тыс. т в год – ЭЛОУ-АТ 0,25.

Выбор места для строительства завода был обусловлен соседством с двумя магистральными нефтепроводами ПАО "Транснефть" и продуктопроводом компании ОАО "АК "Транснефтепродукт". Кроме того, НПЗ расположен рядом с участком Куйбышевской железной дороги "Безенчук – Кинель", что позволило компании ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-

ТЕРМИНАЛ", в рамках ТУ, выданных ОАО "РЖД", построить собственную железнодорожную станцию "Николаевка", которая используется исключительно для нужд НПЗ. Развитая сеть близлежащих автодорог федерального и регионального уровня (Федеральная трасса М-5 "Урал", региональные дороги "Самара – Нефтегорск", "Самара – Черновский") позволит выстраивать логистическую цепочку грузовых перевозок нефти и нефтепродуктов.

Расположение НПЗ позволяет использовать в производстве легкую нефть, закупаемую у нефтяных компаний (АО "НГХ", ПАО "Татнефть", ПАО "Газпром нефть"), с которыми у компании заключены контракты на несколько лет.

#### **Конкуренты ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ"**

Основными конкурентами НПЗ как в масштабе Приволжского федерального округа, так и Самарской области является вертикально-интегрированная компания "Роснефть". В регионе расположены три НПЗ, входящие в группу. Среди ближайших крупных заводов, расположенных за пределами Самарской области, можно выделить Саратовский НПЗ, группу Уфимских заводов и завод АО "ТАНЕКО".

По состоянию на Дату оценки подписано мировое соглашение. В рамках указанного соглашения был сформирован график погашения обязательств перед кредиторами, по двум группам.

– Общая задолженность Должника перед Кредиторами составляет 37 704 711 918 (Тридцать семь миллиардов семьсот четыре миллиона семьсот одиннадцать тысяч девятьсот восемнадцать) рублей;

Объем обязательств согласно мировому соглашению представлен в таблицах ниже.

**Таблица 2.2. Объем обязательств согласно мировому соглашению, Группа 1**

Группа 1	АО "УК ТФГ" Д.У. ЗПИФ комбинированный "ТФГ- Венчурный" ИНН: 7708168370	АО "УК ТФГ" Д.У. ЗПИФ комбинированный "Технологический" ИНН: 7708168370	ЗАО Управляющая компания "РВМ Капитал" Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит" (облигации) ИНН: 7722563196	ООО "Лигал Кэпитал Инвестор Сервисез" ИНН: 5406218286	ПАО "ТрансФин-М" ИНН: 7708797192	ООО "Лигал КэпиталИнвестор Сервисез" ИНН: 5406218286	
Общая сумма долга	32 530 888 520	9 910 560 892	8 943 790 721	815 926 407	1 370 520 192	1 487 263 665	1 513 428 647

Источник: данные Заказчика

**Таблица 2.3. Объем обязательств согласно мировому соглашению, Группа 1 (продолжение)**

ООО "Лигал Кэпитал Инвестор Сервисез" ИНН: 5406218286	ЗАО Управляющая компания "РВМ Капитал" Д.У. ЗПИФ КОМБИНИРОВАННЫЙ "РВМ Деловая Недвижимость"	ООО "Лигал Кэпитал Инвестор Сервисез" ИНН: 5406218286	ООО "ГК "ПРН" ИНН: 7725704720	КИТ Финанс Трейд (ООО) ИНН: 7840471255	ПАО АКБ "Абсолют Банк" ИНН: 7736046991
3 330 049 299	635 340 476	3 690 820 519	14 686 996	482 800 557	335 700 148

Источник: данные Заказчика

**Таблица 2.4. Объем обязательств согласно мировому соглашению, Группа 2**

Группа 2	Имыкшенов Кондратий Босхолович	ООО "Сигмастрой" ИНН: 0274103914	АО "РОСЖЕЛДОРПРОЕКТ" ИНН: 7708587910	АО "Нефтеавтоматика" ИНН: 0278005403	Компания "Сонакт Групп Лимитед"	Маркова Ольга Юрьевна	
Общая сумма долга	5 173 823 398	289 334	127 031 569	27 192 991	421 040	672 407 050	80 730

Источник: данные Заказчика

**Таблица 2.5. Объем обязательств согласно мировому соглашению, Группа 2 (продолжение)**

ООО "ФАКТОР" (поручительство) ИНН: 7702847390	ООО "Автоматизация и безопасность" ИНН: 6318022399	ООО "Технология" ИНН: 1650119742	ООО "Энерго Трейд" ИНН: 7728790847	ООО "ТД Энерго" ИНН: 7710968448	ООО "ТЭС Стройснаб" ИНН: 6315000982
703 780 250	4 236 727	39 353 061	617 270 638	41 236	1 653 001

Источник: данные Заказчика

**Таблица 2.6. Объем обязательств согласно мировому соглашению, Группа 2 (продолжение)**

Меланич Ольга Юрьевна	ООО "Волга Терминал Транзит" ИНН: 9717017318	ООО "Ресурс Групп" ИНН: 7725312747	Андраш Тамара Николаевна	АО "Гарантбизнес" ИНН: 7704492545	ООО "Комплексные Энергетические решения" ИНН: 6315605018	Андраш Семен Яковлевич	Городецкая Людмила Владимировна	ЗАО "АвиаТар" ИНН: 6318171263	ТОО "Петронетфь Трейдинг Оверсис"
26 399	329 090 128	31 515 597	791 542	657 042 072	30 456 804	1 049 212	1 248 443	141 466 898	1 140 698 537

Источник: данные Заказчика

**Таблица 2.7. Объем обязательств согласно мировому соглашению, Группа 2 (продолжение)**

ООО "НЕФТЕПЕРЕВАЛКА" "ИНН: 6330078905	ООО "ПетРоНефть Актив" ИНН:330057302	ООО "Производственное объединение "Нефтеком" ИНН: 6317083462	Блинов Сергей Викторович	ООО "МЕТ Восток" ИНН:7703386336	Прокопенко Евгений Александрович	Симакин Евгений Борисович	ООО "Арман" ИНН:7805298463	ООО "Инвесткомплект Групп" ИНН:6453151023
5 575 123	614 106	7 152 937	4 942 000	623 353 483	27 972	783 020	2 907 953	1 323 546

*Источник: данные Заказчика*

### 3. ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ"

С учетом недавнего выхода Компании из процедуры банкротства, и неустойчивого финансового состояния компании, Оценщик посчитал целесообразным не проводить финансовый анализ исторических показателей ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ".

Таким образом, бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах представлены ниже в индикативных целях.

В таблице ниже представлен бухгалтерский баланс ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" за 31.12.2019 – 31.12.2021 гг.

**Таблица 3.1. Бухгалтерский баланс ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" за 31.12.2019 – 31.12.2021 гг., тыс. руб.**

Категория	Единицы	31.01.2019	31.01.2020	31.12.2021
<b>АКТИВЫ</b>				
<b>ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Нематериальные активы	тыс. руб.	2 685	2 182	1 678
Основные средства	тыс. руб.	18 208 844	19 886 351	21 320 314
Отложенные налоговые активы	тыс. руб.	2 294 683	2 377 293	2 425 190
<b>Итого внеоборотные активы</b>	<b>тыс. руб.</b>	<b>20 506 213</b>	<b>22 265 826</b>	<b>23 747 182</b>
<b>ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Запасы	тыс. руб.	219 683	163 379	146 433
НДС по приобретенным ценностям	тыс. руб.	190 096	11 592	40 131
Дебиторская задолженность	тыс. руб.	851 065	1 153 163	758 408
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	тыс. руб.	-	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	тыс. руб.	4 193	1 513	86 438
Прочие оборотные активы	тыс. руб.	5 104	2 691	1 063
<b>Итого оборотные активы</b>	<b>тыс. руб.</b>	<b>1 270 142</b>	<b>1 332 338</b>	<b>1 032 474</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>				
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
<b>КАПИТАЛ</b>				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	тыс. руб.	8 400	8 400	8 400
Добавочный капитал (без переоценки)	тыс. руб.	-	-	-
Резервный капитал	тыс. руб.	-	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	тыс. руб.	(16 294 166)	(18 197 040)	(18 213 873)

Категория	Единицы	31.01.2019	31.01.2020	31.12.2021
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) текущего года	тыс. руб.	-	-	-
<b>Итого собственный капитал</b>	<b>тыс. руб.</b>	<b>(16 285 766)</b>	<b>(18 188 640)</b>	<b>(18 205 473)</b>
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	тыс. руб.	19 178 098	-	-
Отложенные налоговые обязательства	тыс. руб.	545 586	603 092	662 849
Прочие долгосрочные обязательства	тыс. руб.	-	36 381 061	37 416 519
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>тыс. руб.</b>	<b>19 723 684</b>	<b>36 984 153</b>	<b>38 079 368</b>
<b>КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	тыс. руб.	10 857 345	601 915	593 511
Кредиторская задолженность	тыс. руб.	7 466 361	4 191 342	4 306 817
Прочие краткосрочные обязательства	тыс. руб.	14 731	9 394	5 432
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>	<b>тыс. руб.</b>	<b>18 338 437</b>	<b>4 802 651</b>	<b>4 905 760</b>
<b>ИТОГО ПАССИВЫ</b>	<b>тыс. руб.</b>	<b>21 776 355</b>	<b>23 598 164</b>	<b>24 779 655</b>

*Источник: данные Заказчика*

В таблице ниже представлен отчет о финансовых результатах ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" за 2019-2021 годы.

**Таблица 3.2. Отчет о финансовых результатах ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" за 2019-2021 годы, тыс. руб.**

Наименование	2019	2020	2021
<b>Выручка</b>	<b>417 934</b>	<b>309 161</b>	<b>346 265</b>
Себестоимость	(431 970)	(274 388)	(261 356)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>(14 036)</b>	<b>34 773</b>	<b>84 909</b>
Коммерческие расходы	-	-	(5 683)
Управленческие расходы	(70 704)	(125 582)	(67 832)
<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	<b>(84 740)</b>	<b>(90 809)</b>	<b>11 394</b>
Доходы от участия в других организациях	-	-	-
Проценты к получению	822	-	-
Проценты к уплате	(388 390)	-	(1 869)
Прочие доходы	226 967	54 167	103 718
Прочие расходы	(1 847 525)	(1 891 319)	(117 321)
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>(2 092 866)</b>	<b>(1 927 961)</b>	<b>(4 105)</b>
Налог на прибыль	317 542	25 103	(11 860)
Прочее	(30)	(16)	(869)

Наименование	2019	2020	2021
Чистая прибыль (убыток)	(1 775 354)	(1 902 874)	(16 834)

*Источник: данные Заказчика*

## 4. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ

---

### 4.1. Последовательность определения стоимости объекта оценки

Проведение оценки включает в себя следующие этапы:

- заключение договора на проведение оценки, включающего задание на оценку;
- сбор и анализ информации, необходимой для проведения оценки;
- применение подходов к оценке, включая выбор методов оценки и осуществление необходимых расчетов;
- согласование (обобщение) результатов применения подходов к оценке и определение итоговой величины стоимости объекта оценки;
- составление отчета об оценке.

Сбор и анализ информации, необходимой для проведения оценки. На данном этапе осуществляется сбор и анализ информации, необходимой для проведения оценки объекта оценки. Изучаются количественные и качественные характеристики объекта оценки, собирается информация, существенная для определения стоимости объекта оценки теми подходами и методами, которые на основании суждения оценщика должны быть применены при проведении оценки, в том числе:

- информация о политических, экономических, социальных и экологических и прочих факторах, оказывающих влияние на стоимость объекта оценки;
- информация о спросе и предложении на рынке, к которому относится объект оценки, включая информацию о факторах, влияющих на спрос и предложение, количественных и качественных характеристиках данных факторов;
- информация об объекте оценки, включая правоустанавливающие документы, сведения об обременениях, связанных с объектом оценки, информацию о физических свойствах объекта оценки, его технических и эксплуатационных характеристиках, износе и устаревании, прошлых и ожидаемых доходах и затратах, данные бухгалтерского учета и отчетности, относящиеся к объекту оценки, а также иную информацию, существенную для определения стоимости объекта оценки.

Применение подходов к оценке, включая выбор методов оценки и осуществление необходимых расчетов. Оценщик при проведении оценки обязан использовать затратный, сравнительный и доходный подходы к оценке или обосновать отказ

от использования того или иного подхода. Оценщик вправе самостоятельно определять конкретные методы оценки для каждого из подходов.

Согласование (обобщение) результатов применения подходов к оценке и определение итоговой величины стоимости объекта оценки. 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.

Составление отчета об оценке. По итогам проведения оценки составляется отчет об оценке. Требования к содержанию и оформлению отчета об оценке устанавливаются Федеральным законом "Об оценочной деятельности в Российской Федерации" и в федеральных стандартах оценки.

---

## 4.2. Описание подходов к определению стоимости

Основными подходами, используемыми при определении стоимости, являются сравнительный (рыночный), доходный и затратный подходы. При выборе используемых при определении стоимости подходов следует учитывать не только возможность применения каждого из подходов, но и цели и задачи определения стоимости, предполагаемое использование результатов, допущения, полноту и достоверность исходной информации. На основе анализа указанных факторов обосновывается выбор подходов, используемых оценщиком.

### **Доходный подход**

В рамках доходного подхода оценщик определяет стоимость объекта оценки на основе ожидаемых будущих денежных потоков или иных прогнозных финансовых показателей. При определении стоимости объекта оценки с использованием методов доходного подхода оценщику следует произвести поэтапный анализ и расчеты согласно методологии определения стоимости, в частности:

- выбрать метод (методы) определения стоимости объекта оценки, связывающий (связывающие) стоимость объекта оценки и величины будущих денежных потоков или иных прогнозных финансовых показателей деятельности организации, ведущей бизнес;

- определить продолжительность периода, на который будет построен прогноз денежных потоков или иных финансовых показателей;
- рассмотреть макроэкономические и отраслевые тенденции и провести прогнозирование денежных потоков или иных прогнозных финансовых показателей;
- определить ставку дисконтирования и (или) ставку капитализации, соответствующую выбранному методу определения стоимости объекта оценки. Расчет ставки капитализации, ставки дисконтирования должен соответствовать выбранному методу определения стоимости 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;
- если был выбран один из методов определения стоимости объекта оценки, при которых используется дисконтирование, определить постпрогнозную (терминальную) стоимость;
- провести расчет стоимости объекта оценки.

В рамках определения стоимости облигаций доходный подход предусматривает прогнозирование денежных поступлений от купонных выплат и приведение их в стоимость на дату оценки с учетом уровня риска их неполучения.

Определение стоимости облигаций доходным подходом включает следующие этапы:

- определение текущей котировки облигаций;
- определение купонных выплат по облигациям;
- определение скидки на вероятность невозврата долга;
- определение справедливой стоимости облигаций как текущей стоимости будущих денежных поступлений.

#### **Сравнительный подход**

Сравнительный подход – совокупность методов определения стоимости объекта оценки, основанных на сравнении объекта оценки с аналогичными, в отношении которых имеется информация о ценах сделок с ними. Алгоритм подхода состоит в определении стоимости объекта оценки на основе цен объектов-аналогов, скорректированных на отличия в основных характеристиках между аналогами и объектом оценки.

Применение сравнительного подхода к определению стоимости котирующихся облигаций, как правило, сводится к рыночной величине дисконта, применяемой к номинальной стоимости облигаций.

Источником для определения данной величины являются цены на рынке облигаций, котирующихся на Московской бирже.

#### **Затратный подход**

В затратном подходе предполагается, что затраты, необходимые для создания оцениваемого объекта в его существующем состоянии или воспроизведения его потребительских свойств, соответствуют справедливой стоимости данного объекта.

Справедливая стоимость облигации затратным подходом представляет собой стоимость затрат на ее приобретение либо стоимость имущества, которое можно получить взамен нее.

В случаях, когда целью оценки облигации является ее продажа, возникает необходимость определения стоимости облигации, компенсирующей затраты продавца на приобретение и владение ею.

В ситуациях, когда платежи по облигациям осуществляются путем реализации ценных бумаг или иным имуществом оценка справедливой стоимости облигации представляет собой определение справедливой стоимости имущества, которым она обеспечена.

---

### **4.3. Выбор подходов к оценке**

В соответствии с данными менеджмента Компании, выплаты по долговым обязательствам ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" будут осуществляться исходя из доступного свободного денежного потока Компании, то есть свободный денежный поток будет полностью распределяться между всеми кредиторами пропорционально телу долга.

Поскольку оценка проводилась на основе допущения прописанных в разделе 1.6 (также заверенное письмо со стороны ООО "ГК Петронетф" представлено в Приложение 5), в рамках которых прогнозируется дальнейшее функционирование Общества и достаточный уровень свободного денежного потока для покрытия платежей по мировому соглашению (Мирового соглашения от 18 декабря 2020 г. в рамках рассмотрения дела о несостоятельности (банкротстве) ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" (дело №А55-35520/2018)), для корректного определения справедливой стоимости Объекта оценки необходимо учесть временной период, в рамках которого будет происходить погашение

Обязательств по Объекту оценки, затратный подход не учитывает данное обстоятельство, вследствие чего Оценщик отказался от использования затратного подхода.

Сущность сравнительного подхода к определению стоимости ценных бумаг заключается в том, что стоимость Объекта оценки равна минимальной цене, по которой может быть приобретен сопоставимый актив с идентичной полезностью. Сравнительный подход к определению стоимости прав требований может быть использован в тех случаях, когда данные аналогичные (идентичные) активы достаточно широко покупаются и продаются на рынке. Если существует рынок идентичных ценных бумаг (прав требований) необходимо обратиться к их котировкам. Сравнительный подход в рамках определения справедливой стоимости прав требований не применим, ввиду отсутствия развитого рынка по реализации данных активов.

Таким образом для определения справедливой стоимости облигаций ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ -ТЕРМИНАЛ", Оценщик применил доходный подход и отказался от использования затратного и сравнительного подходов.

## 5. ОПРЕДЕЛЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ ДОХОДНЫМ ПОДХОДОМ

### 5.1. Определение чистого денежного потока ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ"

Прогноз денежных потоков основывается на прогнозе деятельности компаний ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ".

Оценщик для цели прогнозирования денежного потока делает предположение о том, что НПЗ продолжит осуществлять операционную деятельность в рамках оказания услуги по давальческой переработке сырья. Прогноз денежных потоков строился на основе предоставленной консолидированной модели НКРН-СС-СНС-СТНТ. По данным ООО "ГК Петронетфть" НКРН является технической компанией, и прибыль генерируемая НКРН может быть отнесена на стоимость услуг давальческой переработки. При этом оценщик не прогнозирует потребности в оборотном капитале, за исключением авансов, полученных от компании-давальца (которые будут погашаться по мере формирования свободного денежного потока). Финансирование оборотного капитала будет производиться в будущем за счет компании-давальца.

#### 5.1.1. Выбор длительности периода прогнозирования

Период прогнозирования для ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" был выбран с 05 октября 2022 г. по 31 декабря 2037 г., в связи с тем, что график погашения задолженности ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" согласно мировому соглашению заканчивается в первом квартале 2037 г.

#### 5.1.2. Прогноз выручки от реализации

Выручка ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" представлена выручкой от реализации нефтепродуктов на внутренний рынок и экспорт. Прогноз выручки был принят Оценщиком согласно финансовой модели, представленной Заказчиком.

Согласно модели, предоставленной Заказчиком падение выручки в 2026 г. происходит из-за сокращения объемов реализации дизельного топлива с 781 686 т в 2025 г. до 189 764 т в 2026 г.

Прогноз выручки ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ - ТЕРМИНАЛ" представлен в таблице ниже.

Таблица 5.1. Прогноз товарного выпуска ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ - ТЕРМИНАЛ" на 2022 – 2028 гг., т

Год	2022	2023	2023	2023	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Переработка	0	87 850	199 200	332 400	386 400	2 011 200	2 005 500	2 005 500	1 810 250	1 815 400
НПУ-50, НПУ-50, НПУ-150	0	49 500	50 050	45 100	50 600	195 800	195 250	195 250	0	0
ЭЛОУ-АТ 500/250	0	38 350	59 150	53 300	59 800	231 400	230 750	230 750	230 750	231 400

Год	2022	2023	2023	2023	2023	2024	2025	2026	2027	2028
ЭЛОУ-АВТ 1.5	0	0	90 000	234 000	276 000	1 584 000	1 579 500	1 579 500	1 579 500	1 584 000
Товарная продукция всего	0	86 680	196 503	327 836	381 147	1 987 414	1 981 783	1 981 783	1 789 195	1 794 281
Нафта	0	22 191	45 252	73 206	82 200	371 039	370 072	370 072	322 344	323 279
ТА/ТВВ	0	35 873	79 837	132 122	153 056	801 115	798 875	798 875	719 322	721 319
ТНА/Мазут АТ	0	28 617	24 008	0	0	0	0	0	0	0
ВГО	0	0	21 333	55 128	65 651	366 867	365 776	365 776	336 388	337 357
Мазут ВТ	0	0	26 073	67 379	80 240	448 393	447 060	447 060	411 141	412 325

Источник: данные Заказчика

**Таблица 5.2. Прогноз товарного выпуска ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ - ТЕРМИНАЛ" на 2029 – 2037 гг., т**

Год	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Переработка	1 810 250	1 810 250	1 810 250	1 815 400	1 810 250	1 810 250	1 810 250	1 815 400	1 810 250
НПУ-50, НПУ-50, НПУ-150	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ЭЛОУ-АТ 500/250	230 750	230 750	230 750	231 400	230 750	230 750	230 750	231 400	230 750
ЭЛОУ-АВТ 1.5	1 579 500	1 579 500	1 579 500	1 584 000	1 579 500	1 579 500	1 579 500	1 584 000	1 579 500
Товарная продукция всего	1 789 195	1 789 195	1 789 195	1 794 281	1 789 195	1 789 195	1 789 195	1 794 281	1 789 195
Нафта	322 344	322 344	322 344	323 279	322 344	322 344	322 344	323 279	322 344
ТА/ТВВ	719 322	719 322	719 322	721 319	719 322	719 322	719 322	721 319	719 322
ТНА/Мазут АТ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ВГО	336 388	336 388	336 388	337 357	336 388	336 388	336 388	337 357	336 388
Мазут ВТ	411 141	411 141	411 141	412 325	411 141	411 141	411 141	412 325	411 141

Источник: данные Заказчика

**Таблица 5.3. Прогноз выручки ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ - ТЕРМИНАЛ" на 2022 – 2028 гг., тыс. руб.**

Год	2022	2023	2023	2023	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Выручка	0	3 515 252	7 791 486	12 912 989	15 128 087	102 666 083	93 016 045	84 129 588	77 645 418	80 288 432
Внутренний рынок	0	2 951 817	5 317 815	7 604 909	8 862 878	11 243 873	22 158 289	38 131 965	38 321 118	39 583 066
Нафта	0	378 272	854 604	1 421 884	1 647 135	11 243 873	10 326 641	9 164 172	8 519 947	8 798 457
ТА/ТВВ	0	1 633 567	3 673 597	6 183 026	7 215 743	0	11 831 648	28 967 793	29 801 171	30 784 609
ТНА/Мазут АТ	0	939 979	789 615	0	0	0	0	0	0	0
Экспорт	0	563 435	2 473 670	5 308 079	6 265 209	91 422 210	70 857 757	45 997 623	39 324 301	40 705 365

Год	2022	2023	2023	2023	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Нафта	0	563 435	1 059 678	1 665 108	1 806 486	9 833 778	9 083 665	8 119 027	6 972 376	7 202 440
ТА/ТВВ	0	0	0	0	140 324	47 948 649	30 717 442	10 116 370	6 050 305	6 335 780

Источник: данные Заказчика

Таблица 5.4. Прогноз выручки ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ - ТЕРМИНАЛ" на 2029 – 2037 гг., тыс. руб.

Год	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Выручка	82 434 730	84 769 106	87 202 109	89 957 744	92 258 342	94 822 720	97 407 700	100 376 469	102 808 344
Внутренний рынок	40 764 455	41 936 130	43 147 556	44 421 338	45 672 436	46 976 200	48 278 459	49 683 325	51 057 452
Нафта	9 025 523	9 276 769	9 541 073	9 840 267	10 088 515	10 360 344	10 637 360	10 950 634	11 201 513
ТА/ТВВ	31 738 932	32 659 361	33 606 483	34 581 071	35 583 922	36 615 855	37 641 099	38 732 691	39 855 939
ТНА/Мазут АТ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Экспорт	41 670 275	42 832 976	44 054 553	45 536 406	46 585 906	47 846 520	49 129 241	50 693 144	51 750 892
Нафта	7 388 328	7 594 480	7 811 071	8 057 249	8 259 892	8 483 404	8 710 837	8 969 686	9 175 667
ТА/ТВВ	6 411 249	6 590 138	6 778 086	7 087 730	7 167 552	7 361 505	7 558 861	7 890 375	7 962 219

Источник: данные Заказчика

### 5.1.3. Прогноз затрат

#### Себестоимость

Себестоимость ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" включает в себя следующие затраты:

- затраты на сырье (стоимость нефти);
- затраты на процесс первичной переработки (процессинг).

Прогноз себестоимости был принят Оценщиком согласно финансовой модели, представленной Заказчиком. Прогноз себестоимости осуществляется без учета амортизации. Прогноз себестоимости представлен в таблице ниже.

Таблица 5.5. Прогноз стоимости нефти ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" на 2022 – 2028 гг., тыс. руб.

Год	2022	2023	2023	2023	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Недра-К	0	428 657	425 110	421 514	417 869	2 915 864	2 694 624	2 403 727	2 473 757	2 547 419

Год	2022	2023	2023	2023	2023	2024	2025	2026	2027	2028
ГПН	0	0	317 134	948 666	944 557	6 288 980	5 877 030	5 321 833	5 491 881	5 657 169
Русьойл	0	638 677	634 871	631 033	627 162	5 476 244	5 093 215	4 582 844	4 723 831	4 865 367
Кротовка	0	1 125 136	1 439 242	1 433 390	1 427 539	12 637 927	11 818 031	10 711 125	6 759 767	6 994 183
Сладковка	0	510 328	1 395 624	2 145 248	2 490 727	15 688 455	14 534 580	13 078 140	9 447 662	9 730 734
НВС	0	0	777 987	2 332 056	2 329 127	7 595 139	6 955 663	6 224 644	5 965 815	6 216 078
Бузулук-Маркол	0	0	455 885	1 150 437	1 354 370	0	0	0	0	0
Преображенскнефть	0	0	849 428	1 689 299	2 512 230	0	0	0	0	0
Новый Поток	0	0	57 159	199 211	338 309	0	0	0	0	0
Трубная сернистая	0	0	0	0	0	49 314 242	45 339 964	40 320 278	41 470 127	42 823 884
Обратный акциз	0	-105 158	-330 662	-1 145 208	-1 318 008	-13 636 929	-12 462 143	-10 961 362	-10 214 106	-10 594 013
Обратный акциз на НПУ	0	-48 197	-151 553	-155 629	-172 596	-1 327 929	-1 213 561	-1 067 415	0	0
Обратный акциз на АТ-250	0	-56 961	-179 108	-183 663	-203 977	-1 569 377	-1 434 215	-1 261 496	-1 301 978	-1 350 366
Обратный акциз на АВТ-1,5	0	0	0	-805 916	-941 434	-10 739 623	-9 814 367	-8 632 451	-8 912 129	-9 243 647
Итого стоимость нефти, без учета НДС	0	2 597 640	6 021 780	9 805 646	11 123 881	86 279 923	79 850 964	71 681 229	66 118 734	68 240 821

Источник: данные Заказчика

Таблица 5.6. Прогноз стоимости нефти ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" на 2029 – 2037 гг., тыс. руб.

Год	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Недра-К	2 620 627	2 693 595	2 770 345	2 849 123	2 929 323	3 008 285	3 088 742	3 170 728	3 252 652
ГПН	5 821 018	5 983 767	6 154 569	6 329 925	6 508 645	6 685 419	6 865 060	7 048 972	7 233 338
Русьойл	5 005 823	5 145 537	5 292 303	5 442 966	5 596 449	5 747 967	5 902 114	6 059 619	6 217 299
Кротовка	7 165 112	7 365 488	7 575 752	7 826 138	8 011 654	8 229 346	8 450 534	8 715 476	8 904 152
Сладковка	10 011 645	10 291 073	10 584 606	10 885 933	11 192 897	11 495 934	11 804 228	12 119 238	12 434 598
НВС	6 319 615	6 495 489	6 680 531	6 951 921	7 063 780	7 254 018	7 447 918	7 736 051	7 842 643
Бузулук-Маркол	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Преображенскнефть	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Новый Поток	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Трубная сернистая	43 927 405	45 149 446	46 435 448	47 891 388	49 098 754	50 420 152	51 767 314	53 290 134	54 508 190
Обратный акциз	-10 913 461	-11 262 811	-11 629 190	-12 039 686	-12 389 999	-12 771 364	-13 160 107	-13 596 057	-13 957 023
Обратный акциз на НПУ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Обратный акциз на АТ-250	-1 391 123	-1 435 655	-1 482 356	-1 534 639	-1 579 336	-1 627 948	-1 677 500	-1 733 022	-1 779 082
Обратный акциз на АВТ-1,5	-9 522 337	-9 827 157	-10 146 834	-10 505 047	-10 810 664	-11 143 417	-11 482 607	-11 863 035	-12 177 941
Итого стоимость нефти, без учета НДС	69 957 784	71 861 583	73 864 363	76 137 708	78 011 503	80 069 757	82 165 802	84 544 161	86 435 849

Источник: данные Заказчика

**Таблица 5.7. Прогноз стоимости процессинга ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ - ТЕРМИНАЛ" на 2022 – 2028 гг., тыс. руб.**

Год	2022	2023	2023	2023	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Без АВТ-1,5	112 000	183 602	189 130	194 825	200 692	843 292	899 596	948 649	1 003 956	1 037 087
С АВТ-1,5 - колесная	285 000	290 702	299 456	308 474	317 762	1 335 212	1 424 361	1 502 028	1 589 598	1 642 054
С АВТ-1,5 - трубная	300 000	306 003	315 217	324 709	334 487	1 405 486	1 499 327	1 581 082	1 673 261	1 728 478
Только АВТ-1,5 - колесная	255 000	260 102	267 935	276 003	284 314	1 194 663	1 274 428	1 343 919	1 422 272	1 469 207
Ж/Д станция без АВТ-1,5	21 000	21 420	22 065	22 730	23 414	98 384	104 953	110 676	117 128	120 993
Ж/Д станция с АВТ-1,5	36 000	36 720	37 826	38 965	40 138	168 658	179 919	189 730	200 791	207 417
Итого стоимость процессинга	112 000	205 022	253 641	347 439	357 901	1 574 144	1 679 247	1 770 811	1 874 052	1 935 896

Источник: данные Заказчика

**Таблица 5.8. Прогноз стоимости процессинга ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ - ТЕРМИНАЛ" на 2029 – 2037 гг., тыс. руб.**

Год	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Без АВТ-1,5	1 069 237	1 100 245	1 132 152	1 164 984	1 198 769	1 233 533	1 268 072	1 304 846	1 342 686
С АВТ-1,5 - колесная	1 692 958	1 742 054	1 792 573	1 844 558	1 898 050	1 953 094	2 007 780	2 066 006	2 125 920
С АВТ-1,5 - трубная	1 782 061	1 833 741	1 886 919	1 941 640	1 997 948	2 055 888	2 113 453	2 174 743	2 237 811
Только АВТ-1,5 - колесная	1 514 752	1 558 680	1 603 881	1 650 394	1 698 255	1 747 505	1 796 435	1 848 532	1 902 139
Ж/Д станция без АВТ-1,5	124 744	128 362	132 084	135 915	139 856	143 912	147 942	152 232	156 647
Ж/Д станция с АВТ-1,5	213 847	220 049	226 430	232 997	239 754	246 707	253 614	260 969	268 537
Итого стоимость процессинга	1 995 908	2 053 790	2 113 350	2 174 637	2 237 701	2 302 595	2 367 067	2 435 712	2 506 348

Источник: данные Заказчика

### Коммерческие и управленческие расходы

Коммерческие расходы представлены затратами на таможенные сборы, а также услугами ж/д транспорта по доставке готовой продукции, в составе которой учитываются затраты на транспортировку продукции на внутреннем рынке и экспорт.

Прогноз коммерческих расходов был принят Оценщиком согласно финансовой модели, представленной Заказчиком. Прогноз коммерческих расходов представлен в таблице ниже.

**Таблица 5.9. Прогноз коммерческих расходов ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" на 2022 – 2028 гг., тыс. руб.**

Год	2022	2023	2023	2023	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Таможенные сборы	0	10 171	63 510	144 224	168 861	0	0	0	0	0
Услуги ж/д транспорта по доставке готовой продукции	0	79 880	328 713	693 930	816 471	7 240 816	6 757 254	5 741 824	5 096 981	5 287 237

Источник: данные Заказчика

**Таблица 5.10. Прогноз коммерческих расходов ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" на 2029 – 2037 гг., тыс. руб.**

Год	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Таможенные сборы	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Услуги ж/д транспорта по доставке готовой продукции	5 428 402	5 585 825	5 747 814	5 939 277	6 086 021	6 262 516	6 437 866	6 652 315	6 816 677

Источник: данные Заказчика

В составе управленческих расходов учитываются:

- налог на имущество;
- расходы на услуги ООО "Нефтяная компания Ресурс Нефть";
- проценты за использование гарантии.

Прогноз управленческих расходов был принят Оценщиком согласно финансовой модели, представленной Заказчиком. Прогноз управленческих расходов представлен в таблице ниже.

**Таблица 5.11. Прогноз управленческих расходов ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" на 2022 – 2028 гг., тыс. руб.**

Год	2022	2023	2023	2023	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Налог на имущество	11 113	17 962	48 770	111 848	110 715	428 093	410 258	392 424	366 417	348 582
Расходы Ресурснефть	9 000	22 950	23 641	24 353	25 087	105 411	112 450	118 581	125 495	129 636
% за использование гарантии	27	529	1 574	3 847	5 333	92 500	99 931	54 576	40 493	41 576

Источник: данные Заказчика

**Таблица 5.12. Прогноз управленческих расходов ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" на 2029 – 2037 гг., тыс. руб.**

Год	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Налог на имущество	330 748	312 914	295 080	277 246	259 411	241 577	223 743	205 909	188 075
Расходы Ресурснефть	133 655	137 531	141 519	145 623	149 846	154 192	158 509	163 106	167 836
%% за использование гарантии	41 937	42 517	43 138	44 081	44 458	45 057	45 687	46 621	46 940

Источник: данные Заказчика

#### 5.1.4. Прогноз капитальных вложений и амортизационных отчислений

Прогноз капитальных вложений и амортизационных отчислений был принят Оценщиком согласно финансовой модели, представленной Заказчиком. Прогноз капитальных вложений и амортизационных отчислений представлен в таблице ниже.

**Таблица 5.13. Прогноз капитальных вложений и амортизационных отчислений ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" на 2022 – 2028 гг., тыс. руб.**

Год	2022	2023	2023	2023	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Амортизация	39 149	47 433	112 163	235 399	235 399	933 921	933 921	933 921	933 921	933 921
Капитальные вложения										
НПЗ	254 417	141 943	276	50 276	276	1 104	1 104	1 104	558 854	577 259
Ж/Д Станция	51 814	6 400	5 400	0	0	0	0	0	0	0
Итого капитальные вложения	306 231	148 343	5 676	50 276	276	1 104	1 104	1 104	558 854	577 259

Источник: данные Заказчика

**Таблица 5.14. Прогноз капитальных вложений и амортизационных отчислений ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" на 2029 – 2037 гг., тыс. руб.**

Год	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Амортизация	933 921	933 921	933 921	933 921	933 921	933 921	933 921	933 921	933 921
Капитальные вложения									
НПЗ	595 120	612 347	630 073	648 313	667 083	686 396	705 584	726 014	747 037
Ж/Д Станция	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Итого капитальные вложения	595 120	612 347	630 073	648 313	667 083	686 396	705 584	726 014	747 037

Источник: данные Заказчика

### 5.1.5. Прогноз рабочего капитала

В рамках расчета Оценщик не прогнозирует потребности в оборотном капитале за исключением авансов, полученных от компании-давальца (которые будут погашаться по мере формирования свободного денежного потока). По данным ООО "ГК Петронетфть", финансирование оборотного капитала будет производиться в будущем за счет компании-давальца, таким образом изменение собственного оборотного ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" прогнозируется на 0 уровне.

## 5.2. Расчет справедливой стоимости прав требований по мировому соглашению

Расчет справедливой стоимости прав требований по мировому соглашению строился на основе прогноза денежного потока на инвестированный капитал. Исполнителем принималось допущение о том, что положительный чистый денежный поток на инвестированный капитал будет использован для погашения тела долга в рамках планируемой реструктуризации долговых обязательств ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ". Справедливая стоимость денежных требований по облигации прогнозировалась через дисконтирование платежей соответствующих требований, расчет ставки дисконтирования представлен далее.

### 5.2.1. Расчет ставки дисконтирования

Ставка дисконтирования – это норма доходности, используемая для пересчета будущей стоимости денежных потоков в текущую стоимость.

18 декабря 2020 г. было подписано мировое соглашение, и ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" вышла из процедуры банкротства, поэтому облигации ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ", являющиеся объектом оценки, фактически не являются дефолтными, и могут быть отнесены в категорию высокорискованных облигаций (низкий уровень надежности, высокая уязвимость, ограниченный запас прочности).

Применяемая в расчетах ставка дисконтирования рассчитывалась исходя из медианной доходности российских корпоративных облигаций кредитного качества В, В+, ВВ, ВВ-, ВВВ, С, ССС и составила 13,00%. Классификация кредитных рейтингов облигаций и расчет доходности российских облигаций представлен в отчете далее (Приложение 3 «Расчет ставки дисконтирования»).

### 5.2.2. Определение величины свободных денежных потоков

Расчет свободных денежных потоков (платежей по всем требованиям кредиторов) представлен в таблице ниже.

**Таблица 5.15. Расчет свободных денежных потоков ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ", тыс. руб.**

Категория	4 кв. 2022	1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	2024	2025	2026	2027	2028
Выручка от реализации	0	3 515 252	7 791 486	12 912 989	15 128 087	102 666 083	93 016 045	84 129 588	77 645 418	80 288 432
Стоимость нефти	0	-2 597 640	-6 021 780	-9 805 646	-11 123 881	-86 279 923	-79 850 964	-71 681 229	-66 118 734	-68 240 821
Стоимость процессинга	-112 000	-205 022	-253 641	-347 439	-357 901	-1 574 144	-1 679 247	-1 770 811	-1 874 052	-1 935 896
Коммерческие расходы		0	0	0	0					
Таможенные сборы	0	-10 171	-63 510	-144 224	-168 861	0	0	0	0	0
Услуги ж/д транспорта по доставке готовой продукции	0	-79 880	-328 713	-693 930	-816 471	-7 240 816	-6 757 254	-5 741 824	-5 096 981	-5 287 237
Управленческие расходы		0	0	0	0					
Налог на имущество	-11 113	-17 962	-48 770	-111 848	-110 715	-428 093	-410 258	-392 424	-366 417	-348 582
Расходы Ресурснефть	-9 000	-22 950	-23 641	-24 353	-25 087	-105 411	-112 450	-118 581	-125 495	-129 636
%% за использование гарантии	-27	-529	-1 574	-3 847	-5 333	-92 500	-99 931	-54 576	-40 493	-41 576
Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль и амортизации (ЕБИТДА)	-132 139	581 098	1 049 857	1 781 702	2 519 838	6 945 195	4 105 941	4 370 143	4 023 248	4 304 684
Амортизация	-39 149	-47 433	-112 163	-235 399	-235 399	-933 921	-933 921	-933 921	-933 921	-933 921
Прибыль до вычета процентов и налога на прибыль (ЕБИТ)	-171 288	533 665	937 694	1 546 302	2 284 438	6 011 274	3 172 020	3 436 222	3 089 328	3 370 763
Накопленный убыток на начало периода	16 153 428	16 324 716	16 057 883	15 589 037	14 815 885	13 673 666	10 668 029	7 496 009	4 059 787	970 459
Убыток использованный в текущем периоде	0	266 832	468 847	773 151	1 142 219	3 005 637	3 172 020	3 436 222	3 089 328	970 459
Убыток накопленный в текущем периоде	171 288	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Накопленный убыток на конец периода	16 153 428	16 324 716	16 057 883	15 589 037	14 815 885	13 673 666	10 668 029	7 496 009	4 059 787	970 459
Налогооблагаемая прибыль после переноса убытков	0	266 832	468 847	773 151	1 142 219	3 005 637	0	0	0	2 400 304
Налог на ЕБИТ	0	-53 366	-93 769	-154 630	-228 444	-601 127	0	0	0	-480 061
Операционная прибыль за вычетом скорректированного налога на прибыль (NOPLAT)	-171 288	480 298	843 924	1 391 672	2 055 995	5 410 147	3 172 020	3 436 222	3 089 328	2 890 702
Корректировки										
Прочие обязательства	-156 216									
Амортизация	39 149	47 433	112 163	235 399	235 399	933 921	933 921	933 921	933 921	933 921

Категория	4 кв. 2022	1 кв. 2023	2 кв. 2023	3 кв. 2023	4 кв. 2023	2024	2025	2026	2027	2028
Капитальные вложения	-306 231	-148 343	-5 676	-50 276	-276	-1 104	-1 104	-1 104	-558 854	-577 259
Свободные денежные потоки	-594 586	379 389	950 411	1 576 795	2 291 118	6 342 963	4 104 837	4 369 039	3 464 395	3 247 364

Источник: расчеты ООО "Эверест Консалтинг"

Таблица 5.16. Продолжение таблицы 5.15, тыс. руб.

Категория	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Выручка от реализации	82 434 730	84 769 106	87 202 109	89 957 744	92 258 342	94 822 720	97 407 700	100 376 469	102 808 344
Стоимость нефти	-69 957 784	-71 861 583	-73 864 363	-76 137 708	-78 011 503	-80 069 757	-82 165 802	-84 544 161	-86 435 849
Стоимость процессинга	-1 995 908	-2 053 790	-2 113 350	-2 174 637	-2 237 701	-2 302 595	-2 367 067	-2 435 712	-2 506 348
Коммерческие расходы									
Таможенные сборы	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Услуги ж/д транспорта по доставке готовой продукции	-5 428 402	-5 585 825	-5 747 814	-5 939 277	-6 086 021	-6 262 516	-6 437 866	-6 652 315	-6 816 677
Управленческие расходы									
Налог на имущество	-330 748	-312 914	-295 080	-277 246	-259 411	-241 577	-223 743	-205 909	-188 075
Расходы Ресурснефть	-133 655	-137 531	-141 519	-145 623	-149 846	-154 192	-158 509	-163 106	-167 836
%% за использование гарантии	-41 937	-42 517	-43 138	-44 081	-44 458	-45 057	-45 687	-46 621	-46 940
Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль и амортизации (ЕБИТДА)	4 546 296	4 774 947	4 996 845	5 239 172	5 469 402	5 747 026	6 009 025	6 328 645	6 646 620
Амортизация	-933 921	-933 921	-933 921	-933 921	-933 921	-933 921	-933 921	-933 921	-933 921
Прибыль до вычета процентов и налога на прибыль (ЕБИТ)	3 612 376	3 841 026	4 062 924	4 305 252	4 535 481	4 813 105	5 075 104	5 394 724	5 712 700
Накопленный убыток на начало периода	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Убыток использованный в текущем периоде	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Убыток накопленный в текущем периоде	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Накопленный убыток на конец периода	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Налогооблагаемая прибыль после переноса убытков	3 612 376	3 841 026	4 062 924	4 305 252	4 535 481	4 813 105	5 075 104	5 394 724	5 712 700
Налог на ЕБИТ	-722 475	-768 205	-812 585	-861 050	-907 096	-962 621	-1 015 021	-1 078 945	-1 142 540
Операционная прибыль за вычетом скорректированного налога на прибыль (NOPLAT)	2 889 901	3 072 821	3 250 339	3 444 201	3 628 385	3 850 484	4 060 084	4 315 780	4 570 160
Корректировки									
Прочие обязательства									
Амортизация	933 921	933 921	933 921	933 921	933 921	933 921	933 921	933 921	933 921
Капитальные вложения	-595 120	-612 347	-630 073	-648 313	-667 083	-686 396	-705 584	-726 014	-747 037
Свободные денежные потоки	3 228 701	3 394 395	3 554 187	3 729 809	3 895 223	4 098 009	4 288 420	4 523 686	4 757 043

Источник: расчеты ООО "Эверест Консалтинг"

## 5.2.3. Определение справедливой стоимости Объекта оценки

Таким образом, справедливая стоимость прав требований Акционерного общества "Управляющая компания "ТРАНСФИНГРУП" Д.У. Закрытым паевым инвестиционным комбинированным фондом "ТФГ – Венчурный" к ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ", возникших в результате заключения мирового соглашения равна дисконтированным денежным потокам, направленным на погашение обязательств по данным требованиям.

Расчет справедливой стоимости прав требований, являющимися Объектом оценки представлена в таблицах ниже.

**Таблица 5.17 Погашение обязательств по мировому соглашению**

Дата	График погашения обязательств (Группа 1)	График погашения обязательств (Группа 2)	Итого обязательств по Группе 1 и 2	Свободный денежный поток за период	Поток сверх графика	Накопленный свободный денежный поток после погашения	Проверка достаточности потока для погашения обязательств, достаточно/не достаточно
Итого обязательств	32 530 888 507	5 173 823 392	37 704 711 899				
31.12.22				-594 585 600		-594 585 600	
31.03.23	121 103 358	161 681 981	282 785 339	379 388 873	96 603 534	-497 982 066	Достаточно
30.06.23	121 103 358	161 681 981	282 785 339	950 411 208	667 625 869	169 643 803	Достаточно
30.09.23	121 103 358	161 681 981	282 785 339	1 576 795 307	1 294 009 968	1 463 653 771	Достаточно
30.12.23	121 103 358	161 681 981	282 785 339	2 291 117 777	2 008 332 438	3 471 986 209	Достаточно
30.03.24	215 365 138	161 681 981	377 047 119	1 585 740 829	1 208 693 710	4 680 679 919	Достаточно
30.06.24	215 365 138	161 681 981	377 047 119	1 585 740 829	1 208 693 710	5 889 373 629	Достаточно
30.09.24	215 365 138	161 681 981	377 047 119	1 585 740 829	1 208 693 710	7 098 067 338	Достаточно
30.12.24	215 365 138	161 681 981	377 047 119	1 585 740 829	1 208 693 710	8 306 761 048	Достаточно
30.03.25	403 888 698	161 681 981	565 570 679	1 026 209 318	460 638 639	8 767 399 687	Достаточно
30.06.25	403 888 698	161 681 981	565 570 679	1 026 209 318	460 638 639	9 228 038 326	Достаточно
30.09.25	403 888 698	161 681 981	565 570 679	1 026 209 318	460 638 639	9 688 676 964	Достаточно
30.12.25	403 888 698	161 681 981	565 570 679	1 026 209 318	460 638 639	10 149 315 603	Достаточно
30.03.26	498 150 477	161 681 981	659 832 458	1 092 259 630	432 427 172	10 581 742 775	Достаточно
30.06.26	498 150 477	161 681 981	659 832 458	1 092 259 630	432 427 172	11 014 169 947	Достаточно
30.09.26	498 150 477	161 681 981	659 832 458	1 092 259 630	432 427 172	11 446 597 119	Достаточно
30.12.26	498 150 477	161 681 981	659 832 458	1 092 259 630	432 427 172	11 879 024 291	Достаточно
30.03.27	498 150 477	161 681 981	659 832 458	866 098 725	206 266 267	12 085 290 557	Достаточно
30.06.27	498 150 477	161 681 981	659 832 458	866 098 725	206 266 267	12 291 556 824	Достаточно
30.09.27	498 150 477	161 681 981	659 832 458	866 098 725	206 266 267	12 497 823 090	Достаточно
30.12.27	498 150 477	161 681 981	659 832 458	866 098 725	206 266 267	12 704 089 357	Достаточно
30.03.28	592 412 257	161 681 981	754 094 238	811 840 884	57 746 646	12 761 836 003	Достаточно
30.06.28	592 412 257	161 681 981	754 094 238	811 840 884	57 746 646	12 819 582 649	Достаточно
30.09.28	592 412 257	161 681 981	754 094 238	811 840 884	57 746 646	12 877 329 295	Достаточно
30.12.28	592 412 257	161 681 981	754 094 238	811 840 884	57 746 646	12 935 075 942	Достаточно
30.03.29	592 412 257	161 681 981	754 094 238	807 175 242	53 081 004	12 988 156 946	Достаточно

Дата	График погашения обязательств (Группа 1)	График погашения обязательств (Группа 2)	Итого обязательств по Группе 1 и 2	Свободный денежный поток за период	Поток сверх графика	Накопленный свободный денежный поток после погашения	Проверка достаточности потока для погашения обязательств, достаточно/не достаточно
30.06.29	592 412 257	161 681 981	754 094 238	807 175 242	53 081 004	13 041 237 950	Достаточно
30.09.29	592 412 257	161 681 981	754 094 238	807 175 242	53 081 004	13 094 318 954	Достаточно
30.12.29	592 412 257	161 681 981	754 094 238	807 175 242	53 081 004	13 147 399 958	Достаточно
30.03.30	592 412 257	161 681 981	754 094 238	848 598 691	94 504 453	13 241 904 411	Достаточно
30.06.30	592 412 257	161 681 981	754 094 238	848 598 691	94 504 453	13 336 408 864	Достаточно
30.09.30	592 412 257	161 681 981	754 094 238	848 598 691	94 504 453	13 430 913 318	Достаточно
30.12.30	592 412 257	161 681 981	754 094 238	848 598 691	94 504 453	13 525 417 771	Достаточно
30.03.31	754 094 238		754 094 238	888 546 712	134 452 474	13 659 870 246	Достаточно
30.06.31	754 094 238		754 094 238	888 546 712	134 452 474	13 794 322 720	Достаточно
30.09.31	754 094 238		754 094 238	888 546 712	134 452 474	13 928 775 194	Достаточно
30.12.31	754 094 238		754 094 238	888 546 712	134 452 474	14 063 227 668	Достаточно
30.03.32	754 094 238		754 094 238	932 452 189	178 357 951	14 241 585 620	Достаточно
30.06.32	754 094 238		754 094 238	932 452 189	178 357 951	14 419 943 571	Достаточно
30.09.32	754 094 238		754 094 238	932 452 189	178 357 951	14 598 301 522	Достаточно
30.12.32	754 094 238		754 094 238	932 452 189	178 357 951	14 776 659 473	Достаточно
30.03.33	754 094 238		754 094 238	973 805 730	219 711 492	14 996 370 965	Достаточно
30.06.33	754 094 238		754 094 238	973 805 730	219 711 492	15 216 082 456	Достаточно
30.09.33	754 094 238		754 094 238	973 805 730	219 711 492	15 435 793 948	Достаточно
30.12.33	754 094 238		754 094 238	973 805 730	219 711 492	15 655 505 440	Достаточно
30.03.34	754 094 238		754 094 238	1 024 502 284	270 408 046	15 925 913 486	Достаточно
30.06.34	754 094 238		754 094 238	1 024 502 284	270 408 046	16 196 321 532	Достаточно
30.09.34	754 094 238		754 094 238	1 024 502 284	270 408 046	16 466 729 578	Достаточно
30.12.34	754 094 238		754 094 238	1 024 502 284	270 408 046	16 737 137 624	Достаточно
30.03.35	754 094 238		754 094 238	1 072 105 005	318 010 767	17 055 148 391	Достаточно
30.06.35	754 094 238		754 094 238	1 072 105 005	318 010 767	17 373 159 157	Достаточно
30.09.35	754 094 238		754 094 238	1 072 105 005	318 010 767	17 691 169 924	Достаточно
30.12.35	754 094 238		754 094 238	1 072 105 005	318 010 767	18 009 180 690	Достаточно
30.03.36	754 094 238		754 094 238	1 130 921 484	376 827 246	18 386 007 937	Достаточно
30.06.36	754 094 238		754 094 238	1 130 921 484	376 827 246	18 762 835 183	Достаточно
30.09.36	754 094 238		754 094 238	1 130 921 484	376 827 246	19 139 662 429	Достаточно
30.12.36	754 094 238		754 094 238	1 130 921 484	376 827 246	19 516 489 675	Достаточно
30.03.37	377 047 119		377 047 119	1 189 260 873	812 213 754	20 328 703 429	Достаточно

Источник: расчеты ООО "Эверест Консалтинг"

**Таблица 5.18 Погашение обязательств перед ЗАО УК "РВМ Капитал" Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит" по мировому соглашению**

Дата	ЗАО УК «РВМ Капитал» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит» ИНН: 7722563196	ООО «Лигал Кэпитал Инвестор Сервисез» ИНН: 5406218286
	815 926 407	222 709 531
31.03.2023	3 037 465	829 085
30.06.2023	3 037 465	829 085
30.09.2023	3 037 465	829 085
30.12.2023	3 037 465	829 085
30.03.2024	5 401 700	1 474 410
30.06.2024	5 401 700	1 474 410
30.09.2024	5 401 700	1 474 410
30.12.2024	5 401 700	1 474 410
30.03.2025	10 130 171	2 765 060
30.06.2025	10 130 171	2 765 060
30.09.2025	10 130 171	2 765 060
30.12.2025	10 130 171	2 765 060
30.03.2026	12 494 406	3 410 385
30.06.2026	12 494 406	3 410 385
30.09.2026	12 494 406	3 410 385
30.12.2026	12 494 406	3 410 385
30.03.2027	12 494 406	3 410 385
30.06.2027	12 494 406	3 410 385
30.09.2027	12 494 406	3 410 385
30.12.2027	12 494 406	3 410 385
30.03.2028	14 858 641	4 055 710
30.06.2028	14 858 641	4 055 710
30.09.2028	14 858 641	4 055 710
30.12.2028	14 858 641	4 055 710
30.03.2029	14 858 641	4 055 710
30.06.2029	14 858 641	4 055 710
30.09.2029	14 858 641	4 055 710
30.12.2029	14 858 641	4 055 710
30.03.2030	14 858 641	4 055 710
30.06.2030	14 858 641	4 055 710
30.09.2030	14 858 641	4 055 710
30.12.2030	14 858 641	4 055 710
30.03.2031	18 913 882	5 162 600

Дата	ЗАО УК «РВМ Капитал» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит» ИНН: 7722563196	ООО «Лигал Кэпитал Инвестор Сервисез» ИНН: 5406218286
30.06.2031	18 913 882	5 162 600
30.09.2031	18 913 882	5 162 600
30.12.2031	18 913 882	5 162 600
30.03.2032	18 913 882	5 162 600
30.06.2032	18 913 882	5 162 600
30.09.2032	18 913 882	5 162 600
30.12.2032	18 913 882	5 162 600
30.03.2033	18 913 882	5 162 600
30.06.2033	18 913 882	5 162 600
30.09.2033	18 913 882	5 162 600
30.12.2033	18 913 882	5 162 600
30.03.2034	18 913 882	5 162 600
30.06.2034	18 913 882	5 162 600
30.09.2034	18 913 882	5 162 600
30.12.2034	18 913 882	5 162 600
30.03.2035	18 913 882	5 162 600
30.06.2035	18 913 882	5 162 600
30.09.2035	18 913 882	5 162 600
30.12.2035	18 913 882	5 162 600
30.03.2036	18 913 882	5 162 600
30.06.2036	18 913 882	5 162 600
30.09.2036	18 913 882	5 162 600
30.12.2036	18 913 882	5 162 600
30.03.2037	9 456 941	2 581 300

Источник: расчеты ООО "Эверест Консалтинг"

Таблица 5.19 Справедливая стоимость прав требований ЗАО УК "РВМ Капитал" Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит" по мировому соглашению

Дата	Ставка дисконтирования	Дисконтный множитель накопленный	ЗАО Управляющая компания «РВМ Капитал» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит» (облигации) ИНН: 7722563196	ООО «Лигал Кэпитал Инвестор Сервисез» ИНН: 5406218286
31.12.22	13,00%	0,971	310 205 773	84 671 589

Дата	Ставка дисконтирования	Дисконтный множитель накопленный	ЗАО Управляющая компания «РВМ Капитал» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит» (облигации) ИНН: 7722563196	ООО «Лигал Кэпитал Инвестор Сервисез» ИНН: 5406218286
31.03.23	13,00%	0,942	2 861 715	781 114
30.06.23	13,00%	0,914	2 775 832	757 672
30.09.23	13,00%	0,886	2 691 625	734 687
30.12.23	13,00%	0,860	2 610 846	712 638
30.03.24	13,00%	0,834	4 503 677	1 229 292
30.06.24	13,00%	0,808	4 367 054	1 192 000
30.09.24	13,00%	0,784	4 234 575	1 155 840
30.12.24	13,00%	0,760	4 107 491	1 121 152
30.03.25	13,00%	0,738	7 474 378	2 040 154
30.06.25	13,00%	0,715	7 247 636	1 978 264
30.09.25	13,00%	0,694	7 027 773	1 918 251
30.12.25	13,00%	0,673	6 816 861	1 860 682
30.03.26	13,00%	0,653	8 158 221	2 226 811
30.06.26	13,00%	0,633	7 910 734	2 159 258
30.09.26	13,00%	0,614	7 670 755	2 093 755
30.12.26	13,00%	0,596	7 440 547	2 030 919
30.03.27	13,00%	0,578	7 219 664	1 970 629
30.06.27	13,00%	0,560	7 000 650	1 910 848
30.09.27	13,00%	0,543	6 788 279	1 852 881
30.12.27	13,00%	0,527	6 584 555	1 797 274
30.03.28	13,00%	0,511	7 595 505	2 073 215
30.06.28	13,00%	0,496	7 365 088	2 010 323
30.09.28	13,00%	0,481	7 141 662	1 949 338
30.12.28	13,00%	0,466	6 927 332	1 890 836
30.03.29	13,00%	0,452	6 721 685	1 834 704
30.06.29	13,00%	0,439	6 517 777	1 779 047
30.09.29	13,00%	0,425	6 320 055	1 725 078
30.12.29	13,00%	0,413	6 130 383	1 673 306
30.03.30	13,00%	0,400	5 948 394	1 623 632
30.06.30	13,00%	0,388	5 767 944	1 574 378
30.09.30	13,00%	0,376	5 592 969	1 526 617
30.12.30	13,00%	0,365	5 425 117	1 480 802
30.03.31	13,00%	0,354	6 700 742	1 828 987
30.06.31	13,00%	0,344	6 497 469	1 773 503
30.09.31	13,00%	0,333	6 300 362	1 719 703
30.12.31	13,00%	0,323	6 111 281	1 668 092

Дата	Ставка дисконтирования	Дисконтный множитель накопленный	ЗАО Управляющая компания «РВМ Капитал» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит» (облигации) ИНН: 7722563196	ООО «Лигал Кэпитал Инвестор Сервисез» ИНН: 5406218286
30.03.32	13,00%	0,313	5 927 875	1 618 031
30.06.32	13,00%	0,304	5 748 047	1 568 947
30.09.32	13,00%	0,295	5 573 675	1 521 351
30.12.32	13,00%	0,286	5 406 403	1 475 694
30.03.33	13,00%	0,277	5 245 907	1 431 886
30.06.33	13,00%	0,269	5 086 768	1 388 448
30.09.33	13,00%	0,261	4 932 456	1 346 329
30.12.33	13,00%	0,253	4 784 427	1 305 924
30.03.34	13,00%	0,245	4 642 396	1 267 156
30.06.34	13,00%	0,238	4 501 564	1 228 715
30.09.34	13,00%	0,231	4 365 005	1 191 441
30.12.34	13,00%	0,224	4 234 007	1 155 685
30.03.35	13,00%	0,217	4 108 315	1 121 377
30.06.35	13,00%	0,211	3 983 685	1 087 359
30.09.35	13,00%	0,204	3 862 837	1 054 373
30.12.35	13,00%	0,198	3 746 908	1 022 730
30.03.36	13,00%	0,192	3 634 459	992 036
30.06.36	13,00%	0,186	3 524 205	961 942
30.09.36	13,00%	0,181	3 417 295	932 761
30.12.36	13,00%	0,175	3 314 738	904 768
30.03.37	13,00%	0,170	1 608 168	438 954

*Источник: расчеты ООО "Эверест Консалтинг"*

Справедливая стоимость Объекта оценки по состоянию на Дату оценки составляет:

**Справедливая стоимость Объекта оценки, являющимся правами требования ЗАО УК "РВМ Капитал" Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит" к ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" в сумме 815 926 407 руб. по состоянию на Дату оценки прописью: 310 205 773 (Триста десять миллионов двести пять тысяч семьсот семьдесят три) руб.**

**Справедливая стоимость Объекта оценки, являющимся правами требования ЗАО УК "РВМ Капитал" Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит" к ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" в сумме 222 709 531 руб.**

**по состоянию на Дату оценки прописью: 84 671 589 (Восемьдесят четыре миллиона шестьсот семьдесят одна тысяча пятьсот восемьдесят девять) руб.**

## 6. ДЕКЛАРАЦИЯ КАЧЕСТВА

Исполнитель и Оценщик, выполнившие данную работу, подтверждают на основании своих знаний и убеждений, что:

- утверждения и факты, содержащиеся в данном Отчете, являются правильными и корректными;
- анализ, мнения и заключения соответствуют сделанным допущениям и ограничивающим условиям и являются личными, независимыми и профессиональными;
- ни у Исполнителя, ни у Оценщика не было текущего имущественного интереса, отсутствует будущий имущественный интерес в оцениваемом объекте и отсутствуют какие-либо дополнительные обязательства (кроме обязательств по настоящему договору) по отношению к какой-либо из сторон, связанных с оцениваемым объектом;
- ни оплата услуг Исполнителя, ни оплата работы Оценщика не связана с определенной итоговой величиной стоимости объекта, и также не связана с заранее predetermined стоимостью или стоимостью, установленной в пользу клиента;
- анализ информации, мнения и заключения, содержащиеся в Отчете, соответствуют требованиям Федерального стандарта оценки "Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки" (ФСО №1), утвержденного приказом Минэкономразвития Российской Федерации №297 от 20.05.2015; Федерального стандарта оценки "Цель оценки и виды стоимости" (ФСО №2), утвержденного приказом Минэкономразвития Российской Федерации №298 от 20.05.2015; Федерального стандарта оценки "Требования к отчету об оценке" (ФСО №3), утвержденного приказом Минэкономразвития Российской Федерации №299 от 20.05.2015; Федерального стандарта оценки "Оценка бизнеса (ФСО №8)", утвержденного приказом Минэкономразвития Российской Федерации №326 от 01.06.2015. Указания Центрального банка Российской Федерации (Банка России) от 25 августа 2015 г. №3758-у "Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчета среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев; Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости" (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 18.07.2012 № 106н); Федерального закона № 135-ФЗ от 29.07.1998 "Об оценочной деятельности в РФ" в текущей редакции.

- квалификация специалистов, участвующих в выполнении Отчета, соответствует профессиональным критериям Межрегиональной саморегулируемой некоммерческой организации - Некоммерческое партнерство "Общество профессиональных экспертов и оценщиков" (МСНО-НП "ОПЭО").

Пискарев Алексей Николаевич

Яфин Валерий Валерьевич



Директор по оценке активов и бизнеса ООО "Эверест Консалтинг"

Оценщик

## 7. СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

При подготовке данного Отчета нами были использованы следующие далее материалы.

### **Данные, предоставленные Заказчиком:<sup>4</sup>**

- Финансовая отчетности ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" по состоянию на 31.12.2021.
- Мирового соглашения от 18 декабря 2020 г. в рамках рассмотрения дела о несостоятельности (банкротстве) ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" (дело №А55-35520/2018)
- Прочая информация, полученная в бумажной, электронной и устной форме.
- Финансовая модель, подготовленная менеджментом ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ";
- Прочая информация, полученная в бумажной, электронной и устной форме.

### **Нормативные акты:**

- Конституция РФ.
- Гражданский кодекс Российской Федерации.
- Налоговый кодекс Российской Федерации.
- Закон РФ "Об оценочной деятельности в Российской Федерации" от 29 июля 1998 года № 135-ФЗ.

### **Стандарты оценки**

- Федеральный стандарт оценки "Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки" (ФСО №1), утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. №297;
- Федеральный стандарт оценки "Цель оценки и виды стоимости" (ФСО №2), утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. № 298;
- Федеральный стандарт оценки "Требования к отчету об оценке" (ФСО №3), утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. № 299;

---

<sup>4</sup> Данные предоставлены в бумажной, электронной и устной форме.

- Федеральный стандарт оценки "Оценка бизнеса" (ФСО №8), утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. № 326;
- Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости" (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 18.07.2012 № 106н)
- Стандарты и правила Межрегиональной саморегулируемой некоммерческой организации - Некоммерческое партнерство "Общество профессиональных экспертов и оценщиков".

**Научная литература:**

- Лоренс Дж. Гитман, Майкл Д. Джонс. Основы инвестирования, М., "Дело", 1997 г.
- Григорьев В.В. "Оценка и переоценка основных фондов", г. Москва, Инфра-М, 1997 год.
- Григорьев, Островский. Оценка предприятия, имущественный подход, М, 1998г.
- Григорьев, Федотова. Оценка предприятия, Москва, ИНФРА-М, 1997г.
- Шарп, Александер, Бейли. Инвестиции. – М.: ИНФРА-М, 1999 г.

**Информационно-аналитические материалы**

- Thomson Reuters;
- Integrum;
- Oxford Economics;
- cbr.ru – официальный сайт ЦБ РФ;
- источники информации, указанные в соответствующих разделах Отчета, и прочие открытые источники информации.

## ПРИЛОЖЕНИЕ 1. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЙ ОБЗОР

### Внешнеэкономическая деятельность

22-23 февраля 2022 г. Западные страны и их союзники приняли первый пакет санкций против РФ на фоне обострения ситуации на Украине. Ключевые экономически значимые меры включали:

- приостановку Германией сертификации "Северного потока-2", введение США блокирующих санкций против компании-оператора газопровода;
- запрет резидентам США на операции на вторичном рынке с ОФЗ, выпущенными после 1 марта;
- включение в список SDN США (что подразумевает заморозку активов в США и запрет американским резидентам на любые операции) ВЭБа, Промсвязьбанка и связанных с ними компаний;
- запрет резидентам ЕС на финансирование правительства и центрального банка РФ.

24–25 февраля 2022 г. Согласован второй пакет рестрикций в отношении РФ. Основные меры включают:

- внесение в список SDN США ВТБ, банка "Открытие", Новикомбанка, Совкомбанка; установлен запрет на корреспондентские счета Сбербанка под юрисдикцией США;
- секторальные санкции США и ЕС (ограничения на финансирование) в отношении ряда крупнейших госбанков и частных банков РФ, а также компаний реального сектора (РЖД, Ростелеком, АЛРОСА, Транснефть и др.);
- ограничения на экспорт высокотехнологичной продукции в РФ (полупроводники, компьютеры, лазеры, сенсоры, телекоммуникационное оборудование), произведенной в США и ЕС или с использованием американских и европейских технологий;
- запрет на поставки товаров, услуг и технологий для нефтепереработки;
- запрет на лизинг авиатехники в РФ, ее страхования и техобслуживания;
- запрет листинга российских госкомпаний на биржах ЕС.

26–28 февраля 2022 г. Одобрены третий пакет ограничительных мер против РФ. Наиболее значимые его положения включают:

- заморозку международных резервов РФ под юрисдикцией стран G7;

- отключение от системы передачи финансовых сообщений SWIFT ВТБ, банка "Открытие", Новикомбанка, Совкомбанка;
- запрет российским авиакомпаниям на использование воздушного пространства ЕС и США;
- окончательное прекращение процесса присоединения РФ к ОЭСР, запущенного в 2014 г.

2–3 марта 2022 г. Всемирный банк, Азиатский банк инфраструктурных инвестиций и Новый банк развития заявили о приостановке своей деятельности в России и Белоруссии.

9–11 марта 2022 г. Проведено расширение третьего пакета рестрикций:

- США запретили поставки энергоносителей из России, инвестиции в топливно-энергетический сектор РФ и финансирование компаний, осуществляющих подобные инвестиции;
- приостановлен доступ Банка России к услугам Банка международных расчетов;
- США запретили импорт алкоголя, непромышленных алмазов и морепродуктов из РФ и экспорт предметов роскоши в РФ;
- Европейское авиационное агентство приостановило действие всех выданных ранее сертификатов на авиатехнику, принадлежащую российским компаниям;
- Дополнительно страны G7 анонсировали отмену режима наибольшего благоприятствования для РФ в рамках ВТО (Канада уже приняла подобное решение), что позволит им резко повысить таможенные пошлины на российский экспорт.

10–15 марта 2022 г. Правительство РФ ввело ограничения на экспорт ряда наименований продукции. До конца 2022 г. запрещен вывоз лесоматериалов в страны, принявшие санкции против России. Во все страны, кроме ЕАЭС, запрещен вывоз технологического, медицинского и телекоммуникационного оборудования, транспортных средств, сельхозтехники и электроаппаратуры. До 30 июня запрещен экспорт зерна в страны ЕАЭС, до 31 августа – сахара во все страны.

15 марта 2022 г. ЕС принял четвертый пакет санкций против РФ, включающий:

- запрет на новые инвестиции в топливно-энергетический сектор РФ (за исключением атомной энергетики и трубопроводов для экспорта в ЕС), а также экспорт оборудования, технологий и услуг для этого сектора;
- запрет на присвоение рейтингов европейским и агентствами всем юридическим лицам РФ;

- ограничения на импорт стали из РФ (которые, по оценкам ЕС, затронут 3,3 млрд евро российского экспорта) и на экспорт предметов роскоши в РФ;
- расширение списка российских фирм, операции с которыми подлежат жесткому экспортному контролю для товаров двойного назначения;
- полный запрет резидентам ЕС на операции с компаниями оборонно-промышленного комплекса РФ.

5 апреля 2022 г. ЕС принял пятый пакет санкций против РФ, включающий:

- запрет на импорт российского угля;
- запрет на транзакции с четырьмя крупнейшими российскими банками, среди которых будет и ВТБ банк (по оценкам ЕС – 23% российского рынка);
- запрет российским судам и операторам заходить в порты стран союза;
- исключения – агропродукция и пищевые товары, гуманитарные и энергетические грузы;
- запрет на работу российских и белорусских дорожных операторов;
- запрет на экспорт в РФ квантовых компьютеров, высокотехнологичных полупроводников, транспортных составляющих и т.д. (по оценкам ЕС – 10 млрд евро ежегодно);
- отказ от импорта из РФ ряда товаров и сырья вроде древесины, семян, морепродуктов и алкоголя (по оценкам ЕС – 5,5 млрд евро);
- запрет российским компаниям участвовать в европейских публичных закупках и лишение российских государственных учреждений финансовой поддержки со стороны ЕС;
- введение дополнительных индивидуальных санкций против РФ;
- запрет на закупку, импорт или перевозку угля и других твердых ископаемых видов топлива в ЕС, если они происходят из России или экспортируются из России вступит в силу с августа 2022 года;
- запрет работы российских и белорусских автотранспортных операторов не касается фармацевтической, медицинской, сельскохозяйственной и пищевой продукции, включая пшеницу, грузы в гуманитарных целях;
- расширен запрет на депозиты в крипто-кошельке, а также на продажу банкнот и ценных бумаг, переводимых в любой официальной валюте государств-членов ЕС в Россию и Белоруссию, или любому физическому или юридическому лицу в этих странах;

- под санкции попали компании, чьи продукты или технологии сыграли роль во вторжении, и "чиновники, видные бизнесмены, работающие в ключевых секторах экономики, таких как энергетика, финансы, СМИ, оборонная и военная промышленность, а также сторонники дезинформации, манипулирования информацией, систематического распространения ложной информации Кремля о ситуации на Украине", члены семей лиц, уже попавших под санкции ЕС. Санкции введены против 217 физических и 18 юридических лиц.

3 июня 2022 г. ЕС утвердил шестой пакет санкций против РФ, включающий:

- включение в санкционный 65 физических лиц из России и приближенных к ней;
- санкции против 18 юридических лиц, среди которых: УАЗ, Воентелеком, "КамАЗ", "Татнефть", "Нефтехим", компания "Сухой", "Военторг", Балашихинский литейномеханический завод, Национальный расчетный депозитарий, входящий в группу "Московской биржи";
- частичное эмбарго на российскую нефть — в течение 6 месяцев Евросоюз намерен отказаться от импорта российской нефти, в течение 8 месяцев — от импорта нефтепродуктов;
- отключение от SWIFT Сбербанка, "Россельхозбанка" и МКБ;
- отключение от вещания на территории ЕС российских телеканалов;
- расширение списка лиц и организаций, на которых распространяются экспортные ограничения в отношении товаров и технологий двойного назначения;
- расширение экспортных ограничений на перечень товаров и технологий, "которые могут способствовать технологическому совершенствованию сектора обороны и безопасности России". Они включают 80 видов химикатов, "которые могут быть использованы для производства химического оружия";
- запрет на консалтинговые, аудиторские и пиар-услуги для РФ, ограничивает предоставление облачных сервисов.

21 июля 2022 г. ЕС ввел седьмой пакет санкций против РФ, включающий:

- запрет на прямые и не прямые операции с российским золотом;
- расширение списка товаров, которые находятся под особым контролем властей и которые "могут способствовать военному и технологическому совершенствованию России или развитию ее сектора обороны и безопасности";
- санкции против 54 россиян и 10 российских юридических лиц, среди которых: заместитель премьер-министра Андрей Белоусов, губернатор Кемеровской области Сергей Цивилев, глава "Ростеха" Сергей Чемезов, НПО "Квант", мэр Москвы Сергей Собянин и представитель президента Российской Федерации в Северо-Кавказском

федеральном округе Юрий Чайка, бизнесмен Андрей Козицын, детский омбудсмен Мария Львова-Белова, актеры Владимир Машков и Сергей Безруков, лидер мото клуба "Ночные волки" Александр Залдостанов (Хирург), фонд "Русский мир", движение "Юнармия";

- санкции против 10 граждан Сирии и 1 сирийской организации;
- новые ограничительные меры против "Сбербанка";
- расширение запрета на прием депозитов у юридических лиц и организаций, учрежденных в третьих странах и в основном контролируемых гражданами РФ или физическими лицами, которые находятся в России;
- обязательство для попавших под санкции россиян раскрыть свои активы в странах Европейского союза. Несоблюдение этого требования может привести к аресту незадекларированных активов.

## Экономика

В первую очередь отметим, что Минэкономразвития в конце августа оценило снижение ВВП России в июле 2022 года в 4,3% (здесь и далее: г/г) после сокращения на 4,9% в июне. В целом за январь-июль снижение ВВП составило 1,1%. В докладе министерства отмечается, что в июле экономическая активность поддерживалась сохранением роста в добывающей промышленности и динамики в сельском хозяйстве, а также значительным улучшением показателей строительства.

Далее проанализируем ситуацию в ключевых отраслях экономики и рассмотрим динамику основных макроэкономических показателей. Начнем анализ традиционно со статистики промышленного производства.

Отметим, что в августе Росстат уточнил и произвел пересчет данных о промпроизводстве за 2021 год, а также в период с января по июнь 2022 года. Так, ведомство пересмотрело рост показателя в 2021 году с 5,3% до 6,4%. При этом рост за I полугодие 2022 года по отношению к соответствующему периоду 2021 года был пересмотрен на 1,3% с 2,0%.

По данным Росстата в соответствии с новой методикой, в июле 2022 года промышленное производство снизилось на 0,5% (г/г) по сравнению с сокращением на 2,4% месяцем ранее. Тем не менее, по итогам января-июля 2022 года промпроизводство увеличилось на 1%.

**Рисунок П. 1.1. Динамика промпроизводства, % год к году**



Источник: УК АРСАГЕРА

Переходя к анализу динамики в разрезе сегментов промпроизводства, отметим, что сегмент "Добыча полезных ископаемых" замедлил рост до 0,9% после увеличения на 1,4% в июне. Снижение выпуска в сегменте "Обрабатывающие производства" замедлилось до 1,1% после 4,7% месяцем ранее. В сегменте "Электроэнергия, газ и пар" выпуск снизился на 0,5% после снижения на 0,2% в июне. При этом падение в сегменте "Водоснабжение" замедлилось до 14,9% после 15,7% месяцем ранее.

**Таблица П. 1.1. Динамика сегментов промышленного производства, % изм. год к году**

Период	Добыча полезных ископаемых	Обрабатывающие производства	Электроэнергия, газ и пар	Водоснабжение
апр.22	-2,8	-3,0	2,1	7,5
май.22	-2,2	-3,5	4,3	-4,2
июн.22	1,4	-4,7	-0,2	-15,7
июл.22	0,9	-1,1	-0,5	-14,9
Январь-Июль 2022 г.	2,6	0,1	0,3	-4,7

*Источник: УК АРСАГЕРА*

Таким образом, замедлению спада совокупного индекса промышленного производства в июле способствовало, в первую очередь, значительное замедление снижения выпуска в сегменте "Обрабатывающие производства". Ситуация с динамикой производства в разрезе отдельных позиций представлена в следующей таблице:

**Таблица П. 1.2. Динамика выпуска отдельных видов продукции в добывающей отрасли и обрабатывающей промышленности**

Вид продукции	Январь-Июль 2022	Июль 2022 / Июль 2021	Январь-Июль 2022 г. / Январь-Июль 2021 г.
Добыча угля, млн тонн	242,0	-6,4%	-1,8%
Добыча нефти, включая газовый конденсат, млн тонн	309,0	2,9%	3,3%
Природный газ, млрд м <sup>3</sup>	351,0	-24,5%	-8,8%
Сжиженный природный газ, млрд м <sup>3</sup>	19,1	25,0%	9,6%
Мясо скота, тыс. тонн	1,9	6,4%	7,2%
Мясо домашней птицы, тыс. тонн	2,9	1,4%	3,5%
Рыба и рыбные продукты, тыс. тонн	2,4	-21,3%	-3,7%
Трикотажные и вязаные изделия, млн штук	105,0	-3,3%	-8,2%
Кирпич керамический, млн усл. ед.	3,2	6,3%	8,9%
Блоки и прочие сборные строительные изделия, млн м <sup>3</sup>	15,3	4,1%	6,8%
Цемент, млн тонн	34,8	1,6%	7,7%
Бетон товарный, млн м <sup>3</sup>	28,9	9,0%	13,0%
Прокат готовый, млн тонн	36,4	-10,5%	-4,9%
Трубы стальные, млн тонн	7,3	23,6%	16,3%

Вид продукции	Январь-Июль 2022	Июль 2022 / Июль 2021	Январь-Июль 2022 г. / Январь-Июль 2021 г.
Автомобили легковые, тыс. штук	300,0	-80,6%	-64,2%
Автотранспортные грузовые средства, тыс. штук	80,5	-35,9%	-20,1%

*Источник: УК АРСАГЕРА*

В добывающем сегменте отметим сокращение в июле добычи угля и природного газа на 6,4% и 24,5% соответственно (при этом за семь месяцев добыча угля показывает снижение на 1,8%, а природного газа – снижение на 8,8%). В то же время добыча нефти и СПГ в июле увеличилась на 2,9% и +25% соответственно, а за январь-июль рост добычи в этих позициях составляет 3,3% и 9,6%.

В продовольственном сегменте динамика выпуска мяса оставалась положительной, причем производство мяса скота в июле выросло на 6,4% (с начала года рост выпуска составляет 7,2%), в то время как выпуск мяса птицы увеличился всего на 1,4% (за семь месяцев данная позиция показывает увеличение выпуска на 3,5%). В отличие от мясной продукции, выпуск рыбы в июле упал на 21,3%, а по итогам семи месяцев производство снизилось на 3,7%. Динамика производства стройматериалов оставалась положительной, при этом наиболее сильный рост по итогам месяца продемонстрировали объемы выпуска товарного бетона (+9%), при этом рост с начала года составляет 13%. В свою очередь, наиболее скромную динамику производства показал цемент (+1,6% в июле, с начала года рост составляет 7,7%).

В тяжелой промышленности динамика выпуска оставалась преимущественно негативной. Отметим, что производство готового проката снизилось в июле на 10,5%. По итогам января-июля 2022 года производство этого вида продукции показывает сокращение на 4,9%. Динамика выпуска стальных труб, напротив, осталась положительной, причем темп роста оказался двузначным (+23,6%, с начала года рост на 16,3%). В производстве автомобилей ситуация с выпуском остается критической. Так, падение выпуска грузовых автомобилей составило 35,9%, а выпуск легковых авто обвалился на 80,6%. При этом падение выпуска легковых авто с начала года ухудшилось и показывает 64,2%, а падение производства грузовых авто – на 20,1%. Столь серьезная негативная динамика в этих позициях обусловлена масштабным сокращением поставок в страну автокомпонентов большинством мировых автоконцернов, а также приостановкой на неопределенный срок своих локальных производств.

В конце августа Росстат опубликовал данные о сальдированном финансовом результате деятельности крупных и средних российских компаний (без учета финансового сектора) по итогам I полугодия 2022 года. Этот показатель составил 16,59 трлн руб., в то время как за аналогичный период 2021 года сопоставимый круг предприятий заработал 12,56 трлн руб. Таким образом, рост сальдированной прибыли составил 32%.

**Таблица П. 1.3. Сальдированный финансовый результат**

Показатель	1 пол. 2022 г.	Справочно: 1 пол. 2022 г.
Сальдированный финансовый результат, млрд руб.	16 588,0	12 563,3
Доля убыточных предприятий	29,7%	28,8%

*Источник: УК АРСАГЕРА*

Что касается доли убыточных организаций, то она увеличилась на 0,9 п.п. по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года до 29,7%. Динамика сальдированного результата в разрезе видов деятельности представлена в таблице ниже:

**Таблица П. 1.4. Динамика сальдированного результата в разрезе видов деятельности**

Вид деятельности	Сальдированный результат в 1 пол. 2022 г., млрд руб.	1 пол. 2022 г. / 1 пол. 2021 г.
Сельское, лесное хозяйство, охота, рыболовство и рыбоводство	438,9	38,9%
Добыча полезных ископаемых	3 386,9	25,4%
Обрабатывающие производства	5 626,9	49,2%
Обеспечение электроэнергией, газом и паром	769,2	31,5%
в т.ч. Производство, передача и распределение электроэнергии	533,0	7,2%
Водоснабжение	29,8	-28,8%
Оптовая, розничная торговля и ремонт	3 650,3	22,8
Строительство	200,4	> в 3,2 раза
Транспортировка и хранение	925,2	> в 2,1 раза
в т.ч. ж/д транспорт: пассажирские перевозки	(2,1)	
Почтовая связь и курьерская деятельность	(24,0)	
Информация и связь	153,7	-41,1%
Гостиницы и предприятия общественного питания	33,5	88,4%

*Источник: УК АРСАГЕРА*

По итогам I полугодия 2022 года большинство представленных Росстатом видов деятельности зафиксировали положительный сальдированный финансовый результат. Исключением оказались следующие сектора: Почтовая связь и курьерская деятельность, убыток которого составил 24 млрд руб., а также Пассажирские перевозки на ж/д транспорте, показавшие убыток в 2,1 млрд руб. (он сократился с 3,4 млрд по итогам января-мая). Большинство отраслей, зафиксировавших положительный сальдированный финансовый результат, в отчетном периоде смогли его увеличить. Добывающие предприятия увеличили свой финансовый результат на 25,4% (при этом темп роста замедлился с 43,9% по итогам 5 месяцев). Вид деятельности Строительство, имеющий невысокую базу показателя, нарастил свой финансовый результат в 3,2 раза. Также значительный рост с учетом своей базы продемонстрировали виды деятельности

Обрабатывающие производства и Оптовая, розничная торговля и ремонт (наряду с Добычей, это одни из крупнейших отраслей по финансовому результату). Они нарастили сальдированный финансовый результат на 49,2% и 22,8% соответственно. Также следует отметить Сельское хозяйство, которое нарастило финансовый результат на 38,9% (рост замедлился с 50,9% по итогам января-мая). С другой стороны, отрасли Информация и связь, а также Водоснабжение отразили снижение положительного сальдированного финансового результата (на 41,1% и 28,8% соответственно).

Переходя к банковскому сектору, отметим, что опубликованный Банком России в августе традиционный обзор "О развитии банковского сектора", как и ранее, был представлен в усеченном виде (без информации о финансовом результате кредитных организаций, а также без совокупного аналитического баланса банковского сектора).

В своем обзоре из ключевых тенденций июля ЦБ отмечает ускорение розничного кредитования до 1% после 0,4% месяцем ранее. При этом увеличились выдачи как потребительских, так и ипотечных кредитов, в том числе в рамках госпрограмм. Общий объем кредитов физическим лицам по состоянию на 1 августа составил 25,8 трлн руб. Рост корпоративного кредитования также значительно ускорился (на 600 млрд руб., до 1,2% после 0,1% в июне) при сохранении тенденции к девальютизации портфеля. Общий объем корпоративного кредитного портфеля на 1 августа составил 52,2 трлн руб. Со стороны привлечения средств отметим рост фондирования со стороны юридических лиц на 1,5% (+544 млрд руб.), в большей степени у компаний нефтегазовой отрасли. Происходил рост рублевых остатков на счетах (+736 млрд руб.), тогда как валютные продолжали сокращаться (-3,8 млрд долл., или 192 млрд руб.). Общий объем средств юридических лиц на 1 августа составил 38,7 трлн руб. Средства населения в июле увеличились на 0,5% (+158 млрд руб.) за счет рублевых остатков (+313 млрд руб. или 1,1%), в то время как валютные сокращались (-3 млрд долл., или 156 млрд руб.). ЦБ отмечает, что данная тенденция связана с политикой банков по девальютизации и повышенным спросом на валюту в сезон отпусков. Общий объем средств физических лиц на счетах (без учета эскроу) по состоянию на 1 августа составил 33,8 трлн руб.

Переходя к динамике цен на потребительском рынке, отметим, что все недели августа имели дефляционную динамику, находившуюся в диапазоне от 0,08% до 0,16%. На момент выхода данного обзора Росстат еще не опубликовал итоговую оценку динамики цен за август, однако на основании недельных данных предварительно можно оценить, что цены за месяц снизились на 0,52%. С начала года по конец августа, по предварительным данным, цены выросли на 10,38%, а в годовом выражении рост цен мог замедлиться до 14,3% после 15,1% месяцем ранее.

**Таблица П. 1.5. Динамика инфляции по месяцам**

Месяц	2021	2022
Май	0,74%	0,12%
Июнь	0,69%	-0,35%

Месяц	2021	2022
Июль	0,31%	-0,39%
Август	0,17%	-0,52%

Источник: УК АРСАГЕРА

Одним из ключевых факторов, влияющих на изменение потребительских цен, является динамика валютного курса. На фоне некоторого снижения средней цены на нефть по итогам августа, курс рубля продолжил слабость, при этом среднее значение за август составило 60,4 руб. после 58,2 руб. месяцем ранее.

**Таблица П. 1.6. Динамика официального курса доллара США в 2022 г.**

Месяц	Курс на начало, руб.	Курс на конец, руб.	Средний курс, руб.
май.22	71,0	63,1	63,3
июн.22	63,1	51,2	57,2
июл.22	51,2	61,3	58,2
авг.22	61,3	60,4	60,4

Источник: УК АРСАГЕРА

В долгосрочной перспективе фундаментальная картина на валютном рынке должна определяться платежным балансом (в части потоков от торговли товарами и услугами, а также потоками капитала). К сожалению, ни ЦБ, ни Росстат не опубликовали в июле традиционных сведений о внешней торговле товарами. Однако Банк России выпустил предварительную оценку ключевых агрегатов платежного баланса страны по итогам января-июля 2022 года.

**Таблица П. 1.7. Динамика отдельных показателей счета операций с капиталом и финансовыми инструментами, млрд долл. США**

Показатель	Январь - Июль 2021 г.	Январь - Июль 2022 г.	Изменение
Сальдо счета текущих операций, млрд долл. США	50,2	166,6	> в 3,3 раза
Баланс товаров и услуг	75,7	192,4	> в 2,5 раза
Баланс первичных и вторичных доходов ("-" - дефицит)	-25,6	-25,8	0,8%
	01.09.2021	01.09.2022	
Объем золотовалютных резервов ЦБ, млрд долл. США	618,2	565,7	-8,5%

Источник: УК АРСАГЕРА

Так, согласно данным ЦБ, профицит сальдо счета текущих операций платежного баланса России продолжил рост и составил 166,6 млрд долл. США, увеличившись в 3,3 раза по отношению к соответствующему периоду прошлого года. ЦБ отмечает, что такая динамика определялась в результате расширения положительного сальдо совокупного баланса

товаров и услуг, обусловленного значительным ростом стоимостного объема экспорта товаров и снижения стоимости товарного импорта. Кроме того, регулятор сообщил, что положительное сальдо финансового счета платежного баланса сформировалось за счет как снижения обязательств перед нерезидентами, так и роста иностранных финансовых активов экономики.

Что касается динамики золотовалютных резервов, то по состоянию на 1 сентября на годовом окне их объем снизился на 8,5% до 565,7 млрд долл. США.

**Выводы:**

- ВВП по итогам июля 2022 года, согласно оценке Минэкономразвития, снизился на 4,3% после сокращения на 4,9% в июне. По итогам семи месяцев 2022 года ВВП сократился на 1,1%;
- Промпроизводство в июле 2022 года в годовом выражении сократилось на 0,5% после снижения на 2,4% в июне, при этом по итогам января-июля промпроизводство показывает рост на 1%;
- Сальдированный финансовый результат нефинансовых организаций в I полугодии 2022 года составил 16,6 трлн руб., показав рост на 32% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года;
- На потребительском рынке в августе 2022 года была зафиксирована дефляция (предварительно - в размере 0,52%) после снижения цен на 0,39% в июле, при этом в годовом выражении по состоянию на 1 сентября замедление инфляции предварительно можно оценить до 14,3% после 15,1% по состоянию на 1 августа. С начала года к концу августа 2022 года инфляция составила 10,38%;
- Среднее значение курса доллара США в августе 2022 года увеличилось до 60,4 руб. после 58,2 руб. месяцем ранее. При этом на конец месяца курс доллара также составил 60,4 руб.;
- Сальдо счета текущих операций, согласно предварительной оценке, по итогам января-июля 2022 года выросло в 3,3 раза до 166,6 млрд долл. США;
- Объем золотовалютных резервов России по состоянию на 1 сентября на годовом окне сократился на 8,5% и составил 565,7 млрд долл. США.

## ПРИЛОЖЕНИЕ 2. ОБЗОР РЫНКА ОБЛИГАЦИЙ

В первой половине 2022 г. внешние факторы давления в виде новых беспрецедентных антироссийских санкций со стороны ряда западных стран вышли на первый план, начиная с марта. Благодаря оперативному принятию масштабного пакета мер государственной поддержки экономики в целом, ее отдельных отраслей, предпринимателей и физических лиц, а также поддержки финансового сектора влияние внешних факторов на рублевый облигационный рынок было в основном нивелировано. Негативными последствиями стали отсутствие первичного рынка ОФЗ и крайне низкая ликвидность на вторичном рынке всех сегментов облигаций. Хотя конъюнктура облигационного рынка в начале первой половины года была крайне волатильной, тем не менее на фоне снижения инфляции, наметившемся после мартовского пика, и смягчения денежно-кредитной политики Банка России по снижению ключевой ставки с 20% до 9,5% во втором квартале ситуация нормализовалась и ставки уверенно пошли вниз, отыграв большую часть роста с начала текущего года.

### Объем и структура рынка рублевых облигаций по итогам первой половины 2022 года

По итогам первой половины 2022 г. рынок рублевых облигаций (без учета краткосрочных и коммерческих облигаций) по оценкам экспертов составил около 31,512 трлн руб., что стало на 2,9% ниже показателя начала текущего года. При этом единственным сегментом, который показал рост (1,3%), был рынок ОФЗ, объем которого составил порядка 15,481 трлн руб. Объем корпоративных и субфедеральных облигаций в обращении снизился на 6,6% и 5,3% до 15 242 и 789,5 млрд руб., соответственно.

Доля ОФЗ продолжила рост и составила на конец первой половины 2022 г. 49,1% против 47,1% и 45,1% в начале 2022 и 2021 годов. Доля субфедеральных облигаций снизилась до уровня 2,51% против 2,57% и 2,60% на начало 2022 и 2021 годов, сохранив устойчивую тенденцию к снижению в течение последних 12 лет (после того, как на начало 2010г. был зафиксирован максимальный уровень 9,35%). При этом доля корпоративных облигаций снизилась до 48,4%, вернувшись практически к уровню начала 2009г., когда он составлял 48,2%.

На рынке государственных облигаций основную долю около 62,7% занимают облигации федерального займа с постоянным доходом (ОФЗ-ПД), которая по итогам полугодия увеличилась на 0,3%. Продолжается снижение (на 0,2 п.п.) доли облигаций федерального займа с амортизацией долга (ОФЗАД), которая составила 1,2%. Доля ОФЗ-ПК, аукционы по которым в прошлом году и в первой половине текущего года не проводились, снизилась с начала года на 0,9 п.п. до 30,4% после снижения на 3,2 п.п. по итогам 2021г. в целом. Около 5,7% (+0,6 п.п. с начала года) рынка занимают облигации федерального займа с индексированным номиналом (ОФЗ-ИН), размещение четвертого выпуска, которое началось в сентябре 2021г., продолжилось в первой половине текущего года. При этом основной прирост объема в обращении произошел за счет индексации номинала, которая составила с начала года 12,66%.

Кроме того, на 1 января 2022 года на счетах физических лиц лежали ОФЗ-н шести выпусков на общую сумму 28,169 млрд руб., которая снизилась за год на 11,62 млрд руб. (-29,2%), за счет частичного досрочного погашения по пяти выпускам. 7 февраля 2022 года началось размещение выпуска ОФЗ-н 53009, объем которого за несколько дней составил 1,845 млрд руб. (12,9%) из объявленных 15 млрд руб. по номинальной стоимости.

На рынке субфедеральных и муниципальных облигаций, обращающихся на МБ, на конец первой половины 2022 года было представлено 113 выпусков долговых ценных бумаг 41 региона – эмитента на общую сумму 771,825 млрд руб. по номинальной стоимости, а также 9 выпусков облигаций 5 органов местной власти на общую сумму 17,7 млрд руб. по номинальной стоимости. Первое место на рынке заняла Московская область, объем облигаций которой составил 129,9 млрд руб. или 16,4% от общего объема. На второе место переместилась Москва, объем облигаций в обращении которой составил 115,4 млрд руб. или 16,2% от общего объема рынка субфедеральных облигаций. Замыкает «тройку лидеров» Свердловская область (62 млрд руб. или 7,85%). На долю регионов, занимающих с 4 по 10 места, приходится от 7,0% до 3,0% рынка. При этом первая десятка регионов занимает порядка 72,3% рынка субфедеральных облигаций.

Доля облигаций региональных эмитентов первого эшелона (с высоким кредитным качеством) выросла до 72,1% с 61,6% в начале года, в первую очередь, за счет размещения облигаций Москвы. В обращении находится 55 выпусков 13 эмитентов на общую сумму 587,4 млрд руб. Доля облигаций второго и третьего эшелонов составила 14,9% и 13,0% против 18,7% и 19,7% в начале года соответственно. В обращении находится 27 и 32 выпусков 10 и 18 выпусков соответственно на общую сумму порядка 121,3 и 105,5 млрд руб. соответственно.

На рынке корпоративных облигаций на конец первой половины 2022г. в обращении на Московской бирже находилось 1908 (-91 выпуск с начала года) выпусков 364 (-10) эмитентов (без учета краткосрочных облигаций). Максимальную долю на рынке по-прежнему сохраняет нефтегазовый сектор с объемом 3,97 трлн руб. или 28,1% от общего объема корпоративных облигаций в обращении. На втором месте с долей рынка 20,0% находятся банковские облигации общим объемом 2,84 трлн руб. Еще порядка 12,7% и 3,7% (3 и 6 места) занимают облигации финансовых (наибольшую долю среди которых занимают облигации ИА ДОМ.РФ, ДОМ.РФ и ВЭБ.РФ) и лизинговых компаний соответственно. Таким образом, на финансовый сектор приходится порядка 36,5% от общего объема корпоративных облигаций в обращении, что стало на 1,9% ниже показателя на начало года. Реальная экономика представлена также транспортным сектором (4-е место, 9,1%) и строительством (5,0%), связью (3,7%), энергетикой (3,1%) и химией / нефтехимией (3,0%). На долю остальных отраслей приходится 11,5% рынка, при этом максимальная доля не превышает 2,1%.

Доля облигаций корпоративных эмитентов первого эшелона (с высоким кредитным качеством), по оценкам экспертов, составила 67,6% против 65,9% на начало 2022 года от суммарного объема рынка соответственно. Доля облигаций второго эшелона составляет, по нашим оценкам, 21,8% (22,0% на начало года), третьего эшелона – 9,7% (10,5% на начало года). На конец первой половины 2022г. в обращении на рынке находилось 246 выпусков высокодоходных облигаций

(ВДО) 134 эмитентов (против 222 и 123 соответственно на начало года) на общую сумму порядка 136,24 млрд руб. по номинальной стоимости, а их доля составила 1,0% против 0,9% на начало 2022 года.

Крупнейшими эмитентами корпоративных облигаций являются: НК Роснефть (с долей 22,2% против 21,0% в начале года), РЖД (8,0% против 7,5%), Дом.РФ и Дом.РФ ИА (7,0% против 7,2%), Сбербанк (6,1% против 6,3%), ВЭБ.РФ (3,8% против 3,7%). На долю 30 крупнейших корпоративных эмитентов приходится порядка 78,0% против 77,4% на начало года.

### **Основные показатели первичного рынка по итогам первой половины 2022 года**

Объем первичных размещений рублевых облигаций по итогам первой половины 2022г. составил, по оценкам экспертов, около 549 млрд руб., что на 81% ниже показателя за аналогичный период предыдущего года. При этом первичный рынок ОФЗ показал снижение в размере 92,4%, рынок корпоративных облигаций – на 62,9%. На рынке субфедеральных облигаций первичных размещений не проводилось.

На долю ОФЗ пришлось 22,6% от общего объема размещений (56,3% по итогам аналогичного периода прошлого года), на долю корпоративных и субфедеральных облигаций – 77,4% и 0% (39,4% и 4,3% по итогам первой половины 2021 года) соответственно.

В первой половине 2022г. размещения субфедеральных облигаций не проводились, а возможность субъектов РФ рефинансировать рыночные займы и кредиты за счет льготных государственных кредитов существенно снижает вероятность какой-либо активности на этом рынке до конца текущего года.

Согласно бюджетам субъектов РФ в 2022 году было запланировано привлечь на финансирование дефицита бюджетов порядка 569,1 млрд руб., в т.ч. на рынке ценных бумаг – 359,0 (63,1%) и через кредитные организации – 221,5 млрд руб. (38,9%). При этом в 2022 году планировалось погасить бюджетные кредит в объеме порядка 11,4 млрд руб. В 2022г. на публичный рынок капитала запланировали выйти 23 региона с общим объемом облигаций порядка 542,6 млрд руб. При этом крупнейшими эмитентами – регионами являются: г. Москва (259,8 млрд руб. или 47,9% от общего планируемого объема размещения), г. Санкт-Петербург (99,2 млрд руб., 18,3%), Московская область (50 млрд руб., 9,2%). При этом на долю 10 крупнейших заемщиков приходится 90,4% от общего планируемого объема размещения.

На первичном рынке корпоративных облигаций (без учета краткосрочных выпусков ВТБ и ВЭБ.РФЭ) в первом полугодии 2022г. объем размещения на Московской бирже составил порядка 248,5 млрд руб., которые пришлось на 82 выпуска 39 эмитентов. Кроме того, было размещено на внебиржевом рынке 67 выпусков 8 эмитентов на общую сумму порядка 116,757 млрд руб. Порядка 28,5% от объема пришлось на 54 выпуска структурных облигаций двух банков, около 6,5% пришлось на 5 выпусков двух госкорпораций, а оставшиеся порядка 65,0% - на 8 выпусков 4 СФО.

В качестве основных тенденций на первичном рынке корпоративного долга в первой половине 2022г. можно выделить:

- высокую активность эмитентов банковского сектора по размещению инвестиционных и структурных облигаций в начале года и после возобновления торгов в марте – апреле на фоне высокой волатильности и неопределённости в это время;
- резкое расширение спрэдов при первичных размещениях после возобновления размещений в начале мая и их резкое сужение в июне;
- рост активности компаний реального сектора, доля которых в общем объеме размещения составила порядка 71%;
- рост активности компаний первого эшелона;
- сохранение тенденции к ограничению дюрации размещаемых выпусков преимущественно 2-3 годами.

В первой половине 2022 года 39 эмитентов разместил 82 выпуска. Самыми крупными заемщиками среди них стали МТС и Почта России (по 3 выпуска на общую сумму по 30 млрд руб., по 12,1% от общего объема размещения), РЖД (2 выпуска в объеме 25 млрд руб., 10,1%). На долю двадцати крупнейших эмитентов по итогам года приходится 98,9% от общего объема размещения.

### **Обороты вторичного рынка по итогам первой половины 2022 года**

По итогам первой половины 2022г. объем биржевых сделок с рублевыми облигациями составил 2 366,7 млрд руб., что на 39,9% ниже показателя за аналогичный период предыдущего года. При этом в сегменте федеральных и корпоративных облигаций наблюдалось снижение объема сделок на 36,0% до 1 790,3 млрд руб. и на 48,5% до 523,4 млрд руб. соответственно. Максимальное снижение объема сделок было зафиксировано на 69,0% в субфедеральном сегменте, где первичных размещений практически не было в течение последних двенадцати месяцев. Правда, и объем сделок с ними крайне мал – около 22,9 млрд руб. или всего 1,0% от общего объема. На долю гособлигаций пришлось около 76,6% от суммарного объема, на долю корпоративных облигаций – 22,4%, что говорит о минимальных изменениях по сравнению с предыдущим годом, когда их доли составляли 73,9% и 24,7% соответственно. Можно отметить, что возобновился рост доли ОФЗ в суммарном объеме биржевых торгов, который наблюдается с 2016г. с паузой в прошлом году.

На рынке ОФЗ в течение первых двух месяцев активность была выше уровня предыдущего года, но после возобновления торгов на фоне ограничений на операции инвесторов-нерезидентов и заморозки цен на уровне 18 февраля для

переоценки портфелей институциональных инвесторов она существенно снизилась как по сравнению с началом текущего года, так и с уровнем аналогичного периода прошлого года. Среднедневные обороты снизились с 26,7 млрд руб. в январе – феврале 2022 года до 10,5 млрд руб. – в марте – июне (24,8 млрд руб. среднедневной объем сделок в 2021г.).

На вторичном рынке субфедеральных облигаций в первой половине 2022 года были зафиксированы минимальные объемы сделок, которые снизились до 80 млн руб. в среднем за день в марте – июне против 400 млн руб. в январе – феврале 2022 года (против 0,45 млрд руб. в 2021 года). На рынке корпоративных облигаций объем сделок в среднем за день снизился с 5,3 млрд руб. в первые два месяца года до 4,4 млрд руб. в марте – июне 2022 года (против 8,3 млрд руб. в 2021 года).

### **Конъюнктура рынка рублевых облигаций в первой половине 2022 года**

Конъюнктура рынка рублевых облигаций в первой половине 2022г. была обусловлена влиянием как внешних, так и внутренних факторов. В начале года на облигационном рынке наблюдалась высокая волатильность на фоне негативного давления со стороны, в первую очередь, роста геополитических рисков, ослабления национальной валюты, дальнейшего повышения инфляции, которая по итогам первых двух месяцев составила 2,17% с начала года и 9,15% в годовом выражении (против 8,39% по итогам предыдущего года). Это привело к продолжению оттока средств нерезидентов с рынка ОФЗ (составившее 300 млрд руб. за первые два месяца), на котором по итогам января - февраля цены снизились в среднем на 19,0% (до -26,0% - -35,0% на дальнем конце кривой доходности), а доходность выросла в среднем на 518 б.п. (с максимальным ростом 600-650 б.п. по коротким выпускам).

На фоне беспрецедентно жестких санкций, введенных западными странами в конце февраля, решения Банка России о повышении ключевой ставки с 9,50% до 20,0% торги на фондовом рынке были приостановлены. Усиление санкционного давления по требовало принятие большого набора мер государственной поддержки: экономики в целом, отдельных отраслей экономики, предпринимателей и физических лиц, а также изменений в порядке госзакупок, обслуживания внешнего долга, проверок бизнеса, изменения в валютном законодательстве и т.п. Банк России принял ряд послаблений для банковской системы, для участников финансового рынка, в т.ч., например, возможность переоценки своих портфелей по ценам на 18 февраля 2022г., запрет на продажу активов для отдельных институциональных инвесторов. Кроме того, были приостановлены операции инвесторов – нерезидентов на рынке ОФЗ. Предпринятые меры позволили возобновить торги на вторичном рынке ОФЗ 21 марта, а на рынке субфедеральных и корпоративных облигаций чуть позже 28 марта на фоне позитивной динамики цен ОФЗ. По итогам первого дискретного аукциона на рынке ОФЗ, который был проведен в понедельник, 21 марта с 10.00 до 11.00 часов доходность гособлигаций выросла в среднем по рынку на 420 б.п., при этом максимальное повышение достигало порядка 700-800 б.п. При этом на «коротком конце» кривой ставки по ОФЗ составляли в пределах 19,0-20,0% годовых, на более длинном конце максимальные доходности составляли в пределах

14,0-18,0% годовых. По некоторым оценкам регулятор готов был поддержать доходность долгосрочных ОФЗ на уровне порядка 18,5% годовых, но такой поддержки не понадобилось.

Суммарный объем сделок на аукционе составил немногим более 2,6 млрд руб. На основной сессии, которая продлилась с 13 до 17 часов, цены гособлигаций начали повышаться относительно утреннего аукциона. Если по итогам утреннего аукциона снижение цен ОФЗ-ПД в среднем по рынку к закрытию торгов 25 февраля составляло -12,70%, а по отдельным выпускам в пределах от 1,83% до 31,8%, то по итогам дневной сессии их снижение сократилось до -6,80% в среднем и до 0,93-15,82% по отдельным выпускам. Повышение доходности ОФЗ-ПД в среднем по рынку составило 223 б.п. против 420 б.п. по итогам аукциона. По отдельным выпускам доходность выросла в пределах 94-444 против 93-797 б.п. утром. После достижения локальных максимальных уровней в первый после вынужденной «паузы» день торгов в течение последующих трех месяцев доходность снижалась, демонстрируя под влиянием ряда факторов в разные периоды различную скорость этого движения. Среди внутренних факторов, оказывающих наиболее существенное позитивное влияние на рынок ОФЗ, можно назвать укрепление рубля и резкое снижение инфляции, после достижения в марте максимальных значений в размере 7,61% в месяц. В апреле инфляция снизилась до 1,56%, в мае – до 0,12%, а по итогам июня была зафиксирована дефляция на уровне -0,35%. В годовом выражении инфляция достигла пика в апреле на уровне 17,83%, а затем начала снижаться до 17,10% и 15,90% в мае и июне соответственно. Снижение инфляции позволило Банку России снизить свои прогнозы по инфляции на текущий и следующий годы до 14,0-17,0% и 5,0-7,0% годовых соответственно, и начать смягчение денежнокредитной политики. На внеочередном заседании 11 апреля регулятор снизил ключевую ставку с 20,0% до 17,0%, а затем еще трижды до 9,50%.

По итогам первой половины 2022 года, несмотря на снижение в последние месяцы, повышение доходности ОФЗ-ПД в среднем по рынку составило 39 б.п., при максимальном росте в пределах 38-193 б.п. по выпускам со сроком обращения до 3 лет. В пределах 16-30 б.п. составило повышение ставок по среднесрочным выпускам и в пределах 38-416 б.п. – на длинном «конце кривой». Динамика цен ОФЗ-ПК существенно отставала от ОФЗ-ПД, а цены ОФЗ-Ин после резкого роста в марте на фоне рекордной инфляции стали существенно замедляться и в июне показали отрицательную динамику на фоне дефляции.

Динамика цен и доходности на рынке субфедеральных и корпоративных облигаций была аналогичной рынку гособлигаций, и даже имела более выраженный характер в силу более короткой (более чем вдвое) дюрации. Так, по итогам первой половины 2022 года изменение рассчитываемых Московской биржей индексов средней доходности субфедеральных и корпоративных облигаций составило 91 и 110 б.п. против изменения доходности ОФЗ на 26 б.п. При этом, спреды субфедеральных и корпоративных облигаций к ОФЗ на вторичном рынке, существенное расширение которых произошло после возобновления торгов на фоне более быстрого снижения доходности гособлигаций, к концу первой половины года постепенно сужались до 91 и 155 б.п. против 260-280 б.п. и 360-4500 б.п. соответственно.

### **Инвестиционная привлекательность по итогам первой половины 2022 года**

По итогам первой половины 2022г. вложения в федеральные, субфедеральные и корпоративные облигации принесли инвесторам прибыль, которая была обесценена более существенным размером инфляции. При этом доход по федеральным облигациям был меньше убытка прошлого года, который составил -4,9%. Субфедеральные и корпоративные облигации показали минимальные доходы по итогам полутора лет в размере 0,8% и 2,0% соответственно. При этом наиболее не удачными на рынке капитала оказались вложения в акции, снижение которое по итогам полугодия составило 41,8% против прибыли в размере 15,2% в прошлом году. Вложения по итогам первой половины 2022г. в иностранные валюты были убыточными: так, например, покупка доллара США принесла убыток порядка 31,1% (при росте на 0,6% в предыдущем году), а евро - в размере 35,9% (-7,4% в предыдущем году).

### **Российский рынок облигаций по состоянию на начало октября 2022 года**

На российском долговом рынке в конце сентября 2022 года сохранялась повышенная волатильность, а доходности коротких ОФЗ выросли на 50-90 б.п., среднесрочных и долгосрочных – на 30-60 б.п. на фоне сохранения геополитической премии. Негативное влияние на рынки также оказало заявление Минфина о том, что правительство может занять дополнительно до 1 трлн руб. (к текущим 2,5 трлн руб. валовых заимствований, обозначенным в проекте бюджета) в 2023 году, чтобы снизить использование средств ФНБ. Следует отметить, что на последней неделе сентября 2022 года произошло ускорение недельной инфляции – до 0,08% с -0,03% преимущественно на фоне исчерпания сезонных факторов. В результате за неделю индекс рублевых гособлигаций Мосбиржи снизился на 2,2%, а индекс корпоративных облигаций Мосбиржи потерял 1,4%.

Минфин РФ планирует в четвертом квартале 2022 года предложить инвесторам ОФЗ совокупным объемом 150 млрд. рублей по номинальной стоимости, следует из материалов министерства. Согласно предварительному графику аукционов, ориентировочный объем предложения облигаций со сроком обращения от 5 до 10 лет включительно составит 120 млрд. рублей, бумаги со сроком обращения более 10 лет будут предложены в объеме 30 млрд. рублей.

Эксперты считают, что на отечественном рынке по-прежнему будет сохраняться повышенная волатильность, а инвесторы будут оценивать динамику инфляции. В краткосрочной перспективе она останется сдержанной на фоне слабого потребительского спроса, вероятного перехода населения на сберегательную модель поведения и хорошего урожая в этом году. В то же время в 2023 году инфляция может ускориться на фоне повышенного бюджетного стимула, незаякоренных и растущих инфляционных ожиданий, а также на фоне рисков спада внутреннего производства и снижения импорта. На текущий момент целесообразно консервативное позиционирование на рынке ОФЗ. При этом из защитных ОФЗ эксперты выделяют ОФЗ-ПД сроком до 2 лет, поскольку краткосрочно инфляция существенно не

ускорится, а ключевая ставка, вероятно, будет находиться на текущем уровне в 2022 году. Это будет способствовать более низкой доходности по ОФЗ-ИН и ОФЗ-ПК соответственно.

В корпоративном сегменте финансисты по-прежнему предпочитают отдельных эмитентов второго эшелона, которые обладают достаточной финансовой устойчивостью и при этом имеют повышенную доходность.

В конце сентября – начале октября 2022 года новых имен среди допустивших дефолт компаний не зафиксировано. Дебютантов на долговом рынке тоже не появлялось. Агентства АКРА и Эксперт РА в конце сентября подтвердили несколько существующих рейтингов. Эксперты выделяют топ-5 рублевых облигаций на конец сентября-начало октября 2022 года:

- МТС 1P-06

МТС – крупнейший сотовый оператор в России. Абонентская база, по данным на конец 2020 г., составляет 78,5 млн активных пользователей. Компания активно развивает разнообразные IT-сервисы в рамках собственной экосистемы, что будет поддерживать финансовые результаты оператора в будущем. В целом бизнес МТС отличается высокой устойчивостью, что делает его долговые бумаги хорошей защитной инвестицией, в том числе на средне- и долгосрочном горизонте. Рейтинг ruAAA «стабильный» от агентства Эксперт РА.

- Казахстан, 01

Государственные облигации Казахстана, которые номинированы в рублях и обращаются на Московской бирже. Короткий выпуск 01 дает привлекательную доходность и, по мнению экспертов, выглядит интересным для консервативных инвесторов. Долгосрочный рейтинг Казахстана по оценке международных агентств: BBB- (S&P) и Baa2 (Moody's).

- Роснефть 001P-04

Роснефть – крупнейшая российская вертикально-интегрированная нефтяная компания. Доля в мировой добыче нефти составляет 6%. Чуть более 40% в компании принадлежит государству через АО «Роснефтегаз». Рейтинг долгосрочной кредитоспособности присвоен на уровне AAA по российской шкале.

- АФК Система 001P-19

АФК Система – крупный многопрофильный холдинг, владеет активами в 15 различных отраслях. Компания в том числе выступает крупным акционером в публичных предприятиях МТС, Ozon, Segezha Group и Etalon Group. Входит в список системообразующих предприятий. Рейтинг ruAA- «стабильный» от агентства Эксперт РА.

- ПИК-Корпорация, 001P-02

ПИК – крупнейший российский застройщик с долей 5,9% в общем объеме текущего строительства. Основная деятельность сосредоточена в наиболее маргинальном Московском регионе. Масштабы бизнеса, устойчивые финансовые показатели и низкая долговая нагрузка обеспечивают высокий уровень надежности. Продление программы льготной ипотеки позволит сохранить стабильные финансовые показатели в 2022 г. Рейтинг ruA+ «стабильный» от агентства Эксперт РА.

### ПРИЛОЖЕНИЕ 3. РАСЧЕТ СТАВКИ ДИСКОНТИРОВАНИЯ

18 декабря 2020 г. было подписано мировое соглашение, и ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" вышла из процедуры банкротства, поэтому облигации ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ", являющиеся объектом оценки, фактически не являются дефолтными, и могут быть отнесены в категорию высокорискованных облигаций (низкий уровень надежности, высокая уязвимость, ограниченный запас прочности).

Шкала кредитных рейтингов облигаций представлена в таблице ниже.

Таблица П 3.1 Шкала кредитных рейтингов облигаций

Moody's		S&P		Fitch		Комментарий
Долгосрочные	Краткосрочные	Долгосрочные	Краткосрочные	Долгосрочные	Краткосрочные	
Aaa		AAA		AAA		Наивысший уровень надёжности
Aa1	P-1	AA+	A-1+	AA+	F1+	Высокий уровень надёжности
Aa2		AA		AA		
Aa3		AA-		AA-		
A1	P-2	A+	A-1	A+	F1	Хороший, умеренно высокий уровень платежеспособности
A2		A		A		
A3		A-		A-		
Baa1	P-3	BBB+	A-2	BBB+	F2	Средний, удовлетворительный уровень надёжности
Baa2		BBB		BBB		
Baa3		BBB-		BBB-		
Ba1	Not prime	BB+	B	BB+	B	Умеренно низкий уровень платежеспособности, повышенная уязвимость к рискам
Ba2		BB		BB		
Ba3		BB-		BB-		
B1	Not prime	B+	C	B+	C	Низкий уровень надежности, высокая уязвимость, ограниченный запас прочности
B2		B		B		
B3		B-		B-		
Caa1		CCC+	C	CCC	C	Очень низкий уровень кредитоспособности, существенный риск, вероятен дефолт

Moody's		S&P		Fitch		Комментарий
Долгосрочные	Краткосрочные	Долгосрочные	Краткосрочные	Долгосрочные	Краткосрочные	
Сaa2		CCC				Крайне низкий уровень надежности, высокая вероятность дефолта
Сaa3		CCC-				Дефолт неизбежен с небольшим шансом на восстановление
Са		CC				
С		С				
		D	/	DDD	/	Дефолт

Источник: [https://blog.mts.investments/articles/credit\\_ratings](https://blog.mts.investments/articles/credit_ratings)

Применяемая в расчетах ставка дисконтирования рассчитывалась исходя из медианной доходности российских корпоративных облигаций кредитного качества В, В+, ВВ, ВВ-, ВВВ, С, ССС и составила 13,00%.

Доходность российских облигаций представлена в таблице ниже.

**Таблица П 3.2 Доходность российских облигаций**

ISIN	Название	Эмитент	Эффективная доходность (УТМ), %	Кредитное качество (рэнкинг)
RU000A104YT6	СамолетP12	ГК Самолет	15,40	ВВ
RU000A104ZK2	МВ ФИН 1P3	МВ Финанс	14,00	ВВ-
RU000A104JQ3	СамолетP11	ГК Самолет	15,30	ВВ
RU000A103L03	СамолетP10	ГК Самолет	15,90	ВВ
RU000A101H43	Самолет1P8	ГК Самолет	14,20	ВВ
RU000A102RX6	Самолет1P9	ГК Самолет	16,00	ВВ
RU000A1053P7	Сегежа2P5R	ГК Сегежа	11,70	ВВ
RU000A103943	Аэрофл БО1	Аэрофлот	12,00	В+
RU000A103HT3	МВ ФИН 1P2	МВ Финанс	14,00	ВВ-
RU000A102DK3	iMT-FREE02	МаксимаТелеком	80,60	ВВ-
RU000A104WS2	ВУШ 1P1	ВУШ	13,90	ВВ
RU000A101D13	Сегежа1P1R	ГК Сегежа	12,90	ВВ
RU000A1051U1	МТС-Банк02	МТС-Банк	10,60	В+
RU000A102SG9	iСелктлP1R	Селектел	11,10	ВВ
RU000A102Y58	Брус 1P02	Брусника. Строительство и девелопмент	18,00	ВВ

ISIN	Название	Эмитент	Эффективная доходность (УТМ), %	Кредитное качество (рейтинг)
RU000A1053A9	СэтлГрБ2Р1	Сэтл Груп	13,20	BB-
RU000A101XD8	iMT_FREE01	МаксимаТелеком	123,60	BB-
RU000A103117	МВ ФИН 1Р1	МВ Финанс	15,70	BB-
RU000A102SK1	Боржоми1Р1	Боржоми Финанс	22,00	BB
RU000A102KG6	Пионер 1Р5	ГК Пионер	22,50	BB
RU000A1026C1	ПИК К 1Р3	ПИК-Корпорация	12,50	BB
RU000A1029Т9	iСЛТ001Р04	СофтЛайн Трейд	15,50	BB-
RU000A102ТТ0	Инаркт1Р1	Русская Аквакультура	13,30	BBB
RU000A1028С7	КИВИФ 1Р01	КИВИ Финанс	13,10	BB-
RU000A102LW1	АБЗ-1 1Р01	Асфальтобетонный завод №1	19,60	B+
RU000A102ZH2	ЯТЭК 1Р-2	ЯТЭК	13,70	BBB
RU000A103С46	ПИК К 1Р4	ПИК-Корпорация	12,90	BB
RU000A103JР3	Джи-гр 2Р1	Джи-групп	22,40	BB-
RU000A0JXE06	ГТЛК 1Р-03	ГТЛК	11,40	BBB
RU000A0ZYТ40	Роснфт2Р4	Роснефть	9,40	BBB
RU000A103Q08	ХэндрснБ01	ТАМИ и КО	18,60	BB-
RU000A102RU2	Европлн1Р1	Европлан	10,90	BBB
RU000A1023K1	Систем1Р15	АФК Система	13,40	BB
RU000A103935	реСторБ1Р1	реСтор	21,90	BB
RU000A101НU5	Брус 1Р01	Брусника. Строительство и девелопмент	14,90	BB
RU000A100YГ1	Самолет1Р7	ГК Самолет	28,70	BB
RU000A0ZYМ21	ДФФ 1Р-01	Домодедово Фьюэл Фас	17,90	BB
RU000A1041В2	Сегежа2Р1R	ГК Сегежа	11,70	BB
RU000A1034Т9	МТС-Банк01	МТС-Банк	11,80	B+
RU000A1049P5	ГЛАВТОРГ01	Главторг	115,50	C
RU000A1005Т9	ГарИнв1Р05	Гарант-Инвест	30,00	B+
RU000A1016Z3	ПИК К 1Р2	ПИК-Корпорация	14,30	BB
RU000A1048A9	Брус 2Р01	Брусника. Строительство и девелопмент	13,50	BB
RU000A1014С3	Новотр 1Р1	Новотранс	14,80	BBB
RU000A104UА4	Сегежа2Р4R	ГК Сегежа	12,30	BB
RU000A100WA8	ЛСР БО 1Р4	ЛСР	13,00	BB-
RU000A1046N6	АБЗ-1 1Р02	Асфальтобетонный завод №1	15,40	B+
RU000A101QF7	РитейлБФ1Р1	Ритейл Бел Финанс (Евроторг)	16,60	B
RU000A102GU5	БелугаБП4	Белуга	11,20	BB
RU000A104Y15	БелугаБП5	Белуга	11,10	BB
RU000A0JXPG2	ГТЛК 1Р-04	ГТЛК	12,70	BBB
RU000A1008J4	Систем1Р10	АФК Система	10,50	BB
RU000A102Y66	ЛЕГЕНДА1Р4	Легенда	26,80	B+
RU000A104VS4	Ростел2Р8R	Ростелеком	9,90	BBB

ISIN	Название	Эмитент	Эффективная доходность (УТМ), %	Кредитное качество (рейтинг)
RU000A1016F5	Пионер 1P4	ГК Пионер	19,30	BB
RU000A100N12	Систем1P11	АФК Система	12,40	BB
RU000A1013Y3	ЧеркизБ1P2	Черкизово	12,20	BBB
RU000A1013N6	ПионЛизБП3	Пионер-Лизинг	19,80	B
RU000A102S23	Победа1P1	Агрофирма "Победа"	18,80	CCC
RU000A100PB0	ЖКХРСЯ БО1	ЖКХ РС(Я)	14,20	BB-
RU000A102TR4	РитейлБФ1P2	Ритейл Бел Финанс (Евроторг)	17,20	B
RU000A102B48	ЯТЭК 1P-1	ЯТЭК	12,70	BBB
RU000A103M36	ТрансФ1P07	Трансфин-М	21,30	BB-
RU000A103760	ХКФБанкБ04	ХКФ Банк	11,50	BB
RU000A1014B9	О'КЕЙ Б1P3	Окей	12,50	BB
RU000A1034J0	Европлн1P2	Европлан	10,60	BBB
RU000A102F85	ЧТПЗ 1P6	ЧТПЗ	12,40	BB-
RU000A0JXQK2	Роснфт1P4	Роснефть	10,30	BBB
RU000A102LF6	ПионЛизБП4	Пионер-Лизинг	21,60	B
RU000A100JH0	РитейлБФ01	Ритейл Бел Финанс (Евроторг)	16,90	B
RU000A101S81	РУСАБрБ2P1	Русал Братск	12,60	BB
RU000A0ZYQY7	СистемБ1P7	АФК Система	12,40	BB
RU000A101GZ6	УрКаПБО6P	Уралкалий	11,10	BB
RU000A103RT2	Экспо1П01	Экспобанк	13,80	BB
RU000A103QJ9	ЭталФинП03	Лидер-Инвест	15,60	B+
RU000A102952	ВИС Ф БП01	ВИС ФИНАНС	23,40	BB
RU000A100ZL8	ЛСР БО 1P5	ЛСР	13,80	BB-
RU000A104ZC9	КАМАЗ БП10	Камаз	11,20	BB
RU000A103F27	ЦППК 1P-03	Центральная ППК	12,20	BB-
RU000A104735	Пионер 1P6	ГК Пионер	17,30	BB
RU000A103C95	Систем1P21	АФК Система	12,20	BB
RU000A103NZ8	СовкомБОП4	Совкомбанк	10,80	BBB
RU000A0ZZ1F6	КарМаниБ2	МФО КарМани	19,30	B
RU000A100Z91	ГТЛК 1P-15	ГТЛК	14,00	BBB
RU000A100PE4	РЕСОЛизБП6	РЕСО-Лизинг	12,90	BBB
RU000A101GW3	ЛЕГЕНДА1P2	Легенда	27,10	B+
RU000A0JVUK8	СистемБ1P1	АФК Система	11,60	BB
RU000A103M10	БалтЛизБП4	Балтийский Лизинг	17,10	BBB
RU000A101QL5	ГТЛК 1P-17	ГТЛК	13,00	BBB
RU000A102T63	ЛСР БО 1P6	ЛСР	12,40	BB-
RU000A101MC3	Магнит2P02	Магнит	9,00	BBB
RU000A100CG7	ОАЭ БО-П3	ОбъединениеАгроЭлита (ОАЭ)	17,70	B
RU000A103133	Новотр 1P2	Новотранс	15,40	BBB

ISIN	Название	Эмитент	Эффективная доходность (УТМ), %	Кредитное качество (рэнкинг)
RU000A101UD4	ЭлцитСтБП2	Электроцит-Стройсистема	25,40	B+
RU000A100HE1	АЗБУКАВКП1	Городской супермаркет	15,30	BB
RU000A101YD6	ЛЕГЕНДА1P3	Легенда	21,60	B+
RU000A105518	Европлн1P5	Европлан	10,60	BBB
RU000A102200	ВитаЛ 1P01	Вита Лайн	16,40	BB-
RU000A103KA7	МиратФ1P1	Мираторг Финанс	10,10	BB
RU000A100W60	ЕвропланБ3	Европлан	11,00	BBB
RU000A104FG2	Сегежа2P3R	ГК Сегежа	11,80	BB
RU000A101012	Систем1P12	АФК Система	12,80	BB
RU000A0JXME4	ЧТПЗ 1P3	ЧТПЗ	10,10	BB-
RU000A102AB8	ЗавдКЭС1P2	Завод КЭС	33,60	B+
RU000A101HJ8	Магнит2P01	Магнит	9,00	BBB
RU000A1005L6	Система1P9	АФК Система	11,40	BB
RU000A102VR0	ГТЛК 2P-01	ГТЛК	13,10	BBB
RU000A102KQ5	РКС2P1	ТД РКС-СОЧИ	18,40	B+
RU000A1011C3	РУСАБрБ1P4	Русал Братск	13,10	BB
RU000A103828	ЭТС 1P04	ЭнергоТехСервис	18,20	BB
RU000A0ZYNY4	ГТЛК 1P-07	ГТЛК	10,60	BBB
RU000A102VK5	ВИС Ф БП02	ВИС ФИНАНС	19,00	BB
RU000A101NJ6	ЧЗПСНП БП2	ЧЗПСН-Профнастил	17,80	B+
RU000A105658	МСБЛиз2P06	МСБ-Лизинг	17,60	B
RU000A104Z71	БинФарм1P2	Биофарм групп	10,80	BB
RU000A103KJ8	Европлн1P3	Европлан	11,20	BBB
RU000A1053H4	ЛТрейд 1P5	Лизинг-Трейд	20,10	B
RU000A0JT965	Роснефть05	Роснефть	10,20	BBB
RU000A0JXN21	СистемБ1P6	АФК Система	11,60	BB
RU000A0ZZ1J8	ГТЛК 1P-09	ГТЛК	14,60	BBB
RU000A104CJ3	АВТОДОМ1P1	Автодом	21,80	BB-
RU000A101PJ1	Магнит2P03	Магнит	9,30	BBB
RU000A101YV8	ПозТех-1P1	Позитив Текнолоджиз	10,60	B+
RU000A103M85	Страна 01	Элит Строй (Страна Девелопмент)	39,60	B+
RU000A102LB5	iПМЕДДМ1P1	ПРОМОМЕД ДМ	16,30	BB
RU000A1056T2	ЦР БО-02	Центр-резерв	20,00	C
RU000A103N19	АПРИФП 05	АПРИ "Флай Плэнинг"	26,70	CCC
RU000A1022E6	ПР-Лиз 2P1	Простые решения	20,60	BB-
RU000A0JTS06	Роснефть07	Роснефть	10,80	BBB
RU000A104693	Систем1P23	АФК Система	11,50	BB
RU000A0ZYEB1	ТрансФ1P04	Трансфин-М	146,80	BB-
RU000A1018X4	Магнит3P05	Магнит	11,70	BBB

ISIN	Название	Эмитент	Эффективная доходность (УТМ), %	Кредитное качество (рейтинг)
RU000A103DP0	КАМАЗ БОП8	Камаз	10,70	BB
RU000A1029F8	ЛТрейд 1P2	Лизинг-Трейд	28,00	B
RU000A1030X9	СэтлГрБ1P3	Сэтл Груп	15,00	BB-
RU000A0ZYU39	ЭталФинБП2	Лидер-Инвест	15,20	B+
RU000A103WB0	СлавЭКО1P1	Славянск ЭКО	17,30	B+
RU000A100MG6	СэтлГрБ1P2	Сэтл Груп	13,50	BB-
RU000A1036X6	Витал 1P03	Вита Лайн	19,30	BB-
RU000A104TM1	ХайТэк 01	Хайтэк-Интеграция	26,70	CCC
RU000A102SV8	Систем1P18	АФК Система	11,30	BB
RU000A1037L9	БифТек1P1	Бифорком Текнолоджис	17,10	B+
RU000A103PX8	ЛСР БО 1P7	ЛСР	12,50	BB-
RU000A0ZYVU5	Роснфт2P5	Роснефть	10,00	BBB
RU000A101P92	Шевченк1P2	АО им. Т.Г. Шевченко	15,40	B+
RU000A1043Z7	БинФарм1P1	Бинофарм групп	13,20	BB
RU000A102W68	ХКФинБ1P6	ХК Финанс	13,30	BB
RU000A1034X1	ЛТрейд 1P3	Лизинг-Трейд	22,70	B
RU000A0ZYG52	Ростел1P3R	Ростелеком	4,50	BBB
RU000A102FT9	Систем1P17	АФК Система	12,60	BB
RU000A1026H0	ГИДРОМАШБ3	ГИДРОМАШСЕРВИС	15,20	BB-
RU000A101FC7	Ростел2P3R	Ростелеком	9,60	BBB
RU000A1037S4	С-ИнновБП2	С-Инновации	15,70	B+
RU000A0ZYAP9	ГТЛК 1P-06	ГТЛК	13,60	BBB
RU000A103FP5	МКБ 1P3	МКБ	11,70	BB
RU000A103RJ3	ПКБ 1P-02	ПКБ	18,50	B+
RU000A0ZYLK7	ВЦЗ 1P1R	Верхнебаканский ЦемЗавод	10,20	B+
RU000A0ZZ9W4	УрКаПБО4P	Уралкалий	12,60	BB
RU000A100X77	КЕБ БО1P03	Кредит Европа Банк	19,10	B+
RU000A1029P7	ТелХолПБО4	Эр Телеком	21,90	BB-
RU000A103UL3	ТатнхимP01	Татнефтехим	14,00	B
RU000A1020S0	ПКБ 1P-01	ПКБ	23,90	B+
RU000A101SC0	ГТЛК 1P-18	ГТЛК	10,90	BBB
RU000A100YP2	Шевченк1P1	АО им. Т.Г. Шевченко	27,80	B+
RU000A100881	Ростел1P5R	Ростелеком	9,10	BBB
RU000A102SM7	СДЭКГлБП01	СДЭК-Глобал	13,10	B+
RU000A104WZ7	ЭлАп БО-01	Электроаппарат	30,80	CCC
RU000A1030N0	ФЭС-АгроБ2	ФЭС-Агро	16,30	B
RU000A1049M2	ИнкабБ001	Инкаб	20,40	B+
RU000A101CB6	ЛТрейд 1P1	Лизинг-Трейд	19,30	B
RU000A102SX4	Систем1P19	АФК Система	12,60	BB

ISIN	Название	Эмитент	Эффективная доходность (УТМ), %	Кредитное качество (рейтинг)
RU000A102CD0	ХКФинБ1Р5	ХКФ Банк	12,90	BB
RU000A105054	ММЦБ П01-2	ММТСБ	14,10	BB
RU000A104XE0	ЛТрейд 1Р4	Лизинг-Трейд	24,10	B
RU000A0ZYEQ9	СэтлГрБ1Р1	Сэтл Груп	17,50	BB-
RU000A1006B5	МясничБОПЗ	Торговый Дом Мясничий	16,10	B
RU000A103EZ7	Ростел2Р6R	Ростелеком	8,90	BBB
RU000A1015A8	ДетМир БО5	Детский мир	16,30	BBB
RU000A1015M9	КАМАЗ БОП7	Камаз	8,40	BB
RU000A1015E0	БелугаБП3	Белуга	11,90	BB
RU000A100RG5	ЕврХимБ1Р6	ЕвроХим	11,10	BB
RU000A101XN7	Систем1Р14	АФК Система	12,60	BB
RU000A1016U4	ГарИнв1Р06	Гарант-Инвест	17,70	B+
RU000A102QY6	ТФН 01	ТФН	28,10	B
RU000A100L63	БелугаБП2	Белуга	10,90	BB
RU000A100L53	ЕврХимБ1Р4	ЕвроХим	9,00	BB
RU000A104TG3	ЦР БО-01	Центр-резерв	19,40	C
RU000A103CD8	Дельта1Р01	Лизинговая компания "Дельта"	24,30	B+
RU000A102BK7	О'КЕЙ Б1Р4	Окей	14,40	BB
RU000A0ZYCR1	ТКХ БП1	ТрансКомплектХолдинг	9,50	BB
RU000A101DU4	ВитаЛайнБ1	Вита Лайн	17,80	BB-
RU000A100FE5	ГТЛК 1Р-14	ГТЛК	16,20	BBB
RU000A103WQ8	СэтлГрБ1Р4	Сэтл Груп	13,40	BB-
RU000A103S14	Европлан1Р4	Европлан	12,20	BBB
RU000A103DT2	ИСКЧ БО01	ИСКЧ	13,00	B+
RU000A101LV5	iСЛТ001Р03	СофтЛайн Трейд	12,60	BB-
RU000A101Q26	Систем1Р13	АФК Система	11,30	BB
RU000A1004K1	ЕвропланБ5	Европлан	12,60	BBB
RU000A100Q35	ПР-Лиз 1Р3	Простые решения	15,30	BB-
RU000A103C53	РЕСОЛиБП11	РЕСО-Лизинг	12,70	BBB
RU000A1051E5	Ростел2Р9R	Ростелеком	9,90	BBB
RU000A100VS2	Атомстр 01	Атомстройкомплекс-Строительство	13,90	BB-
RU000A102QX8	ЛайфСтр П1	Лайфстрим	17,50	B+
RU000A1009Z8	О'КЕЙ Б1Р2	Окей	11,30	BB
RU000A102SC8	ТМК 1Р02	ТМК	10,40	BB-
RU000A102234	ТЕХЛиз 1Р3	ТЕХНО Лизинг	22,20	B+
RU000A0ZZYL5	Калсб 1Р01	Калужская сбытовая компания	15,80	B
RU000A104VA2	РедСофт2Р3	Ред Софт	16,80	B
RU000A100QA0	Самолет1Р6	ГК Самолет	14,00	BB
RU000A104WF9	Славнеф2Р4	НГК «Славнефть»	10,50	BB-

ISIN	Название	Эмитент	Эффективная доходность (УТМ), %	Кредитное качество (рейтинг)
RU000A1040V2	ОхтаГрБПО2	Охта Групп	15,50	B
RU000A101PP8	СовкмFIZL2	Совкомбанк	12,10	BBB
RU000A101178	АПРИФП БПЗ	АПРИ "Флай Плэнинг"	24,70	ССС
RU000A100UG9	ХКФБанкБ06	ХКФ Банк	13,30	BB
RU000A0JTS22	Роснефть08	Роснефть	8,20	BBB
RU000A102RF3	ХКФБанкБ07	ХКФ Банк	12,70	BB
RU000A1043B8	ТАЛАНФБ1P3	Талан-финанс	15,40	B
RU000A1032X5	ТЕХЛиз 1P4	ТЕХНО Лизинг	22,50	B+
RU000A102US0	ТАЛАНФБ1P2	Талан-финанс	15,20	B
RU000A100YK3	КАМАЗ БОП5	Камаз	13,60	BB
RU000A103RL9	iПетрИнжP1	ИСК "ПетроИнжиниринг"	16,60	BB
RU000A102B97	Витал 1P02	Вита Лайн	16,70	BB-
RU000A102X18	ГарИнв2P03	Гарант-Инвест	16,60	B+
RU000A103YR6	СГтранс1P1	СГ-транс	11,20	BBB
RU000A103372	Систем1P20	АФК Система	12,60	BB
RU000A100YU2	Акрон Б1P3	Акрон	8,20	BBB
RU000A104B53	АСПЭК-Домострой	АСПЭК-Домострой	32,20	B+
RU000A102LD1	ЧеркизБ1P4	Черкизово	11,80	BBB
RU000A101TR6	ЭТС 1P02	ЭнергоТехСервис	12,80	BB
RU000A101LJ0	ЕврХимБ1P8	ЕвроХим	11,90	BB
RU000A101SD8	ГТЛК 1P-19	ГТЛК	12,30	BBB
RU000A0JWST1	ГТЛК БО-08	ГТЛК	12,50	BBB
RU000A101WH1	ГИДРОМАШБ2	ГИДРОМАШСЕРВИС	15,20	BB-
RU000A103H25	ХимТэк 1P1	НПО Химтэк	16,10	B+
RU000A101GD3	ГТЛК 1P-16	ГТЛК	14,10	BBB
RU000A101FG8	Ростел2P2R	Ростелеком	9,80	BBB
RU000A101R33	Лента Б1P4	Лента	10,00	BBB
RU000A102HG2	ОхтаГр БПО	МКБ-лизинг	17,40	B+
RU000A100KL0	РУСАБрБ1P2	Русал Братск	12,50	BB
RU000A100DC4	МСБЛиз2P02	МСБ-Лизинг	18,70	B
RU000A101483	БДеньги1P1	МФО Быстроденьги	17,70	B
RU000A101S99	КировЗд1P1	Кировский завод	14,80	B+
RU000A103NJ2	Реиннол1P1	Реиннольц	16,80	B+
RU000A0JVA10	ГТЛК БО-04	ГТЛК	11,30	BBB
RU000A1018L9	ЗавдКЭС1P1	Завод КЭС	26,30	B+
RU000A1022G1	БизНед 1P1	Бизнес-Недвижимость	17,90	BB
RU000A103604	ЭНИКА 1P02	Энергоника	21,60	B
RU000A104KS7	РКС2P2	ТД РКС-СОЧИ	16,10	B+
RU000A100XU4	РЕСОЛизБП7	РЕСО-Лизинг	12,10	BBB

ISIN	Название	Эмитент	Эффективная доходность (УТМ), %	Кредитное качество (рэнкинг)
RU000A1012K4	СЭЗ 1P1	СЭЗ им. Серго Орджоникидзе	20,50	BB
RU000A104K37	СибЭнМаш01	Сибэнергомаш - БКЗ	16,00	B
RU000A103HG0	АйДиКоле01	Айди Коллект	31,30	B+
RU000A102986	СУЭК-Ф1P6R	СУЭК-Финанс	11,30	BBB
RU000A0JUQC5	АшинМЗ БО1	Ашинский метзавод	82,60	B+
RU000A0ZZ984	ГТЛК 1P-10	ГТЛК	11,60	BBB
RU000A102UZ5	КировЗд1P2	Кировский завод	12,30	B+
RU000A100BB0	РУСАБрБ1P1	Русал Братск	14,60	BB
RU000A1003A4	ГТЛК 1P-13	ГТЛК	9,40	BBB
RU000A103WZ9	NexTouchB1	Некс-Т	17,20	B+
RU000A100P85	ЕврХол2P1R	Евраз Фин	10,10	BBB
RU000A0JT940	Роснефть04	Роснефть	8,10	BBB
RU000A104JV3	АйДиКоле02	Айди Коллект	19,20	B+
RU000A103VD8	МСБЛиз2P05	МСБ-Лизинг	18,70	B
RU000A0ZZZ17	НКНХ 1P-01	НКНХ	10,60	BB
RU000A1050X7	НИКА 1P01	НИКА	20,00	CCC
RU000A0ZZWJ3	ОАЭ БО-П1	ОбъединениеАгроЭлита (ОАЭ)	16,00	B
RU000A104BU2	ГК ЕКС БО1	ГК "ЕКС"	14,00	B+
RU000A103TS0	ТЕХЛиз 1P5	ТЕХНО Лизинг	20,90	B+
RU000A104107	АквилонЛР1	Аквилон-Лизинг	33,40	B
RU000A101Z66	БалтЛизБП3	Балтийский Лизинг	13,40	BBB
RU000A1014P9	КарМаниБО3	МФО КарМани	15,10	B
RU000A104A39	Капитал1P1	ИНК-Капитал	11,30	BBB
RU000A104V00	ПионЛизБР5	Пионер-Лизинг	22,00	B
RU000A0JXPN8	Ростел1P2R	Ростелеком	8,00	BBB
RU000A100733	АВТОБФ БП2	АВТОБАН-ФИНАНС	13,20	BB
RU000A1024W4	ЧеркизБ1P3	Черкизово	10,30	BBB
RU000A103WX4	ГарИнв2P04	Гарант-Инвест	17,10	B+
RU000A1043N3	КАМАЗ БОП9	Камаз	9,90	BB
RU000A101XE6	Совкмл П02	Совкомбанк Лизинг	15,50	BBB
RU000A102VY6	АТОМ БП01	Атомстройкомплекс-Строительство	14,70	BB-
RU000A105492	ЭНИКА 1P03	Энергоника	18,30	B
RU000A0ZZYP6	ОАЭ БО-П2	ОбъединениеАгроЭлита (ОАЭ)	18,80	B
RU000A1020W2	СветофорП2	Светофор Групп	13,90	B
RU000A0ZYWU3	Система1P8	АФК Система	11,60	BB
RU000A100NS9	РЕСОЛиБП05	РЕСО-Лизинг	11,20	BBB
RU000A101CQ4	СУЭК-Ф1P5R	СУЭК-Финанс	10,40	BBB
RU000A0JWYQ5	СистемБ1P4	АФК Система	10,60	BB
RU000A103B05	Татнхим 02	Татнефтехим	11,80	B

ISIN	Название	Эмитент	Эффективная доходность (УТМ), %	Кредитное качество (рейтинг)
RU000A101TE4	РедСофт2Р1	Ред Софт	14,60	B
RU000A0ZZBV2	ЕвропланБ8	Европлан	12,90	BBB
RU000A102DZ1	ГарИнв2Р01	Гарант-Инвест	21,80	B+
RU000A104KM0	СЕЛЛСерв01	Селл-Сервис	15,90	B
RU000A102G50	ВСК 1Р-01R	Восточная стивидорная компания	11,20	BBB
RU000A0ZYHW0	ЛевенгукБ1	Левенгук	18,20	B+
RU000A0ZZAT8	ПионЛизБП1	Пионер-Лизинг	11,50	B
RU000A1047S3	ПКБ 1Р-03	ПКБ	14,70	B+
RU000A0ZZV11	ГТЛК 1Р-12	ГТЛК	11,90	BBB
RU000A103SV6	Росгео01	Росгео	12,00	BB
RU000A103WR6	ТелХолБ2-1	Эр Телеком	10,10	BB-
RU000A102VW0	ЭлемЛиз1Р3	Элемент Лизинг	11,10	BB
RU000A104A05	КЛС БО-01	КЛС-Трейд	27,60	B
RU000A0JXPD9	ТМК БО-6	ТМК	11,80	BB-
RU000A100YT4	Экспоб БО2	Экспоббанк	16,30	BB
RU000A1030K6	ТелХолПБО5	Эр Телеком	11,80	BB-
RU000A101MT7	ДетМир БО6	Детский мир	10,50	BBB
RU000A103U69	МоторТ1Р03	НПП "Моторные технологии"	22,80	BB-
RU000A101ST4	РЕСОЛизБП3	РЕСО-Лизинг	14,70	BBB
RU000A0JWZY6	СистемБ1Р5	АФК Система	12,20	BB
RU000A103RY2	ИнтЛиз1Р02	Интерлизинг	19,50	BB-
RU000A100DG5	ЕвропланБ6	Европлан	18,80	BBB
RU000A102LS9	ГарИнв2Р02	Гарант-Инвест	17,40	B+
RU000A101UL7	ГЕНЕТИКБО1	Генетико	14,80	B+
RU000A0ZZSW4	КамчКрай01	Камчатский край	9,40	BBB
RU000A102FS1	Систем1Р16	АФК Система	12,20	BB
RU000A1015S0	ЭТС 1Р01	ЭнергоТехСервис	14,10	BB
RU000A1038M5	ГТЛК 1Р-20	ГТЛК	12,90	BBB
RU000A100YD8	НафттрнБО2	Нафтатранс плюс	285 963,70	B+
RU000A103414	РедСофт2Р2	Ред Софт	12,90	B
RU000A0JXSF8	ТМК БО-7	ТМК	11,30	BB-
RU000A1036H9	Магнит2Р04	Магнит	7,80	BBB
RU000A103PC2	АВТОБФ БП3	АВТОБАН-ФИНАНС	16,00	BB
RU000A100YQ0	Роснфт2Р9	Роснефть	10,00	BBB
RU000A0JW1P8	ГТЛК БО-07	ГТЛК	20,70	BBB
RU000A0ZYEM8	СамолетБП2	ГК Самолет	22,80	BB
RU000A100DZ5	СовкомБОП1	Совкомбанк	13,50	BBB
RU000A103K20	Маньч02	Маньч-Агро	24,80	B
RU000A1007H0	Славнеф1Р2	НГК «Славнефть»	12,30	BB-

ISIN	Название	Эмитент	Эффективная доходность (УТМ), %	Кредитное качество (рейтинг)
RU000A100KY3	Роснфт2Р8	Роснефть	7,50	BBB
RU000A104JF6	ПушкПЗБО1	ПЗ Пушкинское	17,60	B+
RU000A0JTYL2	Роснефть06	Роснефть	8,30	BBB
RU000A102028	ЭНИКА 1Р01	Энергоника	19,10	B
RU000A0JV1X3	РоснфтБО3	Роснефть	9,70	BBB
RU000A103X74	ФабрФав1Р1	Фабрика Фаворит	16,00	B+
RU000A101160	МКБ П07	МКБ	10,10	BB
RU000A101HA7	МоторТ1Р02	НПП "Моторные технологии"	16,70	BB-
RU000A100VG7	СУЭК-Ф1Р3R	СУЭК-Финанс	9,50	BBB
RU000A101VR2	ЭТС 1Р03	ЭнергоТехСервис	19,70	BB
RU000A102SN5	МСБЛиз2Р04	МСБ-Лизинг	17,40	B
RU000A0JXTY7	ЧТПЗ 1Р4	ЧТПЗ	11,20	BB-
RU000A101U79	ХКФинБ1Р4	ХК Финанс	14,50	BB
RU000A100LE3	ЛамбумБП01	Ламбумиз	15,20	B+
RU000A0JVVJ6	ГТЛК БО-06	ГТЛК	14,00	BBB
RU000A1011A7	Лента Б1Р3	Лента	12,20	BBB
RU000A103F68	РЕСОЛиБП19	РЕСО-Лизинг	12,10	BBB
RU000A1026R9	СибСтекП02	СибСтекло	16,40	B+
RU000A101541	Ростел2Р1R	Ростелеком	8,80	BBB
RU000A100TB2	ПНППК 1Р01	ПНППК	15,70	B+
RU000A103NE3	РегПрод1Р2	РЕГИОН-ПРОДУКТ	19,10	CCC
RU000A100WT8	МКБ П05	МКБ	47,30	BB
RU000A101DL3	МКБ П11	МКБ	9,50	BB
RU000A0ZYLG5	Роснфт2Р3	Роснефть	7,80	BBB
RU000A101624	Труд 1Р-01	Труд	14,30	B
RU000A100LV7	ЕврХимБ1Р5	ЕврХим	8,40	BB
RU000A1001L5	ЮАИЗ 1-001	ЮАИЗ	18,20	B+
RU000A0JV219	РоснфтБО9	Роснефть	9,80	BBB
RU000A0JUFV8	РоснефтьБ7	Роснефть	10,80	BBB
RU000A1036M9	Магнит1Р05	Магнит	8,90	BBB
RU000A101SF3	Роснфт2Р10	Роснефть	8,20	BBB
RU000A1021G3	РВК-Ин1Р01	РВК-Инвест	11,00	BBB
RU000A102K39	РЕСОЛизБП8	РЕСО-Лизинг	11,80	BBB
RU000A1025E9	РегПрод1Р1	РЕГИОН-ПРОДУКТ	18,40	CCC
RU000A0JWVL2	ЕвропланБ7	Европлан	9,60	BBB
RU000A1034M4	ВсИнстрБО4	ВсИнструменты.ру	9,80	B+
RU000A101LY9	Ростел2Р4R	Ростелеком	10,60	BBB
RU000A0ZYJR6	Совком БО5	Совкомбанк	9,60	BBB
RU000A0JW0S4	ПКТ 01	Первый контейнерный терминал	10,60	BBB

ISIN	Название	Эмитент	Эффективная доходность (УТМ), %	Кредитное качество (рэнкинг)
RU000A1016Y6	МКБ П08	МКБ	9,70	BB
RU000A101947	СибКХП 1P1	Сибирский КХП	17,80	B
RU000A1016X8	МКБ П09	МКБ	9,80	BB
RU000A0ZYUE3	Ростел1P4R	Ростелеком	9,10	BBB
RU000A0JWLN2	Ростел1P1R	Ростелеком	9,50	BBB
RU000A100Q50	Самолет1P5	ГК Самолет	192,00	BB
RU000A1013U1	Славнеф1P3	НГК «Славнефть»	8,00	BB-
RU000A0JWDN6	РУСАЛБрБ01	Русал Братск	9,20	BB
RU000A1008P1	Роснефт2P6	Роснефть	11,10	BBB
RU000A100TL1	Кузина1P01	Кузина	20,60	B+
RU000A104B04	Петснаб1P1	Петербургснаб	14,20	B+
RU000A0JVFC6	РостелБ0-1	Ростелеком	9,40	BBB
RU000A101MB5	СовкомБОП2	Совкомбанк	12,40	BBB
RU000A1014V7	Л&Д БП1	Трейд Менеджмент	54,30	B+
RU000A0JWN89	МОСТРЕСТ 8	Мостотрест	13,30	BB-
RU000A104CL9	РЕСОЛиБП21	РЕСО-Лизинг	12,90	BBB
RU000A0JUFU0	РоснефтьБ1	Роснефть	10,60	BBB
RU000A0JWCM0	ТМК Б0-5	ТМК	10,20	BB-
RU000A100Q92	ЮАИЗ 1-002	ЮАИЗ	12,20	B+
RU000A0JUA45	ИРКУТ Б0-4	Иркут	11,00	BBB
RU000A100AZ1	ТКХ Б0-П03	ТрансКомплектХолдинг	19,40	BB
RU000A0JW5E3	ПКТ 02	Первый контейнерный терминал	11,60	BBB
RU000A0JWDA3	ОДК 02	ОДК	9,10	BBB
RU000A102HU3	УОМЗ Б-П2	УОМЗ	11,30	BB-
RU000A0JWV89	Акрон Б1P1	Акрон	3,50	BBB
RU000A102B30	ИнтЛиз1P01	Интерлизинг	28,20	BB-
RU000A0JWN63	МОСТРЕСТ 7	Мостотрест	13,10	BB-
RU000A100YE6	ТрансКо1P1	ТрансКонтейнер	10,30	BB
RU000A0ZYRG6	ТрансКонБ1	ТрансКонтейнер	8,50	BB
RU000A1039F7	РЕСОЛиБП14	РЕСО-Лизинг	10,70	BBB
RU000A0JXQ51	АВТОБФ БП1	АВТОБАН-ФИНАНС	10,30	BB
RU000A104BX6	ЕВРОВЕНТ 1	НТЦ ЕВРОВЕНТ	16,10	B
RU000A100Y50	СУЭК-Ф1P4R	СУЭК-Финанс	10,00	BBB
RU000A1001T8	ММЦБ П01-1	ММТСБ	41,00	BB
RU000A0JWK74	ОДК 01	ОДК	10,80	BBB
RU000A0JXK99	ТрансФ1P02	Трансфин-М	35,40	BB-
RU000A1016K5	ЗЕНИТБ01P5	Банк Зенит	9,30	BB-
RU000A0JYWD9	ГТЛК Б0-05	ГТЛК	9,70	BBB
RU000A104W58	ИнтЛиз1P03	Интерлизинг	13,60	BB-

ISIN	Название	Эмитент	Эффективная доходность (УТМ), %	Кредитное качество (рэнкинг)
RU000A0JVHN1	ТрансФБО39	Трансфин-М	12,70	BB-
RU000A0JWBP5	ПКТ 03	Первый контейнерный терминал	12,30	BBB
RU000A101T64	Славнеф1Р1	НГК «Славнефть»	8,80	BB-
RU000A0JTYN8	Роснефть10	Роснефть	12,70	BBB
RU000A0JWVT5	РЕСОЛизБ05	РЕСО-Лизинг	9,40	BBB
RU000A1005H4	МОЭК БО1Р1	МОЭК	10,80	BBB
RU000A100790	ТРИНФ Х Б1	ТРИНФИКО Холдингс	14,00	B+
RU000A0JUAT3	ВертолетБ2	Вертолеты России	8,20	BBB
RU000A100725	БрайтФ БП1	Брайт Финанс	130,60	B+
RU000A0ZYG37	ИНГР Б1Р1	Инград	12,40	BB
RU000A100AN7	МОЭК БО1Р2	МОЭК	9,20	BBB
RU000A102GW1	Совкмл П03	Совкомбанк Лизинг	15,90	BBB
RU000A0JVT43	РОССИУМ 01	Россиум	8,60	CCC
RU000A0JXSS1	Акрон Б1Р2	Акрон	8,60	BBB
RU000A101FK0	РНКБ 01	РНКБ Банк	7,00	BBB
RU000A1035H1	РЕСОЛизБП1	РЕСО-Лизинг	13,60	BBB
RU000A0JVBX1	ЗенитБО-09	Банк Зенит	23,80	BB-
RU000A0JTFB2	ГлДорога 6	Главная дорога	12,90	BB
RU000A0JR4U9	ГлДорога 3	Главная дорога	69,60	BB
RU000A103QQ0	НКНХ 1Р-02	НКНХ	8,10	BB
RU000A0JTYM0	Роснефть09	Роснефть	10,40	BBB
RU000A101GG6	ЗЕНИТБО1Р7	Банк Зенит	21,00	BB-
RU000A101228	МОЭК БО1Р3	МОЭК	16,30	BBB
RU000A0JVUP7	ВымпелКБ03	ВымпелКом	5,50	BB
RU000A104TD0	Ростел2Р7R	Ростелеком	12,20	BBB
RU000A102QQ2	Совкмл П04	Совкомбанк Лизинг	11,40	BBB
RU000A100EV2	ЮОМЗ Б-П1	УОМЗ	9,70	BB-
RU000A100XR0	ПИК К 1Р1	ПИК-Корпорация	38,80	BB
RU000A0JVZA8	РОССИУМ Б1	Россиум	11,40	CCC
RU000A102TK9	ЮниСкап02К	Юнисервис Капитал	9,20	B+
RU000A0ZZS73	Сферфин1Р3	ДЕРЖАВА-ПЛАТФОРМА	7,40	B+
RU000A0ZYU54	Сферфин1Р1	ДЕРЖАВА-ПЛАТФОРМА	8,40	B+
RU000A0JVUS1	РЕСОЛизБ03	РЕСО-Лизинг	6,70	BBB
RU000A0ZZNL8	Сферфин1Р2	ДЕРЖАВА-ПЛАТФОРМА	8,80	B+
RU000A0JTB96	ГлДорога 7	Главная дорога	67,60	BB
RU000A0ZYH02	АвАгроБ1Р2	Авангард-Агро	6,60	B+
RU000A1040R0	ХКФинБ1Р7	ХК Финанс	10,90	BB
RU000A0ZYC31	АвАгроБ1Р1	Авангард-Агро	10,50	B+
RU000A0JU0U2	НацСтдБО-2	Национальный Стандарт	9,30	B

ISIN	Название	Эмитент	Эффективная доходность (УТМ), %	Кредитное качество (рейтинг)
RU000A0ZZZ25	РосДорБ 02	РосДорБанк	18,60	BB-
RU000A0JVS55	РЕСОЛизБ04	РЕСО-Лизинг	6,00	BBB
RU000A1007U3	АРАГОН БП1	АРАГОН	22,30	B+
RU000A104Y98	БалтЛизБП5	Балтийский Лизинг	11,20	BBB
RU000A0JWB59	Держава 03	АКБ Держава	13,80	BB
RU000A0JU0B2	ДержаваБ01	АКБ Держава	140,40	BB
RU000A0JX199	ГТЛК 1Р-02	ГТЛК	8,90	BBB
RU000A0ZZL05	МетИнвБ Б3	Металлинвестбанк	21,10	BB
RU000A0JVA77	Солид БО-2	Банк Солидарность	17,00	B
RU000A0JTV50	ОбКонФ БО1	Объединенные кондитеры - Финанс	6,60	B+
RU000A0JU6M6	РЕСОЛизБ01	РЕСО-Лизинг	10,40	BBB
RU000A0JXXD3	Роснфт1Р6	Роснефть	10,70	BBB
RU000A0JXXE1	Роснфт1Р7	Роснефть	10,70	BBB
RU000A0ZYCP5	Роснфт1Р8	Роснефть	20,10	BBB
RU000A0JX132	Роснфт1Р1	Роснефть	9,30	BBB
RU000A0ZYJ3	Роснфт2Р2	Роснефть	15,20	BBB
RU000A102EF1	Роснфт3Р01	Роснефть	15,20	BBB
RU000A102EE4	Роснфт3Р02	Роснефть	15,20	BBB
RU000A0JV235	РоснфтБО10	Роснефть	9,40	BBB
RU000A0JV243	РоснфтБО11	Роснефть	11,60	BBB
RU000A0JV250	РоснфтБО12	Роснефть	11,60	BBB
RU000A0JV268	РоснфтБО13	Роснефть	9,60	BBB
RU000A0JV227	РоснфтБО14	Роснефть	9,60	BBB
RU000A0JV1W5	РоснфтБО2	Роснефть	4,20	BBB
RU000A0JV1Y1	РоснфтБО4	Роснефть	4,60	BBB
RU000A0JV201	РоснфтБО8	Роснефть	9,40	BBB
RU000A102192	РОССИУМ2Р1	Россиум	9,90	CCC
RU000A1021A6	РОССИУМ2Р2	Россиум	9,90	CCC
RU000A0ZZZZ2	Самолет1Р4	ГК Самолет	21,10	BB
RU000A0JWYJ0	Самолет 01	ГК Самолет	11,20	BB
RU000A0JVXZ0	СистемБ1Р2	АФК Система	6,20	BB
RU000A101376	СовкмFIZL1	Совкомбанк	131,50	BBB
RU000A0ZYFS2	ТрансФ1Р05	Трансфин-М	15,80	BB-
RU000A0JWWM8	ТрансФ1Р01	Трансфин-М	295,00	BB-
RU000A0JUQ96	ТрансФБО29	Трансфин-М	10,10	BB-
RU000A0JUR04	ТрансФБО30	Трансфин-М	8,20	BB-
RU000A0JUZZ7	ТрансФБО37	Трансфин-М	9,70	BB-
RU000A0JVPS1	ТрансФБО40	Трансфин-М	9,70	BB-
RU000A104G90	БКСБ1Р-02	БКС-Банк	9,70	BB

ISIN	Название	Эмитент	Эффективная доходность (УТМ), %	Кредитное качество (рейтинг)
RU000A0JW3A6	ВертолетБ1	Вертолеты России	8,60	BBB
RU000A0ZYMM1	ВертолетБ4	Вертолеты России	7,80	BBB
RU000A0ZYMN9	ВертолетБ3	Вертолеты России	7,30	BBB
RU000A0JT593	ВолгСпорт2	Волга-Спорт	20,90	B
Медиана			13,00	

*Источник: Управляющая компания ДОХОДЪ*

## ПРИЛОЖЕНИЕ 4. ДОКУМЕНТЫ, РЕГЛАМЕНТИРУЮЩИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ОЦЕНЩИКА

ПОЛИС № 0991R/776/000061/21 СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
г. Москва		8 октября 2021 г.
Настоящий Полис выдан в подтверждение условий Договора страхования № 0991R/776/000061/21, неотъемлемой частью которого он является, и действует в соответствии с «Правилами страхования профессиональной ответственности оценщиков», утвержденными Страховщиком 02.11.2015 г., которые являются его неотъемлемой частью. Подписывая настоящий Договор, Страхователь подтверждает, что получил Правила страхования, ознакомлен с ними и обязуется выполнять. В случае, если какое-либо из положений настоящего Договора противоречит Правилам страхования, преимущественную силу имеют положения настоящего Договора.		
СТРАХОВЩИК	АО «АльфаСтрахование» Российская Федерация, 115162, г. Москва, ул. Шаболовка, д. 31, стр. Б. ИНН 7713056834, КПП 772501001 р/с 40701810901300000355 в АО «Альфа-Банк», г. Москва, и/с 30101810200000000593. БИК 044525593	
СТРАХОВАТЕЛЬ	Общество с ограниченной ответственностью "Эверест Консалтинг" 125124, город Москва, ул. 3-Я Ямского Поля, д. 2 к. 7, эт/помком 3/х/72 ИНН 7707738620 / КПП 774491001	
ЗАСТРАХОВАННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	Профессиональная деятельность сотрудников Страхователя, направленная на установление в отношении объектов оценки рыночной или иной, предусмотренной федеральными стандартами оценки, стоимости. Сотрудниками Страхователя признаются оценщики – физические лица, право осуществления оценочной деятельности которых не приостановлено, соответствующие требованиям статьи 24 Федерального закона от 29.07.1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» (с изменениями и дополнениями), выполняющие работу в пределах объема их профессиональной (оценочной) деятельности на основании трудового договора, заключенного со Страхователем.	
СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА РЕТРОАКТИВНЫЙ ПЕРИОД	Настоящий Договор вступает в силу с 00 часов 00 минут 1 января 2022 г. и действует по 23 часа 59 минут 31 декабря 2022 г. включительно. Ретроактивный период установлен по настоящему Договору с 1 января 2021 г.	
СТРАХОВАЯ СУММА, ЛИМИТЫ ОТВЕТСТВЕННОСТИ.	Страховая сумма составляет: 500 000 000,00 руб. (Пятьсот пятьдесят миллионов рублей 00 копеек) Лимит ответственности на один страховой случай не установлен (отсутствует) Лимит ответственности по возмещению судебных и иных расходов Страхователя по всем страховым случаям, произошедшим в течение срока действия настоящего Договора, составляет 10% от страховой суммы	
ФРАНШИЗА	Франшиза не установлена (отсутствует)	
ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ	Объектом страхования являются не противоречащие законодательству территории страхования имущественные интересы Страхователя, связанные с: А) риском наступления ответственности за причинение вреда имущественным интересам Выгодоприобретателей в результате нарушения Страхователем договора на проведение оценки при осуществлении Застрахованной деятельности; Б) риском наступления ответственности за причинение вреда имущественным интересам Выгодоприобретателей в результате нарушения требования Федерального закона, федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности; В) риском возникновения непредвиденных судебных и иных расходов Страхователя, в связи с заявленными ему требованиями (исками, претензиями) о возмещении вреда, риск наступления ответственности, за причинение которого застрахован по договору страхования.	
СТРАХОВОЙ РИСК	Страховым риском по настоящему Договору является предъявление Страхователем претензии (иска, требования) о возмещении вреда, причиненного третьим лицам (Выгодоприобретателям) в результате: А) нарушения Страхователем договора на проведение оценки при осуществлении Застрахованной деятельности; Б) причинения вреда имущественным интересам Выгодоприобретателей в результате осуществления Застрахованной деятельности, при условии, что: - претензия (иск, требование) о возмещении вреда принята Страхователем добровольно с предварительного согласия Страховщика или вступила в силу решением суда; - действие / бездействие Страхователя (Застрахованного лица), повлекшее причинение вреда, имело место с 1 января 2022 г. по 31 декабря 2022 г. (обе даты включительно); - имеется наличие прямой причинно-следственной связи между действием / бездействием Страхователя при осуществлении Застрахованной деятельности, и вредом, о возмещении которого предъявлена претензия; - требование о возмещении вреда (иска, претензия), причиненного данным событием, впервые заявлено пострадавшей стороной (Выгодоприобретателем) Страхователю с 1 января 2022 г. по 31 декабря 2022 г. (обе даты включительно) и/или не позднее 3-х (трех) лет с даты окончания настоящего Договора.	
ТЕРРИТОРИЯ СТРАХОВАНИЯ	Российская Федерация.	
СТРАХОВАТЕЛЬ:	Общество с ограниченной ответственностью "Эверест Консалтинг"	СТРАХОВЩИК: АО "АльфаСтрахование"
в лице Генерального директора Журавлева Алексея Витальевича, действующего на основании Устава.		в лице Руководителя дирекции страхования ответственности Управления коммерческого страхования Корпоративного блока Московского регионального Центра АО «АльфаСтрахование» Москаленко А.С., действующего на основании доверенности №0604/20 от 01.04.2020 г.

ПОЛИС №0991R/776/10429/21 СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ОЦЕНЩИКА ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
г. Москва		20 сентября 2021 г.
Настоящий Полис выдан в подтверждение условий Договора страхования № 0991R/776/10429/21, неотъемлемой частью которого он является, и действует в соответствии с «Правилами страхования профессиональной ответственности оценщиков», утвержденными Страховщиком 02.11.2015 г., которые являются его неотъемлемой частью. Подписывая настоящий Договор, Страхователь подтверждает, что получил Правила страхования, ознакомлен с ними и обязуется выполнять. В случае, если какое-либо из положений настоящего Договора противоречит Правилам страхования, преимущественную силу имеют положения настоящего Договора.		
СТРАХОВЩИК	АО «АльфаСтрахование» Российская Федерация, 115162, г. Москва, ул. Шаболовка, д. 31, стр. Б. ИНН 7713056834, КПП 772501001 р/с 40701810901300000355 в АО «Альфа-Банк», г. Москва, и/с 30101810200000000593. БИК 044525593.	
СТРАХОВАТЕЛЬ	Оценщик Яфин Валерий Валерьевич Адрес регистрации или ИНН: 3507986380	
ЗАСТРАХОВАННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	Профессиональная деятельность Страхователя, направленная на установление в отношении объектов оценки рыночной или иной, предусмотренной федеральными стандартами оценки, стоимости.	
СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА	Настоящий Полис вступает в силу с 00 часов 00 минут 1 ноября 2021 г. и действует по 23 часа 59 минут 31 октября 2022 г. включительно. Ретроактивный период установлен по настоящему Договору с 1 ноября 2021 г.	
СТРАХОВАЯ СУММА, ЛИМИТЫ ОТВЕТСТВЕННОСТИ.	Страховая сумма составляет: 30 000 000,00 руб. (Тридцать миллионов рублей 00 копеек) Лимит ответственности на один страховой случай не установлен (отсутствует) Лимит ответственности по возмещению судебных и иных расходов Страхователя по всем страховым случаям, произошедшим в течение срока действия настоящего Договора, составляет 10% от страховой суммы	
ФРАНШИЗА	Франшиза не установлена (отсутствует)	
ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ	Объектом страхования являются имущественные интересы, связанные с: А) риском ответственности оценщика (Страхователя) по обязательствам, возникающим вследствие причинения ущерба заказчику, заключившему договор на проведение оценки, и (или) третьим лицам (Выгодоприобретателям); Б) риском возникновения непредвиденных судебных и иных расходов Страхователя, в связи с заявленными ему требованиями (исками, претензиями) о возмещении вреда, риск наступления ответственности за причинение которого застрахован по настоящему Договору.	
СТРАХОВОЙ РИСК	Страховым риском по настоящему Договору является риск причинения ущерба действиями (бездействиями) оценщика в результате нарушения требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой является оценщик на момент причинения ущерба; при условии, что: - действие / бездействие / ошибка / нарушение Страхователя, повлекшее причинение вреда, произошло с 1 ноября 2021 г. по 31 октября 2022 г.; - имеется наличие прямой причинно-следственной связи между действием / бездействием Страхователя и вредом, о возмещении которого предъявлена претензия; - требование о возмещении вреда (иска, претензия), причиненного данным событием, впервые заявлено пострадавшей стороной в течение срока исковой давности, установленной законодательством Российской Федерации	
ТЕРРИТОРИЯ СТРАХОВАНИЯ	Российская Федерация. Под территорией страхования понимается территория, на которой осуществляется застрахованная деятельность Страхователя и в пределах (в границах) которой может быть причинен вред третьим лицам (Выгодоприобретателям).	
СТРАХОВАТЕЛЬ:	Яфин Валерий Валерьевич	СТРАХОВЩИК: АО «АльфаСтрахование»
		в лице Руководителя дирекции страхования ответственности Управления коммерческого страхования Корпоративного блока Московского регионального Центра АО «АльфаСтрахование» Москаленко А.С., действующего на основании доверенности №0604/20 от 01.04.2020 г.





## ПРИЛОЖЕНИЕ 5. ИНФОРМАЦИЯ, ПРЕДОСТАВЛЕННАЯ ЗАКАЗЧИКОМ

Бухгалтерский баланс					
на 31 декабря 2021 г.					
		Коды			
Форма по ОКУД		0710001			
Дата (число, месяц, год)		31	12	2021	
Организация	Общество с ограниченной ответственностью "САМАРАТРАНСНЕФЬ-ТЕРМИНАЛ"	по ОКПО 72213440			
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН 6367042944			
Вид экономической деятельности	Производство нефтепродуктов	по 19.20			
Организационно-правовая форма / форма собственности		по ОКФС / ОКФС 12300 / 16			
Общество с ограниченной ответственностью / Частная		по ОКЕУ 384			
Единица измерения: в тыс. рублей		по ОКЕУ 384			
Местонахождение (адрес): 443536, Самарская обл. Волжский р-н, Николаевка с Нефтеперерабатывающий завод тв.					
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту <input checked="" type="checkbox"/> ДА <input type="checkbox"/> НЕТ					
Наименование аудиторской организации (фирмы, и.п.ч., общества (при наличии)) и индивидуального аудитора ООО "АУДИТ-ЭКОРТ"					
Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора		ИНН 7714103163			
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора		ОГРН/ОГРНИП 1027700309669			
Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
<b>АКТИВ</b>					
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>					
	Нематериальные активы	1110	1 676	2 182	2 685
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	21 320 314	19 886 351	18 208 644
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	2 425 190	2 377 293	2 294 683
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	23 747 182	22 263 826	20 506 213
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>					
	Запасы	1210	146 433	163 379	219 683
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	40 131	11 592	190 096
	Дебиторская задолженность	1230	756 408	1 153 163	651 069
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	86 436	1 513	4 193
	Прочие оборотные активы	1260	1 063	2 691	5 105
	Итого по разделу II	1200	1 032 474	1 332 336	1 270 142
	<b>БАЛАНС</b>	1600	24 779 656	23 596 164	21 776 355

Форма 0710001 с.2					
Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
<b>ПАССИВ</b>					
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>					
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	8 400	8 400	8 400
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Неразмещенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(18 213 873)	(18 197 040)	(16 294 166)
	Итого по разделу III	1300	(18 205 473)	(18 188 640)	(16 285 766)
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
	Заемные средства	1410	-	-	19 178 098
	Отложенные налоговые обязательства	1420	662 849	603 092	545 586
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	37 416 519	36 381 061	-
	Итого по разделу IV	1400	38 079 368	36 984 153	19 723 684
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
	Заемные средства	1510	593 511	601 915	10 857 345
	Кредиторская задолженность	1520	4 306 817	4 191 342	7 466 361
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	5 432	9 394	10 242
	Прочие обязательства	1550	-	-	4 489
	Итого по разделу V	1500	4 905 760	4 802 651	18 338 437
	<b>БАЛАНС</b>	1700	24 779 656	23 596 164	21 776 355

Отчет о финансовых результатах				
за Январь - Декабрь 2021 г.				
			Коды	
Форма по ОКУД			0710002	
Дата (число, месяц, год)			31	12 2021
Организация			72213440	
Идентификационный номер налогоплательщика			6367042944	
Вид экономической деятельности			19.20	
Организационно-правовая форма / форма собственности			12300 16	
Единица измерения: в тыс. рублей			384	

  

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2021 г.	За Январь - Декабрь 2020 г.
	Выручка	2110	346 265	309 161
	Себестоимость продаж	2120	(261 356)	(274 388)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	84 909	34 773
	Коммерческие расходы	2210	(5 683)	-
	Управленческие расходы	2220	(67 832)	(125 582)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	11 394	(90 809)
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	-	-
	Проценты к уплате	2330	(1 896)	-
	Прочие доходы	2340	103 718	54 167
	Прочие расходы	2350	(117 321)	(1 891 319)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(4 105)	(1 927 961)
	Налог на прибыль	2410	(11 860)	25 103
	в том числе:			
	текущий налог на прибыль	2411	-	-
	отложенный налог на прибыль	2412	(11 860)	25 103
	Прочее	2460	(869)	(18)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(16 834)	(1 902 874)

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2021 г.	За Январь - Декабрь 2020 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток)	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)	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	(16 834)	(1 902 874)
	Справочно			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

**МИРОВОЕ СОГЛАШЕНИЕ**

в рамках рассмотрения дела о несостоятельности (банкротстве)  
Общества с ограниченной ответственностью «Самаратранснефть-Терминал»

г. Самара

*188 декабря 2020 года*

Общество с ограниченной ответственностью «Самаратранснефть-Терминал» (ИНН: 6367042944), именуемое в дальнейшем «Должник», в лице генерального директора Коробко Виктора Анатольевича, действующего на основании Устава, и  
АО «Управляющая компания «ГРАНСФИНГРУПП» Д.У. Закрытый паевой инвестиционный фонд «ГРАНСФИНГРУПП» Д.У. Закрытый паевой инвестиционный фонд «ТФГ-Венчурный» (ИНН: 7708168370), АО «Управляющая компания «Технологический» (ИНН: 7708168370), ЗАО Управляющая компания «РВМ Капитал» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит» (ИНН: 7722563196), ООО «Литал Капитал Инвестор Сервис» (ИНН: 5406218286), Имущественное открытое акционерное общество «Солд» (ИНН: 5404154492), АО «РОСЖЕЛПРОЕКТ» (ИНН: 7708587910), ООО «Ситмастрой» (ИНН: 0274103914), АО «Нефтегазкомпаника» (ИНН: 0278005403), ПАО «ТрансФин-М» (ИНН: 7708797192), Компания «Сонакт Групп Лимитед» («Sonaclt Group Ltd») 8356, ул. Лабарр, Монреэль (Квебек) Н4Р2Е7, Канада (8356 rue Labarre, Монреэль (Квебек), Н4Р2Е7, Канада), ЗАО Управляющая компания «РВМ Капитал» Д.У. ЗПИФ комбинированный «РВМ Деловая Недвижимость» (ИНН: 7722563196), Маркова Ольга Юрьевна (117593, г. Москва, ул. Рокотова, д. 4, корп. 2, кв. 391), ООО «ФАКТОР» (ИНН: 7702847390), ООО «Автонашия и безопасность» (ИНН: 6318022399), ООО «Технология» (ИНН: 1650119742), ООО «Энерго Трейт» (ИНН: 7728790847), ООО «ГД Энерго» (ИНН: 7710968448), ООО «ГЭС Стройснаб» (ИНН: 6315000982), Мелихан Ольга Юрьевна (191015, г. Санкт-Петербург, ул. Таврическая, д. 31-33, кв.37), ООО «К ПН» (ИНН: 7725704720), ООО «Волга Терминал Транзит» (ИНН: 9717017318), ООО «Реурс Групп» (ИНН: 7725312747), КИТ Финанс Трейд (ООО) (ИНН: 7840471255), Андрейш Тамара Николаевна (ИНН: 672500093671), АО «Трансбизнес» (ИНН: 7704492545), ООО «Комплексные Энергетические решения» (ИНН: 6315605018), Андрейш Семен Яковлевич (ИНН: 236401108818), Городецкая Людмила Владимировна (142784, г. Москва, г. Московский, 3-й микрорайон, д. 5, кв. 197), ЗАО «АвиаТар» (ИНН: 6318171263), ТОО «Петронефть Трейдиг Оверсиз» (Таргусское шоссе, 25-902, Ташин, Эстония), ООО «НЕФТЕПЕРЕВАЛКА» (ИНН: 6330078905), ООО «ПетроНефть Актив» (ИНН: 6330057302), ООО «Производственное объединение «Нефтеком» (ИНН: 6317083462), Билинов Сергей Викторович (163012, Архангельская обл., г. Архангельск, ул. Ильича, д. 4, кв. 25), ООО «МЕТ Восток» (ИНН: 7703386336), Прокопенко Евгений Александрович (ИНН: 410504877253), Смакин Евгений Борисович (108811, г. Москва, г. Московский, 3-й микрорайон, д. 4, кв. 50), ООО «Арман» (ИНН: 7805298463), ПАО АКБ «Абсолют Банк» (ИНН: 7736046991), ООО «Инвесткомплект Групп» (ИНН: 6453151023), именуемые в дальнейшем «Кредиторы», являющиеся лицами, участвующими в деле о банкротстве № А55-35520/2018, находящиеся в производстве Арбитражного суда Самарской области, в лице Рафиковой Регины Шавильевичи, действующей на основании решения собрания Кредиторов, состоявшегося «18» декабря 2020 года, руководствуясь ст.150 Федерального закона от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)», ст.ст.139 и 140 Арбитражного процессуального кодекса Российской Федерации, заключили настоящее мировое соглашение о нижеследующем:

1. Стороны подтверждают, что общая задолженность Должника перед Кредиторами составляет соответственно: 37 704 711 918 (Тридцать семь миллиардов семьсот четыре миллиона семьсот одиннадцать тысяч девятьсот восемьдесят) рублей 04 копейки.
2. Все указанная в пункте 1 настоящего Соглашения задолженность относится к третьей очереди реестра требований кредиторов Должника. Требования кредиторов первой и второй очереди реестра требований кредиторов Должника к моменту заключения настоящего мирового соглашения отсутствуют.
3. Должник принимает на себя обязательства по погашению задолженности, указанной в пункте 1 настоящего Соглашения, в следующем порядке:
  - основной долг, финансовые санкции и иные меры ответственности за неисполнение обязательств, в том числе, неустойка и проценты за пользование денежными средствами выплачиваются в 100% размере от суммы задолженности;
  - проценты за пользование займом и кредитом, купонный доход по облигациям входят в состав основного долга по настоящему Соглашению;
  - погашение задолженности осуществляется ежеквартально в соответствии с графиком погашения задолженности, указанным в Приложении № 1 и Приложении №2 к настоящему Соглашению;
  - в целях погашения задолженности по условиям настоящего Соглашения Кредиторы подразделяются на Кредиторов Группы 1 (далее – Группа 1) и Кредиторов Группы 2 (далее – Группа 2):
    - дата начала выплаты задолженности Кредиторов Группы 1: 31.03.2023 года;
    - дата окончания выплаты задолженности Кредиторов Группы 1: 30.03.2037 года;
    - дата начала выплаты задолженности Кредиторов Группы 2: 31.03.2023 года;
    - дата окончания выплаты задолженности Кредиторов Группы 2: 30.12.2030 года.
  - 4. Обязательства Должника перед каждым Кредитором считаются прекращенными в момент погашения на счет последнего 100 % суммы задолженности.
  - 5. Кредиторы обязуются не позднее чем за 10 (десять) рабочих дней до даты начала выплаты задолженности, указанной в п. 3 Соглашения, предоставлять Должнику банковские реквизиты для погашения задолженности. В случае не предоставления Кредиторами Должнику банковских реквизитов в установленный срок, Должник вправе осуществить выплату по имевшимся у него реквизитам, а в случае их отсутствия – не осуществлять выплату до момента предоставления Кредитором банковских реквизитов. В указанном случае Должник не считается просрочившим обязательства. Об изменении банковских реквизитов Кредиторы обязаны уведомить Должника в течение 10 (десяти) рабочих дней с момента такого изменения.
  - 6. Проценты, установленные п.2 ст.156 Федерального закона от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)», не начисляются.
  - 7. Должник имеет право производить выплаты досрочно при условии соблюдения пропорциональности удовлетворения требований Кредиторов.
  - 8. Стороны договорились, что погашение требований Кредиторов может быть осуществлено только в соответствии с условиями настоящего Соглашения и с соблюдением пропорциональности удовлетворения требований Кредиторов. Кредиторы, получившие удовлетворение своих требований от Должника в ином порядке, обязаны вернуть все полученное Должнику.
  - 9. Условия настоящего Соглашения распространяются в равной степени и без ограничений на всех Кредиторов.

10. Стороны ознакомлены с содержанием ст.159 Федерального закона от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)», последствия заключения настоящего Соглашения Сторонам поняты. Утверждение настоящего Соглашения арбитражным судом является основанием для прекращения производства по делу о банкротстве. С даты утверждения настоящего Соглашения арбитражным судом прекращаются полномочия временного управляющего. С даты утверждения настоящего Соглашения Должник приступает к погашению задолженности перед Кредитором.
11. Расходы на оплату государственной пошлины, расходы на оплату юридических услуг и любые иные расходы Кредиторов, связанные с делом о признании Должника несостоятельным (банкротом), не возмещаются Должником и несутся лицами, осуществляющими указанные расходы.
12. Настоящее Соглашение составлено в 3 (Трех) экземплярах, имеющих равную юридическую силу, по одному экземпляру для каждой Стороны настоящего Соглашения, один экземпляр предоставляется в материалы дела № А55-35520/2018.
13. Настоящее Соглашение является крупной сделкой и решение о его заключении одобрено решением внеочередного общего собрания участников Должника.
14. Должник подтверждает, что ему известно о том, что в силу п.1 ст.167 Федерального закона от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» в случае неисполнения настоящего Соглашения Должником Кредиторы вправе обратиться без расторжения настоящего Соглашения в арбитражный суд, рассматривавший дело о банкротстве, для получения исполнительного листа по взысканию оставшихся непогашенными требований.
15. Приложение № 1 и Приложение №2 являются неотъемлемой частью настоящего Соглашения.

**ПОДПИСИ СТОРОН**

Должник:

ООО «Самаратранснефть-Терминал»

/Коробко В.А.

(подпись) (Ф.И.О.)



Кредиторы:

/Рафикова Р.Ш.

(подпись) (Ф.И.О.)

ПРИЛОЖЕНИЕ № 1 к Мировому соглашению в рамках дела о несостоятельности (банкротстве)  
Общества с ограниченной ответственностью «САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ»  
График погашения обязательств (Группа 1)

Дата	Группа 1	АО «Управляющая компания «ТРАНСНЕФТЬ» Д.У. Закрытый паевой инвестиционный фонд «ТНГ-Веневорье» ИНН: 7108188370	АО «Управляющая компания «ТРАНСНЕФТЬ» Д.У. Закрытый паевой инвестиционный фонд «Транзит» ИНН: 7108198370	ЗАО Управляющая компания «РВМ Капитал» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит» (Обязательство) ИНН: 7122062190	ООО «Лига Капитал Инвестор Сервис» ИНН: 5406218206	ПАО «ТрансФин-9» ИНН: 7702797182	ООО «Лига Капитал Инвестор Сервис» ИНН: 5406218206	ООО «Лига Капитал Инвестор Сервис» ИНН: 5406218206	ЗАО Управляющая компания «РВМ Капитал» Д.У. ЗПИФ «КОСМИНПРОБАЙ» «РВМ Деловая Недвижимость» ИНН: 7122062190	ООО «Лига Капитал Инвестор Сервис» ИНН: 5406218206	ООО «ГК «ТРИ» ИНН: 7125164720	ООО «Финанс Трейд» (ООО) ИНН: 7848471255	ПАО АБС «Абсолют Банк» ИНН: 7728469371
	Общая сумма долга												
	32 530 886 520	9 910 960 892	8 943 790 721	815 926 407	1 370 520 182	1 487 263 865	1 513 428 647	3 330 049 299	635 340 476	3 800 820 519	14 609 996	482 800 557	336 700 148
31.03.2023	121 103 358	36 894 234	33 295 220	3 037 465	5 102 062	5 536 065	5 634 070	12 998 838	2 365 194	13 739 888	54 678	1 797 331	1 249 717
30.06.2023	121 103 358	36 894 234	33 295 220	3 037 465	5 102 062	5 536 065	5 634 070	12 998 838	2 365 194	13 739 888	54 678	1 797 331	1 249 717
30.09.2023	121 103 358	36 894 234	33 295 220	3 037 465	5 102 062	5 536 065	5 634 070	12 998 838	2 365 194	13 739 888	54 678	1 797 331	1 249 717
30.12.2023	121 103 358	36 894 234	33 295 220	3 037 465	5 102 062	5 536 065	5 634 070	12 998 838	2 365 194	13 739 888	54 678	1 797 331	1 249 717
30.03.2024	216 365 138	65 611 159	59 210 824	5 401 700	9 073 293	9 846 173	10 019 393	22 046 017	4 206 162	24 434 441	97 233	3 196 298	2 222 445
30.06.2024	216 365 138	65 611 159	59 210 824	5 401 700	9 073 293	9 846 173	10 019 393	22 046 017	4 206 162	24 434 441	97 233	3 196 298	2 222 445
30.09.2024	216 365 138	65 611 159	59 210 824	5 401 700	9 073 293	9 846 173	10 019 393	22 046 017	4 206 162	24 434 441	97 233	3 196 298	2 222 445
30.12.2024	216 365 138	65 611 159	59 210 824	5 401 700	9 073 293	9 846 173	10 019 393	22 046 017	4 206 162	24 434 441	97 233	3 196 298	2 222 445
30.03.2025	403 888 698	123 045 011	111 042 033	10 130 171	17 015 755	18 465 188	18 790 041	41 344 376	7 888 098	45 823 547	182 347	5 994 232	4 167 900
30.06.2025	403 888 698	123 045 011	111 042 033	10 130 171	17 015 755	18 465 188	18 790 041	41 344 376	7 888 098	45 823 547	182 347	5 994 232	4 167 900
30.09.2025	403 888 698	123 045 011	111 042 033	10 130 171	17 015 755	18 465 188	18 790 041	41 344 376	7 888 098	45 823 547	182 347	5 994 232	4 167 900
30.12.2025	403 888 698	123 045 011	111 042 033	10 130 171	17 015 755	18 465 188	18 790 041	41 344 376	7 888 098	45 823 547	182 347	5 994 232	4 167 900
30.03.2026	498 150 477	151 761 937	136 957 637	12 494 406	20 986 986	22 774 696	23 175 365	50 993 555	9 729 066	56 518 100	224 904	7 393 199	5 140 628
30.06.2026	498 150 477	151 761 937	136 957 637	12 494 406	20 986 986	22 774 696	23 175 365	50 993 555	9 729 066	56 518 100	224 904	7 393 199	5 140 628
30.09.2026	498 150 477	151 761 937	136 957 637	12 494 406	20 986 986	22 774 696	23 175 365	50 993 555	9 729 066	56 518 100	224 904	7 393 199	5 140 628
30.12.2026	498 150 477	151 761 937	136 957 637	12 494 406	20 986 986	22 774 696	23 175 365	50 993 555	9 729 066	56 518 100	224 904	7 393 199	5 140 628
30.03.2027	498 150 477	151 761 937	136 957 637	12 494 406	20 986 986	22 774 696	23 175 365	50 993 555	9 729 066	56 518 100	224 904	7 393 199	5 140 628
30.06.2027	498 150 477	151 761 937	136 957 637	12 494 406	20 986 986	22 774 696	23 175 365	50 993 555	9 729 066	56 518 100	224 904	7 393 199	5 140 628
30.09.2027	498 150 477	151 761 937	136 957 637	12 494 406	20 986 986	22 774 696	23 175 365	50 993 555	9 729 066	56 518 100	224 904	7 393 199	5 140 628
30.12.2027	498 150 477	151 761 937	136 957 637	12 494 406	20 986 986	22 774 696	23 175 365	50 993 555	9 729 066	56 518 100	224 904	7 393 199	5 140 628
30.03.2028	592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 842 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355
30.06.2028	592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 842 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355
30.09.2028	592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 842 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355
30.12.2028	592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 842 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355
30.03.2029	592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 842 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355
30.06.2029	592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 842 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355
30.09.2029	592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 842 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355
30.12.2029	592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 842 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355
30.03.2030	592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 842 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355
30.06.2030	592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 842 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355
30.09.2030	592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 842 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355
30.12.2030	592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 842 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355
30.03.2031	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.06.2031	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.09.2031	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.12.2031	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.03.2032	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.06.2032	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821

30.09.2032	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.12.2032	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.03.2033	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.06.2033	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.09.2033	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.12.2033	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.03.2034	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.06.2034	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.09.2034	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.12.2034	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.03.2035	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.06.2035	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.09.2035	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.12.2035	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.03.2036	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.06.2036	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.09.2036	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.12.2036	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.03.2037	377 047 119	114 867 703	103 662 417	9 498 941	15 884 924	17 236 031	17 541 295	38 595 717	7 363 872	42 778 212	176 229	5 595 858	3 690 910



Морозов В.А.

Ирфанова Р.Ш.

ГРУППИРОВКА № 2 в Мировую составляющую в рамках дела о банкротстве (банкротство)  
Общества с ограниченной ответственностью «САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ»  
График погашения обязательств (Группа 2)

дата	Группа 1	Высказывание Кредитора	ООО «Саматранс-Нефть» ИНН: 5214181141	АО «РОСНЕФТЬ» ИНН: 7708071918	АО «ИФЭТ» ИНН: 5232000000	Высказывание Кредитора	Итого	ООО «ВАРС» ИНН: 5202000000	ООО «ИФЭТ» ИНН: 5232000000	ООО «Транзит» ИНН: 5202000000	ООО «Саматранс» ИНН: 5214181141	ООО «Саматранс» ИНН: 5214181141	Высказывание Кредитора	ООО «ИФЭТ» ИНН: 5232000000	ООО «Саматранс» ИНН: 5214181141	ООО «Саматранс» ИНН: 5214181141	Анализ Тендер
	Общая сумма долга		289 334	127 031 969	27 182 951	421 040	88 730	162 189 230	4 238 737	59 262 061	617 279 535	41 298	1 603 061	26 200	329 080 128	31 515 507	791 542
31.03.2023	181 681 981	9 842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 720	2 523	21 082 130	132 295	1 229 783	16 289 707	1 289	31 690	620	10 284 067	984 862	24 736
30.06.2023	181 681 981	9 842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 720	2 523	21 082 130	132 295	1 229 783	16 289 707	1 289	31 690	620	10 284 067	984 862	24 736
30.09.2023	181 681 981	9 842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 720	2 523	21 082 130	132 295	1 229 783	16 289 707	1 289	31 690	620	10 284 067	984 862	24 736
30.12.2023	181 681 981	9 842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 720	2 523	21 082 130	132 295	1 229 783	16 289 707	1 289	31 690	620	10 284 067	984 862	24 736
30.03.2024	181 681 981	9 842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 720	2 523	21 082 130	132 295	1 229 783	16 289 707	1 289	31 690	620	10 284 067	984 862	24 736
30.06.2024	181 681 981	9 842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 720	2 523	21 082 130	132 295	1 229 783	16 289 707	1 289	31 690	620	10 284 067	984 862	24 736
30.09.2024	181 681 981	9 842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 720	2 523	21 082 130	132 295	1 229 783	16 289 707	1 289	31 690	620	10 284 067	984 862	24 736
30.12.2024	181 681 981	9 842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 720	2 523	21 082 130	132 295	1 229 783	16 289 707	1 289	31 690	620	10 284 067	984 862	24 736
30.03.2025	181 681 981	9 842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 720	2 523	21 082 130	132 295	1 229 783	16 289 707	1 289	31 690	620	10 284 067	984 862	24 736
30.06.2025	181 681 981	9 842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 720	2 523	21 082 130	132 295	1 229 783	16 289 707	1 289	31 690	620	10 284 067	984 862	24 736
30.09.2025	181 681 981	9 842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 720	2 523	21 082 130	132 295	1 229 783	16 289 707	1 289	31 690	620	10 284 067	984 862	24 736
30.12.2025	181 681 981	9 842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 720	2 523	21 082 130	132 295	1 229 783	16 289 707	1 289	31 690	620	10 284 067	984 862	24 736
30.03.2026	181 681 981	9 842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 720	2 523	21 082 130	132 295	1 229 783	16 289 707	1 289	31 690	620	10 284 067	984 862	24 736
30.06.2026	181 681 981	9 842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 720	2 523	21 082 130	132 295	1 229 783	16 289 707	1 289	31 690	620	10 284 067	984 862	24 736
30.09.2026	181 681 981	9 842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 720	2 523	21 082 130	132 295	1 229 783	16 289 707	1 289	31 690	620	10 284 067	984 862	24 736
30.12.2026	181 681 981	9 842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 720	2 523	21 082 130	132 295	1 229 783	16 289 707	1 289	31 690	620	10 284 067	984 862	24 736
30.03.2027	181 681 981	9 842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 720	2 523	21 082 130	132 295	1 229 783	16 289 707	1 289	31 690	620	10 284 067	984 862	24 736
30.06.2027	181 681 981	9 842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 720	2 523	21 082 130	132 295	1 229 783	16 289 707	1 289	31 690	620	10 284 067	984 862	24 736
30.09.2027	181 681 981	9 842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 720	2 523	21 082 130	132 295	1 229 783	16 289 707	1 289	31 690	620	10 284 067	984 862	24 736
30.12.2027	181 681 981	9 842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 720	2 523	21 082 130	132 295	1 229 783	16 289 707	1 289	31 690	620	10 284 067	984 862	24 736
30.03.2028	181 681 981	9 842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 720	2 523	21 082 130	132 295	1 229 783	16 289 707	1 289	31 690	620	10 284 067	984 862	24 736
30.06.2028	181 681 981	9 842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 720	2 523	21 082 130	132 295	1 229 783	16 289 707	1 289	31 690	620	10 284 067	984 862	24 736
30.09.2028	181 681 981	9 842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 720	2 523	21 082 130	132 295	1 229 783	16 289 707	1 289	31 690	620	10 284 067	984 862	24 736
30.12.2028	181 681 981	9 842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 720	2 523	21 082 130	132 295	1 229 783	16 289 707	1 289	31 690	620	10 284 067	984 862	24 736
30.03.2029	181 681 981	9 842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 720	2 523	21 082 130	132 295	1 229 783	16 289 707	1 289	31 690	620	10 284 067	984 862	24 736
30.06.2029	181 681 981	9 842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 720	2 523	21 082 130	132 295	1 229 783	16 289 707	1 289	31 690	620	10 284 067	984 862	24 736
30.09.2029	181 681 981	9 842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 720	2 523	21 082 130	132 295	1 229 783	16 289 707	1 289	31 690	620	10 284 067	984 862	24 736
30.12.2029	181 681 981	9 842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 720	2 523	21 082 130	132 295	1 229 783	16 289 707	1 289	31 690	620	10 284 067	984 862	24 736
30.03.2030	181 681 981	9 842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 720	2 523	21 082 130	132 295	1 229 783	16 289 707	1 289	31 690	620	10 284 067	984 862	24 736
30.06.2030	181 681 981	9 842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 720	2 523	21 082 130	132 295	1 229 783	16 289 707	1 289	31 690	620	10 284 067	984 862	24 736
30.09.2030	181 681 981	9 842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 720	2 523	21 082 130	132 295	1 229 783	16 289 707	1 289	31 690	620	10 284 067	984 862	24 736
30.12.2030	181 681 981	9 842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 720	2 523	21 082 130	132 295	1 229 783	16 289 707	1 289	31 690	620	10 284 067	984 862	24 736
30.03.2031																	
30.06.2031																	
30.09.2031																	
30.12.2031																	
30.03.2032																	
30.06.2032																	
30.09.2032																	
30.12.2032																	
30.03.2033																	
30.06.2033																	
30.09.2033																	
30.12.2033																	
30.03.2034																	
30.06.2034																	
30.09.2034																	
30.12.2034																	
30.03.2035																	
30.06.2035																	
30.09.2035																	
30.12.2035																	
30.03.2036																	
30.06.2036																	
30.09.2036																	
30.12.2036																	
30.03.2037																	





ООО «ГК «ПРН»

ИНН/КПП 7725704720/772501001.

Юридический адрес: 115114, г. Москва,  
Дербеневская ул., дом 11, этаж 2, комната 2

Куда  
ООО "Эверест Консалтинг"  
3-я улица Ямского поля д. 2 корп. 7, ЭТ/ПОМ/КОМ ЗХ/Т2  
125124 Москва, Россия

Кому  
Генеральному директору ООО "Эверест Консалтинг"  
Журавлеву А.В.

Октябрь 2022 года

Касается оценки справедливой стоимости прав требований закрытого акционерного общества Управляющая компания «РВМ Капитал» Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит» к Обществу с ограниченной ответственностью "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" (ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ", ОГРН: 1046302393610, место нахождения организации: Самарская область, Волжский район, село Николаевка, адрес юридического лица: 443536, Самарская обл, Волжский район, с. Николаевка, тер. Нефтеперерабатывающий завод), возникшие в результате заключения Мирового соглашения от 18 декабря 2020 г. в рамках рассмотрения дела о несостоятельности (банкротстве) ООО «САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ» (дело №А55-35520/2018) в сумме 815 926 407 руб. и 222 709 531 руб. График погашения задолженности ООО «САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ» указан в Мировом соглашении от 18 декабря 2020 г. в рамках рассмотрения дела о несостоятельности (банкротстве) ООО «САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ» (дело №А55-35520/2018). График реструктуризации указан в Приложении №2.

Уважаемый Алексей Витальевич!

Настоящим письмом мы подтверждаем следующую информацию, которая была Вами запрошена и которую мы предоставили Вам в ходе оценки:

- Мы представили Вам всю существенную финансовую и прочую информацию, которая, по нашему мнению, относится к оценке Объекта оценки. Предоставленная информация является полной и точной по всем существенным параметрам на Дату оценки и Дату предоставления информации.
- Мы подтверждаем, что на Дату оценки крупнейшим кредитором Компании является АО «НПФ «ВЛАГОСОСТОЯНИЕ» и их аффилированные лица.
- Мы подтверждаем, что ООО НК «Ресурс Нефть» не планирует осуществлять высканание задолженности по выданным авансам в ближайшее время, и погашение задолженности может осуществляться по мере формирования свободного денежного потока у Группы СПНТ.
- Мы подтверждаем, что прогнозные объем долгов ООО «Самаратранснефть-Терминал» вне реестра кредиторов, которые будут предъявлены кредиторами ООО «Самаратранснефть-Терминал» в 2022 году составят 156 216 тыс. руб.;

- Мы подтверждаем, что прогнозные накопленный убыток по налоговому учету ООО «Самаратранснефть-терминал», по состоянию на 30.09.2022 составляет 16 153 428 тыс. руб.
- Финансирование оборотного капитала бюджет проквандиться в будущем за счет компании-давальца - ООО НК «Ресурс Нефть».
- Мы подтверждаем, что наиболее эффективным использованием имущества Компании является использование его в качестве нефтеперерабатывающего завода (НПЗ).
- Мы подтверждаем, что обязательства по кредитный Договор № КРД/17/010 от «22» февраля 2017 года будут погашаться из свободных денежных потоков, которые будут формироваться после выплат платежей по мировому соглашению возникшие в результате заключения Мирового соглашения от 18 декабря 2020 г. в рамках рассмотрения дела о несостоятельности (банкротстве) ООО «САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ» (дело №А45-35520/2018).
- Мы подтверждаем, что все допущения и прогнозы, представленные нами и использованные Вами для целей оценки Объекта оценки, представленные в приложении к письму, являются достоверными и обоснованными в сложившихся на Дату оценку условиях, в частности:
  1. Прогнозный уровень прибыли, генерируемый в рамках представленной консолидированной модели (Предоставленная нами в Приложении № 1), может быть отнесен на стоимость услуг по дачвальческой переработки сырья со стороны ООО «САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ».
  2. Предоставленная нами в Приложении № 1 к письму и использованная вами в процессе оценки информация в отношении прогноза денежных потоков ООО «САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ», является корректной и обоснованной в условиях, сложившихся на Дату оценки.

С уважением,

Генеральный директор ООО «ГК «ПетроНефть»



Т.В. Махов



Приложение № 1 к письму.

Таблица 1. Прогноз товарного выпуска, т.

Год	2022	2023	2023	2023	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Начало периода	01.10.22	01.01.23	01.04.23	01.07.23	01.10.23	01.01.24	01.01.25	01.01.26	01.01.27	01.01.28
Конец периода	31.12.22	31.03.23	30.06.23	30.09.23	31.12.23	31.12.24	31.12.25	31.12.26	31.12.27	31.12.28
Переработка	0	87 850	199 200	332 400	386 400	2011 200	2 005 500	2 005 500	1 810 250	1 815 400
НПУ-50, НПУ-50, НПУ-150	0	49 500	50 050	45 100	50 600	195 800	195 250	195 250	0	0
ЭЛОУ-АТ 500/250	0	38 350	59 150	53 300	59 800	231 400	230 750	230 750	230 750	231 400
ЭЛОУ-АВТ 1.5	0	0	90 000	234 000	276 000	1 584 000	1 579 500	1 579 500	1 579 500	1 584 000
Товарная продукция всего	0	86 680	196 503	327 836	381 147	1 987 414	1 981 783	1 981 783	1 789 195	1 794 281
Нефтя	0	22 191	45 252	73 206	82 200	371 039	370 072	370 072	322 344	323 279
ТА/ТВВ	0	35 873	79 837	132 122	153 056	801 115	798 875	798 875	719 322	721 319
ТНА/Мааут АТ	0	28 617	24 008	0	0	0	0	0	0	0
ВГО	0	0	21 333	55 128	65 651	366 867	365 776	365 776	336 388	337 357
Мааут ВТ	0	0	26 073	67 379	80 240	448 393	447 060	447 060	411 141	412 325

Таблица 2. Прогноз товарного выпуска, т (продолжение)

Год	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Начало периода	01.01.29	01.01.30	01.01.31	01.01.32	01.01.33	01.01.34	01.01.35	01.01.36	01.01.37
Конец периода	31.12.29	31.12.30	31.12.31	31.12.32	31.12.33	31.12.34	31.12.35	31.12.36	31.12.37
Переработка	1 810 250	1 810 250	1 810 250	1 815 400	1 810 250	1 810 250	1 810 250	1 815 400	1 810 250
НПУ-50, НПУ-50, НПУ-150	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ЭЛОУ-АТ 500/250	230 750	230 750	230 750	231 400	230 750	230 750	230 750	231 400	230 750
ЭЛОУ-АВТ 1.5	1 579 500	1 579 500	1 579 500	1 584 000	1 579 500	1 579 500	1 579 500	1 584 000	1 579 500
Товарная продукция всего	1 789 195	1 789 195	1 789 195	1 794 281	1 789 195	1 789 195	1 789 195	1 794 281	1 789 195
Нефтя	322 344	322 344	322 344	323 279	322 344	322 344	322 344	323 279	322 344
ТА/ТВВ	719 322	719 322	719 322	721 319	719 322	719 322	719 322	721 319	719 322
ТНА/Мааут АТ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ВГО	336 388	336 388	336 388	337 357	336 388	336 388	336 388	337 357	336 388
Мааут ВТ	411 141	411 141	411 141	412 325	411 141	411 141	411 141	412 325	411 141

Таблица 2. Прогноз выручки, тыс. руб.

Год	2022	2023	2023	2023	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Начало периода	01.10.22	01.01.23	01.04.23	01.07.23	01.10.23	01.01.24	01.01.25	01.01.26	01.01.27	01.01.28
Конец периода	31.12.22	31.03.23	30.06.23	30.09.23	31.12.23	31.12.24	31.12.25	31.12.26	31.12.27	31.12.28
Выручка	0	3 515 252	7 791 486	12 912 989	15 128 087	302 666 083	95 016 045	84 129 588	77 645 418	80 288 432
Внутренний рынок	0	2 951 817	5 317 815	7 604 909	8 862 878	11 243 873	22 158 289	38 131 965	38 321 118	39 583 066
Нефтя	0	378 272	854 604	1 421 884	1 647 135	11 243 873	30 326 641	9 164 172	8 519 947	8 798 457
ТА/ТВВ	0	1 633 567	3 673 597	6 183 026	7 215 743	0	11 831 648	28 967 793	29 801 171	30 784 609
ТНА/Мааут АТ	0	939 979	789 615	0	0	0	0	0	0	0

Год	2022	2023	2023	2023	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Начало периода	01.10.22	01.01.23	01.04.23	01.07.23	01.10.23	01.01.24	01.01.25	01.01.26	01.01.27	01.01.28
Конец периода	31.12.22	31.03.23	30.06.23	30.09.23	31.12.23	31.12.24	31.12.25	31.12.26	31.12.27	31.12.28
Экспорт	0	563 435	2 473 670	5 308 079	6 265 209	9 142 210	70 857 757	45 997 623	39 324 301	40 705 365
Нефтя	0	563 435	1 059 678	1 665 108	1 806 486	9 833 778	9 083 665	8 119 027	6 972 376	7 202 440
ТА/ТВВ	0	0	0	0	140 324	47 948 649	30 717 442	10 116 370	6 050 305	6 335 780

Таблица 2. Прогноз выручки, тыс. руб. (продолжение)

Год	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Начало периода	01.01.29	01.01.30	01.01.31	01.01.32	01.01.33	01.01.34	01.01.35	01.01.36	01.01.37
Конец периода	31.12.29	31.12.30	31.12.31	31.12.32	31.12.33	31.12.34	31.12.35	31.12.36	31.12.37
Выручка	82 434 730	84 769 106	87 202 109	89 957 744	92 258 342	94 822 720	97 407 700	100 376 469	102 808 344
Внутренний рынок	40 764 455	41 936 150	43 147 556	44 421 338	45 672 436	46 976 200	48 278 459	49 683 325	51 057 452
Нефтя	9 025 523	9 276 769	9 541 073	9 840 267	10 088 515	10 360 344	10 637 360	10 950 634	11 201 513
ТА/ТВВ	31 738 932	32 659 361	33 606 483	34 581 071	35 583 922	36 615 855	37 641 099	38 732 691	39 855 939
ТНА/Магут АТ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Экспорт	41 670 275	42 832 976	44 054 553	45 536 406	46 585 906	47 846 520	49 129 241	50 693 144	51 750 892
Нефтя	7 388 328	7 594 480	7 811 071	8 057 249	8 259 892	8 483 404	8 710 837	8 969 686	9 175 667
ТА/ТВВ	6 411 249	6 590 138	6 778 086	7 087 730	7 167 552	7 361 505	7 558 861	7 890 375	7 962 219

Таблица 3. Прогноз стоимости нефти, тыс. руб.

Год	2022	2023	2023	2023	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Начало периода	01.10.22	01.01.23	01.04.23	01.07.23	01.10.23	01.01.24	01.01.25	01.01.26	01.01.27	01.01.28
Конец периода	31.12.22	31.03.23	30.06.23	30.09.23	31.12.23	31.12.24	31.12.25	31.12.26	31.12.27	31.12.28
Недра-К	0	428 657	425 110	421 514	417 869	2 915 864	2 694 624	2 403 727	2 473 757	2 547 419
ГПН	0	0	317 134	948 666	944 557	6 288 980	5 877 030	5 321 833	5 491 881	5 657 169
Русьойл	0	638 677	634 871	631 033	627 162	5 476 244	5 093 215	4 582 844	4 725 831	4 865 367
Кратовка	0	1 125 136	1 439 242	1 433 390	1 427 539	12 637 927	11 818 031	10 711 125	6 759 767	6 994 183
Сладковка	0	510 328	1 395 624	2 145 248	2 490 727	15 688 455	14 534 580	13 078 140	9 447 662	9 730 734
НВС	0	0	777 987	2 332 056	2 329 127	7 595 139	6 955 663	6 224 644	5 965 815	6 216 078
Бузулук-Маркол	0	0	455 885	1 150 437	1 354 370	0	0	0	0	0
Преображенскнефть	0	0	849 428	1 689 299	2 512 230	0	0	0	0	0
Новый Поток	0	0	57 159	199 211	338 309	0	0	0	0	0
Трубная сернистая	0	0	0	0	0	49 314 242	45 339 964	40 320 278	41 470 127	42 823 884
Обратный акция	0	-105 158	-330 662	-1 145 208	-1 318 008	-13 636 929	-12 462 143	-10 961 362	-10 214 106	-10 594 013
Обратный акция на НПУ	0	-48 197	-151 553	-155 629	-172 596	-1 327 929	-1 213 561	-1 067 415	0	0
Обратный акция на АТ-250	0	-56 961	-179 108	-183 663	-203 977	-1 569 377	-1 434 215	-1 261 496	-1 301 978	-1 350 366
Обратный акция на АВТ-1,5	0	0	0	-805 916	-941 434	-10 739 623	-9 814 367	-8 632 451	-8 912 129	-9 243 647
Итого стоимость нефти, без учета НДС	0	2 597 640	6 021 780	9 805 646	11 123 881	86 279 923	79 850 964	71 681 229	66 118 734	68 240 821

Таблица 3. Прогноз стоимости нефти, тыс. руб. (продолжение)

Год	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Начало периода	01.01.29	01.01.30	01.01.31	01.01.32	01.01.33	01.01.34	01.01.35	01.01.36	01.01.37
Конец периода	31.12.29	31.12.30	31.12.31	31.12.32	31.12.33	31.12.34	31.12.35	31.12.36	31.12.37
Недра-К	2 620 627	2 693 595	2 770 345	2 849 123	2 929 323	3 008 285	3 088 742	3 170 728	3 252 652
ГПН	5 821 018	5 983 767	6 154 569	6 329 925	6 508 645	6 685 419	6 865 060	7 048 972	7 233 338
Русьойл	5 005 823	5 145 537	5 292 303	5 442 966	5 596 449	5 747 967	5 902 114	6 059 619	6 217 299
Кротовка	7 165 112	7 365 488	7 575 752	7 826 138	8 011 654	8 229 346	8 450 534	8 715 476	8 904 152
Сладковка	10 011 645	10 291 073	10 584 606	10 885 933	11 192 897	11 495 934	11 804 228	12 119 238	12 434 598
НВС	6 319 615	6 495 489	6 680 531	6 951 921	7 063 780	7 254 018	7 447 918	7 736 051	7 842 643
Бузулук-Маркол	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Преображенскнефть	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Новый Поток	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Трубная сернистая	43 927 405	45 149 446	46 435 448	47 891 388	49 098 754	50 420 152	51 767 314	53 290 134	54 508 190
Обратный акция	-10 913 461	-11 262 811	-11 629 190	-12 039 686	-12 589 999	-12 771 364	-13 160 107	-13 596 057	-13 957 023
Обратный акция на НПУ	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Обратный акция на АТ-250	-1 391 123	-1 435 655	-1 482 356	-1 534 639	-1 579 336	-1 627 948	-1 677 500	-1 733 022	-1 779 082
Обратный акция на АВТ-1,5	-9 522 337	-9 827 157	-10 146 834	-10 505 047	-10 810 664	-11 143 417	-11 482 607	-11 863 035	-12 177 941
Итого стоимость нефти, без учета НДС	69 957 784	71 861 583	73 864 363	76 137 708	78 011 503	80 069 757	82 165 802	84 544 161	86 435 849

Таблица 4. Прогноз стоимости процессинга, тыс. руб.

Год	2022	2023	2023	2023	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Начало периода	01.10.22	01.01.23	01.04.23	01.07.23	01.10.23	01.01.24	01.01.25	01.01.26	01.01.27	01.01.28
Конец периода	31.12.22	31.03.23	30.06.23	30.09.23	31.12.23	31.12.24	31.12.25	31.12.26	31.12.27	31.12.28
без АВТ-1,5	112 000	183 602	189 130	194 825	200 692	843 292	899 596	948 649	1 003 956	1 037 087
С АВТ-1,5 - колесная	285 000	290 702	299 456	308 474	317 762	1 335 212	1 424 361	1 502 028	1 589 598	1 642 054
С АВТ-1,5 - трубная	300 000	306 003	315 217	324 709	334 487	1 405 486	1 499 327	1 581 082	1 673 261	1 728 478
Только АВТ-1,5 - колесная	255 000	260 102	267 935	276 003	284 314	1 194 665	1 274 428	1 343 919	1 422 272	1 469 207
ЖД станция без АВТ-1,5	21 000	21 420	22 065	22 730	23 414	98 384	104 953	110 676	117 128	120 993
ЖД станция с АВТ-1,5	36 000	36 720	37 826	38 965	40 138	168 658	179 919	189 730	200 791	207 417
Итого стоимость процессинга	112 000	205 022	253 641	347 439	357 901	1 574 144	1 679 247	1 770 811	1 874 052	1 935 896

Таблица 4. Прогноз стоимости процессинга, тыс. руб. (продолжение)

Год	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Начало периода	01.01.29	01.01.30	01.01.31	01.01.32	01.01.33	01.01.34	01.01.35	01.01.36	01.01.37
Конец периода	31.12.29	31.12.30	31.12.31	31.12.32	31.12.33	31.12.34	31.12.35	31.12.36	31.12.37
без АВТ-1,5	1 069 237	1 100 245	1 132 152	1 164 984	1 198 769	1 233 535	1 268 072	1 304 846	1 342 686
С АВТ-1,5 - колесная	1 692 958	1 742 054	1 792 573	1 844 558	1 898 050	1 953 094	2 007 780	2 066 006	2 125 920
С АВТ-1,5 - трубная	1 782 061	1 833 741	1 886 919	1 941 640	1 997 948	2 055 888	2 113 453	2 174 743	2 237 811
Только АВТ-1,5 - колесная	1 514 752	1 558 680	1 603 881	1 650 394	1 698 255	1 747 505	1 796 435	1 848 532	1 902 139

Год	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Начало периода	01.01.29	01.01.30	01.01.31	01.01.32	01.01.33	01.01.34	01.01.35	01.01.36	01.01.37
Конец периода	31.12.29	31.12.30	31.12.31	31.12.32	31.12.33	31.12.34	31.12.35	31.12.36	31.12.37
Ж/Д станция без АВТ-1,5	124 744	128 362	132 084	135 915	139 856	143 912	147 942	152 252	156 647
Ж/Д станция с АВТ-1,5	213 847	220 049	226 430	232 997	239 754	246 707	253 614	260 969	268 537
Итого стоимость процессинга	1995 908	2 053 790	2 115 350	2 174 637	2 237 701	2 302 595	2 367 067	2 435 712	2 506 348

Таблица 5. Прогноз коммерческих расходов, тыс. руб.

Год	2022	2023	2023	2023	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Начало периода	01.10.22	01.01.23	01.04.23	01.07.23	01.10.23	01.01.24	01.01.25	01.01.26	01.01.27	01.01.28
Конец периода	31.12.22	31.03.23	30.06.23	30.09.23	31.12.23	31.12.24	31.12.25	31.12.26	31.12.27	31.12.28
Таможенные сборы	0	30 171	63 510	144 224	168 861	0	0	0	0	0
Услуги ж/д транспорта по доставке готовой продукции	0	79 880	328 713	693 930	816 471	7 240 816	6 757 254	5 741 824	5 096 981	5 287 237

Таблица 5. Прогноз коммерческих расходов, тыс. руб. (продолжение)

Год	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Начало периода	01.01.29	01.01.30	01.01.31	01.01.32	01.01.33	01.01.34	01.01.35	01.01.36	01.01.37
Конец периода	31.12.29	31.12.30	31.12.31	31.12.32	31.12.33	31.12.34	31.12.35	31.12.36	31.12.37
Таможенные сборы	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Услуги ж/д транспорта по доставке готовой продукции	5 428 402	5 585 825	5 747 814	5 939 277	6 086 021	6 262 516	6 437 866	6 652 315	6 816 677

Таблица 6 Прогноз управленческих расходов, тыс. руб.

Год	2022	2023	2023	2023	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Начало периода	01.10.22	01.01.23	01.04.23	01.07.23	01.10.23	01.01.24	01.01.25	01.01.26	01.01.27	01.01.28
Конец периода	31.12.22	31.03.23	30.06.23	30.09.23	31.12.23	31.12.24	31.12.25	31.12.26	31.12.27	31.12.28
Налог на имущество	11 113	17 962	48 770	111 848	110 715	428 093	410 258	392 424	366 417	348 582
Расходы Ресурснефть	9 000	22 950	23 641	24 353	25 087	305 411	112 450	118 581	125 495	129 636
% за использование гарантии	27	529	1 574	3 847	5 333	92 500	99 931	54 576	40 493	41 576

Таблица 6 Прогноз управленческих расходов, тыс. руб. (продолжение)

Год	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Начало периода	01.01.29	01.01.30	01.01.31	01.01.32	01.01.33	01.01.34	01.01.35	01.01.36	01.01.37
Конец периода	31.12.29	31.12.30	31.12.31	31.12.32	31.12.33	31.12.34	31.12.35	31.12.36	31.12.37
Налог на имущество	330 748	312 914	295 080	277 246	259 411	241 577	223 743	205 909	188 075
Расходы Ресурснефть	153 655	137 531	141 519	145 623	149 846	154 192	158 509	163 106	167 836
% за использование гарантии	41 937	42 517	43 138	44 081	44 458	45 057	45 687	46 621	46 940

Таблица 7 Прогноз амортизации и капитальных вложений, тыс. руб.

Год	2022	2023	2023	2023	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Начало периода	01.10.22	01.01.23	01.04.23	01.07.23	01.10.23	01.01.24	01.01.25	01.01.26	01.01.27	01.01.28
Конец периода	31.12.22	31.03.23	30.06.23	30.09.23	31.12.23	31.12.24	31.12.25	31.12.26	31.12.27	31.12.28

Начало периода	01.10.22	01.01.23	01.04.23	01.07.23	01.10.23	01.01.24	01.01.25	01.01.26	01.01.27	01.01.28
Конец периода	31.12.22	31.03.23	30.06.23	30.09.23	31.12.23	31.12.24	31.12.25	31.12.26	31.12.27	31.12.28
Амортизация	39 149	47 433	112 163	235 399	255 399	933 921	933 921	933 921	933 921	933 921
Капитальные вложения										
НПЗ	254 417	141 943	276	50 276	276	1 104	1 104	1 104	558 854	577 259
Ж/Д Станция	51 814	6 400	5 400	0	0	0	0	0	0	0
Итого капитальные вложения	306 231	148 343	5 676	50 276	276	1 104	1 104	1 104	558 854	577 259

Таблица 7 Прогноз амортизации и капитальных вложений, тыс. руб. (продолжение)

Год	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Начало периода	01.01.29	01.01.30	01.01.31	01.01.32	01.01.33	01.01.34	01.01.35	01.01.36	01.01.37
Конец периода	31.12.29	31.12.30	31.12.31	31.12.32	31.12.33	31.12.34	31.12.35	31.12.36	31.12.37
Амортизация	933 921	933 921	933 921	933 921	933 921	933 921	933 921	933 921	933 921
Капитальные вложения									
НПЗ	595 120	612 347	630 073	648 313	667 083	686 396	705 584	726 014	747 037
Ж/Д Станция	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Итого капитальные вложения	595 120	612 347	630 073	648 313	667 083	686 396	705 584	726 014	747 037

Приложение № 2 к письму.

График погашения обязательств (Группа 1)

Дата	Группа 1	АО «Управляющая компания «ТРАНСФИНГРУПП» ДУ. Закрытый паевой инвестиционный фонд «ТФГ-Венчурный» ИНН: 7703163370	АО «Управляющая компания «ТРАНСФИНГРУПП» ДУ. Закрытый паевой инвестиционный фонд «Технологический» ИНН: 7703163370	ЗАО Управляющая компания «РВМ Капитал» ДУ. ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит» (франшиза) ИНН: 7722563196	ООО «Лигал Инвестор Сервисес» ИНН: 5406218286	ПАО «ТрансФинМ» ИНН: 7708797192	ООО «Лигал Инвестор Сервисес» ИНН: 5406218286	ООО «Лигал Инвестор Сервисес» ИНН: 5406218286	ЗАО Управляющая компания «РВМ Капитал» ДУ. ЗПИФ КОМБИНИРОВАННЫЙ «РВМ Деловая Надежность» ИНН: 7722563196	ООО «Лигал Инвестор Сервисес» ИНН: 5406218286	ООО «ГК «ПР»» ИНН: 7725704720	ЮП Финанс Трейд (ООО) ИНН: 7840471255	ПАО АКБ «Абсолют Банк» ИНН: 7736046991
	Общая сумма долга												
	32 530 888 520	9 910 560 892	8 943 790 721	815 926 407	1 370 520 192	1 467 263 665	1 513 426 647	3 330 049 299	635 340 476	3 690 820 519	14 686 996	482 800 557	335 700 148
31.03.2023	121 103 358	36 894 234	33 295 220	3 037 465	5 102 062	5 536 665	5 634 070	12 396 838	2 365 194	13 739 888	54 676	1 797 331	1 249 717
30.06.2023	121 103 358	36 894 234	33 295 220	3 037 465	5 102 062	5 536 665	5 634 070	12 396 838	2 365 194	13 739 888	54 676	1 797 331	1 249 717
30.09.2023	121 103 358	36 894 234	33 295 220	3 037 465	5 102 062	5 536 665	5 634 070	12 396 838	2 365 194	13 739 888	54 676	1 797 331	1 249 717
30.12.2023	121 103 358	36 894 234	33 295 220	3 037 465	5 102 062	5 536 665	5 634 070	12 396 838	2 365 194	13 739 888	54 676	1 797 331	1 249 717
30.03.2024	215 365 138	65 611 189	59 210 824	5 401 700	9 073 293	9 846 173	10 019 393	22 046 017	4 206 162	24 434 441	97 233	3 196 298	2 222 445
30.06.2024	215 365 138	65 611 189	59 210 824	5 401 700	9 073 293	9 846 173	10 019 393	22 046 017	4 206 162	24 434 441	97 233	3 196 298	2 222 445
30.09.2024	215 365 138	65 611 189	59 210 824	5 401 700	9 073 293	9 846 173	10 019 393	22 046 017	4 206 162	24 434 441	97 233	3 196 298	2 222 445
30.12.2024	215 365 138	65 611 189	59 210 824	5 401 700	9 073 293	9 846 173	10 019 393	22 046 017	4 206 162	24 434 441	97 233	3 196 298	2 222 445
30.03.2025	403 888 698	123 045 011	111 042 033	10 130 171	17 015 755	18 465 188	18 790 041	41 344 376	7 888 098	45 823 547	182 347	5 994 232	4 167 900
30.06.2025	403 888 698	123 045 011	111 042 033	10 130 171	17 015 755	18 465 188	18 790 041	41 344 376	7 888 098	45 823 547	182 347	5 994 232	4 167 900
30.09.2025	403 888 698	123 045 011	111 042 033	10 130 171	17 015 755	18 465 188	18 790 041	41 344 376	7 888 098	45 823 547	182 347	5 994 232	4 167 900
30.12.2025	403 888 698	123 045 011	111 042 033	10 130 171	17 015 755	18 465 188	18 790 041	41 344 376	7 888 098	45 823 547	182 347	5 994 232	4 167 900
30.03.2026	498 150 477	151 761 937	136 957 637	12 494 406	20 986 986	22 774 696	23 175 365	50 993 595	9 729 066	56 518 100	224 904	7 393 199	5 140 628
30.06.2026	498 150 477	151 761 937	136 957 637	12 494 406	20 986 986	22 774 696	23 175 365	50 993 595	9 729 066	56 518 100	224 904	7 393 199	5 140 628
30.09.2026	498 150 477	151 761 937	136 957 637	12 494 406	20 986 986	22 774 696	23 175 365	50 993 595	9 729 066	56 518 100	224 904	7 393 199	5 140 628
30.12.2026	498 150 477	151 761 937	136 957 637	12 494 406	20 986 986	22 774 696	23 175 365	50 993 595	9 729 066	56 518 100	224 904	7 393 199	5 140 628
30.03.2027	498 150 477	151 761 937	136 957 637	12 494 406	20 986 986	22 774 696	23 175 365	50 993 595	9 729 066	56 518 100	224 904	7 393 199	5 140 628

Дата	Группа 1	АО «Управляющая компания «ТРАНСФИНГРУПП» ДУ. Закрытый паевой инвестиционный фонд «ТФГ-Венчурный» ИНН: 7703168370	АО «Управляющая компания «ТРАНСФИНГРУПП» ДУ. Закрытый паевой инвестиционный фонд «Технологический» ИНН: 7703168370	ЗАО Управляющая компания «РВМ Капитал» ДУ. ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит» (фракция) ИНН: 7722563196	ООО «Лигал Капитал Инвестор Сервис» ИНН: 5406218286	ПАО «ТрансФинкс» ИНН: 7703797192	ООО «Лигал Капитал Инвестор Сервис» ИНН: 5406218286	ООО «Лигал Юпитал Инвестор Сервис» ИНН: 5406218286	ЗАО Управляющая компания «РВМ Капитал» ДУ. ЗПИФ КОМБИНИРОВАННЫЙ «РВМ Деловая Недвижимость» ИНН: 7722563196	ООО «Лигал Капитал Инвестор Сервис» ИНН: 5406218286	ООО «ГК «ПРН» ИНН: 7725704720	КПТ Финанс Трейд (ООО) ИНН: 7840471255	ПАО АКБ «Абсолют Банк» ИНН: 7736046991
30.06.2027	498 190 477	151 761 937	136 957 637	12 494 406	20 986 986	22 774 696	23 175 365	50 993 555	9 729 066	56 518 100	224 904	7 393 199	5 140 628
30.09.2027	498 190 477	151 761 937	136 957 637	12 494 406	20 986 986	22 774 696	23 175 365	50 993 555	9 729 066	56 518 100	224 904	7 393 199	5 140 628
30.12.2027	498 190 477	151 761 937	136 957 637	12 494 406	20 986 986	22 774 696	23 175 365	50 993 555	9 729 066	56 518 100	224 904	7 393 199	5 140 628
30.03.2028	592 4 12 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 642 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355
30.06.2028	592 4 12 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 642 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355
30.09.2028	592 4 12 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 642 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355
30.12.2028	592 4 12 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 642 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355
30.03.2029	592 4 12 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 642 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355
30.06.2029	592 4 12 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 642 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355
30.09.2029	592 4 12 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 642 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355
30.12.2029	592 4 12 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 642 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355
30.03.2030	592 4 12 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 642 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355
30.06.2030	592 4 12 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 642 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355
30.09.2030	592 4 12 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 642 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355
30.12.2030	592 4 12 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 642 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355
30.03.2031	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.06.2031	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.09.2031	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.12.2031	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.03.2032	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.06.2032	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821

Дата	Группа 1	АО «Управляющая компания «ТРАНСФИНГ РУПП» ДУ. Закрытый паевой инвестиционный фонд «ТФГ-Венчурный» ИНН: 7708168370	АО «Управляющая компания «ТРАНСФИНГ РУПП» ДУ. Закрытый паевой инвестиционный фонд «Технологический» ИНН: 7708168370	ЗАО Управляющая компания «РВМ Капитал» ДУ. ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит» (облигационный фонд) ИНН: 7722563196	ООО «Лигал Капитал Инвестор Сервис» ИНН: 5406218286	ПАО «ТрансФин-М» ИНН: 7708797192	ООО «Лигал Капитал Инвестор Сервис» ИНН: 5406218286	ООО «Лигал Капитал Инвестор Сервис» ИНН: 5406218286	ЗАО Управляющая компания «РВМ Капитал» ДУ. ЗПИФ КОМБИНИРОВАННЫЙ «РВМ Деловая Недвижимость» ИНН: 7722563196	ООО «Лигал Капитал Инвестор Сервис» ИНН: 5406218286	ООО «ГК «ПР»» ИНН: 7725704720	КПТ Финанс Трейд (ООО) ИНН: 7840471255	ПАО АКБ «Абсолют Банк» ИНН: 7736046991
30.09.2032	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 956 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.12.2032	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 956 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.03.2033	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 956 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.06.2033	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 956 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.09.2033	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 956 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.12.2033	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 956 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.03.2034	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 956 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.06.2034	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 956 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.09.2034	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 956 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.12.2034	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 956 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.03.2035	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 956 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.06.2035	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 956 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.09.2035	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 956 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.12.2035	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 956 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.03.2036	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 956 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.06.2036	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 956 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.09.2036	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 956 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.12.2036	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 956 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.03.2037	377 047 119	114 867 700	103 662 417	9 486 941	15 884 924	17 238 031	17 541 295	38 996 717	7 363 872	42 778 212	170 229	5 995 868	3 890 910