

**Акционерное общество
«РАМБЛЕР»**

**«УТВЕРЖДАЮ»
Генеральный директор
АО «РАМБЛЕР»**



И.А. Чужмаков

ОТЧЕТ № РВМ-РТ/18-20-Р

от 26 декабря 2018 года

**Оценка справедливой стоимости пакета из
19 261 000 000 обыкновенных бездокументарных
акций ПАО «ТрансФин-М» (ОГРН 1137746854794),
государственный регистрационный номер выпуска:
1-01-50156-А от 27.08.2013 г., с указанием стоимости
одной акции в оцениваемом пакете акций**

Исполнитель отчета

Попов И.А.

г. Королёв МО, 2018 г.

СОДЕРЖАНИЕ

	Стр.
Сопроводительное письмо	3
1. Общие сведения	4
1.1. Задание на оценку	4
1.2. Применяемые стандарты оценки	5
1.3. Принятые при проведении оценки объекта оценки допущения	6
1.4. Сведения о заказчике оценки и об оценщике, подписавшем отчет об оценке	7
1.5. Сведения о независимости юридического лица, с которым оценщик заключил трудовой договор, и оценщика в соответствии со ст. 16 Федерального закона N 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»	8
1.6. Информация обо всех привлеченных к проведению оценки и подготовке отчета об оценке организациях и специалистах	8
1.7. Основные факты и выводы	8
1.8. Перечень документов, используемых при проведении оценки и устанавливающих количественные и качественные характеристики объекта оценки	9
1.9. Анализ выполнения принципов использования информации при проведении оценки	9
2. Описание основных этапов определения справедливой стоимости	11
3. Описание объекта оценки	13
3.1. Общее описание	13
3.2. Описание имущественных прав, обременений, связанных с объектом оценки	13
3.3. Общая информация об объекте оценки	16
3.4. Информация, характеризующая деятельность организации	18
3.5. Финансовая информация	19
3.5.1 Анализ финансовых результатов	19
3.5.2 Анализ структуры активов и обязательств	24
3.5.3. Комплексная оценка финансового состояния и инвестиционной привлекательности	30
3.5.4. Прогнозные данные	34
3.6. Описание текущего использования объекта оценки	35
3.7. Описание других факторов и характеристик, относящихся к объекту оценки	35
4. Анализ рынка объекта оценки	36
4.1. Основные тенденции социально – экономического развития в период с 2006 г. по 2017 г.	36
4.2. Картина экономики. Октябрь 2018 года.	37
4.3. Прогноз социально-экономического развития	38
4.4. Информация о состоянии и перспективах развития отрасли	41
4.5. Анализ российского рынка слияния и поглощений (M&A)	46
4.6. Анализ биржевых сделок (котировок)	51
4.7. Анализ внебиржевых сделок	51
4.8. Общие выводы	53
5. Методология оценки	54
5.1. Общие положения	54
5.2. Общие понятия	54
5.3. Общее описание подходов и методов оценки	55
5.4. Согласование результатов оценки	59
5.5. Обоснование подходов и методов оценки	59
6. Описание процесса оценки объекта оценки	62
6.1. Расчет стоимости объекта оценки сравнительным (рыночным) подходом	62
6.2. Расчет стоимости объекта оценки затратным подходом	71
6.3. Расчет стоимости объекта оценки доходным подходом	100
6.4. Согласование результатов оценки	100
7. Выводы	103
8. Перечень литературы	104
Приложение 1	105
Приложение 2	113

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

«26» декабря 2018 года

Уважаемый Алексей Владимирович!

В соответствии с Дополнительным соглашением № 18-20 от 21.12.2018 г. к Договору № ПИФ-РВМ-07/02 от 24.08.2007 г. об оказании услуг по оценке имущества паевого инвестиционного фонда специалистами АО «РАМБЛЕР» проведена оценка стоимости пакета из 19 261 000 000 обыкновенных бездокументарных акций ПАО «ТрансФин-М» (ОГРН 1137746854794), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-50156-А от 27.08.2013 г., с указанием стоимости одной акции в оцениваемом пакете акций.

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

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

Оценка произведена по состоянию **на 30 сентября 2018 г.**

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

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

Согласно условиям Дополнительного соглашения № 18-20 от 21.12.2018 г. к Договору № ПИФ-РВМ-07/02 от 24.08.2007 г. об оказании услуг по оценке имущества паевого инвестиционного фонда, результаты оценки могут быть использованы для целей, предусмотренных ст. 37 Федерального закона «Об инвестиционных фондах» от 29.11.2001 г. № 156-ФЗ, Правилами доверительного управления Фондом и иными нормативными актами в сфере финансовых рынков. Для указанных целей результаты оценки могут быть использованы в течение шести месяцев с даты оценки.

В результате проведенных исследований и расчетов установлено следующее.

1. Итоговая величина справедливой стоимости пакета из 19 261 000 000 обыкновенных бездокументарных акций ПАО «ТрансФин-М» (ОГРН 1137746854794), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-50156-А от 27.08.2013 г., по состоянию на дату оценки, с учетом принятых допущений и округлений, составляет:

3 158 804 000 (Три миллиарда сто пятьдесят восемь миллионов восемьсот четыре тысячи) рублей

2. Итоговая величина справедливой стоимости одной обыкновенной бездокументарной акции ПАО «ТрансФин-М» (ОГРН 1137746854794), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-50156-А от 27.08.2013 г., в пакете из 19 261 000 000 обыкновенных бездокументарных акций, по состоянию на дату оценки, с учетом принятых допущений и округлений, составляет:

16,4 (Шестнадцать целых и четыре десятых) копеек



**Генеральный директор
АО «РАМБЛЕР»**

И.А. Чужмаков

I. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ**1.1. Задание на оценку**

Представленное ниже задание на оценку идентично заданию на оценку, являющимся Приложением №1 к Дополнительному соглашению № 18-20 от 21.12.2018 г. к Договору № ПИФ-РВМ-07/02 от 24.08.2007 г. об оказании услуг по оценке имущества паевого инвестиционного фонда.

1. Объект оценки (точное описание).

Пакет из 19 261 000 000 обыкновенных бездокументарных акций ПАО «ТрансФин-М» (ОГРН 1137746854794), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-50156-А от 27.08.2013 г., с указанием стоимости одной акции в оцениваемом пакете акций. Данные об объекте оценки представлены ниже.

Данные об объекте оценки

Наименование характеристики	Значение
Полное фирменное наименование организации	Публичное акционерное общество «ТрансФин-М»
Сокращенное фирменное наименование организации	ПАО «ТрансФин-М»
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) организации	1137746854794
Место нахождения организации	107140, г. Москва, ул. Верхняя Красносельская, д. 11А, стр. 1
Количество оцениваемых акций	19 261 000 000 (девятнадцать миллиардов двести шестьдесят один миллион) шт.
Категория (тип)	Обыкновенные именные бездокументарные
Номер и дата государственной регистрации выпуска акций	1-01-50156-А от 27.08.2013 г.
Балансовая стоимость объекта оценки	2 150 045 500 (два миллиарда сто пятьдесят миллионов сорок пять тысяч пятьсот) рублей

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

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

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

4. Цель оценки. Определение стоимости объекта оценки.

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

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

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

8. Дата оценки. Оценка по состоянию на **30.09.2018 г.**

9. Дата начала проведения оценки: 12.12.2018 г.;

Дата окончания проведения оценки: 21.12.2018 г.

10. Допущения, 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 оцениваемый объект. Оцениваемые права собственности рассматриваются свободными от каких-либо претензий или ограничений, кроме ограничений, оговоренных в Отчете.
- оценщик предполагает отсутствие каких-либо скрытых фактов, влияющих на результаты оценки. Оценщик не несет ответственности ни за наличие таких скрытых фактов, ни за необходимость выявления таковых.
- исходные данные, использованные Оценщиком при подготовке отчета, были получены из надежных источников и считаются достоверными.
- мнение Оценщика относительно стоимости объекта действительно только на дату определения стоимости объекта оценки.
- ни Заказчик, ни Оценщик не могут использовать Отчет иначе, чем это предусмотрено настоящим Дополнительным соглашением.
- отчет об оценке содержит профессиональное мнение Оценщика относительно стоимости объекта и не является гарантией того, что объект будет продан на свободном рынке по цене, равной стоимости объекта, указанной в данном Отчете.
- результаты оценки указываются в Отчете об оценке в виде единой цифры, без указания возможных границ интервала стоимости.

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

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

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

1. Федеральный стандарт оценки «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО № 1)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 297 от 20 мая 2015 г. «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО № 1)».
2. Федеральный стандарт оценки «Цель оценки и виды стоимости (ФСО № 2)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 298 от 20 мая 2015 г. «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Цель оценки и виды стоимости (ФСО № 2)».
3. Федеральный стандарт оценки «Требования к отчету об оценке (ФСО № 3)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 299 от 20 мая 2015 г. «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Требования к отчету об оценке (ФСО № 3)».
4. Федеральный стандарт оценки «Определение кадастровой стоимости (ФСО № 4)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 508 от 22 октября 2010 г., с изменениями утвержденными Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 388 от 22 июня 2015 г. «О внесении изменений в Федеральный стандарт оценки «Определение кадастровой стоимости (ФСО № 4)».
5. Федеральный стандарт оценки «Виды экспертизы, порядок ее проведения, требования к экспертному заключению и порядку его утверждения (ФСО № 5)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 328 от 04 июля 2011 г. «Об утверждении федерального стандарта оценки «Виды экспертизы, порядок ее проведения, требования к экспертному заключению и порядку его утверждения (ФСО № 5)».
6. Федеральный стандарт оценки «Оценка недвижимости (ФСО № 7)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 611 от 25 сентября 2014 г. «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Оценка недвижимости (ФСО № 7)».

7. Федеральный стандарт оценки «Оценка бизнеса (ФСО № 8)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 326 от 01 июня 2015 г. «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Оценка бизнеса (ФСО № 8)».
8. Федеральный стандарт оценки «Оценка для целей залога (ФСО № 9)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 327 от 01 июня 2015 г. «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Оценка для целей залога (ФСО № 9)».
9. Федеральный стандарт оценки «Оценка стоимости машин и оборудования (ФСО № 10)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 328 от 01 июня 2015 г. «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Оценка стоимости машин и оборудования (ФСО № 10)».
10. Федеральный стандарт оценки «Оценка нематериальных активов и интеллектуальной собственности (ФСО № 11)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 385 от 22 июня 2015 г. «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Оценка нематериальных активов и интеллектуальной собственности (ФСО № 11)».
11. Федеральный стандарт оценки «Определение ликвидационной стоимости (ФСО № 12)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 721 от 17 ноября 2016 г. «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Определение ликвидационной стоимости (ФСО № 12)».
12. Федеральный стандарт оценки «Определение инвестиционной стоимости (ФСО № 13)», утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) № 722 от 17 ноября 2016 г. «Об утверждении Федерального стандарта оценки «Определение инвестиционной стоимости (ФСО № 13)».

Применяемые стандарты.

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

Оцениваемый объект является объектом, относящимся к понятию «бизнес (собственные долевые инструменты предприятия (акций, долей и т.п.))» и входит в состав имущества ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит» под управлением ЗАО УК «РВМ Капитал», учитывая данные обстоятельства, при проведении настоящей оценки применялись следующие стандарты:

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

1.3. Принятые при проведении оценки объектов оценки допущения

Основные допущения, принятые при проведении оценки объектов оценки, представлены в задании на оценку. Прочие допущения (при наличии) указаны в соответствующих разделах отчета.

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

Сведения о заказчике оценки

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

Сведения об оценщике

Общие сведения об оценщике	<p>Попов Игорь Александрович - действительный член саморегулируемой организации оценщиков Некоммерческого партнерства «САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ АССОЦИАЦИИ РОССИЙСКИХ МАГИСТРОВ ОЦЕНКИ» (НП «АРМО»)</p> <p>Свидетельство о членстве в саморегулируемой организации оценщиков № 3237-18 от 06.09.2018 г.</p> <p>Регистрационный № 2095 от 06.09.2018 г.</p> <p>Параметры документа о профессиональном образовании: Диплом о профессиональной переподготовке Государственной академии промышленного менеджмента имени Н.П. Пастухова ПП-I № 608624, выдан 03.07.2010 г.</p> <p>Квалификационный аттестат в области оценочной деятельности по направлению «Оценка бизнеса» № 008018-3 от 29.03.2018 г.</p> <p>Квалификационный аттестат действует до 29.03.2021 г.</p> <p>Квалификационный аттестат в области оценочной деятельности по направлению «Оценка недвижимости» № 003160-1 от 07.02.2018 г.</p> <p>Квалификационный аттестат действует до 07.02.2021 г.</p> <p>Стаж работы оценщиком с 2010 года.</p> <p>Заключен трудовой договор с АО «РАМБЛЕР».</p>
Юридическое лицо, с которым оценщик заключил трудовой договор	<p>Акционерное общество «РАМБЛЕР», ОГРН 1027739184252 от 12.09.2002г., адрес: 141090, Московская область, г. Королёв, микрорайон Юбилейный, ул. Ленинская, д.12, пом. 017.</p>
Место нахождения оценщика	Место нахождения оценщика соответствует адресу нахождения организации, с которой оценщик заключил трудовой договор.
Почтовый адрес оценщика	141090, Московская область, г. Королёв, микрорайон Юбилейный, ул. Маяковского, д. 7/9, кв. 1а.
Номер контактного телефона	+7 (495) 229 – 49 - 71
Адрес электронной почты	igor.popov@ramb-price.ru
Сведения о страховании ответственности юридического лица	<p>Полис страхования ответственности № 170005-035-000244, выдан ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ» 05.12.2017 г. Срок действия договора (срок страхования) с 01.01.2018 г. по 31.12.2018 г. Страховая сумма 100 000 000 (сто миллионов) рублей.</p>
Саморегулируемая организация оценщиков	<p>Попов Игорь Александрович Некоммерческое партнерство «САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ АССОЦИАЦИИ РОССИЙСКИХ МАГИСТРОВ ОЦЕНКИ», включена в единый государственный реестр саморегулируемых организаций оценщиков за № 0002 от 04 июля 2007 г.</p>
Место нахождения СРО	г. Москва
Адрес СРО	107023, г. Москва, ул. Суворовская, д. 19, стр. 1, БЦ Галатекс, 4 этаж.
Сведения о страховании ответственности оценщика	<p>Попов Игорь Александрович Полис страхования ответственности оценщика № 170005-035-000239, выдан 05.12.2017 г. ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ», срок действия с 01.01.2018 г. по 31.12.2018 г., страховая сумма 30 000 000 (тридцать миллионов) рублей.</p>

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

Юридическое лицо, с которым оценщик заключил трудовой договор, подтверждает, что не имеет имущественного интереса в объекте оценки и (или) не является аффилированным лицом заказчика.

Размер денежного вознаграждения юридического лица, с которым оценщик заключил трудовой договор, за проведение оценки объекта оценки не зависит от итоговой величины стоимости объекта оценки, указанной в настоящем отчете об оценке.

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

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

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

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

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

1.7. Основные факты и выводы

Общие сведения

Основание для проведения оценщиком оценки объектов оценки

Дополнительное соглашение № 18-20 от 21.12.2018 г. к Договору № ПИФ-РВМ-07/02 от 24.08.2007 г. об оказании услуг по оценке имущества паевого инвестиционного фонда

Дата составления отчета

26 декабря 2018 г.

Номер отчета

РВМ-РТ/18-20-Р

Общая информация, идентифицирующая объекты оценки

Пакет из 19 261 000 000 обыкновенных бездокументарных акций ПАО «ТрансФин-М» (ОГРН 1137746854794), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-50156-А от 27.08.2013 г., с указанием стоимости одной акции в оцениваемом пакете акций. Данные об объекте оценки представлены ниже.

Данные об объекте оценки

Наименование характеристики	Значение
Полное фирменное наименование организации	Публичное акционерное общество «ТрансФин-М»
Сокращенное фирменное наименование организации	ПАО «ТрансФин-М»
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) организации	1137746854794
Место нахождения организации	107140, г. Москва, ул. Верхняя Красносельская, д. 11А, стр. 1
Количество оцениваемых акций	19 261 000 000 (девятнадцать миллиардов двести шестьдесят один миллион) шт.
Категория (тип)	Обыкновенные именные бездокументарные
Номер и дата государственной регистрации выпуска акций	1-01-50156-А от 27.08.2013 г.
Балансовая стоимость объекта оценки	2 150 045 500 (два миллиарда сто пятьдесят миллионов сорок пять тысяч пятьсот) рублей

Результаты оценки

Наименование объекта/подход	Сравнительный (рыночный) подход	Затратный подход	Доходный подход	Итоговая величина стоимости
пакет из 19 261 000 000 обыкновенных бездокументарных акций ПАО «Трансфин-М»	3 686 555 400 руб.	2 351 768 100 руб.	не использовался	3 158 804 000 руб.
одна обыкновенная бездокументарная акция ПАО «Трансфин-М», в пакете из 19 261 000 000 обыкновенных бездокументарных акций	0,1914 руб.	0,1221 руб.	не использовался	0,164 руб.

Ограничения и пределы применения полученной итоговой стоимости

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

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

Для определения стоимости объекта оценки использовались исходные данные, полученные от Заказчика. Перечень документов, полученных от Заказчика в качестве исходных данных, представлен в табл. 1.

Таблица 1.

Перечень документов, полученных от Заказчика в качестве исходных данных

Наименование документа	Вид документа
Бухгалтерский баланс ПАО «Трансфин-М» за период с 31.12.2010 г. по 30.09.2018 г.	копия
Решение о дополнительном выпуске ценных бумаг ПАО «Трансфин-М»	копия
Справка о структуре и распределение уставного (акционерного) капитала на 30.09.2018 г.	копия
Информация о выплатах дивидендов в ретроспективном периоде	копия
Расшифровка доходов и расходов ПАО «Трансфин-М» на 30.09.2018 г.	копия
Расшифровка основных средств ПАО «Трансфин-М» на 30.09.2018 г.	копия
Расшифровка незавершенного строительства ПАО «Трансфин-М» на 30.09.2018 г.	копия
Расшифровка долгосрочных финансовых вложений ПАО «Трансфин-М» на 30.09.2018 г.	копия
Расшифровка прочих внеоборотных активов ПАО «Трансфин-М» на 30.09.2018 г.	копия
Расшифровка дебиторской задолженности ПАО «Трансфин-М» на 30.09.2018 г.	копия
Расшифровка краткосрочных финансовых вложений ПАО «Трансфин-М» на 30.09.2018 г.	копия
Расшифровка краткосрочных и долгосрочных заемных средств ПАО «Трансфин-М» на 30.09.2018 г.	копия
Расшифровка кредиторской задолженности ПАО «Трансфин-М» на 30.09.2018 г.	копия
Бухгалтерская отчетность (форма 1 и 2) ООО «Локотех-Лизинг» на 30.09.2018 г.	копия
Бухгалтерская отчетность (форма 1 и 2) ЗАО «ТФМ-Гарант» на 30.09.2018 г.	копия
Бухгалтерская отчетность (форма 1 и 2) ЗАО «ТИТАН» на 30.09.2018 г.	копия
Бухгалтерская отчетность (форма 1 и 2) ЗАО «ТФМ-Транссервис» на 30.09.2018 г.	копия
Бухгалтерская отчетность (форма 1 и 2) ООО «ТФМ-Якутия» на 30.09.2018 г.	копия

Источник. 1. Данные Заказчика.

1.9. Анализ выполнения принципов использования информации при проведении оценки

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

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

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

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

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

При составлении отчета об оценке оценщик должен придерживаться следующих принципов:

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

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

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

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

II. ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ЭТАПОВ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

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

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

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

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

2. Определение исходных условий оценки.

3. Определение исходных данных для методов оценки.

4. Применение методов оценки.

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

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

3. Определение исходных условий оценки.

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

4. Определение исходных данных для методов оценки.

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

Иерархия исходных данных:

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

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

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

Исходные данные 2 Уровня включают следующее:

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

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

Выполнение указанного пункта осуществляется в подразделе «Анализ рынка».

5. Применение методов оценки.

При оценке справедливой стоимости необходимо использовать такие методы оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

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

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

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

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

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

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

Выполнение указанного пункта осуществляется в подразделе «Методология оценки».

III. ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

3.1. Общие положения

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

В соответствии с положениями статьи 8 Федерального стандарта оценки «Требования к отчету об оценке (ФСО № 3)» отчет об оценке должен содержать описание объекта оценки с приведением ссылок на документы, устанавливающие количественные и качественные характеристики объекта оценки.

Исходя из вышеуказанных положений Федерального стандарта оценки, при проведении настоящей оценки была принята следующая последовательность описания объекта оценки:

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

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

Общее описание объекта оценки.

Пакет из 19 261 000 000 обыкновенных бездокументарных акций ПАО «ТрансФин-М» (ОГРН 1137746854794), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-50156-А от 27.08.2013 г., с указанием стоимости одной акции в оцениваемом пакете акций.

Публичное акционерное общество «ТрансФин-М» зарегистрировано в Едином государственном реестре юридических лиц от 17.09.2013 г. за основным государственным регистрационным номером 1137746854794.

Место нахождения Общества: 107140, г. Москва, ул. Верхняя Красносельская, д. 11А, стр. 1.

Имущественные права, связанные с объектом оценки.

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

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

Указанные обстоятельства ограничивают возможность указания реквизитов собственников объекта оценки.

Балансовая стоимость объекта оценки указана в подразделе 1 настоящего отчета.

Обременения, связанные с объектом оценки.

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

В соответствии с Федеральным законом «Об инвестиционных фондах» управляющая компания осуществляет доверительное управление паевым инвестиционным фондом путем совершения любых юридических и фактических действий в отношении составляющего его имущества, а также

осуществляет все права, удостоверенные ценными бумагами, составляющими паевой инвестиционный фонд, включая право голоса по голосующим ценным бумагам. Управляющая компания вправе предъявлять иски и выступать ответчиком по искам в суде в связи с осуществлением деятельности по доверительному управлению паевым инвестиционным фондом.

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

Имущественные права, учитываемые при проведении оценки.

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

Под правом собственности в соответствии со ст. 209 ГК РФ понимается следующее:

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

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

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

акций в обыкновенные акции и привилегированные акции иных типов допускается только в том случае, если это предусмотрено уставом общества, а также при реорганизации общества в соответствии с настоящим Федеральным законом.

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

привилегированных акциях с указанными правами могут быть предусмотрены уставом непубличного общества при его учреждении либо внесены в устав или исключены из него по решению, принятому общим собранием акционеров единогласно всеми акционерами общества. Указанные положения устава непубличного общества могут быть изменены по решению, принятому общим собранием акционеров единогласно всеми акционерами - владельцами таких привилегированных акций и большинством в три четверти голосов акционеров - владельцев иных голосующих акций, принимающих участие в общем собрании акционеров.

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

3.3. Общая информация об объекте оценки

Информация о структуре уставного (складочного) капитала

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

Таблица 2.

Сведения о структуре уставного капитала Общества

Наименование показателя	Значение показателя
Общее количество акций	108 000 000 000 шт.
Номинальная стоимость одной ценной бумаги	0,1 руб.
Размер уставного капитала	10 800 000 000 руб.

Источник. 1. Данные, предоставленные Заказчиком.

Информация о структуре распределения уставного (складочного) капитала

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

Таблица 3.

Сведения о структуре распределения уставного (складочного) капитала Общества

Акционеры (участники)	Количество акций, шт.	Количество акций, % от общего количества акций Общества
Войтов Виктор Германович	8 794 867	0,0081
Акционерное общество "ТИТАН"	2 000 000 000	1,8519
Публичное акционерное общество "Объединенные Кредитные Системы"	31 764 313 498	29,4114
	2 357 024 256	2,1824
Акционерное общество "Управляющая компания "ТРАНСФИНГРУП" Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций "Спектр"	2 769 000 000	2,5639
	15 159 000 000	14,0361
Акционерное общество "Управляющая компания "ТРАНСФИНГРУП" Д.У. ЗПИФ комбинированный "Технологический"	1 816 404 000	1,6819
Закрытое акционерное общество Управляющая компания "РВМ Капитал" Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций "РВМ Капитальный"	6 080 620 000	5,6302
Закрытое акционерное общество Управляющая компания "РВМ Капитал" Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит"	19 261 000 000	17,8343
Общество с ограниченной ответственностью "ТРИНФИКО Пропети Менеджмент" Д.У. Закрытым паевым инвестиционным комбинированным фондом "Дельта" под управлением ООО "ТРИНФИКО Пропети Менеджмент"	7 466 000 000	6,913
	13 920 000 000	12,8889
Общество с ограниченной ответственностью «ТРИНФИКО Пропети Менеджмент» Д.У. Закрытый паевой инвестиционный фонд долгосрочных прямых инвестиций «Темп» под управлением ООО «ТРИНФИКО Пропети Менеджмент»	5 397 843 379	4,998
Итого:	108 000 000 000	100

Источник. 1. Данные, предоставленные Заказчиком.

Информация о правах, предусмотренных учредительными документами Общества

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

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

- **1 акция** - даёт право участвовать в работе Общего собрания (ст. 59 Закона об АО).

- **1 % акций** - даёт право:- ознакомиться со списком лиц, имеющих право на участие в Общем собрании Акционеров (п. 4 ст. 51 Закона об АО);- получить у Регистратора сведения об именах владельцев (наименования), а также о количестве, категории (типе) и номинальной стоимости принадлежащих им акций;- на обращение в суд с иском к члену Совета директоров (Наблюдательного совета) Общества, единоличному исполнительному органу Общества (Директору, Генеральному директору), члену коллегиального исполнительного органа Общества (Правление, Дирекция), а равно к Управляющей организации или Управляющему о возмещении убытков в случае, предусмотренном п. 2 ст. 71 Закона об АО (п. 5 ст. 71 Закона об АО);
- **2 % акций** - дают право:- внести предложения в повестку дня годового Общего собрания Акционеров (ст. 53 Закона об АО);- выдвигать кандидатов в Совет директоров (Наблюдательный совет), коллегиальный исполнительный орган, ревизионную комиссию, счетную комиссию Общества;- предлагать кандидата на должность единоличного исполнительного органа;- предлагать формулировки решения по предлагаемым вопросам;- выдвигать кандидатов в Совет директоров (Наблюдательный совет) для избрания кумулятивным голосованием на внеочередном Общем собрании Акционеров в случае, если повестка дня содержит этот вопрос.
- **10 % акций** - дают право:- требовать созыва внеочередного Общего собрания Акционеров (п. 1 ст. 55 Закона об АО);- проверки (ревизии) финансово-хозяйственной деятельности Общества (п. 3 ст. 85 Закона об АО).
- **15 % акций** - гарантируют проведение своего представителя в Совет директоров (Наблюдательный совет). Для открытого Общества с числом Акционеров - владельцев обыкновенных и иных голосующих акций Общества более 1 000 количественный состав Совета директоров (Наблюдательного совета) Общества не может быть менее 7 членов, а для Общества с числом Акционеров - владельцев обыкновенных и иных голосующих акций общества более 10 000 - менее 9 членов (п. 3 ст. 66 Закона об АО). Таким образом, в первом случае для проведения в Совет директоров (Наблюдательный совет) своего представителя Акционер должен обладать $100 : 7 = 14,21$ % голосов, а во втором - $100 : 9 = 11,1$ %.
- **25 % + 1 акция** - позволяют:1) блокировать вопросы, для решения которых требуется квалифицированное большинство (3/4);- внесение изменений и дополнения в Устав Общества или утверждение Устава Общества в новой редакции;- реорганизация Общества;- ликвидация Общества, назначение Ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного ликвидационного балансов;- определение количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций и прав, предоставляемых этими акциями;- приобретение Обществом размещённых акций в случаях, установленных Законом об АО (п. 4 ст. 49 Закона об АО).2) приобрести право доступа к документам бухгалтерского учета и протоколам заседаний коллегиального исполнительного органа.
- **30 % акций** - предоставляют возможность иметь кворум при повторном собрании Акционеров, созванного взамен несостоявшегося. Если Акционеров более 500 тысяч Уставом Общества может быть предусмотрен и меньший кворум (ст. 58 Закона об АО).
- **50 % + 1 акция**:- определяют наличие кворума Общего собрания Акционеров;- обеспечивают почти полное управление Обществом, за исключением вопросов требующих квалифицированного большинства. Однако при определённых условиях могут решаться и эти вопросы. Если на Общее собрание явилось 70 % Акционеров, то владелец 52,5 % акций имеет квалифицированное большинство, так как квалифицированное большинство определяется от Акционеров - владельцев обыкновенных голосующих акций, принимающих участие в Общем собрании (п. 4 ст. 49 Закона об АО).
- **75 % + 1 акция** - полное, безусловное и безраздельное управление Обществом. Дают право:- размещать акции посредством закрытой подписки;- размещать по открытой подписке акции, составляющие более 25 % от ранее размещённых обыкновенных акций;- принимать решение о приобретении Обществом собственных акций;- вносить изменения и дополнения в Устав Общества;- утверждать Устав Общества в новой редакции;- принимать решения о реорганизации и ликвидации Общества;- определять количество объявленных акций, их номинальную стоимость, категорию (тип) и права, предоставляемые ими.
- **100% акций** - дают право принимать любые решения без соблюдения сроков созыва и проведения Общего собрания Акционеров.

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

Таблица 4.

Права собственника оцениваемого объекта

Характеристика	Комментарий
Объект оценки	19 261 000 000 обыкновенных бездокументарных акций ПАО «Трансфин-М» (ОГРН 1137746854794), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-50156-А от 27.08.2013 г.
Степень влияния на деятельности общества	Объект оценки составляет 17,8343% от общего количества акций Общества, гарантирует проведение своего представителя в Совет директоров (Наблюдательный совет). Для открытого Общества с числом Акционеров - владельцев обыкновенных и иных голосующих акций Общества более 1 000 количественный состав Совета директоров (Наблюдательного совета) Общества не может быть менее 7 членов, а для Общества с числом Акционеров - владельцев обыкновенных и иных голосующих акций общества более 10 000 - менее 9 членов (п. 3 ст. 66 Закона об АО). Таким образом, в первом случае для проведения в Совет директоров (Наблюдательный совет) своего представителя Акционер должен обладать $100 : 7 = 14,21\%$ голосов, а во втором - $100 : 9 = 11,1\%$. Отсутствие как такового контроля над деятельностью Общества.

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

Информация о распределении прибыли Общества

Общество в ретроспективном периоде осуществляло выплату дивидендов. Заказчиком оценки предоставлены сведения о выплате Обществом дивидендов в ретроспективном периоде, а именно:

- 2009 г. – 12 000 тыс. руб.;
- 2010 г. – 55 000 тыс. руб.;
- 2011 г. – 97 000 тыс. руб.;
- 2012 г. – 0 тыс. руб.;
- 2013 г. – 0 тыс. руб.;
- 2014 г. – 0 тыс. руб.;
- 2015 г. – 0 тыс. руб.;
- 2016 г. – 259 200 тыс. руб.;
- 2017 г. – 259 200 тыс. руб.;
- 9 мес. 2018 г. – 345 600 тыс. руб.

Сведения о наличии и условиях корпоративного договора

Согласно данных Заказчика Общество не имеет корпоративного договора.

3.4. Информация, характеризующая деятельность организации**Информация о создании бизнеса.**

ПАО «Трансфин-М» зарегистрировано в Едином государственном реестре юридических лиц 17.09.2013 г. за основным государственным регистрационным номером 1137746854794.

Информация о развитии бизнеса.

Трансфин-М - лизинговая компания, работающая в сегменте крупных корпоративных сделок. В сферу деятельности компании входит лизинг железнодорожного транспорта, коммерческой недвижимости, оборудования и спецтехники для нужд железнодорожной отрасли. Организация учреждена 4 февраля 2005 г. НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ», одним из крупнейших российских негосударственных пенсионных фондов.

Начиная с 2013 года, Общество осуществляет поставку подвижного состава по агентским договорам.

В 2013 г. Общество было реорганизовано путем присоединения в состав Общества ОАО «РусРейлЛизинг». В результате проведенной реорганизации (объединения) уставный капитал Общества составил 5 400 000 000 руб. и был разделен на 54 000 000 000 обыкновенных акций, номинальной стоимостью 0,1 руб.

27.08.2013 г. зарегистрирован выпуск акций Общества за номером: 1-01-50156-А.

17.09.2013 г. зарегистрирована новая форма Общества - публичное акционерное общество «Трансфин-М».

В 2014 г. ПАО «Трансфин-М» сохранил свои позиции в ТОП-4 компаний на российском рынке лизинговых услуг (по данным рейтингового агентства "Эксперт РА").

В 2014 г. ПАО «Трансфин-М» на 35% увеличило парк по сравнению с 2013 годом.

В течение 2015 года ПАО «Трансфин-М» продолжил укреплять достаточность капитала и оптимизировать уровень принимаемых рисков, все это создало благоприятные условия для стабильного развития компании. В 2014-2015 годах была реализована масштабная программа по удлинению сроков погашения облигаций текущего портфеля на общую сумму порядка 25 млрд. рублей. В результате средний срок погашения приблизился к семи годам, что соотносится со

срочностью лизинговых сделок. Также в 2014 году акционерами ПАО «ТрансФин-М» было принято решение о выпуске облигаций, конвертируемых в акции, на сумму 10 млрд. рублей. На данный момент размещены два выпуска облигаций объемом 6,5 млрд. рублей. По итогам 2015 года достаточность собственного капитала с учетом конвертируемых облигаций составила 13,8%.

По итогам 2016 года ПАО «ТрансФин-М» входит в ТОП-10 компаний на российском лизинговом рынке. По объему нового бизнеса ПАО «ТрансФин-М» по итогам 2016 года занимает 9 место на российском лизинговом рынке.

По объему лизингового портфеля ПАО «ТрансФин-М» по итогам 2016 года занимает 5 место на российском лизинговом рынке.

Инвестиционная привлекательность и устойчивость компании достигаются за счет высокого качества сформированного портфеля и взвешенной бизнес - стратегии, направленной на развитие компетенций в традиционной для компании железнодорожной отрасли и на диверсификацию бизнеса в другие маргинальные отрасли рынка, а также за счет роста капитализации.

23.11.2017 г. зарегистрирован дополнительный выпуск обыкновенных именных бездокументарных акций ПАО «ТрансФин-М» в размере 24 000 000 000 (двадцати четырех миллиардов) шт. Государственный регистрационный номер дополнительного выпуска: 1-01-50156-A-002D.

27.11.2017 г. зарегистрирован дополнительный выпуск обыкновенных именных бездокументарных акций ПАО «ТрансФин-М» в размере 30 000 000 000 (тридцати миллиардов) шт. Государственный регистрационный номер дополнительного выпуска: 1-01-50156-A-003D.

Условия функционирования бизнеса.

Условия функционирования бизнеса определяются видом экономической деятельности Общества. Оцениваемое Общество имеет ОКВЭД 65.21 – финансовый лизинг.

Информация о продукции, работах, услугах Общества

ПАО «ТрансФин-М» оказывает услуги в сфере лизинга железнодорожного транспорта, коммерческой недвижимости, оборудования и спецтехники для нужд железнодорожной отрасли.

В собственности компании находятся более 56 тыс. грузовых вагонов, более 500 единиц спецтехники и различные активы в сегментах промышленного оборудования, недвижимости, авиатранспорта и водных судов.

Помимо услуг лизинга ПАО «ТрансФин-М» предоставляет услуги по оперированию полувагонами и крытыми вагонами на базе дочерних предприятий «ТФМ-Оператор» и «АМ-Транс».

Источник: 1. Официальный сайт Общества - <http://www.transfin-m.ru>.

3.5. Финансовая информация

3.5.1 Анализ финансовых результатов

Анализ финансовых результатов Общества производится со следующими целями:

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

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

- данные бухгалтерского учета (Форма № 2 «Отчет о прибылях и убытках») за период с 31.12.2010 г. по 30.09.2018 г.;
- расшифровка доходов и расходов Общества за период с 31.12.2014 г. по 30.09.2018 г. (после реорганизации Общества).

Исторический отчет о прибылях и убытках представлен в табл. 5, расшифровка доходов и расходов Общества представлена в табл. 6.

Таблица 5.

Исторический отчет о прибылях и убытках ПАО «ТрансФин-М» (тыс. руб.)

Наименование показателей	31.12. 2010 г.	31.12. 2011 г.	31.12. 2012 г.	31.12. 2013 г.	31.12. 2014 г.	31.12. 2015 г.	31.12. 2016 г.	31.12. 2017 г.	30.09. 2018 г.
Выручка от реализации	2 199 750	3 813 032	5 159 667	4 229 671	16 643 946	18 007 236	21 051 322	43 042 345	38 375 351

Наименование показателей	31.12.2010 г.	31.12.2011 г.	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.	31.12.2017 г.	30.09.2018 г.
Себестоимость	-1 410 563	-2 330 867	-2 032 599	-1 867 041	-6 827 045	-7 216 766	-9 381 178	-27 353 794	-21 271 762
Валовая прибыль	789 187	1 482 165	3 127 068	2 362 630	9 816 901	10 790 470	11 670 144	15 688 551	17 103 589
Коммерческие расходы	-3 703	-1 894	-1 265	-660	-307	-119	-63	0	0
Управленческие расходы	-20 029	-26 358	-141 638	-130 168	-201 882	-256 688	-268 302	-381 210	-239 311
Прибыль (убыток) от продаж	765 455	1 453 913	2 984 165	2 231 802	9 614 712	10 533 663	11 401 779	15 307 341	16 864 278
Проценты к получению	305 862	72 669	92 394	95 283	423 463	646 959	1 320 182	2 137 924	1 236 329
Проценты к уплате	-790 910	-1 220 162	-2 139 977	-1 878 132	-7 690 370	-9 627 082	-11 151 537	-12 852 159	-9 930 710
Доходы от участия в других организациях	5 970	0	0	0	0	0	0	0	0
Прочие доходы	639 350	73 028	594 130	6 152 075	3 109 139	5 755 232	6 249 078	5 908 348	3 804 812
Прочие расходы	-680 887	-137 592	-907 195	-6 047 482	-4 116 980	-6 065 784	-6 606 070	-8 852 170	-9 594 593
Прибыль (убыток) до налогообложения	244 840	241 856	623 517	553 546	1 339 964	1 242 988	1 213 432	1 649 284	2 380 116
Текущий налог на прибыль	-60 084	-55 112	-108 720	-65 010	-65 324	0	-134 002	-720 928	-843 678
Отложенные налоговые обязательства	6 092	6 980	655	-24 929	-221 285	-409 093	-150 008	-4 485	-150 905
Отложенные налоговые активы	3 892	-1 799	56	1 136	50 677	200 102	92 636	435 141	606 708
Прочее	-537	-367	-1 097	-143	-1 744	0	0	0	-100
Чистая прибыль (убыток)	194 203	191 558	514 411	464 600	1 102 288	1 033 997	1 022 058	1 359 012	1 992 141

Источник. 1. Данные, предоставленные Заказчиком.

Таблица 6.

Расшифровка доходов и расходов ПАО «ТрансФин-М» за период с 31.12.2014 г. по 30.09.2018 г.

Наименование показателей	Значение показателя				
	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.	31.12.2017 г.	30.09.2018 г.
Валовая выручка, тыс. руб., в т.ч.	16 643 946	18 007 236	21 051 322	43 042 345	38 375 351
от продажи продукции (работ, услуг), тыс. руб.	--	--	--	27 635 196	23 682 658
прочая реализация, тыс. руб., в т.ч.	16 643 946	18 007 236	21 051 322	15 407 149	14 692 693
- систематического характера, тыс. руб.	16 643 946	18 007 236	21 051 322	15 407 149	14 692 693
- несистематического характера, тыс. руб.	--	--	--	--	--
Себестоимость, тыс. руб., в т.ч.	6 827 045	7 216 766	9 381 178	27 353 794	21 271 762
Затраты на оплату труда	163 166	178 348	204 398	152 884	114 017
Страховые взносы	25 261	21 339	37 287	28 145	22 037
Амортизация основных средств	4 684 742	5 754 974	6 009 325	12 306 273	6 041 018
Налог на имущество	--	--	5 822	--	--
Информационно-вычислительные услуги	--	2 560	6 113	12 517	--
Командировочные расходы	--	3 951	2 039	2 518	20 464
Страхование лизингового имущества	--	100 645	137 949	159 691	156 458
Прочее страхование	--	22 326	4 982	8 656	20 643
Ремонт и обслуживание лизингового имущества	--	213 037	369 744	312 178	291 680
Лизинговые платежи и перенайм	--	415 439	395 619	357 651	388 952
Передача лизингового имущества в собственность	--	137 956	1 012 201	--	--
Реализация лизингового имущества	--	263 073	6	13 244 603	14 096 016
Материальные затраты	8 449	--	653 807	--	--
Прочие расходы	1 945 427	103 118	541 888	768 678	120 477
Коммерческие расходы, тыс. руб., в т.ч.	307	119	63	--	--
ОФОРМЛЕНИЕ САЙТА	114	119	63	--	--
РЕКЛАМА В ПЕЧАТНЫХ ИЗДАНИЯХ	173	--	--	--	--
ПРОЧИЕ РЕКЛАМНЫЕ РАСХОДЫ	20	--	--	--	--
Управленческие расходы, тыс. руб., в т.ч.	201 882	256 688	268 302	381 210	239 311
Аутсорсинг	41 323	91 800	91 800	102 861	42 600
Аренда, ремонт офиса	46 245	51 572	63 469	80 773	62 818
Консультационные услуги, аудит	46 645	59 070	48 852	126 729	46 606

Наименование показателей	Значение показателя				
	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.	31.12.2017 г.	30.09.2018 г.
Расходы на программное обеспечение	8 410	7 766	18 584	23 467	17 093
Амортизационные отчисления	9 706	8 196	9 049	9 981	8 574
Связь, командировочные расходы	6 123	7 227	7 916	2 453	4 855
Материальные расходы	9 422	8 204	12 258	17 406	7 531
Юридические расходы	--	--	--	--	15 224
Прочие затраты	34 008	22 853	16 374	17 539	34 010
<i>Доходы от участия в других организациях, тыс. руб., в т.ч.</i>	--	--	--	--	--
-	--	--	--	--	--
Прочие операционные доходы, тыс. руб., в т.ч.	3 109 139	5 802 359	6 386 178	5 908 348	3 804 812
Курсовые разницы	31 555	10 870	546 163	125 862	53 551
Продажа ОС	96 118	794 238	1 998 081	600 000	--
Передача имущества на баланс ЛП	2 428 089	22 300	24 360	--	2 343 278
Выручка от переуступки прав требования по договорам	--	--	1 291 015	2 204 462	--
Резервы по сомнительным долгам	276 953	1 935 248	557 166	--	--
Восстановление резерва под обесценение финансовых вложений	--	422 674	--	92 888	10 632
Восстановление оценочных резервов в связи с их избыточностью или прекращением выполнения условий признания	97 047	--	674	274 946	--
Продажа Ценных бумаг	--	1 712 974	1 576 619	909 820	--
Доход от возврата с баланса лизингополучателя	--	842 831	--	--	--
Страховые выплаты	3 495	15 940	5 937	5 182	19 408
НКД по облигациям	--	--	137 100	--	--
Предоставление поручительства	--	--	11 300	5 105	--
Субсидии	--	--	41 127	35 651	191 556
Пени, штрафы, неустойки	152 397	15 452	78 044	811 894	6 725
Доходы, связанные с продажей, выбытием, прочим списанием ОС и иных активов	--	--	--	312 979	628 064
Продажа доли в УК	--	--	75 976	--	--
Восстановление резервов под сомнительную дебиторскую задолженность	--	--	--	494 695	527 716
Дивиденды полученные	--	--	24 255	28 605	10 263
Прочие	23 485	29 832	18 361	6 258	13 619
Прочие операционные расходы, тыс. руб., в т.ч.	4 116 980	6 112 911	6 510 586	8 852 170	9 594 593
Продажа ОС	96 193	690 274	1 358 376	600 000	--
Передача имущества на баланс ЛП	2 428 089	22 300	24 360	--	2 805 766
Курсовые разницы	594 374	644 355	--	12 481	--
Продажа Ценных бумаг	--	1 700 656	1 557 074	599 755	--
Отчисления в резервы по сомнительным долгам	600 751	2 212 788	1 907 819	1 573 837	5 953 176
Отчисления в резервы под обесценение финансовых вложений	--	422 674	--	2 976 162	--
Отчисления в оценочные резервы	110 963	9 431	13 170	73 548	20 812
РКО кредитных организаций	59 939	62 589	51 409	169 342	67 072
Расходы на облигационные выпуски	24 431	4 026	7 972	37 170	16 372
Госпошлины	860	2 558	2 975	10 041	2 433
Убытки прошлых лет	--	--	49 374	19 256	69 419
Корпоративные мероприятия и благотворительность	8 055	5 935	12 558	23 060	--
Предоставление поручительства	--	--	--	204	--
Компенсация по договорам лизинга	--	92 445	--	74 999	29 220
Возврат списанной кредиторской задолженности	--	--	1 724	--	--
Штрафы, пени	--	--	--	300 450	100 466
Расходы от переуступки прав требования по договорам	--	--	1 291 015	2 135 072	--

Наименование показателей	Значение показателя				
	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.	31.12.2017 г.	30.09.2018 г.
Списание безнадежной ДЗ	--	--	--	65 914	--
Возврат имущества с баланса лизингополучателя	--	--	--	--	345 596
Прочие расходы	193 325	242 880	232 760	180 879	158 500
<i>Внереализационные доходы, тыс. руб., в т.ч.</i>	--	--	--	--	--
-	--	--	--	--	--
<i>Внереализационные расходы, тыс. руб., в т.ч.</i>	--	--	--	--	--
-	--	--	--	--	--
<i>Чрезвычайные расходы, тыс. руб., в т.ч.</i>	--	--	--	--	--
-	--	--	--	--	--
<i>Чрезвычайные доходы, тыс. руб., в т.ч.</i>	--	--	--	--	--
-	--	--	--	--	--

Источник. 1. Данные, предоставленные Заказчиком.

На основе представленных в табл. 5 и 6 данных был сформирован скомпилированный исторический отчет о прибылях и убытках Общества, за период с 31.12.2014 г. по 30.09.2018 г. Скомпилированный исторический отчет о прибылях и убытках Общества за указанный период представлен в табл. 7. Сравнительные формы (вертикальная и горизонтальная) скомпилированного исторического отчета о прибылях и убытках Общества представлены в табл. 8 и табл. 9.

Таблица 7.
Скомпилированный исторический отчет о прибылях и убытках ПАО «ТрансФин-М», (тыс. руб.)

Наименование показателей	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.	31.12.2017 г.	30.09.2018 г.
<i>Выручка (Sales)</i>	<i>16 643 946</i>	<i>18 007 236</i>	<i>21 051 322</i>	<i>43 042 345</i>	<i>38 375 351</i>
Себестоимость реализации (без амортизации)	-2 142 303	-1 461 792	-3 371 853	-15 047 521	-15 230 744
<i>Валовая прибыль (Gross margin)</i>	<i>14 501 643</i>	<i>16 545 444</i>	<i>17 679 469</i>	<i>27 994 824</i>	<i>23 144 607</i>
Коммерческие и общефирменные (управленческие) расходы (без амортизации)	-192 483	-248 611	-259 316	-371 229	-230 737
Прочие доходы/расходы (нетто)	0	0	0	0	0
<i>Прибыль от реализации (Sales Margin)</i>	<i>14 309 160</i>	<i>16 296 833</i>	<i>17 420 153</i>	<i>27 623 595</i>	<i>22 913 871</i>
Прочие внереализ. доходы расходы (нетто)	-1 007 841	-310 552	-356 992	-2 943 822	-5 789 781
<i>Прибыль до налогов, проц. и амортизация (EBITDA)</i>	<i>13 301 319</i>	<i>15 986 281</i>	<i>17 063 161</i>	<i>24 679 773</i>	<i>17 124 090</i>
Амортизация	-4 694 448	-5 763 170	-6 018 374	-12 316 254	-6 049 593
<i>Операционная маржа (EBIT)</i>	<i>8 606 871</i>	<i>10 223 111</i>	<i>11 044 787</i>	<i>12 363 519</i>	<i>11 074 497</i>
Проценты к уплате	-7 690 370	-9 627 082	-11 151 537	-12 852 159	-9 930 710
Проценты к получению	423 463	646 959	1 320 182	2 137 924	1 236 329
Доходы от участия в других организациях	0	0	0	0	0
<i>Прибыль до налогообложения (EBT)</i>	<i>1 339 964</i>	<i>1 242 988</i>	<i>1 213 432</i>	<i>1 649 284</i>	<i>2 380 116</i>
Налог на прибыль и аналогичные платежи	-237 676	-208 991	-191 374	-290 272	-387 975
<i>Чистая прибыль</i>	<i>1 102 288</i>	<i>1 033 997</i>	<i>1 022 058</i>	<i>1 359 012</i>	<i>1 992 141</i>

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

Таблица 8.
Скомпилированный исторический отчет о прибылях и убытках ПАО «ТрансФин-М»,
(вертикальная сравнительная форма)

Наименование показателей	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.	31.12.2017 г.	30.09.2018 г.
<i>Выручка (Sales)</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>	<i>100,0%</i>
Себестоимость реализации (без амортизации)	-12,9%	-8,1%	-16,0%	-35,0%	-39,7%
<i>Валовая прибыль (Gross margin)</i>	<i>87,1%</i>	<i>91,9%</i>	<i>84,0%</i>	<i>65,0%</i>	<i>60,3%</i>
Коммерческие и общефирменные (управленческие) расходы (без амортизации)	-1,2%	-1,4%	-1,2%	-0,9%	-0,6%
Прочие доходы/расходы (нетто)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
<i>Прибыль от реализации (Sales Margin)</i>	<i>86,0%</i>	<i>90,5%</i>	<i>82,8%</i>	<i>64,2%</i>	<i>59,7%</i>
Прочие внереализ. доходы расходы (нетто)	-6,1%	-1,7%	-1,7%	-6,8%	-15,1%
<i>Прибыль до налогов, проц. и амортизация (EBITDA)</i>	<i>79,9%</i>	<i>88,8%</i>	<i>81,1%</i>	<i>57,3%</i>	<i>44,6%</i>

Наименование показателей	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.	31.12.2017 г.	30.09.2018 г.
Амортизация	-28,2%	-32,0%	-28,6%	-28,6%	-15,8%
Операционная маржа (ЕВІТ)	51,7%	56,8%	52,5%	28,7%	28,9%
Проценты к уплате	-46,2%	-53,5%	-53,0%	-29,9%	-25,9%
Проценты к получению	2,5%	3,6%	6,3%	5,0%	3,2%
Доходы от участия в других организациях	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Прибыль до налогообложения (ЕВТ)	8,1%	6,9%	5,8%	3,8%	6,2%
Налог на прибыль и аналогичные платежи	-1,4%	-1,2%	-0,9%	-0,7%	-1,0%
Чистая прибыль	6,6%	5,7%	4,9%	3,2%	5,2%

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

Таблица 9.

**Скомпилированный исторический отчет о прибылях и убытках ПАО «ТрансФин-М»,
(горизонтальная сравнительная форма)**

Наименование показателей	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.	31.12.2017 г.	30.09.2018 г.
Выручка (Sales)	293,5%	8,2%	16,9%	104,5%	24,6%
Себестоимость реализации (без амортизации)	14,7%	-31,8%	130,7%	346,3%	59,3%
Валовая прибыль (Gross margin)	513,8%	14,1%	6,9%	58,3%	9,0%
Коммерческие и общефирменные (управленческие) расходы (без амортизации)	47,1%	29,2%	4,3%	43,2%	25,9%
Прочие доходы/расходы (нетто)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Прибыль от реализации (Sales Margin)	541,1%	13,9%	6,9%	58,6%	8,8%
Прочие внереализ. доходы расходы (нетто)	-1063,6%	-69,2%	15,0%	724,6%	109,8%
Прибыль до налогов, проц. и амортизация (ЕВІТDА)	469,3%	20,2%	6,7%	44,6%	-6,4%
Амортизация	n/a	22,8%	4,4%	104,6%	-34,5%
Операционная маржа (ЕВІТ)	268,4%	18,8%	8,0%	11,9%	22,2%
Проценты к уплате	309,5%	25,2%	15,8%	15,3%	4,3%
Проценты к получению	344,4%	52,8%	104,1%	61,9%	-21,2%
Доходы от участия в других организациях	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Прибыль до налогообложения (ЕВТ)	142,1%	-7,2%	-2,4%	35,9%	113,8%
Налог на прибыль и аналогичные платежи	167,2%	-12,1%	-8,4%	51,7%	99,7%
Чистая прибыль	137,3%	-6,2%	-1,2%	33,0%	116,8%

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

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

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

В период после реорганизации Общества с 2014 г. по 9 мес. 2018 г. динамика рассматриваемого показателя имела тенденцию к росту. Наблюдается рост валовой выручки, вызванный ростом имущества, переданного в лизинг (лизингового портфеля).

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

Анализ представленных выше данных показывает, что прибыль от реализации Общества в период с 2014 г. по 9 мес. 2018 г. имеет тенденцию к росту. В целом, в период с 2014 г. по 9 мес. 2018 г., прибыль от реализации положительная (см. табл. 7) и свидетельствует о прибыльности деятельности Общества.

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

Анализ представленных выше данных показывает, что прибыль до налогообложения Общества в период с 2014 г. по 9 мес. 2018 г. имеет разнонаправленную динамику изменения. По итогам 2015 г. и 2016 г. отмечается снижение прибыли до налогообложения относительно аналогичного показателя предшествующего периода. По итогам 2017 г. и 9 мес. 2018 г. отмечается рост прибыли до налогообложения. В целом в ретроспективном периоде прибыль до налогообложения положительная и свидетельствует о прибыльности деятельности Общества.

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

Анализ представленных данных показывает, что ретроспективные данные использовать для решения задачи прогнозирования перспективных денежных потоков не представляется возможным, в связи с существенными колебаниями в динамике изменения доходов и расходов Общества, а также снижением доходности, как в абсолютном, так и удельном выражении.

3.5.2 Анализ структуры активов и обязательств

Анализ структуры активов и обязательств Общества производится со следующими целями:

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

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

- данные бухгалтерского учета (Форма № 1 «Бухгалтерский баланс») за период с 31.12.2010 г. по 30.09.2018 г.

Исторический баланс и сравнительная форма исторического баланса представлены в табл. 10 и табл. 11 соответственно.

Таблица 10.

Скомпилированный исторический баланс ПАО «ТрансФин-М», тыс. руб.

Наименование показателей	31.12. 2010 г.	31.12. 2011 г.	31.12. 2012 г.	31.12. 2013 г.	31.12. 2014 г.	31.12. 2015 г.	31.12. 2016 г.	31.12. 2017 г.	30.09. 2018 г.
Нематериальные активы	19	16	13	10	7	5	2	0	0
Результаты исследований и разработок	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Нематериальные поисковые активы	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Материальные поисковые активы	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Основные средства	6 182	9 639	16 043	143 394	140 680	32 783	38 397	40 882	46 704
Доходные вложения в мат. ценности	5 643 788	14 949 260	32 852 772	57 470 470	72 170 285	84 661 470	90 194 213	99 994 009	104 831 322
Долгосрочные финансовые вложения	50 199	379 016	729 660	1 280 466	3 929 933	6 981 259	6 657 471	3 857 259	3 519 419
Отложенные налоговые активы	6 670	4 871	3 830	9 103	52 752	253 853	346 489	780 630	1 387 338
Прочие внеоборотные активы	0	21 652	2 602 528	15 732 857	20 283 682	4 680 940	6 342 779	10 856 074	8 596 130
Итого внеоборотные активы	5 706 858	15 364 454	36 204 846	74 636 300	96 577 339	96 610 310	103 579 351	115 528 854	118 380 914
Запасы	2 405 860	504	888	1 914	586 717	119 507	1 217 215	1 517 979	1 829 236
НДС по приобретенным ценностям	0	0	91 404	207 831	114 568	9 175	449 040	845 951	390 093
Дебиторская задолженность (через 12 месяцев)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Дебиторская задолженность (до 12 месяцев)	1 675 088	4 567 057	3 343 998	6 459 461	7 606 175	9 757 747	12 857 922	16 251 859	18 527 504
Краткосрочные финансовые вложения	1 391 997	533 513	694 747	693 809	829 077	3 160 820	5 208 418	5 723 749	2 445 407
Денежные средства	152	7 897	248 116	2 759 220	725 683	4 326 708	6 238 322	11 666 101	10 821 540
Прочие оборотные активы	0	26 460	147 672	249 444	637 374	605 188	896 713	1 006 191	1 083 413
Итого оборотные активы	5 473 097	5 135 431	4 526 825	10 371 679	10 499 594	17 979 145	26 867 630	37 011 830	35 097 193
БАЛАНС	11 179 955	20 499 885	40 731 671	85 007 979	107 076 933	114 589 455	130 446 981	152 540 684	153 478 107
Акционерный капитал	190 000	250 000	250 000	5 400 000	5 400 000	5 400 000	5 400 000	5 400 000	10 800 000
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0	0	0	0	0	0	0	5 400 000	600 000
Добавочный капитал	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Резервы	17 264	40 000	59 156	0	0	0	0	0	0
Прибыль / (убытки) прошлых лет	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Прибыль / (убыток) отчетного периода	223 374	221 963	717 218	1 730 451	2 832 739	3 866 736	4 629 594	5 729 405	7 375 946
Итого собственный капитал	430 638	511 963	1 026 374	7 130 451	8 232 739	9 266 736	10 029 594	17 129 405	18 775 946
Долгосрочные заемные средства (кредиты и займы)	9 262 925	17 776 600	28 872 259	52 563 356	70 311 949	84 564 372	92 667 609	108 595 825	93 279 276
Прочие долгосрочные обязательства	0	0	0	0	0	1 939 688	0	0	0

Наименование показателей	31.12. 2010 г.	31.12. 2011 г.	31.12. 2012 г.	31.12. 2013 г.	31.12. 2014 г.	31.12. 2015 г.	31.12. 2016 г.	31.12. 2017 г.	30.09. 2018 г.
Отложенные налоговые обязательства	11 056	4 076	3 421	31 290	247 291	656 384	806 392	810 878	961 783
Итого долгосрочные обязательства	9 273 981	17 780 676	28 875 680	52 594 646	70 559 240	87 160 444	93 474 001	109 406 703	94 241 059
Краткосрочные заемные средства (кредиты и займы)	1 164 718	1 912 453	5 169 535	14 987 000	12 858 692	12 971 805	20 064 175	20 459 395	33 360 061
Кредиторская задолженность	85 941	291 822	941 446	2 166 504	8 143 096	3 945 753	5 524 380	4 684 390	6 238 619
Доходы будущих периодов	224 677	0	24 687	8 120 986	7 260 905	1 213 025	945 984	754 676	807 898
Оценочные обязательства	0	2 971	3 350	8 392	22 261	31 692	408 847	106 115	54 525
Прочие краткосрочные обязательства	0	0	4 690 599	0	0	0	0	0	0
Итого краткосрочные обязательства	1 475 336	2 207 246	10 829 617	25 282 882	28 284 954	18 162 275	26 943 386	26 004 576	40 461 103
БАЛАНС	11 179 955	20 499 885	40 731 671	85 007 979	107 076 933	114 589 455	130 446 981	152 540 684	153 478 107

Источник. 1. Данные, предоставленные Заказчиком.

Таблица 11.

Скомпилированный исторический баланс ПАО «ТрансФин-М» (сравнительная форма)

Наименование показателей	31.12. 2010 г.	31.12. 2011 г.	31.12. 2012 г.	31.12. 2013 г.	31.12. 2014 г.	31.12. 2015 г.	31.12. 2016 г.	31.12. 2017 г.	30.09. 2018 г.
Нематериальные активы	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Результаты исследований и разработок	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Нематериальные поисковые активы	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Материальные поисковые активы	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Основные средства	0,1%	0,0%	0,0%	0,2%	0,1%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%
Доходные вложения в мат. ценности	50,5%	72,9%	80,7%	67,6%	67,4%	73,88%	69,14%	65,55%	68,30%
Долгосрочные финансовые вложения	0,4%	1,8%	1,8%	1,5%	3,7%	6,09%	5,10%	2,53%	2,29%
Отложенные налоговые активы	0,06%	0,02%	0,01%	0,01%	0,05%	0,22%	0,27%	0,51%	0,90%
Прочие внеоборотные активы	0,0%	0,1%	6,4%	18,5%	18,9%	4,08%	4,86%	7,12%	5,60%
Итого внеоборотные активы	51,0%	74,9%	88,9%	87,8%	90,2%	84,31%	79,40%	75,74%	77,13%
Запасы	21,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,5%	0,10%	0,93%	1,00%	1,19%
НДС по приобретенным ценностям	0,0%	0,0%	0,2%	0,2%	0,1%	0,01%	0,34%	0,55%	0,25%
Дебиторская задолженность (через 12 месяцев)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Дебиторская задолженность (до 12 месяцев)	15,0%	22,3%	8,2%	7,6%	7,1%	8,52%	9,86%	10,65%	12,07%
Краткосрочные финансовые вложения	12,5%	2,6%	1,7%	0,8%	0,8%	2,76%	3,99%	3,75%	1,59%
Денежные средства	0,0%	0,0%	0,6%	3,2%	0,7%	3,78%	4,78%	7,65%	7,05%
Прочие оборотные активы	0,0%	0,1%	0,4%	0,3%	0,6%	0,53%	0,69%	0,66%	0,71%
Итого оборотные активы	49,0%	25,1%	11,1%	12,2%	9,8%	15,69%	20,60%	24,26%	22,87%
БАЛАНС	100,0%								
Акционерный капитал	1,7%	1,2%	0,6%	6,4%	5,0%	4,71%	4,14%	3,54%	7,04%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,00%	0,00%	3,54%	0,39%
Добавочный капитал	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,00%	0,00%	0,39%	0,00%
Резервы	0,2%	0,2%	0,1%	0,0%	0,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Прибыль / (убытки) прошлых лет	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Прибыль / (убыток) отчетного периода	2,0%	1,1%	1,8%	2,0%	2,6%	3,37%	3,55%	3,76%	4,81%
Итого собственный капитал	3,9%	2,5%	2,5%	8,4%	7,7%	8,09%	7,69%	11,23%	12,23%
Долгосрочные заемные средства (кредиты и займы)	82,9%	86,7%	70,9%	61,8%	65,7%	73,80%	71,04%	71,19%	60,78%
Прочие долгосрочные обязательства	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,69%	0,00%	0,00%	0,00%
Отложенные налоговые обязательства	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,2%	0,57%	0,62%	0,53%	0,63%
Итого долгосрочные обязательства	83,0%	86,7%	70,9%	61,9%	65,9%	76,06%	71,66%	71,72%	61,40%
Краткосрочные заемные средства (кредиты и займы)	10,4%	9,3%	12,7%	17,6%	12,0%	11,32%	15,38%	13,41%	21,74%
Кредиторская задолженность	0,8%	1,4%	2,3%	2,5%	7,6%	3,44%	4,23%	3,07%	4,06%
Доходы будущих периодов	2,0%	0,0%	0,0%	9,6%	6,8%	1,06%	0,73%	0,49%	0,53%

Наименование показателей	31.12. 2010 г.	31.12. 2011 г.	31.12. 2012 г.	31.12. 2013 г.	31.12. 2014 г.	31.12. 2015 г.	31.12. 2016 г.	31.12. 2017 г.	30.09. 2018 г.
Оценочные обязательства	0,0%	0,0%	0,0%	0,2%	0,1%	0,03%	0,31%	0,07%	0,04%
Прочие краткосрочные обязательства	0,0%	0,0%	11,6%	0,0%	0,0%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Итого краткосрочные обязательства	13,2%	10,8%	26,6%	29,7%	26,4%	15,85%	20,65%	17,05%	26,36%
БАЛАНС	100,0%								

Источник. 1. Расчеты Оценщика.

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

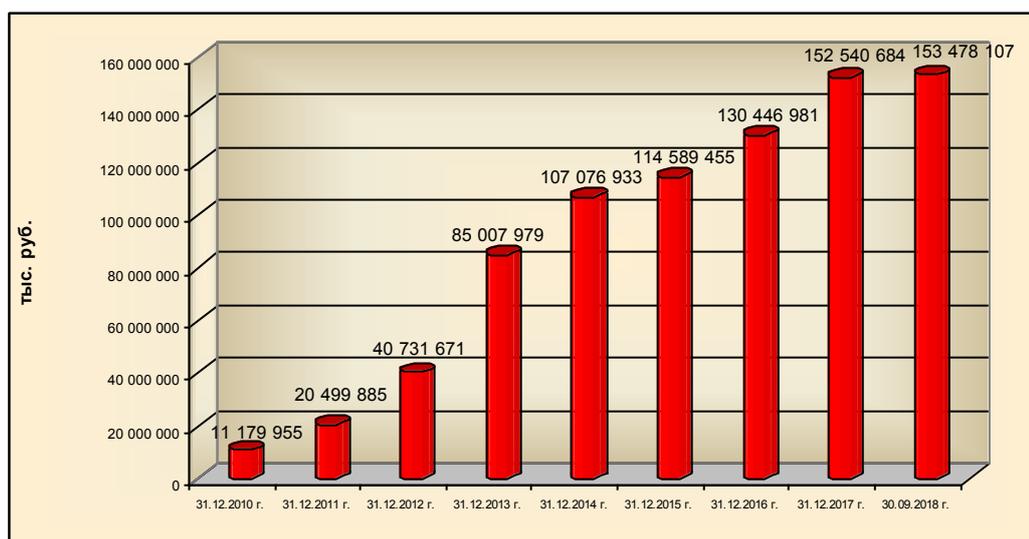


Рис. 1. Динамика изменения валюты баланса

Общие характеристики динамики изменения величины валюты баланса представлены в табл. 12.

Таблица 12.

Общие характеристики динамики изменения величины валюты баланса

Период	Характер динамики изменения валюты баланса	Причины (источники)	Характер динамики изменения активов	Характер динамики изменения обязательств
2011 г.	Рост	Источниками роста являются заемные средства и нераспределенная прибыль.	Рост, наблюдается существенный рост доходных вложений в материальные ценности, долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений, дебиторской задолженности.	Рост, наблюдается существенное увеличение долгосрочных и краткосрочных заемных средств, кредиторской задолженности.
2012 г.	Рост	Источниками роста являются заемные средства и нераспределенная прибыль.	Рост, наблюдается существенный рост доходных вложений в материальные ценности, долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений.	Рост, наблюдается существенное увеличение долгосрочных и краткосрочных заемных средств, кредиторской задолженности.
2013 г.	Рост	Источниками роста являются заемные средства и нераспределенная прибыль.	Рост, наблюдается существенный рост доходных вложений в материальные ценности, долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений, дебиторской задолженности.	Рост, наблюдается существенное увеличение долгосрочных и краткосрочных заемных средств, кредиторской задолженности.
2014 г.	Рост	Источниками роста являются заемные средства и нераспределенная прибыль.	Рост, наблюдается существенный рост доходных вложений в материальные ценности, долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений, дебиторской задолженности.	Рост, наблюдается существенное увеличение долгосрочных заемных средств, кредиторской задолженности.
2015 г.	Рост	Источниками роста являются заемные средства и	Рост, наблюдается существенный рост доходных	Рост, наблюдается существенное увеличение

Период	Характер динамики изменения валюты баланса	Причины (источники)	Характер динамики изменения активов	Характер динамики изменения обязательств
		нераспределенная прибыль.	вложений в материальные ценности, долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений, дебиторской задолженности и денежных средств.	долгосрочных и краткосрочных заемных средств, кредиторской задолженности.
2016 г.	Рост	Источниками роста являются заемные средства и нераспределенная прибыль.	Рост, наблюдается существенный рост дебиторской задолженности, долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений.	Рост, наблюдается существенное увеличение краткосрочных заемных средств и кредиторской задолженности.
2017 г.	Рост	Источниками роста являются заемные средства, дополнительный выпуск акций (допэмиссия) и нераспределенная прибыль.	Рост, наблюдается существенный рост денежных средств, дебиторской задолженности, доходных вложений в материальные ценности.	Рост, наблюдается существенное увеличение долгосрочных заемных средств.
9 мес. 2018 г.	Рост	Источниками роста является нераспределенная прибыль.	Рост, наблюдается существенный рост дебиторской задолженности, доходных вложений в материальные ценности.	Без существенных изменений, наблюдается увеличение краткосрочных заемных средств и кредиторской задолженности, при этом отмечается снижение долгосрочных заемных средств.

Источник: 1. Анализ Оценщика.

В ретроспективном периоде основными источниками формирования активов являлись заемные средства. По состоянию на последнюю отчетную дату доля долгосрочных заемных средств составила 60,78% в структуре источников формирования активов Общества. Доля краткосрочных заемных средств по состоянию на последнюю отчетную дату составила 21,74% в структуре источников формирования активов Общества. Доля кредиторской задолженности (без учета долгосрочной задолженности) по состоянию на последнюю отчетную дату составила 4,06% в структуре источников формирования активов Общества. Собственные средства составляют на последнюю отчетную дату 12,23% от источников формирования активов. Доли прочих источников формирования активов незначительны.

Динамика изменения структуры источников формирования активов представлена на рис. 2.

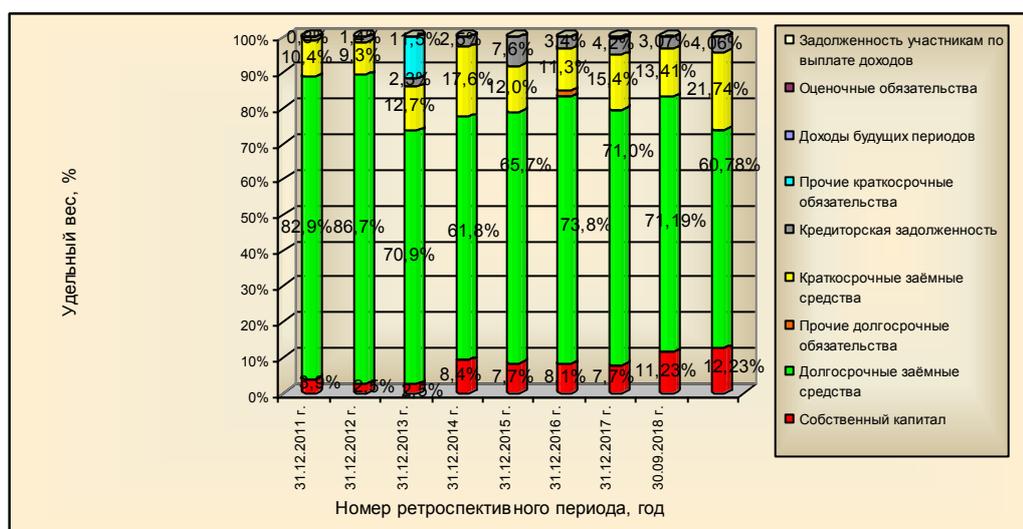


Рис. 2. Структура источников формирования активов

В ретроспективном периоде в структуре активов Общества преобладают внеоборотные активы. Наблюдается рост в абсолютном выражении, как внеоборотных, так и оборотных активов. В период с 31.12.2010 г. по 30.09.2018 г. величина оборотных активов увеличилась с 5 473 097 тыс. руб. до 35 097 193 тыс. руб. в абсолютном выражении. Внеоборотные активы в период с 31.12.2010 г. по 30.09.2018 г. увеличились с 5 706 858 тыс. руб. до 118 380 914 тыс. руб. в абсолютном выражении. По состоянию на последнюю отчетную дату доля оборотных активов составила 22,87% совокупных активов Общества. По состоянию на последнюю отчетную дату доля внеоборотных активов составила

77,13% совокупных активов Общества. Динамика изменения величины активов в абсолютном и удельном выражении представлена на рис. 3 и рис. 4.

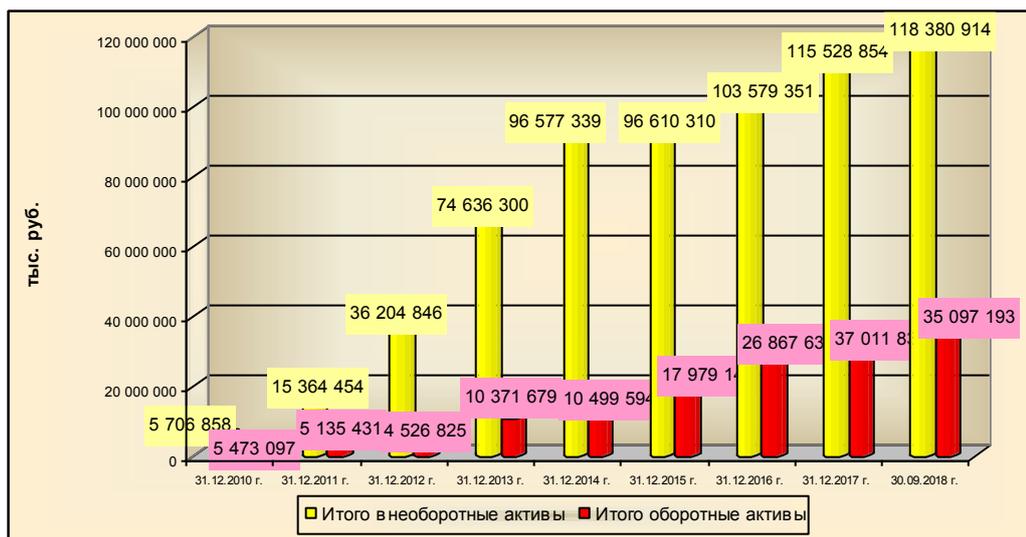


Рис. 3. Величины активов в абсолютном выражении

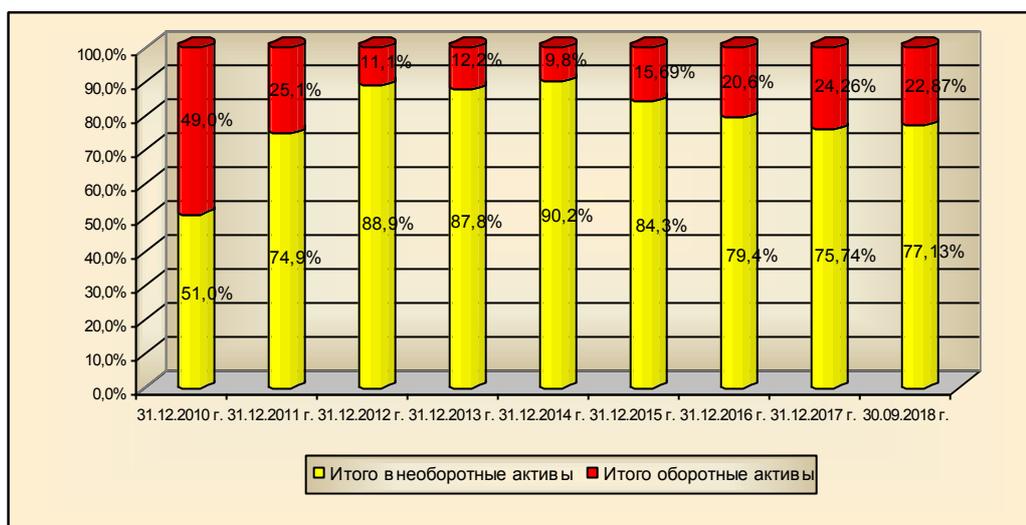


Рис. 4. Величины активов в удельном выражении

По состоянию на 30.09.2018 г. основными составляющими активов (более 5%) являются:

- доходные вложения в материальные ценности – 68,30% совокупных активов Общества;
- дебиторская задолженность до 12 месяцев – 12,07% совокупных активов Общества.

Структура активов Общества представлена на рис. 5 и рис. 6.

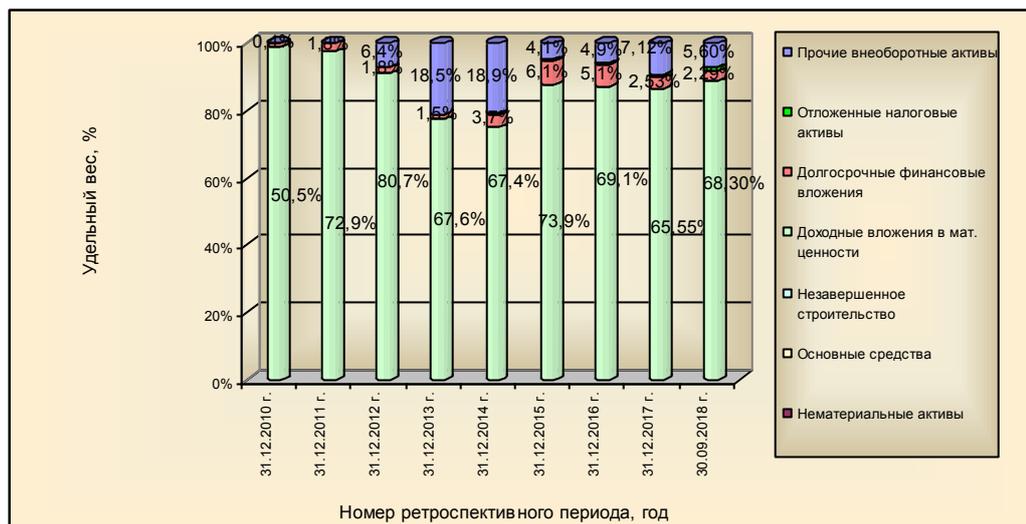


Рис. 5. Структура внеоборотных активов Общества

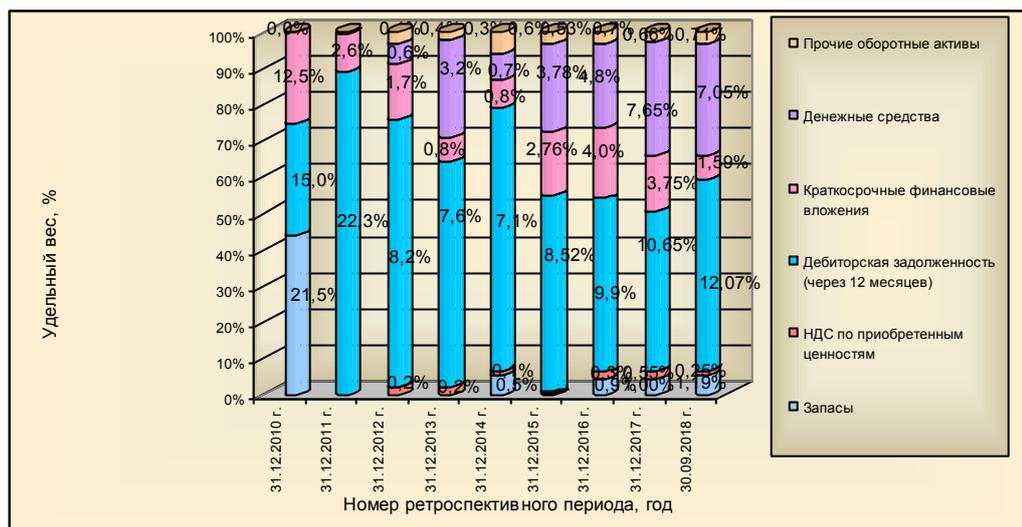


Рис. 6. Структура оборотных активов Общества

Анализ активов.

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

1. Нематериальные активы. Отсутствуют.

3. Результаты исследований и разработок. Отсутствуют.

4. Нематериальные поисковые активы. Отсутствуют.

5. Материальные поисковые активы. Отсутствуют.

6. Основные средства. Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 46 704 тыс. руб.

7. Доходные вложения в материальные ценности. Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 104 831 322 тыс. руб. Данный вид активов представляет собой остаточную стоимость имущества, переданного по договорам лизинга, но числящегося на балансе лизингодателя.

8. Долгосрочные финансовые вложения. Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 3 519 419 тыс. руб. Данный вид вложений представляет собой (см. ниже):

9. Отложенные налоговые активы. Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 1 387 338 тыс. руб.

10. Прочие внеоборотные активы. Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 8 596 130 тыс. руб.

11. Запасы. Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 1 829 236 тыс. руб.

12. НДС по приобретенным ценностям. Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 390 093 тыс. руб.

13. Дебиторская задолженность. Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 18 527 504 тыс. руб.

14. Краткосрочные финансовые вложения. Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 2 445 407 тыс. руб.

15. Денежные средства. Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 10 821 540 тыс. руб.

16. Прочие оборотные активы. Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 1 083 413 тыс. руб.

Анализ обязательств.

По состоянию на последнюю отчетную дату обязательства эмитента характеризуются следующим образом.

1. Долгосрочные заемные средства (кредиты и займы). Балансовая (учетная) стоимость данного вида пассива составляет 93 279 276 тыс. руб.

2. Отложенные налоговые обязательства. Балансовая (учетная) стоимость данного вида пассива составляет 961 783 тыс. руб.

3. Прочие долгосрочные обязательства (долгосрочная кредиторская задолженность). Отсутствуют.

4. Краткосрочные заемные средства (кредиты и займы). Балансовая (учетная) стоимость данного вида пассива составляет 33 360 061 тыс. руб.

5. Кредиторская задолженность. Балансовая (учетная) стоимость данного вида пассива составляет

6 238 619 тыс. руб.

6. Доходы будущих периодов. Балансовая (учетная) стоимость данного вида пассива составляет 807 898 тыс. руб.

7. Оценочные обязательства. Балансовая (учетная) стоимость данного вида пассива составляет 54 525 тыс. руб.

8. Прочие краткосрочные обязательства. Отсутствуют.

3.5.3. Комплексная оценка финансового состояния и инвестиционной привлекательности

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Значения указанных выше финансовых коэффициентов представлены в табл. 13.

Таблица 13.

Значения финансовых коэффициентов, принятых для комплексной оценки финансового состояния

Наименование показателей	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	31.12.2016 г.	31.12.2017 г.	30.09.2018 г.
Рентабельность собственного капитала, %	15,46	12,56	11,03	13,55	11,63
Уровень собственного капитала, %	7,69	8,09	7,69	11,23	12,23
Коеф. покрытия внеоборотных активов СК	0,09	0,10	0,10	0,15	0,16
Длительность оборота кредиторской задолженности, дней	169	163	107	51	48
Длительность цикла самофинансирования, дней	-168	-74	56	69	84

Источник. 1. Расчеты Оценщика

Для того чтобы указанные показатели могли использоваться для целей мониторинга принята система ранжирования и классификации предприятий представленные в табл. 14 и табл. 15 соответственно.

Таблица 14.

Система ранжирования финансовых показателей

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

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

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

Таблица 15.

Классификация предприятий

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

Группа	Сумма цен интервалов	Финансово – инвестиционная характеристика (привлекательность)
		устойчивость предприятия практически утрачена. Значение показателя рентабельности собственного капитала не позволяет надеяться на улучшение. Степень кризиса предприятия столь глубока, что вероятность улучшения ситуации даже в случае коренного финансового улучшения деятельности невысока.

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

На основе данных представленных в табл. 13 был проведен расчет индикаторов финансово-инвестиционной привлекательности Общества за период с 31.12.2014 г. по 30.09.2018 г. (период после реорганизации). Результаты расчета индикаторов представлены в табл. 16 – табл. 20.

Таблица 16.

Результат расчета индикатора финансово-инвестиционной привлекательности на 31.12.2014 года

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

Источник. 1. Расчет Оценщика.

Таблица 17.

Результат расчета индикатора финансово-инвестиционной привлекательности на 31.12.2015 года

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

Источник. 1. Расчет Оценщика.

Таблица 18.

Результат расчета индикатора финансово-инвестиционной привлекательности на 31.12.2016 года

Наименование показателя	Группы			
	1	2	3	4
Рентабельность собственного капитала, %	> 1/3 ЦБ	1/3 - 1/4 ЦБ	<1/4 ЦБ	<0
Индикатор для рассматриваемого предприятия	1	0	0	0
Уровень собственного капитала, %	>=70	60-69.999	50-59.999	<50
Индикатор для рассматриваемого предприятия	0	0	0	1
Кэф. покрытия внеоборотных активов СК	>1.1	1.0-1.1	0.8-0.999	<0.8
Индикатор для рассматриваемого предприятия	0	0	0	1

Наименование показателя	Группы			
	1	2	3	4
Длительность оборота кред. задолженности, дней	<=60	61-90	91-180	>180
Индикатор для рассматриваемого предприятия	0	0	1	0
Длительность цикла самофинансирования, дни.	1 30	>30; (-10)-0	(-30)- (-11)	<-30
Индикатор для рассматриваемого предприятия	0	1	0	0
Количество показателей в группе	1	1	1	2
Цена интервала	5	3	1	0
Сумма баллов (цен интервалов)			9	
Группа финансово-инвестиционной привлек.			С	

Источник. 1. Расчет Оценщика.

Таблица 19.

Результат расчета индикатора финансово-инвестиционной привлекательности на 31.12.2017 года

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

Источник. 1. Расчет Оценщика.

Таблица 20.

Результат расчета индикатора финансово-инвестиционной привлекательности на 30.09.2018 года

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

Источник. 1. Расчет Оценщика.

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

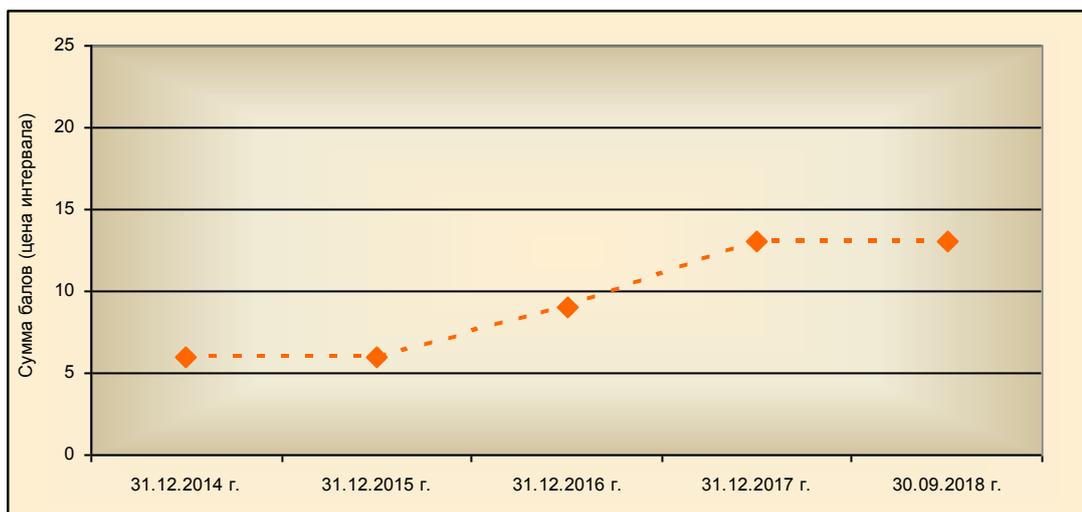


Рис. 7. Динамика изменения индикатора финансовой привлекательности Общества

Результаты качественной оценки основных показателей хозяйственной деятельности Общества (в процентах от длительности ретроспективного периода) представлены в табл. 21.

Таблица 21.

Результаты качественной оценки основных показателей хозяйственной деятельности Общества

Показатель хозяйственной деятельности	Динамика изменения	Качественная оценка основных показателей хозяйственной деятельности Общества (в процентах от длительности ретроспективного периода)			
		Высокая	Хорошая	Удовлет.	Неудовлет.
Эффективность бизнеса	Отсутствует	100	0	0	0
Рискованность бизнеса	Отсутствует	0	0	0	100
Долгосрочные перспективы платежеспособности	Отсутствует	0	0	0	100
Краткосрочные перспективы платежеспособности	Рост	40	0	60	0
Качество управления бизнесом	Рост	0	60	0	40

Источник. 1. Расчет Оценщика.

Анализ данных представленных в табл. 16 – табл. 21 позволяет сделать следующие выводы:

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

3.5.4. Прогнозные данные

При проведении настоящей оценки Заказчиком оценки не предоставлены перспективные (прогнозные) бизнес-планы, финансовые модели и прочие документы, устанавливающие прогнозные величины основных показателей деятельности на среднесрочную или долгосрочную перспективу (от 3-х и более

лет) Общества.

3.6. Описание текущего использования объекта оценки

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

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

При анализе данных, представленных Заказчиком, другие факторы и характеристики, относящиеся к объекту оценки, существенно влияющие на его стоимость, не выявлены.

IV. АНАЛИЗ РЫНКА ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

4.1. Основные тенденции социально - экономического развития в период с 2006 г. по 2017 г.

Данные об основных тенденциях социально-экономического развития Российской Федерации в период с 2006 г. по 2017 г. представлены в табл. 22.

Таблица 22.

Данные об основных тенденциях социально-экономического развития Российской Федерации

Показатели	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.
ВВП	108,2	108,5	105,2	92,2	104,5	104,3	103,7	101,8	100,7	97,2	99,8	101,5
Индекс-дефлятор ВВП	115,2	113,8	118,0	102,0	114,2	115,9	109,1	105,4	107,5	108,2	103,6	105,2
Индекс потребительских цен, на конец периода	109,0	111,9	113,3	108,8	108,8	106,1	106,6	106,5	111,4	112,9	105,4	102,5
Индекс промышленного производства	106,30	106,80	100,60	89,30	107,30	105,00	103,40	100,40	101,70	96,60	101,1	102,1
Обрабатывающие производства	108,40	110,50	100,50	84,80	110,60	108,00	105,10	100,50	102,10	94,60	100,1	100,1
Индекс производства продукции сельского хозяйства	103,00	103,30	110,80	101,40	88,70	123,00	95,20	105,80	103,50	103,00	104,8	101,2
Инвестиции в основной капитал	117,80	123,80	109,50	86,50	106,30	110,80	106,80	100,80	98,50	89,90	99,10	104,4
Объемы работ по виду деятельности «Строительство»	118,1	118,2	112,8	86,8	105,0	105,10	102,50	100,10	97,70	93,0	95,70	100,5
Ввод в действие жилых домов	116,06	120,95	104,74	93,45	97,5	106,68	105,46	107,31	119,43	101,31	93,50	102,80
Реальные располагаемые денежные доходы населения	113,5	112,1	102,4	103	105,9	100,5	104,6	104	99,3	96,07	94,10	99,993
Реальная заработная плата	113,3	117,2	111,5	96,5	105,2	102,8	108,4	104,8	101,2	91,0	100,6	102,9
Среднемесячная начисленная номинальная заработная плата, руб.	10 166	12 971	16 488	17 832	19 959	22 185	25 360	28 381	30 900	32 418	36 703	39 167
Уровень безработицы к экономически активному населению (на конец периода)	7,1	6,0	6,2	8,3	7,3	6,5	5,5	5,5	5,2	5,6	5,5	5,2
Оборот розничной торговли	114,1	116,1	113,7	94,9	106,5	107,1	106,3	103,9	102,7	90,01	94,80	101,3
Объем платных услуг населению	107,6	107,7	104,3	97,5	101,5	103,2	103,5	102,0	101,0	98,9	99,70	100,2
Экспорт товаров, млрд. долл. США	301,2	351,9	467,6	301,7	397,1	516,7	524,7	526	497,8	339,7	279,2	353,5
Импорт товаров, млрд. долл. США	137,8	199,8	267,1	167,3	228,9	305,8	317,3	315,3	286,7	194,1	191,4	238,1
Средняя цена за нефть Urals, долл. США/баррель	65,36	73,08	93,92	60,69	78,20	109,30	110,50	107,50	97,60	51,20	41,7	53,0

Источник. 1. <http://www.gks.ru>

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

- экономический рост;
- стагнация;
- экономический кризис.

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

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

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

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

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

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

- период с 2006 г. по 2008 г. – экономический рост;
- 2009 г. – экономический кризис;
- период с 2010 г. по 2013 г. – экономический рост;
- 2014 г. – стагнация;
- 2015 г. – экономический кризис;
- 2016 г. – экономический кризис с признаками постепенной стабилизации основных показателей (отмечается существенное снижение уровня инфляции, рост промышленного и обрабатывающих производств, а также производства сельскохозяйственной продукции);
- 2017 г. – стабилизация основных показателей (отмечается существенное снижение уровня инфляции, рост промышленного и обрабатывающих производств, а также производства сельскохозяйственной продукции).

4.2. Картина экономики. Октябрь 2018 года.

По оценке Минэкономразвития России, в 3 кв. 2018 темп рост ВВП составил 1,3 % г/г после 1,9 % г/г во 2 кв. 2018. сентябре внесли промышленные виды деятельности (0,6 п.п.).

Основной вклад в рост ВВП в июле транспортная отрасль (0,2 п.п.), финансовые услуги (0,3 п.п.). Ухудшение динамики ВВП в 3 кв. 2018 по сравнению со 2 кв. 2018 было обусловлено главным образом ситуацией в сельском хозяйстве, отрицательный вклад которого в темпы роста составил -0,4 п.п. В целом за первые 9 месяцев 2018 г. ВВП, по оценке, вырос на 1,6 % г/г.

Рост ВВП в сентябре, как и в августе, оценивается на уровне 1,1 % г/г. В сентябре уменьшился масштаб спада в сельском хозяйстве (-6,0 % г/г по сравнению с -11,3 % г/г в августе).

В ежемесячном выражении с устранением сезонности выпуск сельскохозяйственной продукции в сентябре вырос на 0,7 % SA после сопоставимого падения месяцем ранее. В то же время на годовую динамику сельского хозяйства продолжал оказывать сентябрь прошлого года, когда в отрасли – негативное влияние эффект высокой базы августа наблюдался догоняющий рост после отставания от нормального графика уборки урожая в середине лета.

Строительная отрасль в сентябре показала небольшой рост (+0,1 % г/г) после падения в предыдущие два месяца. В то же время улучшение динамики в строительстве и сельском хозяйстве в сентябре было нивелировано замедлением годового роста в других базовых отраслях.

Рост промышленного производства в сентябре замедлился до 2,1 % г/г (с 2,7 % г/г в августе) из-за ухудшения годовой динамики обрабатывающих производств.

Слабоотрицательные годовые темпы роста обрабатывающей промышленности в сентябре (-0,1 % г/г после роста на 2,2 % г/г в августе) отчасти обусловлены календарным фактором. Количество рабочих дней в сентябре 2018 г. было на 1 меньше, чем в том же месяце прошлого года. С исключением календарного фактора обрабатывающая промышленность, по оценке, показала рост на 0,7 % г/г.

В отраслевом разрезе высокие годовые темпы роста продолжили демонстрировать пищевая промышленность и деревообработка (4,2 % г/г и 11,7 % соответственно), а также производство прочих

неметаллических минеральных продуктов (+7,0 % г/г).

Химический комплекс, который на протяжении последних лет является одним из основных драйверов роста обрабатывающей промышленности, в сентябре показал нулевой рост в годовом выражении. В то же время остановка роста не затронула ключевые подотрасли химической промышленности. Выпуск основных химических веществ и удобрений (код ОКВЭД 20.1), а также изделий из пластмасс (код 22.2), на которые приходится в общей сложности более 60% добавленной стоимости химического комплекса, в сентябре продолжал устойчиво расти (+5,9 % г/г и +6,2 % г/г соответственно).

Отрицательный вклад в рост обрабатывающей промышленности в сентябре, как и месяцем ранее, внесла металлургия, темпы роста которой в последние месяцы характеризуются повышенной волатильностью. Ухудшение динамики еще одного традиционно волатильного вида деятельности – «Производство прочих транспортных средств и оборудования» – было обусловлено главным образом резким спадом производства летательных аппаратов, включая космические, и соответствующего оборудования (-45,2 % г/г в сентябре после околонулевой динамики месяцем ранее), что негативно отразилось на показателях машиностроительного комплекса в целом.

О «локальном» характере замедления роста в обрабатывающей промышленности свидетельствует ее медианный темп роста, который в сентябре увеличился до 4,3 % г/г с 1,2 % г/г месяцем ранее. Добыча полезных ископаемых в сентябре показала максимальные темпы роста с 2014 года (6,9 % г/г). Продолжающееся ускорение в добывающей промышленности обусловлено в первую очередь наращиванием добычи нефти, которая в сентябре, по данным Минэнерго России, обновила постсоветский максимум (11,36 млн. барр. / сутки). Позитивная динамика наблюдалась и в других отраслях сырьевого комплекса – добыче природного газа и газового конденсата (+18,5 % г/г), металлических руд (+5,6 % г/г), угля (+6,4 % г/г).

Источник: 1. <http://economy.gov.ru/wps/wcm/connect/200155e6-1852-43f9-844a-175d57465910/181017.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=200155e6-1852-43f9-844a-175d57465910>

По итогам 3 квартала 2018 года восстановление экономической активности продолжается и охватывает широкий спектр отраслей. Восстанавливается и внутренний спрос – как потребительский, так и инвестиционный.

4.3. Прогноз социально-экономического развития РФ

Прогноз социально-экономического развития РФ на 2018 год и на плановый период 2019 - 2024 годов.

Разработка прогноза осуществлялась с учетом изменения внутренних и внешних условий, динамики внешнеэкономической конъюнктуры и тенденций развития мировой экономики, а также итогов социально-экономического развития Российской Федерации за январь-июль 2018 г.

Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2024 года подготовлен во исполнение Указа Президента Российской Федерации от 7 мая 2018 г. № 204 «О национальных целях и стратегических задачах развития Российской Федерации на период до 2024 года» (далее – Указ).

Последовательная реализация макроэкономической политики в рамках бюджетного правила обеспечит низкую зависимость курса рубля к доллару США от динамики цен на нефть. В связи с тем, что Минфин России посредством проведения интервенций будет изымать дополнительную экспортную выручку с внутреннего валютного рынка, все большую значимость в формировании динамики курса рубля к доллару США будут приобретать потоки капитала. Дополнительным фактором, оказывающим давление на обменный курс рубля в ближайшее время, будет сохраняющаяся неопределенность в отношении применения санкционных мер.

Вместе с тем фундаментальные факторы, определяющие курс рубля к иностранным валютам (значительное положительное сальдо текущего счета, устойчивые показатели государственных финансов, экономический рост), остаются благоприятными. В этих условиях Минэкономразвития России ожидает возвращения обменного курса рубля к уровням 64-65 рублей за доллар США в октябре-декабре 2018 г., который в дальнейшем продолжит ослабляться темпом, близким к инфляционному дифференциалу между Россией и странами-торговыми партнерами.

Инфляция

До конца текущего года прогнозируется постепенное повышение инфляции (до 3,4% в декабре 2018 г.). Основными факторами ускорения роста цен станут ослабление курса рубля и ускорение роста цен на продовольственные товары (за исключением плодоовощной продукции), что является следствием удорожания кормов для животных на фоне ухудшения прогнозов урожая зерновых в мире.

Повышение ставки НДС с 1 января 2019 г. с 18 % до 20 % затронет около 75 % товаров и услуг, используемых для расчета индекса потребительских цен, а совокупный эффект составит 1,3 % от потребительских расходов. С одной стороны, часть этого эффекта абсорбируется за счет маржи производителей и продавцов. С другой стороны, за повышением цен на отдельные категории товаров

последует рост инфляционных ожиданий. Последние два эффекта оцениваются Минэкономразвития России сопоставимыми по масштабу.

В этих условиях с учетом проведения Банком России умеренно жесткой денежно-кредитной политики, направленной на стабилизацию инфляции и сдерживание роста инфляционных ожиданий, инфляция на конец 2019 г. составит 4,3 %, что в целом является незначительным отклонением от целевого ориентира Банка России 4 %. По мере выхода из базы расчета вклада от повышения НДС инфляция опустится ниже 4 %. Прогноз инфляции на конец 2020 г. составляет 3,8 %. В дальнейшем инфляция будет сохраняться на уровне целевого ориентира 4 %.

Экономический рост

Рост ВВП в текущем году прогнозируется на уровне 1,8 %. По сравнению с предшествующим годом возрастает вклад внешнего спроса в результате значительного роста экспорта в физическом выражении (как топливно-энергетических товаров, так и товаров несырьевого неэнергетического экспорта). При этом темпы роста внутреннего спроса замедляются: наиболее существенно снизится вклад в прирост ВВП валового накопления.

Это является следствием ухудшения настроений бизнеса из-за роста неопределенности относительно применения санкционных мер, повышения волатильности на финансовых рынках, ускорения оттока капитала и роста доходностей долговых ценных бумаг.

Следующий 2019 год можно охарактеризовать как «адаптационный» к принятым решениям макроэкономической политики. По итогам 2019 года, темп роста ВВП прогнозируется на уровне 1,3 %. Временное снижение темпов экономического роста будет связано со следующими факторами:

- смещенная ближе к середине года активная фаза реализации национальных проектов при росте налоговой нагрузки уже с 1 января 2019 г.;
- умеренно-жесткая денежно-кредитная политика Банка России, направленная на контроль инфляционных ожиданий.

Однако в целом ускорение инфляции и замедление экономического роста будут носить временный характер. Предложенный Правительством Российской Федерации пакет структурных изменений должен обеспечить выход экономической динамики на более высокую траекторию, необходимую для решения накопившихся проблем социально-экономической сферы.

Ключевыми элементами этого пакета являются:

- эффективная реализация национальных проектов, охватывающих ключевые направления социально-экономического развития страны, а также комплексного плана развития инфраструктуры;
- реализация плана действий по повышению уровня инвестиционной активности, включающего набор изменений по улучшению инвестиционного климата, повышению долгосрочной предсказуемости экономического развития, росту уровня конкуренции и эффективности компаний с государственным участием, формированию новых источников финансирования инвестиционной активности, а также изменению отраслевого регулирования;
- пенсионная реформа, направленная на ускоренный рост уровня пенсионного обеспечения.

С учетом перечисленных мер Минэкономразвития России ожидает постепенного ускорения темпов экономического роста до 2,0 % в 2020 году, и выше уровня в 3,0 %, начиная с 2021 года. При этом структура ВВП по использованию существенно сместится в сторону увеличения вклада инвестиционного спроса. Доля инвестиций в основной капитал в ВВП будет не менее целевого уровня 25 % в 2024 году.

На обеспечение достижения указанного показателя будет направлена реализация Плана действий Правительства Российской Федерации по ускорению темпов роста инвестиций в основной капитал и повышению до 25 % их доли в ВВП. План содержит системные меры, направленные на улучшение условий ведения бизнеса, что будет способствовать трансформации генерируемых компаниями свободных денежных потоков в инвестиции. Это будет достигаться, в частности, с помощью обеспечения стабильных и необременительных условий для бизнеса (что предполагает стабильные налоговые условия, предсказуемое тарифное регулирование, снижение уголовно-процессуальных рисков предпринимательской деятельности, завершение реформы контроля и надзора), а также развитие конкуренции и снижение доли государства в экономике.

При сравнительно стабильной структуре ВВП по доходам структура производства будет отражать изменения, происходящие в структуре внутреннего спроса и внешнего спроса на отечественную продукцию с учетом мер по поддержке экспорта.

Темпы роста промышленного производства предусматриваются в 2018-2024 годах на уровне 1,8-3,3 %. Положительные темпы роста будут показывать все укрупненные сектора промышленности. Существенные вклад в экономический рост продолжают вносить отрасли, реализующие свой экспортный потенциал – пищевая и химическая промышленность. Кроме того, ожидается ускорение темпов роста выпуска продукции металлургии. Рост внутреннего инвестиционного спроса наряду с мерами по обеспечению конкурентоспособности на внешних рынках будет способствовать

увеличению производства продукции машиностроения. Кроме того, реализация инфраструктурных проектов с государственным участием обусловит значительное увеличение вклада строительного сектора в экономический рост.

Описанные сдвиги также отразятся на структуре платежного баланса. Поддерживать положительное сальдо текущего счета на всем прогнозном горизонте будет увеличивающийся несырьевой экспорт и экспорт услуг на фоне снижения в стоимостном выражении нефтегазового экспорта. Одновременно прогнозируемое увеличение импорта на фоне опережающего роста инвестиционного спроса (который традиционно является более импортоемким по сравнению с потребительским) станет основным фактором сокращения положительного сальдо текущего счета с 5,8 % ВВП, ожидаемых в 2018 году, до 1,1-2,0 % ВВП в 2021-2024 годах.

Одновременно ожидается существенное сокращение оттока капитала, которое будет обусловлено как причинами технического характера (связанными с сокращением сальдо текущего счета), так и улучшением инвестиционного климата и наличием достаточного количества рентабельных инвестиционных проектов внутри страны, увеличением притока прямых иностранных инвестиций (с возможным смещением географии в сторону восточноазиатских стран).

Консервативный сценарий

Консервативный сценарий разработан Минэкономразвития России на основании предположения о существенном замедлении темпов роста мировой экономики, прежде всего, в результате реализации сценария «жесткой посадки» китайской экономики.

Более медленные темпы роста мировой экономики обусловят снижение спроса на энергоресурсы и другие сырьевые товары, следствием чего станет снижение мировых цен на них. Текущая конструкция макроэкономической политики обеспечивает возможность практически полной изоляции внутренних экономических параметров от колебаний цен на нефть. В то же время негативное воздействие на экономический рост в консервативном сценарии будет оказывать слабый внешний спрос на товары российского экспорта.

В этих условиях в консервативном сценарии прогнозируется замедление темпов роста ВВП до 1,0 % в 2019 г. с последующим их восстановлением к 2024 году до 3,0 % по мере реализации комплекса мер, направленных на достижение ключевых национальных целей развития. Инфляция повысится в 2019 году до 4,6 % (с учетом более слабого курса рубля, чем в базовом сценарии) и впоследствии стабилизируется на уровне 4 %.

При этом прогнозируется, что в более жестких внешнеэкономических условиях будут достигнуты национальные цели развития российской экономики, в большей степени определяемые внутриэкономической ситуацией (естественный рост численности населения, повышение ожидаемой продолжительности жизни, рост реальных доходов граждан, снижение уровня бедности, улучшение жилищных условий не менее 5 млн. семей ежегодно, ускорение технологического развития, ускоренное внедрение цифровых технологий).

С учетом ожидаемого в этом сценарии замедления темпов роста мировой экономики темп роста ВВП России на уровне около 3 % в год в 2022-2024 годах будет превышать среднемировые, однако может оказаться недостаточным для вхождения России в число пяти крупнейших экономик мира. Одновременно медленный рост мировой экономики и низкие цены на большинство биржевых товаров формируют риски недостижения целевых показателей по несырьевому неэнергетическому экспорту.

Основные показатели прогноза социально-экономического развития Российской Федерации на 2018 – 2024 годы представлены в табл. 23.

Таблица 23.

Основные показатели прогноза социально-экономического развития Российской Федерации на 2018 – 2024 годы

Наименование показателя	2018 год	2019 год	2020 год	2021 год	2022 год	2023 год	2024 год
	прогноз						
Цены на нефть марки «Юралс» (мировые), долларов США за баррель							
базовый сценарий	69,6	63,4	59,7	57,9	56,4	55,1	53,5
консервативный сценарий	69,6	56,0	42,5	43,3	44,2	45,0	45,9
Индекс потребительских цен на конец года, в % к декабрю							
базовый сценарий	3,4	4,3	3,8	4,0	4,0	4,0	4,0
консервативный сценарий	3,4	4,6	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0
Валовый внутренний продукт, %							
базовый сценарий	1,8	1,3	2,0	3,1	3,2	3,3	3,3
консервативный сценарий	1,8	1,0	1,9	2,5	2,9	3,0	3,0

Наименование показателя	2018 год	2019 год	2020 год	2021 год	2022 год	2023 год	2024 год
	прогноз						
Инвестиции в основной капитал, %							
базовый сценарий	2,9	3,1	7,6	6,9	6,6	6,4	6,1
консервативный сценарий	2,9	2,5	6,3	5,3	5,4	5,2	4,8
Промышленность, %							
базовый сценарий	3,0	2,4	2,7	3,1	3,1	3,2	3,3
консервативный сценарий	3,0	1,8	2,5	2,8	2,9	3,0	3,1
Реальные располагаемые доходы населения, %							
базовый сценарий	3,4	1,0	1,7	2,2	2,3	2,4	2,5
консервативный сценарий	3,4	0,7	1,6	1,8	2,0	2,1	2,3
Реальная заработная плата, %							
базовый сценарий	6,9	1,4	1,9	2,5	2,8	2,7	2,9
консервативный сценарий	6,9	1,2	1,8	2,0	2,5	2,4	2,6
Оборот розничной торговли, %							
базовый сценарий	2,9	1,7	2,0	2,6	2,6	2,7	2,8
консервативный сценарий	2,9	1,3	1,8	2,2	2,3	2,5	2,7
Экспорт товаров, млрд. долларов США							
базовый сценарий	439,4	437,0	435,1	444,5	460,9	482,9	505,5
консервативный сценарий	439,4	407,1	379,0	391,1	408,9	430,4	451,0
Импорт товаров, млрд. долларов США							
базовый сценарий	257,7	271,7	289,3	308,7	327,1	346,4	365,4
консервативный сценарий	257,7	260,5	257,7	276,3	294,3	312,8	332,6

Источник. 1. <http://economy.gov.ru/wps/wcm/connect/60223a2f-38c5-4685-96f4-6c6476ea3593/prognoz24svod.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=60223a2f-38c5-4685-96f4-6c6476ea3593>

4.4. Информация о состоянии и перспективах развития отрасли

Информация о состоянии отрасли за период с 2003 г. по 2015 г.

Общие сведения о состоянии и перспективах развития отрасли, при проведении настоящей оценки, формировались с учетом ОКВЭД Общества, а именно 65.21 – финансовый лизинг. В качестве исходной информации для оценки состояния и перспектив развития отрасли использовались данные о динамике изменений следующих, сводных по всем предприятиям отрасли, параметров:

- валовой выручки;
- чистой прибыли (убытка);
- валюты баланса;
- капиталов и резервов (собственного капитала);
- долгосрочных заемных средств;
- краткосрочных заемных средств.

В качестве источника информации использовалась центральная база статистических данных Федеральной службы государственной статистики (<http://cbds.gks.ru/>) раздел Финансы организаций. Для выборки данных использовались следующие значения параметров группирования:

- вид деятельности – финансовый лизинг;
- организационно-правовая форма – все;
- территория – Российская федерация;
- тип предприятия – полный круг организаций;
- формы собственности – все.

По состоянию на дату проведения оценки в указанном источнике доступны данные до 2015 г. включительно. Данные о динамике изменений указанных выше, сводных по всем предприятиям отрасли, параметров представлены в табл. 24.

Таблица 24.

Данные о динамике изменения финансовых показателей отрасли

Период	Валовая выручка, тыс. руб.	Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	Валюта баланса, тыс. руб.	Долгосрочные заемные средства, тыс. руб.	Краткосрочные заемные средства, тыс. руб.	Капиталы и резервы (собственные средства), тыс. руб.
2003	47 750 176	3 413 555	123 242 005	32 536 308	20 728 558	33 684 936
2004	199 975 859	4 810 680	306 171 357	124 886 332	46 984 180	55 778 943
2005	242 386 388	4 436 392	456 244 726	180 487 917	61 894 077	87 188 006
2006	173 324 481	11 017 352	549 215 355	219 420 388	83 052 398	96 947 533
2007	304 943 741	10 367 733	826 266 658	382 317 545	118 698 384	123 684 765
2008	318 239 045	-8 092 691	1 141 683 125	610 369 810	134 870 589	157 852 480
2009	266 633 431	5 543 892	989 472 778	511 566 878	119 108 311	166 505 995
2010	267 293 036	16 350 230	1 023 561 704	450 653 827	137 235 160	227 665 317
2011	308 975 183	8 264 018	1 156 714 112	487 016 551	149 113 629	207 604 736
2012	401 048 566	-9 556 898	1 517 113 529	680 914 015	228 661 470	264 527 303
2013	542 300 278	-13 792 572	1 875 903 243	935 461 185	244 377 690	251 586 137
2014	612 224 545	-716 276	1 700 771 630	743 815 229	286 919 323	214 143 945
2015	572 345 232	17 688 107	2 413 473 354	1 097 679 129	446 742 339	388 872 136

Источник. 1 <http://cbsd.gks.ru/>

Для оценки состояния и перспектив развития отрасли, представленные в табл. 24, данные сопоставлялись с аналогичными данными для всей экономики. В качестве источника информации использовалась центральная база статистических данных Федеральной службы государственной статистики (<http://cbsd.gks.ru/>) раздел Финансы организаций. Для выборки данных использовались следующие значения параметров группирования:

- вид деятельности – все;
- организационно-правовая форма – все;
- территория – Российская федерация;
- тип предприятия – полный круг организаций;
- формы собственности – все.

По состоянию на дату проведения оценки в указанном источнике доступны данные до 2015 г. включительно. Данные о динамике изменений указанных выше, сводных по всем предприятиям по всем отраслям, параметров представлены в табл. 25.

Таблица 25.

Данные о динамике изменения финансовых показателей по всем отраслям

Период	Валовая выручка, тыс. руб.	Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	Валюта баланса, тыс. руб.	Долгосрочные заемные средства, тыс. руб.	Краткосрочные заемные средства, тыс. руб.	Капиталы и резервы (собственные средства), тыс. руб.
2003	30 016 390 383	1 606 337 957	33 928 386 524	3 301 560 895	3 329 635 341	16 742 970 892
2004	43 233 588 117	1 770 956 086	40 354 804 998	4 591 402 165	4 249 242 285	17 986 456 834
2005	47 301 441 466	3 217 655 865	50 326 054 138	6 586 767 217	5 176 225 635	23 753 979 633
2006	60 460 184 316	5 158 645 842	65 018 917 310	8 356 543 750	6 117 677 637	31 055 336 435
2007	75 280 620 925	4 988 252 253	82 644 022 509	12 357 450 049	8 887 932 111	37 039 353 909
2008	87 604 895 671	2 098 718 225	97 813 076 020	15 585 921 785	10 834 449 780	40 564 473 787
2009	83 450 247 738	3 879 963 166	108 336 173 712	17 350 334 343	10 747 404 798	50 020 451 986
2010	102 596 985 339	5 750 570 137	133 459 697 837	19 333 649 765	11 203 667 610	67 537 157 125
2011	120 183 333 441	5 728 647 631	149 477 244 700	21 811 989 220	12 510 815 706	72 490 761 201
2012	140 774 240 595	7 117 222 620	177 587 083 798	25 960 210 813	15 843 957 816	82 680 169 421
2013	174 224 276 914	6 134 825 122	286 508 334 682	33 732 445 709	18 954 250 317	90 710 908 542
2014	185 318 761 746	3 965 514 138	264 208 096 140	47 338 340 970	24 743 373 367	93 931 897 118

Период	Валовая выручка, тыс. руб.	Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	Валюта баланса, тыс. руб.	Долгосрочные заемные средства, тыс. руб.	Краткосрочные заемные средства, тыс. руб.	Капиталы и резервы (собственные средства), тыс. руб.
2015	207 013 914 329	7 553 678 157	293 057 135 168	54 296 602 347	26 689 804 469	106 068 223 618

Источник. 1 <http://cbsd.gks.ru/>

В качестве показателя оценивания состояния и перспектив развития отрасли использовался так называемый коэффициент бета, позволяющий оценить чувствительность изменения показателей отрасли к изменению показателей экономики в целом (сводных данных по всем отраслям). Формула расчета коэффициента бета имеет следующий вид:

$$\beta = \frac{\text{COV}(P_i, P_m)}{\sigma_m^2},$$

где:

P_i - параметр отрасли (в расчетах используется значение логарифма индекса изменения параметра за период);

P_m - параметр экономики (в расчетах используется значение логарифма индекса изменения параметра за период);

σ_m^2 – дисперсия параметра экономики.

Коэффициент бета может иметь как положительные, так и отрицательные значения. Положительное значение коэффициента свидетельствует об однонаправленной динамике изменения параметров отрасли и экономики, отрицательное значение указывает на наличие разнонаправленной динамики. Характеристики чувствительности изменения показателей отрасли к изменению показателей экономики в целом и направленности изменений представлены в табл. 26.

Таблица 26.

Характеристики чувствительности изменения показателей отрасли к изменению показателей экономики в целом и направленности изменений

Значение коэффициента бета	Характеристика чувствительность изменения показателей отрасли к изменению показателей экономики в целом	Направление изменения показателей отрасли к изменению показателей экономики в целом
$\beta > 1$	Динамика показателя отрасли изменяются опережающими темпами по сравнению с динамикой изменения показателей всех отраслей	Однонаправленное
$\beta = 1$	Динамика показателя отрасли изменяются темпами соответствующими динамике изменения показателя всех отраслей	Однонаправленное
$0 < \beta < 1$	Динамика показателя отрасли изменяются запаздывающими темпами по сравнению с динамикой изменения показателей всех отраслей	Однонаправленное
$-1 < \beta < 0$	Динамика показателя отрасли изменяются опережающими темпами по сравнению с динамикой изменения показателей всех отраслей	Разнонаправленное
$\beta = -1$	Динамика показателя отрасли изменяются темпами соответствующими динамике изменения показателя всех отраслей	Разнонаправленное
$\beta < -1$	Динамика показателя отрасли изменяются запаздывающими темпами по сравнению с динамикой изменения показателей всех отраслей	Разнонаправленное

Источник. 1. Анализ Оценщика.

Результаты расчета коэффициентов бета и оценка состояния и перспектив развития отрасли представлены в табл. 27.

Таблица 27.

Результаты расчета коэффициентов бета и оценка состояния и перспектив развития отрасли

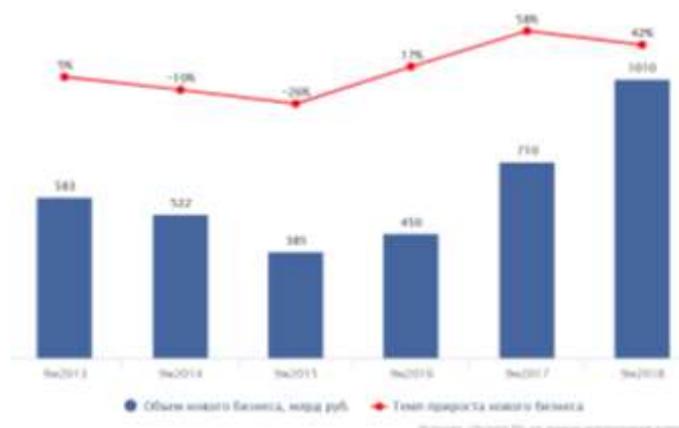
Наименование показателя	Значение коэффициента	Темпы изменения показателя отрасли относительно аналогичного показателя всех отраслей	Направление изменения показателя отрасли относительно аналогичного показателя всех отраслей	Оценка перспектив развития отрасли	
				при экономическом росте	при кризисе
Валовая выручка	2,52	Опережающие	В ретроспективном периоде отмечается однонаправленная динамика	Рост показателя опережающим темпом	Снижение показателя опережающим темпом
Чистая прибыль	1,13	Опережающие	В ретроспективном периоде отмечается однонаправленная динамика	Рост показателя опережающим темпом	Снижение показателя опережающим темпом
Валюта баланса	0,54	Запаздывающие	В ретроспективном периоде отмечается однонаправленная динамика	Рост показателя запаздывающим темпом	Снижение показателя запаздывающим темпом
Долгосрочные заемные средства	1,70	Опережающие	В ретроспективном периоде отмечается однонаправленная динамика	Рост показателя опережающим темпом	Снижение показателя опережающим темпом
Краткосрочные заемные средства	1,00	Совпадающие	В ретроспективном периоде отмечается однонаправленная динамика	Рост показателя с темпами, соответствующими средним по экономике	Снижение показателя с темпами, соответствующими средним по экономике
Капиталы и резервы (собственные средства)	0,71	Запаздывающие	В ретроспективном периоде отмечается однонаправленная динамика	Рост показателя запаздывающим темпом	Снижение показателя запаздывающим темпом

Источник. 1. Расчеты Оценщика. 2. Анализ Оценщика.

Информация о текущем состоянии отрасли и перспективах.

Исследование «Рынок лизинга по итогам 9 мес. 2018 года, подготовлено рейтинговым агентством RAEX (Эксперт РА).

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» совместно с Объединенной Лизинговой Ассоциацией подвели предварительные итоги исследования российского рынка лизинга за 9 месяцев 2018 года. Согласно проведенному анкетированию, лизинговый рынок второй год подряд продолжает демонстрировать рекордные объемы. По предварительным данным исследования, объем нового бизнеса за январь-сентябрь 2018 года практически сравнялся с объемом рынка по итогам всего 2017 года и составил 1 010 млрд. руб. (+42% по сравнению с 9 месяцами предыдущего года). Сумма новых лизинговых договоров за январь-сентябрь 2018 года составила 1 650 млрд. руб. против 1 140 млрд. руб. годом ранее, а объем лизингового портфеля на 01.10.18 достиг 4,1 трлн. руб., увеличившись на 19% с начала текущего года.



На данный момент анкеты прислали 100 лизинговых компаний. За 9 месяцев текущего года увеличение объема нового бизнеса показали больше половины респондентов, на которых приходится 83% всего лизингового рынка. Лидером рынка по итогам 9 месяцев 2018 года стала компания ГТЛК, объем нового бизнеса, которой увеличился больше, чем в 2 раза по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, прежде всего, за счет крупных сделок с жд-техникой. Второе место по объему нового бизнеса занял «Сбербанк Лизинг», а третью позицию по-прежнему удерживает «ВТБ Лизинг».

Топ-20 лизинговых компаний России по объему нового бизнеса по итогам 9 месяцев 2018 года представлен ниже.

Ранг по объему нового бизнеса	Ранг по числу компаний	Наименование ИЛ	Рейтинг кредитных агентств "Эксперт РА" на 01.11.18	Объем нового бизнеса (стоимость имущества, переданного в лизинг) за 9м 2018, млн руб.	Доля от объема нового бизнеса за 9м 2018, %	Сумма новых договоров лизинга за 9м 2018, млн руб.	Объем прироста по сравнению с 9м 2017, млн руб.
1	2	Государственная транспортная лизинговая компания		301 266,5	111,9%	401 520,5	462 256,8
2	5	«СБЛРАЙВ Лизинг» (ОАО)		102 675,5	36,8%	242 071,2	578 024,2
3	3	«ВТБ Лизинг»		112 627,7	47,2%	199 370,1	524 754,0
4	7	«СБ Лизинг»		50 980,0	21,1%	46	24 030,0
5	4	«СБ Лизинг»		46 514,6	-17,5%	43 271,1	234 425,5
6	9	«Сбербанк Лизинг» (ОАО)		45 281,0	187,3%	91 975,8	195 824,0
7	10	«ВТБ Лизинг» (ОАО)		44 483,2	125,8%	70 235,9	109 440,8
8	6	«Бизнес Лизинг» (ОАО)	«А»	30 981,0	20,0%	44 041,0	48 995,0
9	8	«Самбо Лизинг»		26 748,2	12,2%	24 202,9	11 270,7
10	11	«ВТБ Лизинг»	«А»	24 888,6	52,2%	27 708,9	40 930,0
11	12	«Сбербанк Лизинг»	«А»	17 111,0	7,1%	17 111,0	17 111,0
12	13	«Сбербанк Лизинг»	«ААА»	16 041,6	21,9%	22 850,5	26 242,2
13	15	«САНКОБ Лизинг»		14 940,2	41,1%	19 882,5	21 987,6
14	18	«Индустри Лизинг»		13 899,0	81,0%	23 021,5	21 453,9
15	-	«Индустри Лизинг»		11 793,7	-	14 082,0	17 518,0
16	17	«Сбербанк Лизинг» (ОАО)		10 475,0	90,9%	15 732,3	22 426,0
17	17	«Сбербанк Лизинг» (ОАО)	«АААА»	8 970,0	27,6%	14 587,2	15 938,8
18	11	«Сбербанк Лизинг»		8 958,0	-1,1%	14 624,0	11 770,0
19	10	«ВТБ Лизинг»	«АААА»	8 881,0	140,4%	14 174,0	21 960,0
20	14	«Индустри Лизинг» (ОАО)		8 918,9	-23,8%	9 980,0	10 147,0

Согласно прогнозу RAEX (Эксперт РА), объем лизингового рынка в 2018 году вырастет на 20%. По мнению агентства, объем нового бизнеса продолжит расти и по итогам текущего года составит более 1,3 трлн. рублей. Однако рекордные темпы прироста автосегмента замедлятся из-за снижения объемов госсубсидирования, но, несмотря на это, автолизинг останется крупнейшим сегментом и прибавит 25%. Замена парка подвижного состава в 2018-м продолжится, но гораздо меньшими темпами, чем в прошлом году, что обеспечит увеличение жд сегмента на 20%, а авиализинг за счет сделок по аренде, прежде всего, отечественных самолетов вырастет на 15%. Прочие сегменты прибавят 15% вследствие дальнейшего снижения стоимости фондирования лизинговых сделок. Негативный прогноз предполагает, что рынок вырастет на 10% и составит 1,2 трлн. рублей. При реализации данного прогноза автосегмент прибавит не более 15% вследствие замедления роста автопродаж, а авиализинг покажет аналогичные темпы прироста в случае переноса ряда сделок на 2019 год. Объем нового бизнеса с жд техникой увеличится не более чем на 10% из-за снижения профицита полувагонов в связи с разрывом договорных отношений крупных игроков, а прочие сегменты вырастут на 5%, при этом объемы лизингового рынка по-прежнему будут сильно зависеть от темпов роста экономики РФ и реализации госпрограмм с применением лизинга.

Источник: 1. <https://raexpert.ru/researches/leasing/9m2018> 2. <https://raexpert.ru/researches/leasing/2017>.

Место Общества в отрасли.

По итогам 2017 года ПАО «ТрансФин-М» занимает 5 место по объему лизингового портфеля. По итогам 9 мес. 2018 года ПАО «ТрансФин-М» занимает 11 место по новому бизнесу среди лизинговых компаний России. Рейтинг кредитоспособности RAEX (Эксперт РА) – ruA-.

Источник: <https://raexpert.ru/researches/leasing/2017>.

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

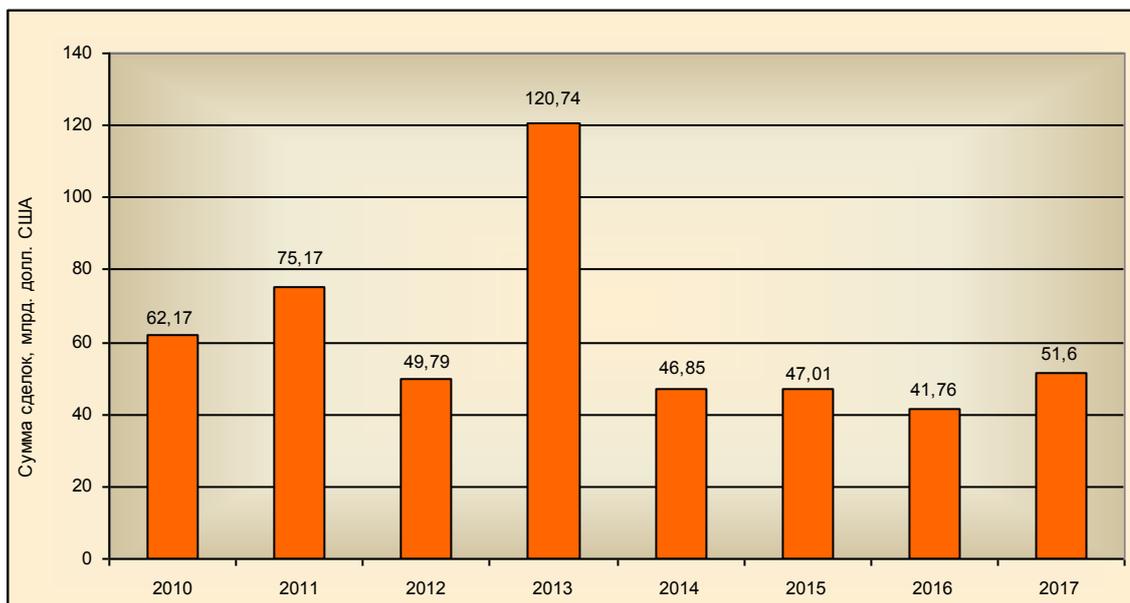
Общие сведения о динамике сделок на российском рынке слияния и поглощения в период с 2010 г. по 2017 г. представлены в табл. 28, а так же на рис. 8 - рис. 10.

Таблица 28.

Общие сведения о динамике сделок на российском рынке слияния и поглощения

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

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

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

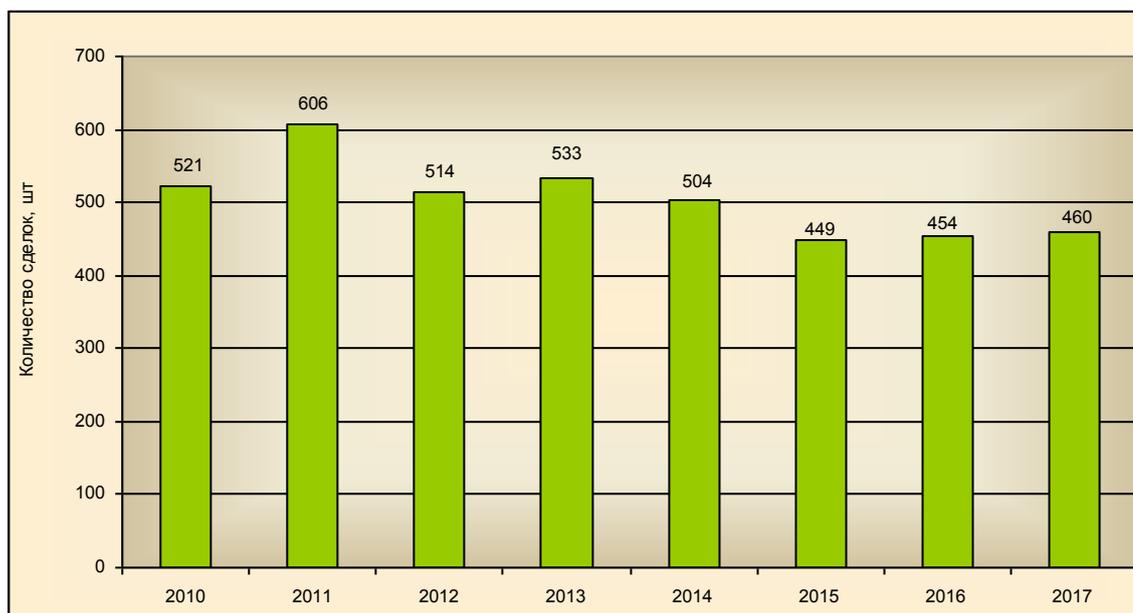


Рис. 9. Динамика сделок на российском рынке АК&М по числу

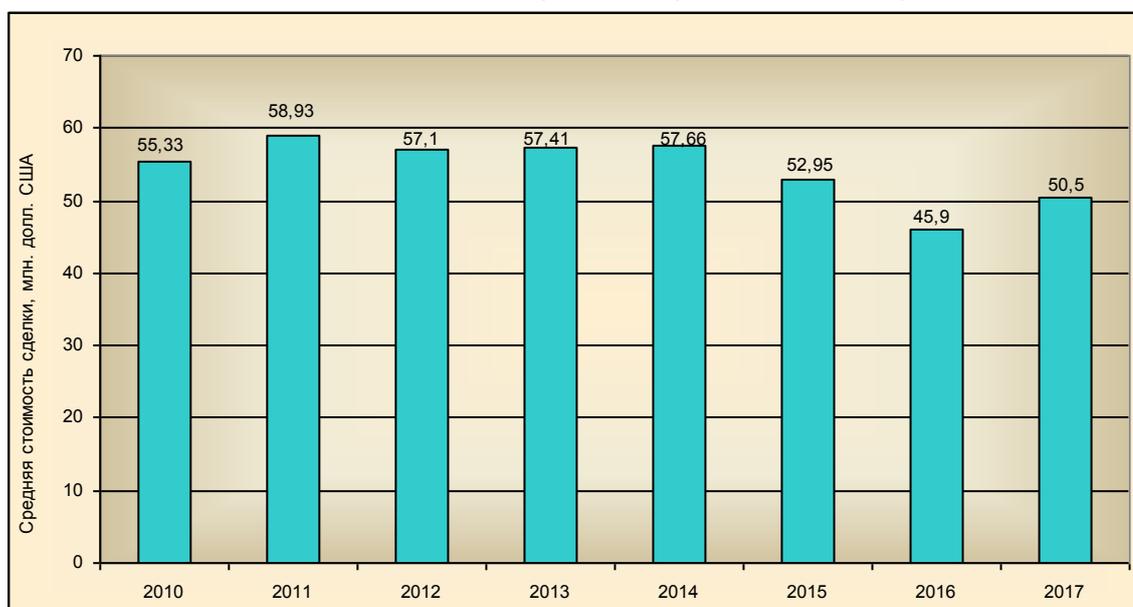


Рис. 10. Динамика средней стоимости сделки на российском рынке АК&М

Краткий обзор состояния российского рынка слияния и поглощений (M&A) в 2017 г.

В 2017 году количество сделок M&A с участием российских компаний выросло на 2%, до 460 транзакций. В 2016 году прирост составлял 1,1%.

Суммарная стоимость сделок в 2017 году оказалась лучшей за последние четыре года — \$51,6 млрд., что на 25,9% больше, чем годом ранее. Помог отвоювать позиции насыщенный крупными сделками декабрь.

Кроме того, немного выросло число мега-сделок (стоимостью более \$1 млрд.) — до 7 транзакций с 6 в 2016 году.

Самой масштабной сделкой 2017 года на российском рынке M&A стала покупка индийской Essar Oil консорциумом в составе «Роснефти», фонда UCP и сингапурского трейдера Trafigura. Эта сделка, стоимость которой составила \$9,5 млрд., была также крупнейшей в топливно-энергетическом комплексе за последние 3,5 года.

Невзирая на то, что цены на российские компании остаются низкими, средняя стоимость сделки постепенно растет и в 2017 году приблизилась к уровню \$50,5 млн. (за вычетом крупнейших от \$1 млрд.), что на 6,9% выше, чем годом ранее (\$47,2 млн.). Однако средняя стоимость сделки по-прежнему не достигла уровня 2010-2015 гг.

В рублевом выражении тенденции несколько иные. По сравнению с 2016 годом рынок вырос на 12,8%, до 3 трлн. руб. В значительной степени такой результат обусловлен наследием девальвации рубля, несмотря на то, что за последний год мы наблюдаем укрепление национальной валюты к доллару

США на 5,1%. Тем не менее, рубль все еще стоит почти вдвое меньше, чем в конце 2013 года. Однако стабильность курса помогла поддержать M&A-активность российских компаний за рубежом: объем трансграничных сделок российских компаний вырос в 3,8 раза по сравнению с позапрошлым годом.

На число слияний и поглощений на российском рынке повлияло катастрофическое количество банкротств компаний и санаций банков (в том числе из топ-10). По данным Единого федерального реестра сведений о банкротстве, количество банкротств российских компаний в 2017 году достигло 13577, увеличившись по сравнению с 2016 годом на 7,7%. В исследовании Центра макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования говорится, что ежемесячное число новых банкротств в конце 2017 года обновило восьмилетний максимум.

Наиболее негативная динамика наблюдается в строительстве. Число обанкротившихся компаний в этом секторе больше года ежемесячно обновляет исторические максимумы. При этом в банковском секторе, который мог бы оказать строительному поддержку за счет ипотечного кредитования, также много проблем. В 2018 году многие банки могут лишиться лицензии, а в ряде крупных банков уже началась санация из-за проблем с капиталом.

Другим фактором, тормозящим развитие рынка M&A, является сокращение потребительского спроса. Согласно информации Росстата, в 2017 году реальные располагаемые доходы населения упали на 1,7%. Это сдерживает развитие целого ряда отраслей, от пищевой промышленности до торговли и сферы услуг.

Базовый объем рынка M&A (рассчитываемый нами без учета крупнейших сделок стоимостью от \$1 млрд. и выше) несколько вырос относительно 2016 года, однако остается все еще низким. В 2017 году он достиг \$22,8 млрд., что на 8,5% больше, чем в предыдущем году, однако на 23% меньше, чем в 2013 году. Это говорит о том, что рынок M&A в сегменте MidCap никак не может восстановиться после финансового спада. В рублевом эквиваленте базовый объем рынка снизился на 4%, до 1,33 трлн. руб., однако это обусловлено укреплением курса рубля.

Вывод:

По итогам 2017 г. рынок M&A восстанавливается после спада предыдущих лет, что стимулируется улучшением ситуации в промышленности, сравнительной дешевизной активов и реализацией отложенного спроса на сделки.

Состояние российского рынка слияния и поглощений (M&A) в сентябре 2018 г. и по итогам 3 квартала 2018 г.

Общие сведения о динамике сделок на российском рынке слияния и поглощения по сумме и числу сделок в январе - сентябре 2018 г. представлены в табл. 29, а так же на рис. 11 и рис. 12.

Таблица 29.

Общие сведения о динамике сделок на российском рынке слияния и поглощения по сумме и числу сделок

Период	Динамика сделок на российском рынке АК&М по сумме, млрд. долл. США	Динамика сделок на российском рынке АК&М по числу
январь.18	1,406	29
февраль.18	3,684	15
март.18	8,47	33
апрель.18	2,103	25
май.18	1,241	28
июнь.18	0,966	23
июль.18	9,8524	28
август.18	1,4925	20
сентябрь.18	1,6543	29

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

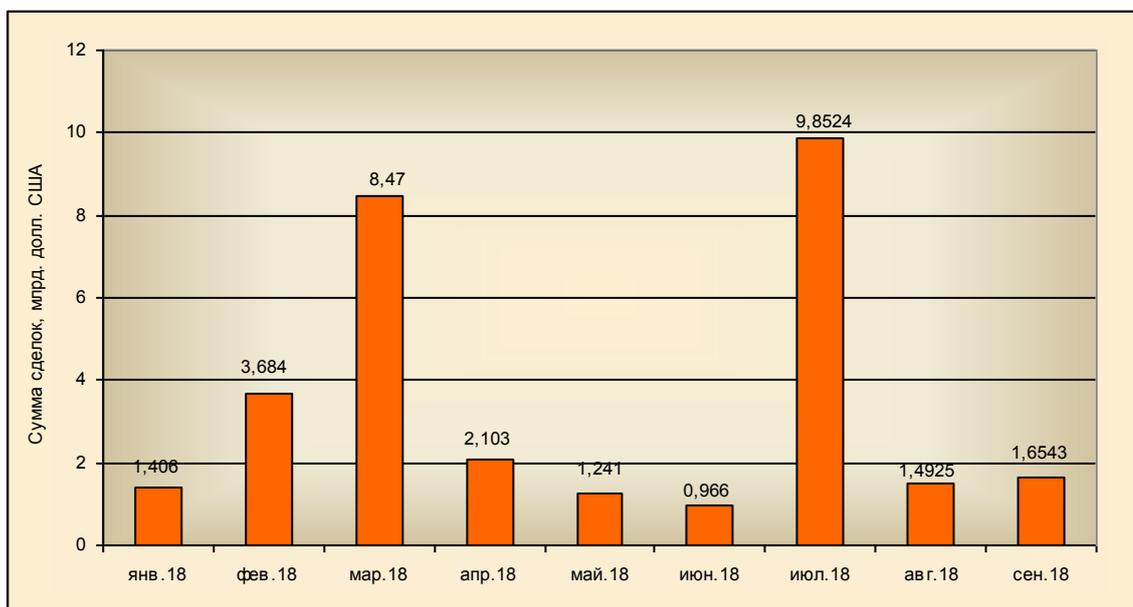


Рис. 11. Динамика сделок на российском рынке АК&М по сумме

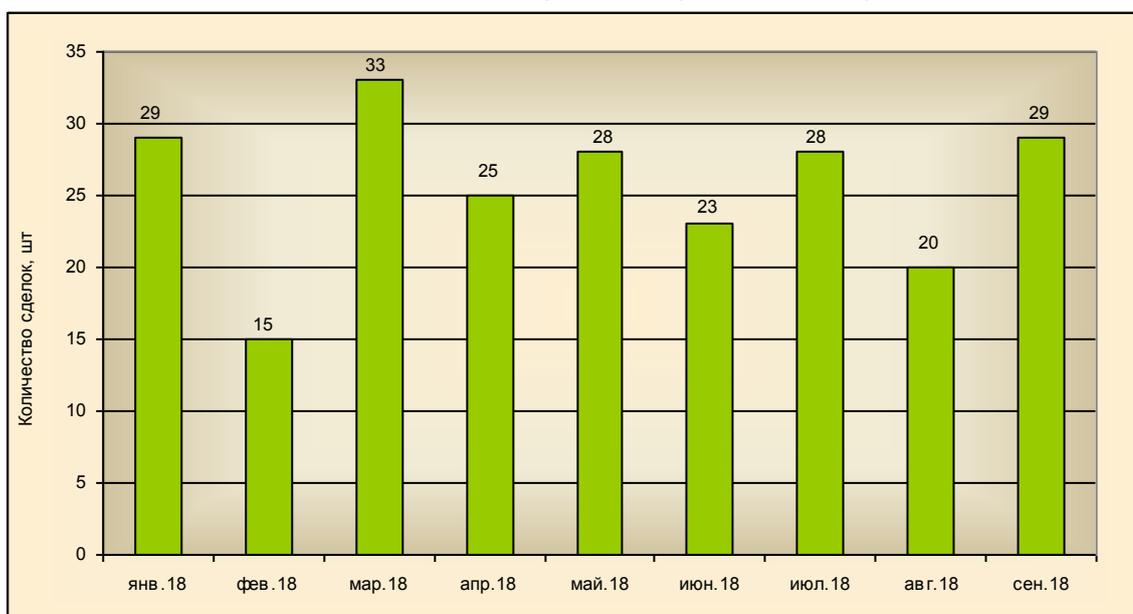


Рис. 12. Динамика сделок на российском рынке АК&М по числу

Сумма сделок по итогам 3 квартала 2018 года — \$12 999,3 млрд.

Число сделок — 77.

Средняя стоимость сделки — \$168,8 млн. (за вычетом крупнейших — \$55,0 млн.)

Основные тренды

Рынок M&A берет передышку после крупных сделок. В сентябре 2018 года, как и в прошлом году, рынок M&A сделал паузу после летнего изобилия, однако результат оказался несколько лучше. За этот период отмечено 29 транзакций — на 16% больше, чем в сентябре 2017 года (25 сделок). Суммарная стоимость сделок в сентябре возросла существенней — в 2,5 раза, достигнув \$1,654 млрд. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (\$669,2 млн.). Однако это обусловлено в первую очередь эффектом низкой базы — все сделки сентября 2017 года оказались небольшими. Остается актуальным тренд, начавшийся еще в конце 2017 года — укрупнение сделок и возрастание роли госкомпаний, которые могут позволить себе крупные покупки. При этом число сделок с участием малого и среднего бизнеса продолжает сокращаться.

Необходимо отметить, что в сентябре не заключалось ни одной сделки свыше \$1 млрд. Крупнейшая из сделок сентября - приобретение кипрской Riverstretch Trading & Investments (RT&I) у O1 Group Бориса Минца 61,2%-ной доли в компании O1 Propeties Limited с целью урегулирования долга по кредиту в Московской кредитном банке (МКБ). Стоимость сделки не разглашалась, но, по мнению экспертов АК&М, она могла составить примерно \$560 млн. Покупателем стала, предположительно, структура «Газпромбанка».

Средняя стоимость сделок сентября возросла в 2,13 раз в годовом сравнении — до \$57 млн. по сравнению с \$26,8 млн. в сентябре 2017 года. В рублевом выражении сумма сделок за сентябрь 2018 года возросла заметнее — в 2,8 раза, до 108,5 млрд. руб. с 38,82 млрд. руб. в аналогичном периоде прошлого года, что связано с ослаблением курса рубля.

В целом за июль-сентябрь 2018 года было заключено 77 сделок — это на 8,4% ниже, чем в аналогичном периоде 2017 года (84 транзакции). Суммарная стоимость сделок в III квартале 2018 года составила \$12,999 млрд. Это на 7,1% ниже, чем в июле-сентябре 2017 года, однако снижение объясняется состоявшейся в данном периоде рекордной мегасделкой. Напомним, в августе 2017 года консорциумом в составе «Роснефти», фонда UCP и сингапурского трейдера Trafigura завершил покупку индийской Essar Oil. В сделке общей стоимостью более \$12 млрд. на долю российской стороны («Роснефть» и UCP) пришлось \$9,5 млрд. (см. №233-234). Эта сделка стала не только самой масштабной на российском рынке M&A в 2017 году, но и крупнейшей в отрасли за последние 4,5 года.

При этом III квартал 2018 года отметился обилием мегасделок, однако все они заключались в начале периода. Так, июль отметился сразу четырьмя сделками объемом свыше \$1 млрд. — крупнейшей из них стоит назвать продажу инвестиционной группой UCP Ильи Щербовича 50% группы «Стройгазконсалтинг» оценочно за \$2,882 млрд. Покупателем стала, предположительно, структура «Газпромбанка». Второй по величине, однако весьма близкой по сумме к лидеру сделкой стала продажа холдингом Veon доли в своем итальянском СП Wind Tre за \$2,867 млрд., также заключенная в июле.

На данный момент рынок M&A стагнирует под влиянием неустойчивой ситуации на внешних рынках. Также негативно сказывается влияние антироссийских санкций, которое препятствует активности российских предприятий за рубежом. Санкции, которые США ввели в августе 2018 года, уже привели к падению курса рубля до минимума с ноября 2016 года.

Если макроэкономическая ситуация останется неизменной в ближайшие месяцы, а курс рубля продолжит снижение, по итогам 2018 года ожидается сокращение объема рынка на 15-20% по отношению к предыдущему году (до \$40-43 млрд.).

Первое место в рейтинге отраслей в сентябре 2018 года заняли, как и в прошлом периоде, строительство и девелопмент с 10 сделками на \$801,2 млн., однако доля отрасли выросла весьма существенно, составив 48,4% объема рынка. Крупнейшей из сделок сентября стало приобретение кипрской Riverstretch Trading & Investments (RT&I) у O1 Group Бориса Минца 61,2%-ной доли в компании O1 Properties Limited с целью урегулирования долга по кредиту в Московской кредитном банке (МКБ) оценочно за \$560 млн. Суммарная стоимость сделок, зафиксированных в отрасли в сентябре 2018 года, увеличилась в 15,6 раза в годовом сравнении. При этом лидерство данной отрасли отмечается на протяжении всего III квартала.

На второе место по итогам месяца вышел транспорт с 4 сделками на \$234,8 млрд. (14,2% объема рынка). Крупнейшей сделкой месяца стало приобретение «СГ-Трансом» у «СИБУР холдинга» 51%-ной доли в «Нефтехимической транспортной компании» (НХТК) за \$143,3 млн. Суммарная стоимость сделок в отрасли снизилась на 39,2% по сравнению с аналогичным периодом 2017 года.

На третье место по итогам периода поднялась добыча полезных ископаемых с одной сделкой на \$200 млн. (12,1% рынка) — приобретением «Русской медной компанией» у американской Freeport-McMoRan и канадской IG Corper Малмыжского золото-меднопорфирового месторождения в Хабаровском крае. По сравнению с сентябрем прошлого года (\$35 млн.) суммарная стоимость сделок выросла в 5,7 раза, однако их количество осталось прежним.

На четвертое место в рейтинге отраслей за сентябрь 2018 года поднялись финансовые институты, также с одной сделкой на \$197,4 млрд. (11,9% объема рынка). Единственной и крупнейшей сделкой отрасли стала покупка калужским «Совкомбанком» 55% в банке «Росевробанк» оценочно за \$197,4 млн. Число же сделок также осталось прежним.

На пятом месте оказался ТЭК (доля рынка — 2,8%), однако и этот результат достигнут в первую очередь из-за единственной за период сделки, в ходе которой «Газпром» продал свою 71%-ную долю в турецкой Bosporus Gaz оценочно за \$46,5 млн. При этом в сентябре прошлого года в отрасли была заключена также только одна сделка на сумму \$6 млн.

Отметим, что в сентябре, как и в июле-августе 2018 года, не было зафиксировано ни одной M&A сделки в такой важной отрасли, как металлургия. Однако хотим обратить внимание на несколько важных событий состоявшихся в отрасли в сентябре 2018 года, которые по той или иной причине не вошли в статистику бюллетеня. В частности, российские трейдеры продукции Индустриального союза Донбасса (ИСД) — Ревякинский меткомбинат (РМК) и «Ставсталь» перешли под управление «Газ-Альянса», который связывают с Сергеем Курченко. Однако данные активы были переданы не в собственность, а под ответственное хранение, по этой причине сделка не вошла в статистику бюллетеня. НЛМК снизила долю в бельгийском NLMK Belgium Holdings (NBH) с 51% до 49%, продав бумаги дочерней структуре этого холдинга для возможной опционной программы. Сделка прошла по договоренности с бельгийской госкомпанией SOGEPА (владеет 49% NBH). Однако в данном случае

смены контролирующего акционера не произошло, сделка исключительно призвана снизить риски для бельгийских активов НЛМК в случае введения санкций.

Топ-10 сделок с участием российских компаний в сентябре 2018 года на рис. 13.

	Отрасль	Объект сделки	Продавец	Покупатель	Павет	Стоим., \$ млн.	Формат
1	Строительство и девелопмент	Группа компаний «Стройинвест» (СКИ)	United Capital Partners (UCP, Илья Шарбанов)	Структура АО «Газпромбанк»	30,00%	2802,4*	Внутренняя
2	Сель.	Wind Tre	Veon Ltd.	СК Hutchison	30,00%	2867,8	Сиб-п
3	Торговля	Агрокол	Приватизационное Агентство	АО «Сбербанк» – 38,2%, ПАО «Сбер СТЕ» – 7,5%	46,70%	1632,5*	И-пд
4	Пищевая промышленность	АО «Дюнай табак»	Группа «Агроин» (Бенефициар Иван Савицкий)	Japan Tobacco	100,00%	1608,8	Сиб-п
5	Добыча полезных ископаемых	ООО «ГДК Банковский» (Банковское месторождение)	Milhouse Group (Бенефициары Роман Александров, Александр Абелев и другие)	Kaz Minerals	100,00%	988,8	Сиб-п
6	Строительство и девелопмент	O1 Properties Limited	O1 Group (Сергей Мамз)	Overstretch Trading & Investments (OTI), Павел Ващенко — 30%, Валерий Михайлов — 10%	81,20%	900,8*	Внутренняя
7	Сельское хозяйство	ПАО «Преображенская Бельгическая Фабрика» (ПБФ)	ООО «Викент», Ирина Герасименко, Ольга Кривченко, Наталья Ковалева	САО «Остров Севастополь» (Бенефициар Александр Верковский)	96,38%	415,8	Внутренняя
8	Добыча полезных ископаемых	ООО «Амур Минералс»	Freeport-McMoRan, Ю Copper	АО «Русская медная компания» (РМК)	100,00%	298,8	Внутренняя
9	Банковские институты	АО АБ «Россиабанк»	REG Holding Limited, Андрей Суздальцев, Сергей Гущин, Илья Бродский	ПАО «Совкомбанк»	35,00%	197,4*	Внутренняя
10	Торговля	ООО «Медиа-Сити-Русленд» (Российская сеть Media Markt)	MediaMarktSaturn	Группа «М Видео — Эльдорадо»	100,00%	178,8	Внутренняя

* Оценка.

Рис. 13. Топ-10 сделок с участием российских компаний в сентябре 2018 г.

Вывод:

На данный момент рынок M&A стагнирует под влиянием неустойчивой ситуации на внешних рынках. Также негативно сказывается влияние антироссийских санкций, которое препятствует активности российских предприятий за рубежом. Санкции, которые США ввели в августе 2018 года, уже привели к падению курса рубля до минимума с ноября 2016 года.

Если макроэкономическая ситуация останется неизменной в ближайшие месяцы, а курс рубля продолжит снижение, по итогам 2018 года ожидается сокращение объема рынка на 15-20% по отношению к предыдущему году (до \$40-43 млрд.).

Источник: <http://www.akm.ru/rus/ma/>

4.6. Анализ биржевых сделок (котировок)

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

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

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

4.7. Анализ внебиржевых сделок

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

В данной базе сделок обнаружена информация о конкретных внутренних сделках с акциями или долями российских лизинговых компаний (компаний схожих по структуре бизнеса) на внебиржевом рынке.

Данные о внебиржевых сделках с акциями (долями) российских лизинговых компаний представлены в табл. 30.

Таблица 30.

Данные о внебиржевых сделках с акциями (долями) российских лизинговых компаний

Наименование общества	Продавец (конечный бенефициар)	Покупатель (собственник покупателя)	Формат сделки	Размер пакета акций/ долей, %	Стоимость сделки, \$ млн.	Дата	Курс \$ и иных валют, руб.
ООО «Интерлизинг»	Сергей Бажанов	Евгений Лотвинов, Ефим Коган	Внутренняя	52,00	12,1	фев.12	28,9503

Наименование общества	Продавец (конечный бенефициар)	Покупатель (собственник покупателя)	Формат сделки	Размер пакета акций/ долей, %	Стоимость сделки, \$ млн.	Дата	Курс \$ и иных валют, руб.
ОАО «Росдорлизинг»	Росимущество	ЗАО «Центральная авиализинговая компания»	Внутренняя	100,00	7,4	апр.12	29,3627
ООО «ФБ-Лизинг»	VR-Leasing AG	ООО «Экспобанк»	Внутренняя	100,00	75,0	авг.13	33,2474
ООО «КЛК-Ч»	Unifund Consulting	ООО «ТрансФин-М» (контролируется НПФ «Благосостояние» через ОАО «РусРейлЛизинг»)	Внутренняя	50,00	80,0	сен.13	32,3451
ООО «Югра-Лизинг»	ОАО «Ханты-Мансийский банк»	Нет данных	Внутренняя	100,00	26,0	январ.14	35,2448
Лизинговая компания Carcade (ООО «Каркаде»)	Getin Holding S.A.	Акционеры группы «Бин» (Михаил и Саит-Салам Гуцериевы и Михаил Шишханов)	Внутренняя	100,00	45,1	авг.15	66,4779
ООО «МКБ-лизинг»	ПАО «Московский кредитный банк»	ЗАО «РЕГИОН Лизинг»	Внутренняя	99,99	24,7	июл.18	62,7565

Источник. 1. <http://www.akm.ru/rus/ma/bs/index.htm> 2. Анализ Оценщика.

Документальные подтверждения вышеуказанных сделок представлены в Приложении 1 настоящего отчета.

Выявленные внебиржевые сделки с акциями (долями) схожих по структуре бизнеса предприятий, занимающихся строительством зданий и сооружений, в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» являются исходными данными 2 Уровня.

Оценщиком, также проведен анализ наличия/отсутствия количественных и качественных показателей компаний (данных финансовой отчетности), для использования в качестве финансовой базы, на период (годовой) предшествующий дате оценки.

Результаты анализа наличия/отсутствия количественных и качественных показателей компаний (данных финансовой отчетности), для использования в качестве финансовой базы, представлены в табл. 31.

Таблица 31.

Результаты анализа наличия/отсутствия количественных и качественных показателей компаний (данных финансовой отчетности), для использования в качестве финансовой базы на последнюю годовую дату перед совершением сделки

Наименование общества	Дата публикации показателей финансовой деятельности	Балансовая стоимость активов, руб.	Собствен. капитал, руб.	Заёмные средства, руб.	Денежные средства и КФВ, руб.	Инвестир. капитал, руб.	Валовая выручка, руб.	Прибыль от продаж, руб.
ООО «Интерлизинг»		данные отсутствуют (в дальнейших расчетах не участвует)						
ОАО «Росдорлизинг»	31.12.2011	3 125 545 000	381 299 000	2 403 904 000	9 639 000	2 785 203 000	660 999 000	169 052 000
ООО «ФБ-Лизинг»	31.12.2012	4 985 450 000	62 072 000	3 355 470 000	208 165 000	3 417 542 000	1 969 350 000	283 717 000
ООО «КЛК-Ч»	31.12.2012	11 547 900 000	1 441 660 000	48 087 000	20 143 000	1 489 747 000	1 570 830 000	930 856 000
ООО «Югра-Лизинг»	31.12.2013	9 798 700 000	372 795 000	6 642 668 000	902 150 000	7 015 463 000	2 554 116 000	946 363 000
Лизинговая компания Carcade (ООО «Каркаде»)	31.12.2014	30 599 812 000	4 128 882 000	17 919 679 000	423 164 000	22 048 561 000	9 131 911 000	2 189 710 000
ООО «МКБ-лизинг»	31.12.2017	3 691 387 000	607 239 000	2 139 177 000	407 729 000	2 746 416 000	1 587 443 000	261 556 000

Источник. 1. База данных - <http://www.k-agent.ru/>. 2. <https://zachestnybiznes.ru/>. 3. Анализ и расчет Оценщика.

Для ООО «Интерлизинг» не удалось выявить данные бухгалтерской отчетности на последнюю годовую дату перед совершением сделки (сделок). По данной причине данные по сделке с ООО «Интерлизинг» не использовались в дальнейшем анализе.

4.8. Общие выводы

Выводы:

1. По итогам 3 квартала 2018 года восстановление экономической активности продолжается и охватывает широкий спектр отраслей. Восстанавливается и внутренний спрос – как потребительский, так и инвестиционный.

2. На данный момент рынок M&A стагнирует под влиянием неустойчивой ситуации на внешних рынках. Также негативно сказывается влияние антироссийских санкций, которое препятствует активности российских предприятий за рубежом. Санкции, которые США ввели в августе 2018 года, уже привели к падению курса рубля до минимума с ноября 2016 года.

Если макроэкономическая ситуация останется неизменной в ближайшие месяцы, а курс рубля продолжит снижение, по итогам 2018 года ожидается сокращение объема рынка на 15-20% по отношению к предыдущему году (до \$40-43 млрд.).

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

Отсутствуют данные 1-го Уровня для оценки стоимости акций оцениваемого Общества по Международному стандарту финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», в части наблюдаемых котировок (сделок) с аналогичными компаниями, схожих по структуре бизнеса.

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

Существуют данные 2-го Уровня для оценки стоимости акций оцениваемого Общества по Международному стандарту финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», в части внебиржевых сделок с аналогичными компаниями, схожих по структуре бизнеса.

V. МЕТОДОЛОГИЯ ОЦЕНКИ

5.1. Общие положения

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

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

5.2. Общие понятия оценки

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.3. Общее описание подходов и методов оценки

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

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

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

Рыночный подход. Рыночный подход к оценке – это подход, при котором используются цены и другая уместная информация, генерируемая рыночными операциями с идентичными или сопоставимыми (то есть аналогичными) активами, обязательствами или группой активов и обязательств, такой как бизнес. В методах оценки, совместимых с рыночным подходом, часто используются рыночные множители, возникающие из комплекта сопоставимых показателей. Множители могут находиться в одних диапазонах с другим множителем по каждому сопоставимому показателю. Для выбора надлежащего множителя из диапазона требуется использовать суждение с учетом качественных и количественных факторов, специфических для оценки.

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

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

Методы оценки доходным подходом включают:

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

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

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

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

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

В соответствии с требованиями Федерального стандарта оценки «Оценка бизнеса (ФСО № 8)» в рамках доходного подхода оценщик определяет стоимость объекта оценки на основе ожидаемых

будущих денежных потоков или иных прогнозных финансовых показателей деятельности организации, ведущей бизнес (в частности, прибыли).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ж) провести расчет стоимости объекта оценки.

Реализация доходного подхода к оценке возможна с использованием следующих методов.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- при оценке акций (долей) действующего предприятия, которое не прекратит свой основной род деятельности, продав имеющиеся активы для замещения их новыми аналогичными (примером таких предприятий являются финансовые управляющие компании – финансово-промышленные группы; холдинги);
- при оценке акций (долей) действующего предприятия, которое обладает такими капитальными активами, инвестиционная привлекательность которых в отрыве от производственно-сбытовых процессов крайне низка, но ценность (не стоимость) данных активов определяет стоимость предприятия как действующего (примером таких предприятий могут служить крупные и средние промышленные предприятия, расположенные в регионах России и имеющие существенные

капитальные активы).

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

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

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

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

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

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

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

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

Организацией-аналогом признается:

- а) организация, осуществляющая деятельность в той же отрасли, что и организация, ведущая бизнес;
- б) организация, сходная с организацией, бизнес которой оценивается, с точки зрения количественных и качественных характеристик, влияющих на стоимость объекта оценки.

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

- а) рассмотреть положение организации, ведущей бизнес, в отрасли и составить список организаций-аналогов;
- б) выбрать мультипликаторы (коэффициенты, отражающие соотношение между ценой и показателями деятельности организации), которые будут использованы для расчета стоимости объекта оценки. Выбор мультипликаторов должен быть обоснован;
- в) провести расчет базы (100 процентов собственного капитала или 100 процентов инвестированного капитала) для определения мультипликаторов по организациям-аналогам с учетом необходимых корректировок;
- г) рассчитать значения мультипликаторов на основе информации по организациям-аналогам. Если расчет производится на основе информации по двум и более организациям-аналогам, оценщик должен провести обоснованное согласование полученных результатов расчета;
- д) провести расчет стоимости собственного или инвестированного капитала организации, ведущей бизнес, путем умножения мультипликатора на соответствующий финансовый или производственный показатель организации, ведущей бизнес. Если расчет производится с использованием более чем одного мультипликатора, оценщик должен провести обоснованное согласование полученных результатов расчета;

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

При оценке акций в рамках сравнительного подхода помимо информации о ценах сделок может быть использована информация о котировках акций организации, ведущей бизнес, и организаций-аналогов. Оценщик при применении сравнительного подхода также может применять математические и иные методы моделирования стоимости. Выбор моделей для определения стоимости осуществляется оценщиком и должен быть обоснован.

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

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

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

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

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

5.4. Согласование результатов оценки

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

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

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

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

5.5. Обоснование подходов и методов оценки

Анализ возможности использования различных методов и как следствие подходов к оценке представлен в табл. 32.

Таблица 32.

Анализ возможности использования подходов и методов оценки

Метод	Оценка возможности использования	Заключение об использовании метода	Заключение об использовании подхода
Сравнительный (рыночный) подход			
Метода рынка капитала	На фондовом рынке отсутствуют данные о реальных ценах купли-продажи акций компаний данного типа и структуры (отсутствуют данные 1-го Уровня для оценки объекта оценки)	Метод использовать не целесообразно	Сравнительный (рыночный) подход

Метод	Оценка возможности использования	Заключение об использовании метода	Заключение об использовании подхода
Метод сделок	<p>по Международному стандарту финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»). Данное обстоятельство ограничивает возможность использования метода.</p> <p>В открытых источниках обнаружена информация о ценах купли-продажи на внебиржевом рынке пакетов акций (долей) или компаний в целом (имеются данные 2-го Уровня для оценки объекта оценки по Международному стандарту финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»). Проведенный анализ наличия информации по количественным и качественным характеристикам, компаний, по которым существуют внебиржевые сделки, выявил, что для большего количества, указанных компаний существует доступная информация, характеризующая их количественные и качественные характеристики (бухгалтерская отчетность). Данные обстоятельства позволяют использовать данный метод.</p>	Метод использовать целесообразно	используется.
Метод отраслевых коэффициентов	<p>В настоящее время отсутствует данные по отраслевым коэффициентам российских компаний данного типа и структуры. Данное обстоятельство ограничивает возможность использования метода.</p>	Метод использовать не целесообразно	
Доходный подход			
Метод дисконтированных денежных потоков (метод оценки по приведенной стоимости)	<p>Анализ финансового состояния показал, что в период с 2014 г. по 9 мес. 2018 г. (после реорганизации) наблюдается рост валовой выручки Общества, при этом отмечается разнонаправленная динамика изменения прибыли от реализации (продаж) и прибыли до налогообложения. В целом в рассматриваемом периоде деятельность Общества прибыльная, однако, величина прибыли от деятельности Общества не стабильна. Также отмечается рост долговой нагрузки Общества.</p> <p>Прогнозирование денежных потоков на основании ретроспективных показателей деятельности не представляется возможным в силу существенных колебаний доходов и расходов Общества в ретроспективном периоде, ограниченности ретроспективного периода после реорганизации Общества, а также изменения структуры лизингового портфеля. Заказчиком оценки не предоставлены официальные, документально заверенные, прогнозные показатели доходов и расходов Общества, а также графики лизинговых платежей по договорам лизинга.</p> <p>Вышеуказанные обстоятельства ограничивают возможность использования данного метода.</p>	Метод использовать не целесообразно	
Метод капитализации ожидаемого дохода (метод оценки по приведенной стоимости)	<p>Анализ финансового состояния показал, что в период с 2014 г. по 9 мес. 2018 г. (после реорганизации) наблюдается рост валовой выручки Общества, при этом отмечается разнонаправленная динамика изменения прибыли от реализации (продаж) и прибыли до налогообложения. В целом в рассматриваемом периоде деятельность Общества прибыльная, однако, величина прибыли от деятельности Общества не стабильна. Также отмечается рост долговой нагрузки Общества.</p> <p>Прогнозирование денежных потоков на основании ретроспективных показателей деятельности не представляется возможным в силу существенных колебаний доходов и расходов Общества в ретроспективном периоде, ограниченности ретроспективного периода после реорганизации Общества, а также изменения структуры лизингового портфеля. Заказчиком оценки не предоставлены официальные, документально заверенные, прогнозные показатели доходов и расходов Общества, а также графики лизинговых платежей по договорам лизинга.</p> <p>Вышеуказанные обстоятельства ограничивают возможность использования данного метода.</p>	Метод использовать не целесообразно	Доходный подход не используется.
Метод оценки опциона	<p>Анализ финансового состояния показал, что в период с 2014 г. по 9 мес. 2018 г. (после реорганизации) наблюдается рост валовой выручки Общества, при этом отмечается разнонаправленная динамика изменения прибыли от реализации (продаж) и прибыли до налогообложения. В целом в рассматриваемом периоде деятельность Общества прибыльная, однако, величина прибыли от деятельности Общества не стабильна. Также отмечается рост долговой нагрузки Общества.</p> <p>Прогнозирование денежных потоков на основании ретроспективных показателей деятельности не представляется возможным в силу существенных колебаний доходов и расходов Общества в ретроспективном периоде, ограниченности ретроспективного периода после реорганизации Общества, а также изменения структуры лизингового портфеля. Заказчиком оценки не предоставлены</p>	Метод использовать не целесообразно	

Метод	Оценка возможности использования	Заключение об использовании метода	Заключение об использовании подхода
<p>Метод текущей стоимости замещения (метод скорректированных чистых активов)</p> <p>Метод ликвидационной стоимости</p>	<p>официальные, документально заверенные, прогнозные показатели доходов и расходов Общества, а также графики лизинговых платежей по договорам лизинга.</p> <p>Вышеуказанные обстоятельства ограничивают возможность использования данного метода.</p> <p style="text-align: center;">Затратный подход</p> <p>По состоянию на дату оценки Общество располагает существенными активами и имеет положительную структуру баланса. Данное обстоятельство создает предпосылки по использованию данного метода. В результате проведенного анализа активов, Оценщиком определено, что основу активов порядка 68,30% активов Общества составляют специализированные активы (специализированным активом признается актив, который не может быть продан на рынке отдельно от всего бизнеса, частью которого он является, в силу уникальности, обусловленной специализированным характером, назначением, конструкцией, конфигурацией, составом, размером, местоположением и другими свойствами актива). К данным активам отнесены доходные вложения в материальные ценности Общества, т.к. данные активы формально находятся на балансе Общества, но эксплуатируются лизингополучателями, подвержены ускоренной амортизации и обусловлены отсутствием как такового контроля их характеристик (количественных и качественных). Определение стоимости данных активов в соответствии с положениями Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» затруднительно.</p> <p>При проведении настоящей оценки Оценщик счёл возможным использовать данный метод в рамках затратного подхода, с учетом принятых допущений.</p> <p>Применение метода является некорректным, поскольку в соответствии с заданием на проведение оценки определяется справедливая стоимость объекта оценки.</p>	<p>Метод использовать целесообразно</p> <p>Метод использовать не целесообразно</p>	<p>Затратный подход используется.</p>

Источник: 1. Анализ Оценщика.

Таким образом, при проведении настоящей оценки используются следующие подходы и методы:

- сравнительный (рыночный) подход, в рамках которого применяется метод сделок;
- затратный подход, в рамках которого применяется метод текущей стоимости замещения (метод скорректированных чистых активов).

VI. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

6.1. Расчет стоимости объекта оценки сравнительным (рыночным) подходом

1. Формирование перечня организаций-аналогов.

В соответствии с требованиями Федерального стандарта оценки «Оценка бизнеса (ФСО № 8)» необходимо рассмотреть положение организации, ведущей бизнес, в отрасли и составить список организаций-аналогов. Организацией-аналогом признается:

- организация, осуществляющая деятельность в той же отрасли, что и организация, ведущая бизнес;
- организация, сходная с организацией, бизнес которой оценивается, с точки зрения количественных и качественных характеристик, влияющих на стоимость объекта оценки.

Анализ положения Общества в отрасли представлен в разделе 4.4. Перечень организаций-аналогов, выявленных в процессе анализа рынка, представлен в разделе 4.7.

Перечень предприятий, схожих по структуре бизнеса с ТрансФин-М (ПАО), выявленных в процессе анализа рынка (раздел 4.7), и данные о внебиржевых сделках представлен в табл. 33.

Таблица 33.

Перечень предприятий, схожих по структуре бизнеса с ТрансФин-М (ПАО), выявленных в процессе анализа рынка, и данные о внебиржевых сделках

Наименование организации	Вид деятельности	Формат сделки	Размер пакета акций/ долей, %	Стоимость сделки, \$ млн.	Дата	Курс \$ и иных валют, руб.
ОАО «Росдорлизинг»	Финансовый лизинг	Внутренняя	100,00	7,4	апр.12	29,3627
ООО «ФБ-Лизинг»	Финансовый лизинг	Внутренняя	100,00	75,0	авг.13	33,2474
ООО «КЛК-Ч»	Финансовый лизинг	Внутренняя	50,00	80,0	сен.13	32,3451
ООО «Югра-Лизинг»	Финансовый лизинг	Внутренняя	100,00	26,0	январ.14	35,2448
Лизинговая компания Carcade (ООО «Каркаде»)	Финансовый лизинг	Внутренняя	100,00	45,1	авг.15	66,4779
ООО «МКБ-лизинг»	Финансовый лизинг	Внутренняя	99,99	24,7	июл.18	62,7565

Источник. 1. <http://www.akm.ru/rus/ma/bs/index.htm> 2. Анализ Оценщика.

При проведении настоящей оценки, исходя из текущей макроэкономической ситуации, в качестве организаций-аналогов использовались компании, сделки с акциями/долями которых были осуществлены наиболее близко по временному интервалу к дате оценки – период с 2014 года по дату оценки.

Перечень организаций-аналогов, используемых в дальнейших расчетах, представлены в табл. 34.

Таблица 34.

Перечень организаций-аналогов, используемых в дальнейших расчетах

Наименование организации-аналога	Вид деятельности	Формат сделки	Размер пакета акций/ долей, %	Стоимость сделки, \$ млн.	Дата	Курс \$ и иных валют, руб.
ООО «Югра-Лизинг»	Финансовый лизинг	Внутренняя	100,00	26,0	январ.14	35,2448
Лизинговая компания Carcade (ООО «Каркаде»)	Финансовый лизинг	Внутренняя	100,00	45,1	авг.15	66,4779
ООО «МКБ-лизинг»	Финансовый лизинг	Внутренняя	99,99	24,7	июл.18	62,7565

Источник. 1. <http://www.akm.ru/rus/ma/bs/index.htm> 2. Анализ Оценщика.

Для целей настоящей оценки данные организации рассматриваются как организации-аналоги по следующим причинам:

- на основе данных открытых источников установлено, что организации-аналоги осуществляют деятельность в той же отрасли, что и Общество;
- в Федеральных стандартах оценки не указаны количественные значения, устанавливающие допустимую степень отличия организаций-аналогов от оцениваемого Общества, соответственно исключение организаций-аналогов из первоначального списка не производилось (учет степени соответствия количественных и качественных характеристик, влияющих на стоимость объекта оценки производился путем введения соответствующих весовых коэффициентов в процессе дальнейших расчетов).

2. Выбор мультипликаторов, которые будут использованы для расчета стоимости объекта оценки.

В соответствии с требованиями Федерального стандарта оценки «Оценка бизнеса (ФСО № 8)» необходимо выбрать мультипликаторы (коэффициенты, отражающие соотношение между ценой и

показателями деятельности организации), которые будут использованы для расчета стоимости объекта оценки. Выбор мультипликаторов должен быть обоснован;

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

$$M = \frac{Ц}{ФБ},$$

где:

M – оценочный мультипликатор;

Ц – цена продажи предприятия-аналога;

ФБ – финансовая база.

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

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

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

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

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

- стоимость компании (EV)/активы;
- стоимость компании (EV)/инвестированный капитал;
- стоимость компании (EV)/валовая выручка;
- стоимость компании (EV)/прибыль от продаж;
- стоимость компании (EV)/чистая прибыль.

При проведении настоящей оценки, целесообразно рассчитать следующие ценовые мультипликаторы с использованием ценового измерителя компании EV (стоимость бизнеса), характерного для компаний, финансируемых с использованием заемных средств:

- стоимость компании (EV)/инвестированный капитал;
- стоимость компании (EV)/прибыль от продаж.

Выбор указанных мультипликаторов обусловлен тем, что указанная совокупность мультипликаторов охватывает основные финансовые показатели деятельности предприятий при наличии в структуре источников формирования активов заемных средств, а именно:

- использование такого показателя как «Инвестированный капитал» обусловлено тем, что данный показатель характеризует способность Общества эффективно использовать, имеющиеся источники формирования активов, с целью создания потоков доходов от их использования за вычетом затрат и налогов;

- использование такого показателя как «Прибыль от продаж» обусловлено тем, что данный показатель отражает финансовый результат Общества от ведения текущей основной деятельности и наиболее полно характеризует финансовый результат от основной деятельности Общества при существенных изменениях показателей доходов и расходов - валовой выручки и основных операционных расходов.

3. Расчет базы для определения мультипликаторов.

В соответствии с требованиями Федерального стандарта оценки «Оценка бизнеса (ФСО № 8)» необходимо провести расчет базы (100 процентов собственного капитала или 100 процентов инвестированного капитала) для определения мультипликаторов по организациям-аналогам с учетом необходимых корректировок.

В качестве организаций-аналогов использовались данные по сделкам, представленным в табл. 35.

Таблица 35.

Перечень организаций-аналогов, используемых в расчетах

Наименование организации-аналога	Вид деятельности	Формат сделки	Размер пакета акций/ долей, %	Стоимость сделки, \$ млн.	Дата	Курс \$ и иных валют, руб.
ООО «Югра-Лизинг»	Финансовый лизинг	Внутренняя	100,00	26,0	январь.14	35,2448
Лизинговая компания Carcade (ООО «Каркаде»)	Финансовый лизинг	Внутренняя	100,00	45,1	авг.15	66,4779
ООО «МКБ-лизинг»	Финансовый лизинг	Внутренняя	99,99	24,7	июль.18	62,7565

Источник. 1. <http://www.akm.ru/rus/ma/bs/index.htm> 2. Анализ Оценщика.

Результаты расчета стоимости 100% пакетов акций (долей) организаций-аналогов на основе внебиржевых сделок по купле-продаже, с учетом поправок (премий) на степень контроля, представлены в табл. 36.

Таблица 36.

Результаты расчета стоимости 100% пакетов акций (долей) организаций-аналогов, с учетом поправок (премий) на степень контроля

Наименование организации-аналога	Цена (стоимость) сделки, млн. долл. США	Курс долл. США, руб.	Цена сделки округленно, руб.	Размер пакета акций/ долей, %	Поправка (премия) на степень контроля, %	Стоимость 100% пакета акций (долей), руб.
ООО «Югра-Лизинг»	26,0	35,2448	916 365 000	100,00	0	916 365 000
Лизинговая компания Carcade (ООО «Каркаде»)	45,1	66,4779	2 998 153 000	100,00	0	2 998 153 000
ООО «МКБ-лизинг»	24,7	62,7565	1 550 086 000	99,99	0	1 550 241 024

Источник. 1. Анализ и расчет Оценщика.

Расчет базы – стоимость компании (стоимость бизнеса) (EV) осуществлялся следующим образом:

Стоимость компании (EV) = цена 100% пакета акций (доли) + заемные средства – денежные средства и их эквиваленты (в том числе КФВ) – непрофильные активы (ДФВ).

Результаты расчета стоимости компаний (стоимости бизнеса) (EV) представлены в табл. 37.

Таблица 37.

Результаты расчета стоимости компаний (стоимости бизнеса) (EV) организаций-аналогов

Наименование организации-аналога	Стоимость 100% пакета акций (долей), руб.	Заемные средства, руб.	Денежные средства и КФВ, руб.	Долгосрочные финансовые вложения, руб.	Стоимость бизнеса (EV), руб.
ООО «Югра-Лизинг»	916 365 000	6 642 668 000	902 150 000	9 015 000	6 647 868 000
Лизинговая компания Carcade (ООО «Каркаде»)	2 998 153 000	17 919 679 000	423 164 000	36 138 000	20 458 530 000
ООО «МКБ-лизинг»	1 550 241 024	2 139 177 000	407 729 000	475 202 000	2 806 487 024

Источник. 1. Анализ и расчет Оценщика.

4. Расчет значений мультипликаторов.

В соответствии с требованиями Федерального стандарта оценки «Оценка бизнеса (ФСО № 8)» необходимо рассчитать значения мультипликаторов на основе информации по организациям-аналогам. Если расчет производится на основе информации по двум и более организациям-аналогам, необходимо провести обоснованное согласование полученных результатов расчета.

Значения показателей финансовой деятельности компаний-аналогов, в том числе, выбранных в качестве финансовой базы и данные бухгалтерской отчетности на последнюю годовую дату перед совершением сделки, представлены в табл. 38.

Таблица 38.

Значения основных показателей финансовой деятельности организаций-аналогов, выбранных в качестве финансовой базы и данные бухгалтерской отчетности на последнюю годовую дату перед совершением сделки

Наименование организации-аналога	Дата публикации показателей финансовой деятельности	Балансовая стоимость активов, руб.	Собствен. капитал, руб.	Заемные средства, руб.	Денежные средства и КФВ, руб.	Инвестир. капитал, руб.	Валовая выручка, руб.	Прибыль от продаж, руб.
ООО «Югра-Лизинг»	31.12.2013	9 798 700 000	372 795 000	6 642 668 000	902 150 000	7 015 463 000	2 554 116 000	946 363 000
Лизинговая компания Carcade (ООО «Каркаде»)	31.12.2014	30 599 812 000	4 128 882 000	17 919 679 000	423 164 000	22 048 561 000	9 131 911 000	2 189 710 000

Наименование организации-аналога	Дата публикации показателей финансовой деятельности	Балансовая стоимость активов, руб.	Собствен. капитал, руб.	Заёмные средства, руб.	Денежные средства и КФВ, руб.	Инвестир. капитал, руб.	Валовая выручка, руб.	Прибыль от продаж, руб.
ООО «МКБ-лизинг»	31.12.2017	3 691 387 000	607 239 000	2 139 177 000	407 729 000	2 746 416 000	1 587 443 000	261 556 000

Источник. 1. База данных - <http://www.k-agent.ru/>. 2. Анализ и расчет Оценщика.

Итоговые значения финансовых показателей деятельности организаций-аналогов, используемых в дальнейших расчетах, представлены в табл. 39.

Таблица 39.

Итоговые значения финансовых показателей деятельности организаций-аналогов, используемых в дальнейших расчетах

Наименование организации-аналога	Дата публикации показателей финансовой деятельности	Инвестированный капитал, руб.	Прибыль от продаж, руб.
ООО «Югра-Лизинг»	31.12.2013	7 015 463 000	946 363 000
Лизинговая компания Carcade (ООО «Каркаде»)	31.12.2014	22 048 561 000	2 189 710 000
ООО «МКБ-лизинг»	31.12.2017	2 746 416 000	261 556 000

Источник. 1. База данных - <http://www.k-agent.ru/>. 2. Анализ и расчет Оценщика.

Результаты расчета ценовых мультипликаторов представлены в табл. 40.

Таблица 40.

Расчет значений ценовых мультипликаторов организаций-аналогов

Наименование организации-аналога	Мультипликатор "Стоимость компании (EV)/Инвестированный капитал"	Мультипликатор "Стоимость компании (EV)/Прибыль от продаж"
ООО «Югра-Лизинг»	0,948	7,025
Лизинговая компания Carcade (ООО «Каркаде»)	0,928	9,343
ООО «МКБ-лизинг»	1,022	10,730

Источник. 1. Анализ и расчет Оценщика.

Итоговое значение мультипликаторов рассчитывается как средневзвешенное. Весовые коэффициенты рассчитываются с учетом различий финансовой базы организаций-аналогов и Общества. Формула для расчета удельного веса имеет вид:

$$D = \frac{Q - q}{Q} * \left(\frac{1}{n - 1} \right),$$

где:

D - удельный вес;

Q - суммарное отклонение показателя финансовой базы по всем компаниям-аналогам;

q - отклонение финансовой базы по данной компании-аналогу;

n - количество компаний-аналогов.

При проведении настоящей оценки используется информация о состоянии финансовой базы эмитента на конкретную дату или за последний текущий период.

Данные о финансовых показателях Общества используемых при проведении расчетов представлены ниже:

- инвестированный капитал – 145 415 283 000 руб. (по состоянию на 30.09.2018 г.);
- прибыль от продаж по итогам последнего годового периода – 15 307 341 000 руб. (прибыль от продаж по итогам 2017 года).

Расчет весовых коэффициентов для различных показателей финансовой базы представлен в табл. 41 и табл. 42.

Таблица 41.

**Результаты расчета весовых коэффициентов для мультипликаторов,
рассчитанных по показателю инвестированного капитала**

Наименование показателя	Организация-аналог 1	Организация-аналог 2	Организация-аналог 3
Финансовая база оцениваемого Общества, руб.	145 415 283 000	145 415 283 000	145 415 283 000
Финансовая база организации-аналога, руб.	7 006 448 000	22 012 423 000	2 271 214 000
Отклонение финансовой базы по данной организации-аналогу, руб. (по модулю)	138 408 835 000	123 402 860 000	143 144 069 000
Суммарное отклонение показателя финансовой базы по всем организациям-аналогам, руб. (по модулю)	404 955 764 000		
Удельный вес, %	32,9	34,8	32,3

Источник. 1. Расчет Оценщика.

Таблица 42.

**Результаты расчета весовых коэффициентов для мультипликаторов,
рассчитанных по показателю прибыли от продаж**

Наименование показателя	Организация-аналог 1	Организация-аналог 2	Организация-аналог 3
Финансовая база оцениваемого Общества, руб.	15 307 341 000	15 307 341 000	15 307 341 000
Финансовая база организации-аналога, руб.	946 363 000	2 189 710 000	261 556 000
Отклонение финансовой базы по данной организации-аналогу, руб. (по модулю)	14 360 978 000	13 117 631 000	15 045 785 000
Суммарное отклонение показателя финансовой базы по всем организациям-аналогам, руб. (по модулю)	42 524 394 000		
Удельный вес, %	33,11	34,58	32,31

Источник. 1. Расчет Оценщика.

Результаты расчета средневзвешенных значений мультипликаторов представлены в табл. 43 и табл. 44.

Таблица 43.

**Результаты расчета средневзвешенного значения мультипликатора
«Стоимость компании (EV)/ Инвестированный капитал»**

Наименование показателя	Организация-аналог 1	Организация-аналог 2	Организация-аналог 3
Значение мультипликатора	0,948	0,928	1,022
Удельный вес, %	32,9	34,8	32,3
Средневзвешенная величина мультипликатора (округленно)	0,96		

Источник. 1. Расчет Оценщика.

Таблица 44.

**Результаты расчета средневзвешенного значения мультипликатора
«Стоимость компании (EV)/ Прибыль от продаж»**

Наименование показателя	Организация-аналог 1	Организация-аналог 2	Организация-аналог 3
Значение мультипликатора	7,025	9,343	10,730
Удельный вес, %	33,11	34,58	32,31
Средневзвешенная величина мультипликатора	9,03		

Источник. 1. Расчет Оценщика.

5. Расчет стоимости объекта оценки.

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

Расчет стоимости эмитента (100% пакета акций) производился на основе зависимости вида:

$$C_{об}^i = \Phi B_i * M_i - D_{чд} + D_{на},$$

где:

$C_{об}^i$ - стоимость эмитента (100% пакета акций), рассчитанная с использованием i -ого мультипликатора;

ΦB_i - показатель финансовой базы, используемый для расчета i -ого мультипликатора;

M_i - i -ый мультипликатор;

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

$D_{НА}$ - величина непрофильных активов Общества.

Результаты расчета стоимости эмитента (100% пакета акций) представлены в табл. 45.

Таблица 45.

Результаты расчета стоимости эмитента (100% пакета акций) на основе использования мультипликаторов, рассчитанных на основе значений стоимостей организаций-аналогов

Наименование показателя	Мультипликатор "Стоимость компании (EV)/Инвестированный капитал"	Мультипликатор "Стоимость компании (EV)/Прибыль от продаж"
Значение мультипликатора	0,96	9,03
Значение финансовой базы, руб.	145 415 283 000	15 307 341 000
Чистый долг, руб.	113 372 390 000	113 372 390 000
Непрофильные активы, руб.*	3 519 419 000	3 519 419 000
Стоимость 100% пакета акций на контрольном и ликвидном уровне, рассчитанная с использованием соответствующего мультипликатора, руб. округленно	29 745 701 000	28 372 318 000

Источник. 1. Расчет Оценщика.

*Примечание: при проведении настоящей оценки к непрофильным активам были отнесены долгосрочные финансовые вложения Общества, стоимость данных активов принималась равной балансовой.

Итоговое значение стоимости 100% пакета акций эмитента на контрольном и ликвидном уровне, рассчитывалось как средневзвешенное значение выборки стоимостей объекта оценки определенных с использованием мультипликаторов стоимостей компаний.

Формула для расчета удельных весов в рамках расчета средневзвешенного значения выборки стоимостей, имеет вид:

$$D_i = \frac{Q_i}{\sum_{i=1}^n Q_i},$$

где:

D_i - удельный вес стоимости эмитента, рассчитанной с использованием i -ого мультипликатора;

$\sum_{i=1}^n Q_i$ - суммарное отклонение значений мультипликаторов, используемых в итоговых расчетах;

Q_i - отклонение i -ого мультипликатора.

Отклонение i -ого мультипликатора определяется следующим образом:

$$Q_i = \frac{M_i^{\max} - M_i^{\min}}{M_i^{\min}} * 100\% .$$

где:

M_i^{\min} - минимальное значение i -ого мультипликатора;

M_i^{\max} - максимальное значение i -ого мультипликатора.

Результаты расчета стоимости 100% пакета акций эмитента на контрольном и ликвидном уровне, как средневзвешенного значения выборки стоимостей объекта оценки определенных с использованием мультипликаторов, представлены в табл. 46.

Таблица 46.

Результаты расчета итоговой стоимости 100% пакета акций эмитента, рассчитывалось как средневзвешенное значение выборки стоимостей объекта оценки определенных с использованием мультипликаторов стоимостей компании

Наименование мультипликатора	Стоимость 100% пакета акций, определенная с использованием мультипликаторов, руб.	Удельный вес, % (округленно)
Мультипликатор "Стоимость компании (EV)/Инвестированный капитал"	29 745 701 000	84
Мультипликатор "Стоимость компании (EV)/Прибыль от продаж"	28 372 318 000	16
Итоговое средневзвешенное значение стоимости 100% пакета акций на контрольном и ликвидном уровне, руб. округленно	29 524 449 000	

Источник. 1. Расчет Оценщика.

При проведении настоящей оценки необходимо определить стоимость пакета из 19 261 000 000 обыкновенных бездокументарных акций ПАО «ТрансФин-М» (ОГРН 1137746854794), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-50156-А от 27.08.2013 г., с указанием стоимости одной акции в оцениваемом пакете акций.

Расчет стоимости обыкновенных именных бездокументарных акций ПАО «ТрансФин-М» (ОГРН 1137746854794) проводился на основе зависимости вида:

$$C^{\Pi} = C_A^{\Pi} * N_{\Pi},$$

где:

C_A - стоимость одной обыкновенной именной бездокументарной акции ПАО «ТрансФин-М» в пакете акций, с учетом скидок на контроль и ликвидность, руб.;

N_{Π} - количество акций эмитента в пакете акций, шт.

Стоимость одной обыкновенной акции определялась на основе вида:

$$C_A^{\Pi} = \frac{C_{100}}{N_{Общ}} * (1 - K_{\kappa}) * (1 - K_{\lambda}),$$

где:

C_{100} - стоимость 100% пакета акций на контрольном и ликвидном уровне, руб.;

$N_{Общ}$ - общее количество акций эмитента, шт.;

K_{κ} - скидка за неконтрольный характер пакета акций;

K_{λ} - скидка на недостаточную ликвидность.

Учет, при проведении расчетов, скидок за неконтрольный характер пакета и недостаточную ликвидность обуславливается следующими факторами:

1. Факторы, влияющие на величину скидки (поправки) за неконтрольный характер пакета

- определенные законами права участников, меняющиеся в зависимости от размера пакета акций, находящейся в их распоряжении;

- порядок голосования и принятия решений в данной организации;

- эффект распределения собственности (например, при прочих равных условиях чем выше степень концентрации уставного капитала, тем выше степень контроля);

2. Факторы, влияющие на величину скидки (поправки) на недостаточную ликвидность акций.

Существуют две основные группы факторов, увеличивающие и уменьшающие размер данной скидки (поправки).

Первая группа факторов, увеличивающая размер скидки, включает:

- низкие дивиденды или невозможность их выплатить;
- неблагоприятные перспективы продажи части компании или ее самой;
- ограничения на операции с акциями.

Ко второй группе факторов, снижающих размер скидки, относятся:

- возможность свободной продажи акций или самой компании;
- контрольный характер пакета акций.

Исследования Яскевича Е. Е. позволяют сформировать наиболее общие диапазоны скидок. Общие диапазоны скидок в соответствии с исследованиями Яскевича Е. Е. представлены в табл. 47.

Таблица 47.

Общие диапазоны скидок

Источники информации	Скидки за неконтрольный характер пакета, %	Скидка за недостаточную (низкую) ликвидность, %
Зарубежные	0...50	0...50
Отечественные	0...40	0...70

Источник: 1. Яскевич Е. Е. Скидки и надбавки при продаже российских пакетов акций. Оценка влияния привилегированных пакетов акций.

Несмотря на обилие различных исследований и рекомендаций по диапазонам скидки, ни одна из этих методик не указывает в каждом конкретном случае какую величину следует выбрать. Действительно, диапазон скидки на недостаточный контроль 0...40% предполагает значительный разброс. Еще больший диапазон рекомендаций скидки на низкую ликвидность 0...70%.

Определение скидки (поправки) за неконтрольный характер пакета акций

В рамках настоящей оценки, необходимость введения скидки на контроль, обусловлена тем, что оценивается пакет акций, не обеспечивающий контроль над деятельностью эмитента. При этом в процессе определения величины скидки на контроль учитывается, тот факт, что в составе акционеров Общества, отсутствуют акционеры, имеющие абсолютный контроль над деятельностью Общества.

В практике российской оценки бизнеса поправки за контроль определяют, как правило, несколькими методами:

1. Экспертно. На основе субъективного мнения оценщика или анализа структуры акционерного капитала.
2. Нормативно. На основе постановления Правительства РФ от 14 февраля 2006 года № 87 «Об утверждении правил определения нормативной цены подлежащего приватизации государственного и муниципального имущества».
3. Статистически. Этот метод подразумевает изучение и обобщение информации о реальных сделках с акциями компаний за определенный период.

Экспертный метод не является достаточно достоверным, поскольку расчет поправки полностью зависит от профессионализма оценщика.

Постановление Правительства РФ № 87 предназначено для конкретных целей – определения стоимости пакетов акций государственных предприятий, подлежащих приватизации. Таким образом, прямое использование коэффициентов, указанных в постановлении, в рамках оценки рыночной стоимости бизнеса некорректно.

Постановление Правительства РФ от 14 февраля 2006 года № 87 «Об утверждении Правил определения нормативной цены подлежащего приватизации государственного или муниципального имущества» - по состоянию на дату оценки отменено.

Статистический метод определения поправки за контроль основан на эмпирических данных о сделках с пакетами акций компаний, поэтому является наиболее точным. В зарубежной практике средние показатели премий за контроль публикуются в различных изданиях. Однако непосредственное, нескорректированное применение результатов зарубежных изданий для оценки российских предприятий представляется достаточно спорным. Использование поправок за контроль, рассчитанных на основе анализа внутреннего российского рынка, является предпочтительным, хотя и требует наличия большого объема достоверной информации.

В рамках настоящей оценки, для определения скидки на контроль использовались результаты исследований к.т.н. Е.Е. Яскевича.

В результате проведенных исследований к.т.н. Е.Е. Яскевича (Скидки и надбавки при продаже российских пакетов акций), получены следующие величины скидок на контроль для различных пакетов акций, не превышающих 50% от общего количества акций (акционерного капитала) (см. табл. 48).

Таблица 48.

Значение скидок для различных пакетов акций, не превышающих 50% от общего количества акций (акционерного капитала)

Наименование	Величина пакета акций в процентах от общего количества акций (акционерного капитала)					
	0	10%	20%	30%	40%	50%
Максимум	0,75	0,48	0,36	0,29	0,25	0,19
Среднее	0,615	0,4	0,26	0,185	0,145	0,095
Минимум	0,48	0,32	0,16	0,08	0,08	0

Источник: 1. к.т.н. Е.Е. Яскевича (Скидки и надбавки при продаже российских пакетов акций).

Для определения точечной величины скидки (поправки) на контроль для оцениваемого пакета акций, с использованием результатов исследований к.т.н. Е.Е. Яскевича применялся метод статистического анализа, с помощью которого производилось построение зависимости изменения скидки (поправки) на контроль от размера пакета акций.

Для построения (формирования) зависимости использовались **средние значения** скидок на контроль для различных пакетов акций, не превышающих 50% от общего количества акций (акционерного капитала).

Использование для расчетов средних значений скидок, для различных пакетов акций, не превышающих 50% от общего количества акций (акционерного капитала), признано наиболее целесообразным, т.к. наиболее типично на рынке. Отсутствие, в нашем случае, у кого из акционеров пакета акций, превышающего 50% от общего количества акций, в текущих рыночных условиях все таки не столь значительно сказывается на величине скидки.

В результате проведенных расчетов получена следующая зависимость для определения скидок на контроль для различных пакетов акций (долей), не превышающих 50% от общего количества акций (долей):

$$K_K = 0,5799 * \exp(-3,6352 * X),$$

где:

X - величина пакета акций (долей) в уставном (акционерном) капитале Общества.

Графическая интерпретация зависимости (модели) представлена на рис. 14.

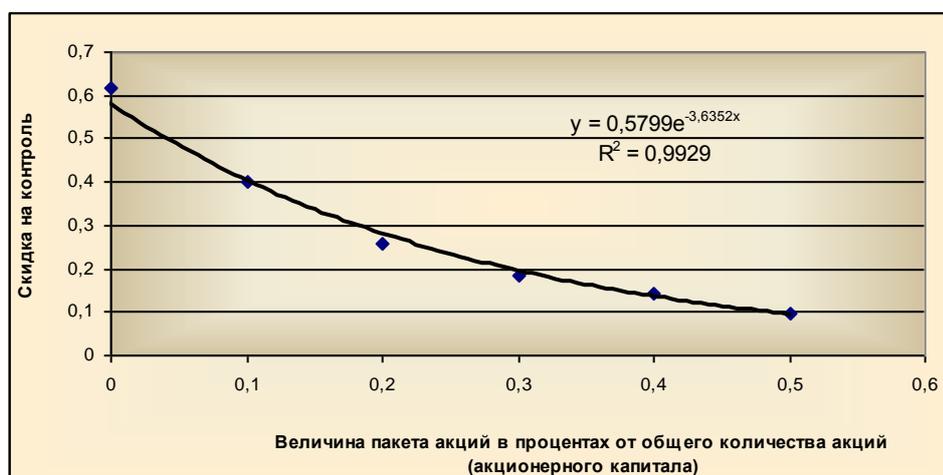


Рис. 14. Графическая интерпретация зависимости (модели)

Соответственно скидка на контроль для пакета, составляющего 17,8343% от общего количества акций, составит с учетом округлений:

$$K_K = 0,5799 * \exp(-3,6352 * 0,178343) = 0,30 \text{ или } 30\%$$

Таким образом, скидка на контроль для оцениваемого пакета акций принята равной 0,30 в абсолютном выражении.

Определение скидки (поправки) на недостаточную ликвидность.

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

В рамках сравнительного подхода в качестве компаний-аналогов использовались внебиржевые сделки по купле-продаже акций (долей) компаний, схожих по структуре бизнеса с оцениваемым эмитентом, т.е. ликвидность акций (долей) данных компаний схожа с акциями оцениваемой компании. Исходя из вышесказанного скидка (поправка) на недостаточную ликвидность не вводилась (принималась равной 0 (нулю)).

Стоимость одной обыкновенной именной бездокументарной акции ПАО «ТрансФин-М» (ОГРН 1137746854794) в оцениваемом пакете акций, составит:

$$C_A^П = \frac{29\,524\,449\,000}{108\,000\,000\,000} * (1 - 0,30) * (1 - 0,0) = 0,1914 \text{ руб.}$$

Соответственно стоимость пакета из 19 261 000 000 обыкновенных бездокументарных акций ПАО «ТрансФин-М» (ОГРН 1137746854794), государственный регистрационный номер выпуска:

1-01-50156-A от 27.08.2013 г., рассчитанная с использованием сравнительного (рыночного) подхода, составит:

$$C^П = 19\,261\,000\,000 * 0,1914 = 3\,686\,555\,400 \text{ руб.}$$

6.2. Расчет стоимости объекта оценки затратным подходом

6.2.1. Общие положения

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

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

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

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

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

где:

A_{Σ} - скорректированная стоимость совокупных активов;

Π_{Σ} - скорректированная стоимость совокупных обязательств;

$N_{П}$ - размер оцениваемого пакета акций эмитента;

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

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

6.1.2. Исходные данные для расчета

Исходные данные для формирования расчетных процедур принимались на основе анализа бухгалтерского баланса Общества. Виды и размеры статей участвующих в расчете стоимости Общества, по состоянию на дату последней официально опубликованной отчетности - 30.09.2018 г., представлены в табл. 49.

Таблица 49.

Структура активов и обязательств

Наименование актива/обязательства	Величина, тыс. руб.
Нематериальные активы	0
Результаты исследований и разработок	0
Нематериальные поисковые активы	0
Материальные поисковые активы	0
Основные средства	46 704
Доходные вложения в материальные ценности	104 831 322
Долгосрочные финансовые вложения	3 519 419
Отложенные налоговые активы	1 387 338

Наименование актива/обязательства	Величина, тыс. руб.
Прочие внеоборотные активы	8 596 130
Запасы	1 829 236
НДС	390 093
Дебиторская задолженность	18 527 504
Краткосрочные финансовые вложения	2 445 407
Денежные средства	10 821 540
Прочие оборотные активы	1 083 413
Итого активов	153 478 107
Долгосрочные заемные средства (займы и кредиты)	93 279 276
Отложенные налоговые обязательства	961 783
Прочие долгосрочные обязательства	0
Краткосрочные заемные средства (в течение 12 месяцев)	33 360 061
Кредиторская задолженность	6 238 619
Доходы будущих периодов	807 898
Оценочные обязательства	54 525
Прочие краткосрочные обязательства	0
Итого обязательств	134 702 162

Источник: 1. Данные, предоставленные Заказчиком.

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

6.1.3. Расчет скорректированной стоимости активов

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

В соответствии с положениями Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» для определения стоимости активов или обязательств возможно использовать 3 (три) уровня данных.

Исходные данные 3 Уровня - это ненаблюдаемые исходные данные для актива или обязательства.

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

В рамках проведенного в отчете анализа использования исходных данных для оценки активов (в том числе информации о количественных и качественных характеристиках активов) определено, что данные 1-го Уровня отсутствуют, данные 2-го Уровня существуют, но их использование принято не корректным.

По данной причине оценщик использовал (принято в качестве допущения) исходные данные 3 Уровня - это ненаблюдаемые исходные данные для актива или обязательства, в качестве которых использовались данные бухгалтерской отчетности эмитента на дату оценки.

Корректировка нематериальных активов.

Согласно ПБУ 14/2000 «Учет нематериальных активов» к нематериальным активам могут быть

отнесены следующие объекты – объекты интеллектуальной собственности (исключительное право на результаты интеллектуальной деятельности):

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

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

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

По состоянию на дату проведения оценки у Общества отсутствует данный вид активов.

Корректировка результатов исследований и разработок.

По состоянию на дату проведения оценки у Общества отсутствует данный вид активов.

Корректировка нематериальных поисковых активов.

По состоянию на дату проведения оценки у Общества отсутствует данный вид активов.

Корректировка материальных поисковых активов.

По состоянию на дату проведения оценки у Общества отсутствует данный вид активов.

Корректировка основных средств Общества.

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

Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 46 704 тыс. руб. Доля данного вида актива в общей структуре активов (валюте баланса) Общества составляет 0,03%. Учитывая малый удельный вес актива, его корректировка не проводилась. Оценщик счёл целесообразным принять скорректированную стоимость данного актива равной балансовой.

Значение стоимости актива, принимаемое к расчету – 46 704 тыс. руб.

Корректировка доходных вложений в материальные ценности.

Доходные вложения в материальные ценности – вложения в материальные ценности, предоставляемые за плату во временное владение и пользование (включая по договору финансовой аренды, по договору проката), с целью получения дохода.

Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 104 831 322 тыс. руб. Доля данного вида актива в общей структуре активов (валюте баланса) Общества составляет 68,30%.

Данный вид активов был отнесен оценщиком к специализированным активам, которые не могут быть проданы на рынке отдельно от всего бизнеса, частью которого он является, в силу уникальности, обусловленной специализированным характером, назначением, конструкцией, конфигурацией, составом, размером, местоположением и другими свойствами актива. Также необходимо отметить, что Заказчиком оценки не предоставлена расшифровка данной статьи активов, что свидетельствует об отсутствии у Оценщика количественных и качественных характеристик данной статьи активов.

Учитывая вышеуказанные обстоятельства, корректировка актива не проводилась. Оценщик счёл целесообразным в соответствии с указанным выше допущением принять скорректированную стоимость данного актива равной балансовой.

Значение стоимости актива, принимаемое к расчету – 104 831 322 тыс. руб.

Корректировка долгосрочных финансовых вложений.

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

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

К долгосрочным финансовым вложениям относятся финансовые вложения, срок возврата которых превышает один год. К ним относятся паевые вклады в уставные капиталы других организаций, акции дочерних и зависимых организаций, иные акции, приобретенные в целях их удержания в течение неопределенного срока, облигации и другие долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения, если оно ожидается более чем через 12 месяцев. В данную категорию входят займы, выданные на длительный срок (более 12 месяцев), по которым не предполагается уступка права требования.

Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 3 519 419 тыс. руб. Доля данного вида актива в общей структуре активов (валюте баланса) Общества составляет 2,29%.

Заказчиком оценки предоставлена расшифровка данной статьи активов.

В состав долгосрочных финансовых вложений входят:

- вложения в другие организации на сумму 98 877,73 тыс. руб.;
- займы выданные на сумму 843 155,07 тыс. руб.;
- векселя на сумму 2 577 386,39 тыс. руб.

Данные о долгосрочных финансовых вложениях Общества представлены в табл. 50 - 52.

Таблица 50.

Данные о вложениях в другие организации

Наименование вложений	Доля в уставном капитале, %	Балансовая стоимость, руб.
ООО «Локотех-Лизинг»	25,1	16 923,23
Закрытое акционерное общество «АМ-Транс»	50,0	5,00
Закрытое акционерное общество «ТФМ-Гарант»	50,0	5,00
TFM SHIPPING	100,0	530,59
TFM AVIATION	100,0	76 407,01
Закрытое акционерное общество «ТИТАН»	19,0	1,90
Закрытое акционерное общество «ТФМ-Транссервис»	50,0	5,00
Общество с ограниченной ответственностью "ТФМ-Якутия"	100,0	5 000,00
Итого:		98 877,73

Источник. 1. Данные, предоставленные Заказчиком.

Таблица 51.

Данные о займах выданных

№п/п	Заемщик (должник)	Текущая сумма основного долга, руб.	Сумма процентов, отраженных на балансе, руб.*	Дата погашения	Процентная ставка, %	Схема погашения основного долга	Схема погашения процентов
1	Займ (ООО "ТФМ-Оператор")	342 407	--	20.07.2019	11,00	в конце срока	ежемесячно
2	Займ (ООО "ТФМ-Оператор")	140 000	--	01.10.2019	11,00	в конце срока	ежемесячно
3	Займ (ООО "Трансморфлот")	360 748	--	31.12.2018	5,10	в конце срока	ежемесячно

Источник. 1. Данные, предоставленные Заказчиком.

Таблица 52.

Данные о векселях

№п/п	Наименование актива	Номинал векселя, руб.	Сумма процентов, отраженных на балансе, руб.*	Дата погашения	Процентная ставка, %	Схема погашения основного долга	Схема погашения процентов
------	---------------------	-----------------------	---	----------------	----------------------	---------------------------------	---------------------------

№п/п	Наименование актива	Номинал векселя, руб.	Сумма процентов, отраженных на балансе, руб.*	Дата погашения	Процентная ставка, %	Схема погашения основного долга	Схема погашения процентов
1	ТФМЛ	-	69 797	до конца 2019		в конце срока	
2	ТФМО №0000001	189 063	112 499	по предъявлении, но не ранее 30.06.2018	12,00	в конце срока	ежемесячно
3	ТФМО №№ 0000004 - 000007, 0000042, 0000043	-	1 205	по предъявлении, но не ранее 31.03.2024 - 31.03.2025 (ежеквартально)	12,5	в конце срока	ежемесячно
4	ТФМО №№ 0000008 - 000041	83 365	31 262	по предъявлении, но не ранее 30.06.2018 - 31.12.2025 (ежеквартально)	12,5	в конце срока	ежемесячно
5	ТФМО №№ 0000072- 0000141 (бывш. ТФМО №0000050)	1 817 798	264 270	по предъявлении, но не ранее 30.09.2017 - 30.06.2034 (ежеквартально)	14,1	в конце срока	ежемесячно
6	ТФМО №№ 0000142, 0000143, 0000144	7 065	1 062	по предъявлении, но не ранее 31.03.2019	14,1	в конце срока	ежемесячно

Источник. 1. Данные, предоставленные Заказчиком.

Корректировка стоимости вложений в другие организации

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

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

По каждой группе определяется свой способ определения текущей стоимости.

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

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

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

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

Заказчиком оценки предоставлена информация, характеризующая деятельность следующих Обществ:

- бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках ООО «Локотех-Лизинг» по состоянию на 30.09.2018 г.;
- бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках ЗАО «ТФМ-Гарант» по состоянию на 30.09.2018 г.;
- бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках ЗАО «ТИТАН» по состоянию на 30.09.2018 г.;
- бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках ЗАО «ТФМ-Транссервис» по состоянию на 30.09.2018 г.;
- бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках ООО «ТФМ-Якутия» по состоянию на 30.09.2018 г.

Расшифровок статей баланса вышеуказанных обществ на дату оценки, а также каких-либо прогнозных данных их деятельности Заказчиком оценки не предоставлено.

Бухгалтерская отчетность ЗАО «АМ-Транс», TFM SHIPPING и TFM AVIATION Заказчиком оценки не предоставлена.

Корректировка стоимости финансовых вложений в ЗАО «АМ-Транс», TFM SHIPPING и TFM AVIATION не проводилась и принималась по балансовой стоимости.

Исходя из предоставленной информации, корректировка учетной стоимости вложений проводилась по

стоимости чистых активов Обществ с учетом доли и скидки на контроль.
Основная расчетная зависимость имеет следующий вид:

$$C_{кор} = C_{сча} * D * (1 + K_K),$$

где:

$C_{сча}$ - стоимость чистых активов по данным последней опубликованной бухгалтерской отчетности;

D - величина рассматриваемого пакета (доли) в уставном капитале;

K_K - скидка на контроль (не применялась для Обществ с отрицательной СЧА).

Так как при проведении настоящей оценки бухгалтерская отчетность ООО «ПО Радиоэлектроприбор» предоставлена не была, итоговое значение стоимости активов принималось равным балансовой стоимости.

При проведении настоящей оценки скидка на контроль определялась в соответствии с зависимостью для определения скидок на контроль для различных пакетов акций (долей), не превышающих 50% от общего количества акций (долей) (см. выше):

$$K_K = 0,5799 * \exp(-3,6352 * X),$$

где:

X - величина пакета акций (долей) в уставном (акционерном) капитале Общества.

Результаты расчета скорректированной стоимости вложений в другие организации представлены в табл. 53.

Таблица 53.

Результаты корректировки стоимости вложений в другие организации

Наименование актива	Величина СЧА (по балансу), руб.	Доля в уставном капитале, %	Поправка на контроль, %	Скорректированная стоимость, руб.
ООО «Локотех-Лизинг»	401 015 000,00	25,10	23,3	100 654 765
Закрытое акционерное общество «АМ-Транс»	нет данных	50,00	поправка не вводилась	5 000 (принималась по балансу)
Закрытое акционерное общество «ТФМ-Гарант»	-163 664 000	50,00	поправка не вводилась	-81 832 000
TFM SHIPPING	нет данных	100,00	поправка не вводилась	530 590 (принималась по балансу)
TFM AVIATION	нет данных	100,00	поправка не вводилась	76 407 010 (принималась по балансу)
Закрытое акционерное общество «ТИТАН»	41 409 000	19,00	29,1	5 578 206
Закрытое акционерное общество «ТФМ-Транссервис»	35 145 000	50,00	9,5	15 903 113
Общество с ограниченной ответственностью "ТФМ-Якутия"	34 364 000	100,00	0,0	34 364 000
			Итого	151 610 684

Источник. 1. Расчеты Оценщика.

Корректировка стоимости займов, выданных.

При расчете скорректированной стоимости займов выданных, входящих в состав долгосрочных финансовых вложений Общества, принято следующее допущение: вероятность возврата денежных средств принимается равной 1 (единице).

Расчет стоимости займом, погашение которых осуществляется в конце срока, а проценты выплачиваются ежемесячно, ежеквартально или раз в полгода, осуществлялся на основе зависимости вида:

$$C_{тек_{np}} = \frac{N}{(1+i)^{T_z/365}} + \sum_{j=1}^k \frac{N * pr * T_{npj} / 365}{(1+i)^{T_{nk} / 365}},$$

где:

$C_{тек_{np}}$ - скорректированная стоимость кредита (займа), руб.;

N - текущая сумма основного долга по кредита (займа), руб.;

T_z - срок от даты оценки до даты погашения основного долга, дней;

pr - процентная ставка по кредита (займа), %;

T_{npj} - j -ый период выплаты процентов по кредита (займа), дней;

T_{nk} - k -ый срок от даты оценки до очередной даты выплаты процентов по кредита (займа), дней;

i – ставка дисконта, %.

1. Расчет стоимости займа, выданного ООО "ТФМ-Оператор"

Исходные данные для расчета стоимости кредита (займа) представлены в табл. 54.

Таблица 54.

Исходные данные для расчета стоимости кредита (займа)

Наименование показателей	Значение показателей
Схема погашения кредита (займа)	
<i>основной долг</i>	в конце срока
<i>проценты</i>	регулярное погашение – уплата процентов в конце каждого процентного периода (ежемесячно)
Сумма основного долга кредита (займа)	342 407 тыс. руб.
Сумма процентов, отраженных на балансе	0,0 тыс. руб.
Процентная ставка по кредиту (займу)	11,0%
Дата погашения кредита (займа)	20.07.2019 г.
Срок от даты оценки до полного погашения основного долга	20.07.2019– 30.09.2018 = 293 дня
Даты погашения основного долга	20.07.2019 г.
Даты уплаты процентов	в последний день месяца
Ставка дисконта (медиана выборки)*	9,42%

* - ставка дисконта при проведении настоящей оценки соответствует рыночной средневзвешенной процентной ставке по кредитам (медиана выборки). Для определения ставки дисконтирования, Оценщиком проанализированы средневзвешенные процентные ставки по предоставленным кредитными организациями кредитам нефинансовым организациям в рублях с различными сроками погашения, представленные в табл. 55.

Источник: 1. Данные, предоставленные Заказчиком. 2. Анализ Оценщика.

Для определения ставки дисконтирования Оценщиком были проанализированы средневзвешенные процентные ставки по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям с различными сроками размещения, опубликованные Банком России (источник – www.cbr.ru).

Анализ средневзвешенных процентных ставок по кредитам, с различными сроками размещения, опубликованных Банком России, за период с октября 2017 г. по сентябрь 2018 г. (источник: официальный сайт ЦБ РФ – www.cbr.ru). Значения средневзвешенных процентных ставок по кредитам представлены в табл. 55.

Таблица 55.

Средневзвешенные процентные ставки по кредитам, %

Период	Значение средневзвешенной процентной ставки по кредитам нефинансовым организациям сроком					
	до 30 дней	от 31 дня до 90 дней	от 91 дня до 180 дней	от 181 дня до 1 года	от 1 года до 3 лет	свыше 3 лет
Значение средневзвешенной процентной ставки по кредитам нефинансовым организациям в рублях						
окт.17	8,81	10,27	11,16	10,10	10,20	9,35
ноя.17	8,62	9,82	11,14	10,41	10,02	9,22
дек.17	8,39	9,62	10,52	9,90	9,56	9,25
янв.18	7,93	9,29	10,75	10,01	9,74	7,94
фев.18	7,89	9,39	9,76	9,19	8,95	9,88
мар.18	7,83	9,00	9,97	9,18	9,31	9,08
апр.18	7,69	9,14	9,50	9,37	8,70	8,33
май.18	7,73	9,30	9,69	9,30	9,08	8,11
июн.18	7,73	9,31	9,99	9,42	8,60	8,24
июл.18	7,66	9,09	9,64	9,44	8,81	8,33
авг.18	7,73	9,36	9,98	9,08	9,28	8,86
сен.18	7,90	9,62	10,01	9,42	9,49	9,02

Период	Значение средневзвешенной процентной ставки по кредитам нефинансовым организациям сроком					
	до 30 дней	от 31 дня до 90 дней	от 91 дня до 180 дней	от 181 дня до 1 года	от 1 года до 3 лет	свыше 3 лет
Медиана за период	7,86	9,34	9,99	9,42	9,30	8,94
Значение средневзвешенной процентной ставки по кредитам нефинансовым организациям в долл. США						
окт.17	3,43	3,93	4,92	4,09	5,30	4,80
ноя.17	4,51	4,63	5,36	3,59	4,44	5,22
дек.17	5,26	3,76	5,60	4,09	5,12	5,51
янв.18	5,20	4,07	5,69	5,28	5,60	5,93
фев.18	3,39	4,34	5,48	5,61	4,42	6,06
мар.18	4,37	4,74	4,99	5,01	5,54	5,49
апр.18	4,12	6,15	4,94	4,81	5,29	5,61
май.18	4,74	5,10	5,32	5,43	4,02	5,53
июн.18	3,80	5,11	5,44	5,12	5,46	6,14
июл.18	3,97	4,82	5,21	5,79	4,97	5,22
авг.18	4,01	4,40	4,96	4,81	5,24	4,99
сен.18	4,22	5,07	5,07	4,76	6,62	6,87
Медиана за период	4,17	4,69	5,27	4,91	5,27	5,52

Источник: 1. www.cbr.ru.

Результаты расчета стоимости займа представлены в табл. 56.

Таблица 56.

Результаты расчета стоимости займа											
Номер периода	Конец периода оплаты части долга	Продолжительность периода, дней	Срок от даты оценки до окончания периода, дней	Сумма основного долга, подлежащая уплате, тыс.руб.	Конец периода погашения процентов	Продолжительность периода, дней	Срок от даты оценки до окончания периода, дней	Сумма процентов, подлежащая уплате, тыс.руб.	Ставка дисконта, %	Скорректированная стоимость части основного долга, тыс.руб.	Скорректированная стоимость процентов за период, тыс.руб.
1	31.10.2018	31	31	0	31.10.2018	31	31	3 199	9,42	0	3 175
2	30.11.2018	30	61	0	30.11.2018	30	61	3 096	9,42	0	3 050
3	31.12.2018	31	92	0	31.12.2018	31	92	3 199	9,42	0	3 127
4	31.01.2019	31	123	0	31.01.2019	31	123	3 199	9,42	0	3 103
5	28.02.2019	28	151	0	28.02.2019	28	151	2 889	9,42	0	2 783
6	31.03.2019	31	182	0	31.03.2019	31	182	3 199	9,42	0	3 059
7	30.04.2019	30	212	0	30.04.2019	30	212	3 096	9,42	0	2 938
8	31.05.2019	31	243	0	31.05.2019	31	243	3 199	9,42	0	3 013
9	30.06.2019	30	273	0	30.06.2019	30	273	3 096	9,42	0	2 894
10	20.07.2019	20	293	342 407	20.07.2019	20	293	2 064	9,42	318 536	1 920
Итого скорректированная стоимость основного долга, тыс. руб.										318 536	
Итого скорректированная стоимость процентов, тыс. руб.										29 062	
Итоговая скорректированная стоимость займа, тыс. руб.										347 598	

Источник: 1. Расчеты Оценщика.

2. Расчет стоимости займа, выданного ООО "ТФМ-Оператор"

Исходные данные для расчета стоимости кредита (займа) представлены в табл. 57.

Таблица 57.

Исходные данные для расчета стоимости кредита (займа)	
Наименование показателей	Значение показателей

Схема погашения кредита (займа)

основной долга

в конце срока

Наименование показателей	Значение показателей
<i>проценты</i>	регулярное погашение – уплата процентов в конце каждого процентного периода (ежемесячно)
Сумма основного долга кредита (займа)	140 000 тыс. руб.
Сумма процентов, отраженных на балансе	0,0 тыс. руб.
Процентная ставка по кредиту (займу)	11,0%
Дата погашения кредита (займа)	01.10.2019 г.
Срок от даты оценки до полного погашения основного долга	01.10.2019 – 30.09.2018 = 366 дней
Даты погашения основного долга	01.10.2019 г.
Даты уплаты процентов	в последний день месяца
Ставка дисконта (медиана выборки)*	9,30%

* - ставка дисконта при проведении настоящей оценки соответствует рыночной средневзвешенной процентной ставке по кредитам (медиана выборки). Для определения ставки дисконтирования, оценщиком проанализированы средневзвешенные процентные ставки по предоставленным кредитными организациями кредитам нефинансовым организациям в рублях с различными сроками погашения, представленные в табл. 55.

Источник: 1. Данные, предоставленные Заказчиком. 2. Анализ Оценщика.

Результаты расчета стоимости займа представлены в табл. 58.

Таблица 58.

Результаты расчета стоимости займа

Номер периода	Конец периода оплаты части долга	Продолжительность периода, дней	Срок от даты оценки до окончания периода, дней	Сумма основного долга, подлежащая уплате, тыс.руб.	Конец периода погашения процентов	Продолжительность периода, дней	Срок от даты оценки до окончания периода, дней	Сумма процентов, подлежащая уплате, тыс.руб.	Ставка дисконта, %	Скорректированная стоимость части основного долга, тыс.руб.	Скорректированная стоимость процентов за период, тыс.руб.
1	31.10.2018	31	31	0	31.10.2018	31	31	1 308	9,30	0	1 298
2	30.11.2018	30	61	0	30.11.2018	30	61	1 266	9,30	0	1 247
3	31.12.2018	31	92	0	31.12.2018	31	92	1 308	9,30	0	1 279
4	31.01.2019	31	123	0	31.01.2019	31	123	1 308	9,30	0	1 269
5	28.02.2019	28	151	0	28.02.2019	28	151	1 181	9,30	0	1 138
6	31.03.2019	31	182	0	31.03.2019	31	182	1 308	9,30	0	1 251
7	30.04.2019	30	212	0	30.04.2019	30	212	1 266	9,30	0	1 202
8	31.05.2019	31	243	0	31.05.2019	31	243	1 308	9,30	0	1 233
9	30.06.2019	30	273	0	30.06.2019	30	273	1 266	9,30	0	1 185
10	31.07.2019	31	304	0	31.07.2019	31	304	1 308	9,30	0	1 215
11	31.08.2019	31	335	0	31.08.2019	31	335	1 308	9,30	0	1 205
12	30.09.2019	30	365	0	30.09.2019	30	365	1 266	9,30	0	1 158
13	01.10.2019	1	366	140 000	01.10.2019	1	366	42	9,30	128 057	38
<i>Итого скорректированная стоимость основного долга, тыс. руб.</i>										<i>128 057</i>	
<i>Итого скорректированная стоимость процентов, тыс. руб.</i>										<i>14 718</i>	
Итоговая скорректированная стоимость займа, тыс. руб.										142 775	

Источник: 1. Расчеты Оценщика.

3. Расчет стоимости займа, выданного ООО "Трансморфлот"

Исходные данные для расчета стоимости кредита (займа) представлены в табл. 59.

Таблица 59.

Исходные данные для расчета стоимости кредита (займа)

Наименование показателей	Значение показателей
Схема погашения кредита (займа)	

Наименование показателей	Значение показателей
основной доле	в конце срока
проценты	регулярное погашение – уплата процентов в конце каждого процентного периода (ежемесячно)
Сумма основного долга кредита (займа)	360 748 тыс. руб.
Сумма процентов, отраженных на балансе	0,0 тыс. руб.
Процентная ставка по кредиту (займу)	5,1%
Дата погашения кредита (займа)	31.12.2018 г.
Срок от даты оценки до полного погашения основного долга	31.12.2018 – 30.09.2018 = 92 дня
Даты погашения основного долга	01.10.2019 г.
Даты уплаты процентов	в последний день месяца
Ставка дисконта (медиана выборки)*	5,27%

* - ставка дисконта при проведении настоящей оценки соответствует рыночной средневзвешенной процентной ставке по кредитам (медиана выборки). Для определения ставки дисконтирования, Оценщиком проанализированы средневзвешенные процентные ставки по предоставленным кредитными организациями кредитам нефинансовым организациям в рублях с различными сроками погашения, представленные в табл. 55.

Источник: 1. Данные, предоставленные Заказчиком. 2. Анализ Оценщика.

Результаты расчета стоимости займа представлены в табл. 60.

Таблица 60.

Результаты расчета стоимости займа

Номер периода	Конец периода оплаты части долга	Продолжительность периода, дней	Срок от даты оценки до окончания периода, дней	Сумма основного долга, подлежащая уплате, тыс.руб.	Конец периода погашения процентов	Продолжительность периода, дней	Срок от даты оценки до окончания периода, дней	Сумма процентов, подлежащая уплате, тыс.руб.	Ставка дисконта, %	Скорректированная стоимость части основного долга, тыс.руб.	Скорректированная стоимость процентов за период, тыс.руб.
1	31.10.2018	31	31	0	31.10.2018	31	31	1 563	5,27%	0	1 556
2	30.11.2018	30	61	0	30.11.2018	30	61	1 512	5,27%	0	1 499
3	31.12.2018	31	92	360 748	31.12.2018	31	92	1 563	5,27%	356 108	1 543
<i>Итого скорректированная стоимость основного долга, тыс. руб.</i>										<i>356 108</i>	
<i>Итого скорректированная стоимость процентов, тыс. руб.</i>										<i>4 598</i>	
Итоговая скорректированная стоимость займа, тыс. руб.										360 706	

Источник: 1. Расчеты Оценщика.

Корректировка стоимости векселей.

При проведении настоящей оценки стоимость векселей принималась равной балансовой стоимости равной балансовой стоимости (принято в качестве допущения, т.к. для векселей ТФМО №№ 0000008 – 000041 и ТФМО №№ 0000072- 0000141 (бывш. ТФМО №0000050) отсутствует соответствующий график погашения векселей, что затрудняет расчет их стоимости. Прочие векселя имеют значительно меньший удельный вес в составе долгосрочных финансовых вложений).

Итоговые результаты расчета скорректированной стоимости долгосрочных финансовых вложений представлены в табл. 61.

Таблица 61.

Результаты расчета стоимости долгосрочных финансовых вложений

Наименование вложения	Количество акций, шт./ доля в общем количестве акций, %	Скорректированная стоимость, руб.
ООО «Локотех-Лизинг»	--/25,1	100 654 765
Закрытое акционерное общество «АМ-Транс»	--/50,0	5 000
Закрытое акционерное общество «ТФМ-Гарант»	--/50,0	-81 832 000
TFM SHIPPING	--/100,0	530 590

Наименование вложения	Количество акций, шт./ доля в общем количестве акций, %	Скорректированная стоимость, руб.
TFM AVIATION	--/100,0	76 407 010
Закрытое акционерное общество «ТИТАН»	--/19,0	5 578 206
Закрытое акционерное общество «ТФМ-Транссервис»	--/50,0	15 903 113
Общество с ограниченной ответственностью "ТФМ-Якутия"	--/100,0	34 364 000
Займ (ООО "ТФМ-Оператор")	--	347 598 000
Займ (ООО "ТФМ-Оператор")	--	142 775 000
Займ (ООО "Трансморфлот")	--	360 706 000
ТФМЛ	-	69 797 0000
ТФМО №0000001	189 063 030	112 498 610
ТФМО №№ 0000004 - 000007, 0000042, 0000043	0,00	1 205 450
ТФМО №№ 0000008 - 000041	83 365 200	31 261 950
ТФМО №№ 0000072- 0000141 (бывш. ТФМО №0000050)	1 817 798 130	264 270 050
ТФМО №№ 0000142, 0000143, 0000144	7 065 260	1 061 710
Итого:		3 580 076 074

Источник: 1. Расчет Оценщика.

Таким образом, итоговая величина скорректированной стоимости долгосрочных финансовых вложений составляет, с учетом округлений:

3 580 076 тыс. руб.

Значение стоимости актива, принимаемое к расчету – 3 580 076 тыс. руб.

Корректировка отложенных налоговых активов.

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

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

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

Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 1 387 338 тыс. руб. Доля данного вида актива в общей структуре активов (валюте баланса) Общества составляет 0,70%. Учитывая малый удельный вес актива, его корректировка не проводилась. Оценщик счел целесообразным принять скорректированную стоимость данного актива равной балансовой.

Значение стоимости актива, принимаемое к расчету – 1 387 338 тыс. руб.

Корректировка прочих внеоборотных активов.

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

Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 8 596 130 тыс. руб. Доля данного вида актива в общей структуре активов (валюте баланса) Общества составляет 5,60%. Данный вид активов представляет собой, в основном авансы, выданные по договорам лизинга (см. ниже).

№ п/п	Наименование	Договор	Сумма на последнюю отчетную дату (тыс. руб.)
1.	Расчеты по авансам выданным, в т.ч.		5 633 925
	ВТБ ЛИЗИНГ	Договор лизинга № ДЛ 22050/01-14 от 15.07.2014	280 510

№ п/п	Наименование	Договор	Сумма на последнюю отчетную дату (тыс. руб.)
	ЕТК-ИНВЕСТ	Дополнительное соглашение № 2 от 01.09.2015 к Договору лизинга № 740/14/ЕТИ от 30.12.2014	65 386
	ЗАВОД ТРАНСПОРТНЫХ ТЕХНОЛОГИЙ	Договор № 12-11/17/ЗТТ (ДКП) на изготовление продукции от 20.11.2017	34 000
	МАЙНИНГ СОЛЮШНС	Договор поставки №2018МС/083 от 23.05.2018	
	МЗАЛ	Контракт 20/2014 от 24.01.2014	26 437
	МЗАЛ	Контракт № 763/2015 от 24.09.2015	2 899
	НЕФТЕМАШСТРОЙ	Договор поставки №05/09-2017 от 25.09.2017	19 900
	Нефтехиммонтаж	Генеральный договор подряда на проектно-изыскательные работы №4-10/17/НХМ(П) от 01.11.2017	20 500
	Нефтехиммонтаж	Договор генерального подряда 3-09/17/НХМ(П) от 06.09.2017	579 204
	НОВОЗЫБКОВСКИЙ МАШИНОСТРОИТЕЛЬНЫЙ ЗАВОД	Договор подряда №1/763/15/НМЗ(ДП) от 24.09.2015	59 890
	НОВОЗЫБКОВСКИЙ МАШИНОСТРОИТЕЛЬНЫЙ ЗАВОД	Договор подряда №2/763/15/НМЗ(ДП) от 24.09.2015	33 110
	РМ РЕЙЛ ТД	Договор поставки вагонов №03-01-2018ТД от 26.01.2018	397 396
	РОЛТ ЭЛЕКТРОСИСТЕМЫ	Договор № РЭ18-010/00-ПЛ от 28.02.2018 поставки оборудования и выполнения монтажных работ	34 853
	САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ	Предварительное соглашение № 893/17/СТТ(ПС) купли-продажи недвижимого имущества от 26.01.2017	569 758
	СИГ	Договор № 824-15/18/СИГ(ДКП) купли-продажи недвижимого имущества от 28.03.2018	20 000
	СИГ	Договор № 824-16/18/СИГ(ДКП) купли-продажи будущей недвижимости от 06.04.2018	430 000
	СИГ	Договор поставки № 824-17/18/СИГ(ДКП) от 06.04.2018	462 000
	ТФМ-ТРАНС	Договор купли-продажи № 956/17/АМТ от 30.06.2017	235 410
	Black Sea Ferries Shipping Limited	Меморандум о намерениях (Договор купли-продажи судна) от 10.04.2014	33 949
	JOY GLOBAL	Контракт поставки № Kol 112885-01 от 26.12.2017	131 765
	TERFLOR TRADING LIMITED	Договор купли-продажи судна № 1067/18/ТТЛ от 19.03.2018	632 740
	TERFLOR TRADING LIMITED	Договор купли-продажи судна № 1070/18/ТТЛ от 19.03.2018	350 157
	АЛЕКОН-РУС	Контракт № 15 004.С2. от 23.04.2018	242 591
	БЕЛАЗ-24	Договор поставки № 972/17/БЛЗ от 31.08.2017	99 292
	БЕЛАЗ-24	Договор поставки № 997/17/БЛЗ от 10.10.2017	256 220
	МАЙНИНГ СОЛЮШНС	Договор поставки № 1001/17/МС от 30.11.2017	3 466
	МАЙНИНГ СОЛЮШНС	Договор поставки № 1026/17/МС от 25.12.2017	81
	МАЙНИНГ СОЛЮШНС	Договор поставки № 1087/18/МС от 09.06.2018	0
	МАЙНИНГ СОЛЮШНС	Договор поставки № 1106/18/МС от 20.03.2018	375 719
	МАЙНИНГ СОЛЮШНС	Договор поставки № 1107/18/МС от 20.04.2018	11 231
	МАЙНИНГ СОЛЮШНС	Договор поставки № 1108/18/МС от 20.04.2018	2 993
	МАЙНИНГ СОЛЮШНС	Договор поставки № 1110/18/МС от 20.04.2018	14 854
	МАЙНИНГ СОЛЮШНС	Договор поставки № 2018МС/083 от 23.05.2018	60 276
	СУМИТЕК ДАЛЬНЕВОСТОЧНЫЙ ФИЛИАЛ	Договор поставки № 1023/17/СТИ от 26.12.2017	69 990
	<i>Прочие</i>		77 350
2.	Дебиторская задолженность по лизинговым платежам, учитываемым на балансе лизингополучателя, в т.ч.		2 962 205
	БМБА	Договор лизинга № 666/14/БМБА от 26.06.2014	113 895
	БМБА	Договор лизинга № 668/14/БМБА от 07.07.2014	128 531
	БМБА	Договор лизинга № 672/14/БМБА от 07.07.2014	85 576
	БМБА	Договор лизинга № 673/14/БМБА от 07.07.2014	88 841
	ВПТ-НЕФТЕМАШ	Договор лизинга № 777/15/ВПТН от 23.11.2015	773
	ВПТ-НЕФТЕМАШ	Договор лизинга № 778/15/ВПТН от 23.11.2015	479
	ВПТ-НЕФТЕМАШ	Договор лизинга № 779/15/ВПТН от 23.11.2015	530
	ВПТ-НЕФТЕМАШ	Договор лизинга № 780/15/ВПТН от 23.11.2015	3 031
	ЛОКОТЕХ-ЛИЗИНГ (бывш. ТМХС-ЛИЗИНГ)	Договор лизинга № 509/13/ТМХС от 20.12.2013	1 476 319
	ТФМ-ЯКУТИЯ	Договор лизинга № 1079/18/ТФМЯ от 18.04.2018	427 257
	ТФМ-ЯКУТИЯ	Договор лизинга № 1080/18/ТФМЯ от 18.04.2018	160 459
	ТФМ-ЯКУТИЯ	Договор лизинга № 1081/18/ТФМЯ от 18.04.2018	68 974

№ п/п	Наименование	Договор	Сумма на последнюю отчетную дату (тыс. руб.)
	ТФМ-ЯКУТИЯ	Договор лизинга № 1082/18/ТФМЯ от 18.04.2018	17 931
	ТФМ-ЯКУТИЯ	Договор лизинга № 1086/18/ТФМЯ от 18.04.2018	13 775
	ТФМ-ЯКУТИЯ	Договор лизинга № 1087/18/ТФМЯ от 09.06.2018	106 878
	ТФМ-ЯКУТИЯ	Договор лизинга № 1088/18/ТФМЯ от 18.05.2018	20 248
	ТФМ-ЯКУТИЯ	Договор лизинга № 1089/18/ТФМЯ от 14.05.2018	154 595
	ТФМ-ЯКУТИЯ	Договор лизинга № 1097/18/ТФМЯ от 19.06.2018	3 172
	ТФМ-ЯКУТИЯ	Договор лизинга № 1098/18/ТФМЯ от 19.06.2018	9 273
	ТФМ-ЯКУТИЯ	Договор лизинга № 1128/18/ТФМЯ от 23.08.2018	71 382
	ЭКОЛАЙН	Договор перенайма № 699/14/ЛГТ/ЭЛ(ДЦ) от 19.01.2017	2 572
	ЭКОЛАЙН	Договор перенайма № 702/14/ЛГТ/ЭЛ(ДЦ) от 19.01.2017	2 572
	ЭКОЛАЙН	Договор перенайма № 703/14/ЛГТ/ЭЛ(ДЦ) от 19.01.2017	2 572
	ЭКОЛАЙН	Договор перенайма № 704/14/ЛГТ/ЭЛ(ДЦ) от 19.01.2017	2 572
Итого			8 596 130

Источник: 1. Данные, предоставленные Заказчиком.

Учитывая то обстоятельство, что кроме наименований договоров и сумм по ним, Заказчиком оценки больше не предоставлено каких-либо количественных и качественных характеристик внеоборотных активов, Оценщик счёл целесообразным в соответствии с указанным выше допущением принять скорректированную стоимость данного актива равной балансовой.

Значение стоимости актива, принимаемое к расчету – 8 596 130 тыс. руб.

Корректировка запасов.

В качестве материально - производственных запасов принимаются активы:

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

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

Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 1 829 236 тыс. руб. Доля данного вида актива составляет 1,19% от величины валюты баланса. Учитывая малый удельный вес актива, его корректировка не проводилась. Оценщик счёл целесообразным принять скорректированную стоимость данного актива равной балансовой.

Значение стоимости актива, принимаемое к расчету – 1 829 236 тыс. руб.

Корректировка НДС по приобретенным ценностям.

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

Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 390 093 тыс. руб. Доля данного вида актива составляет 0,25% от величины валюты баланса. Учитывая малый удельный вес актива, его корректировка не проводилась. Оценщик счёл целесообразным принять скорректированную стоимость данного актива равной балансовой.

Значение стоимости актива, принимаемое к расчету – 390 093 тыс. руб.

Корректировка дебиторской задолженности.

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

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

В экономическом смысле «дебиторская задолженность» представляет собой исторический

показатель, выражающий стоимость использованных в прошлом денежных и материальных ресурсов предприятия, не возмещенных до настоящего времени, по которым предприятие сохраняет формально-юридические права на удовлетворение соответствующих требований.

В соответствии с данными баланса, на балансе предприятия числится дебиторская задолженность на сумму 18 527 504 тыс. руб. Удельный вес данного актива составляет 12,07% от общей стоимости активов (валюты баланса).

Данные о дебиторской задолженности, предоставленные Заказчиком, представлены в табл. 62.

Таблица 62.

Данные о дебиторской задолженности, предоставленные Заказчиком

№ п/п	Наименование дебитора	Договор	Сумма задолженности, тыс. руб.	Дата возникновения задолженности	Дата погашения либо срок оплаты согласно договору	Причина возникновения задолженности	Характеристика задолженности (безнадежная, просроченная, текущая)	Вероятность возврата
1. Задолженность по лизинговым платежам, в т.ч.			16 015 315					
1.	АВАНГАРД	Договор перенайма № 965/17/СЦТТ/АВД(ДЦ) от 29.12.2017 (Спецификация 965/17/СЦТТ/АВД(ДЦ)/1 от 29.12.2017) Договор аренды № 1005/17/АТЛ(А) от 24.10.2017 Договор аренды № 1116/18/АТЛ(А) от 29.06.2018 Договор аренды № 475/13/АТЛ(А) от 01.03.2013 Договор аренды № 674/14/АТЛ(А) от 02.06.2014 Договор аренды № 697/14/АТЛ(А) от 29.07.2014 Договор аренды № 737/14/АТЛ(А) от 30.11.2014 Договор аренды № 749/15/АТЛ(А) от 30.09.2015 Договор аренды № 807-1/16/АТЛ(А) от 31.12.2016	67 007 2 720 141 765 9 015 17 633 21 305 27 121 29 824 1 368 194	-	в соответствии с графиком	согласно графиком оплаты/начисления по договору	текущая	высокая
2.	АТАПАНТ	Договор аренды № 807/16/АТЛ(А) от 31.03.2016 Договор аренды № 828/16/АТЛ(А) от 22.09.2016 Договор аренды № 866/16/АТЛ(А) от 01.12.2016 Договор аренды № 971/17/АТЛ(А) от 01.09.2017 Договор аренды вагонов № 953/17/АТЛ(А) от 14.08.2017 Договор лизинга № 809/16/АТЛ(В) от 01.04.2016 Договор лизинга № 975/17/АТЛ от 10.10.2017 Договор лизинга № 976/17/АТЛ от 10.10.2017 Договор перенайма № 743/15/КДМК(А)/АТЛ от 01.06.2015	38 823 160 146 3 568 1 802 14 236 15 815 2 998 4 497 1 040 709	-				
3.	ГРУЗОВАЯ КОМПАНИЯ	Договор перенайма № 549/13/АТ(В)/ГК от 01.09.2014	248 635	-	в соответствии с графиком	согласно графиком оплаты/начисления по договору	текущая	высокая
4.	ЕТК-ИНВЕСТ	Договор лизинга № 740/14/ЕТИ от 30.12.2014 (Спецификация 740/14/ЕТИ/1 от 30.12.2014) Договор лизинга № 662/14/ЖДА от 20.05.2014 Договор лизинга № 695/14/ЖДА от 01.07.2014 Договор лизинга № 720/14/ЖДА от 26.08.2014 Договор лизинга № 721/14/ЖДА от 26.08.2014 Договор лизинга № 741/15/ЖДА от 19.03.2015 Договор лизинга № 783/15/ЖДА от 02.11.2015	2 125 735 19 183,44 24 344,51 47 182,21 53 135,54 37 916,61 35 953,53	28.09.2018	в соответствии с графиком	согласно графиком оплаты/начисления по договору	текущая	высокая
5.	ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНЫЕ АКТИВЫ	Договор лизинга № 786/15/ЖДА от 16.11.2015 Договор лизинга № 788/15/ЖДА от 01.12.2015 Договор лизинга № 789/15/ЖДА от 01.12.2015 Договор лизинга № 801/16/ЖДА от 14.03.2016 Договор лизинга № 820/16/ЖДА от 19.05.2016 Договор лизинга № 854/16/ЖДА(В) от 24.10.2016 Договор лизинга № 969/17/ЖДА(В) от 31.07.2017	21 880,43 6 845,96 7 747,94 14 075,89 23 205,99 12 797,74 1 079,70	-	в соответствии с графиком	согласно графиком оплаты/начисления по договору	текущая	высокая
6.	ЛОКОТЕХ-ЛИЗИНГ (бывш. ТМХС-ЛИЗИНГ)	Договор лизинга № 384/12/ТМХС(В) от 26.06.2012 Договор лизинга № 509/13/ТМХС от 20.12.2013 Договор лизинга № 522/13/ТМХС от 08.07.2013	365 695,93 389 710,14 6 979,79	-	в соответствии с графиком	согласно графиком оплаты/начисления по договору	текущая	высокая

№ п/п	Наименование дебитора	Договор	Сумма задолженности, тыс. руб.	Дата возникновения задолженности	Дата погашения либо срок оплаты	Причина возникновения задолженности	Характеристика задолженности (безнадежная, просроченная,	Вероятность возврата
7.	МОРСКОЙ ДОМ	Договор аренды № АТБЛ/МР/17/Ц от 01.12.2017	11 516,80					
		Договор лизинга № 1124/18/МД(В) от 06.08.2018	64 605,00	-	в соответствии с графиком	согласно графиком оплаты/начисления по договору	текущая	высокая
		Договор лизинга № 999/17/МД(В) от 16.01.2018	53 395,00					
8.	НТЛ	Договора перенайма № 571/17/ТруБК/НТЛ от 01.12.2017	47 420,88	-	в соответствии с графиком	согласно графиком оплаты/начисления по договору	текущая	высокая
9.	ОТА	Договор лизинга № 694/14/ОТА(В) от 09.07.2014	30 708,01	-	в соответствии с графиком	согласно графиком оплаты/начисления по договору	текущая	высокая
10	ПЕРВЫЙ ЗАВОД	Договор лизинга № 782/15/ПЗ(В) от 30.10.2015	392 726,94	25.08.2018				
		Договор лизинга № 784/15/ПЗ(В) от 12.11.2015	18 483,93	25.08.2018				
		Договор лизинга № 785/15/ПЗ(В) от 12.11.2015	15 299,55	25.08.2018				
		Договор лизинга № 827/16/ПЗ(В) от 29.07.2016	6 189,06	25.08.2018	31.12.2018	в связи с проведением работ по реконструкции /ремонту	просроченная задолженность (более 60 дней)	высокая
		Договор лизинга № 863/16/ПЗ(В) от 05.12.2016	7 439,50	25.08.2018				
		Договор лизинга № 989/17/ПЗ(В) от 12.09.2017	3 574,00	25.08.2018				
11.	РЖД	Договор аренды № 02/04-04/2009/238 от 27.04.2009	8 158,53					
		Договор аренды № 1323/кт/2013 от 31.12.2013	7 402,43	-	в соответствии с графиком	согласно графиком оплаты/начисления по договору	текущая	высокая
		Договор аренды № 926/КТ/2013 от 02.09.2013	9 119,00					
		Договор аренды № 969/2007 от 04.09.2007	17 693,71					
		Договор аренды № 1096/18/СЛ(А) от 01.06.2018	11 378,58					
		Договор лизинга № 459/12/СЛ от 25.12.2012	3 239,74					
		Договор лизинга № 480/13/СЛ от 13.03.2013	13 907,84					
		Договор лизинга № 504/13/СЛ от 03.04.2013	12 647,02					
		Договор лизинга № 533/13/СЛ от 21.06.2013	43 216,06					
		Договор лизинга № 552/13/СЛ от 27.08.2013	57 390,13					
		Договор лизинга № 585/13/СЛ от 18.11.2013	36 173,88					
		Договор лизинга № 586/13/СЛ от 18.11.2013	36 434,36					
		Договор лизинга № 598/13/СЛ от 16.12.2013	35 696,92					
12.	СПЕЦЛОГИСТИКА	Договор лизинга № 750/15/СЛ от 02.06.2015	74 560,07					
		Договор лизинга № 767/15/СЛ от 24.07.2015	81 810,51					
		Договор лизинга № 793/15/СЛ от 16.12.2015	76 515,78					
		Договор лизинга № 806/16/СЛ от 04.03.2016	14 558,60					
		Договор перенайма № 1005/18/АТЛ/АВЛ/СЛ(ДЦ) от 01.06.2018	49 739,44					
		Договор перенайма № 875-2/18/АМТ/АВЛ/СЛ(ДЦ) от 01.06.2018	43 777,64					
		Договор лизинга № 566/13/СТГ(В) от 30.09.2013	21 715,13					
		Договор лизинга № 567/13/СТГ(В) от 30.09.2013	9 950,49					
		Договор лизинга № 568/13/СТГ(В) от 30.09.2013	16 294,76					
		Договор лизинга № 575/13/СТГ(В) от 30.09.2013	103 937,87					
13.	СПЕЦТРАНСГАРАНТ	Договор лизинга № 614/13/СТГ(В) от 30.12.2013	111 704,24	-	в соответствии с графиком	согласно графиком оплаты/начисления по договору	текущая	высокая
		Договор лизинга № 615/13/СТГ(В) от 30.12.2013	11 315,86					
		Договор лизинга № 616/13/СТГ(В) от 30.12.2013	23 106,22					
		Договор лизинга № 684/14/СТГ от 26.06.2014	12 301,46					
		Договор лизинга № 685/14/СТГ от 26.06.2014	17 445,94					
		Договор лизинга № 686/14/СТГ от 26.06.2014	21 599,61					
		Договор лизинга № 686/14/СТГ от 26.06.2014	21 599,61					
14.	Титан	Договор аренды имущества № 547/13/ГТ(А) от 02.08.2013	833 362	10.08.2018	в соответствии с графиком	согласно графиком оплаты/начисления по договору	текущая	высокая
15.	ТКС	Договор лизинга № 488/13/ТКС от 26.04.2013	8 888	-	в соответствии с графиком	согласно графиком оплаты/начисления по договору	текущая	высокая
16.	ТРАНСВАГОНЛОГИСТИК	Договор перенайма № 1003/18/АТЛ/ТВЛ(ДЦ) от 01.06.2018	8 162,63	-	в соответствии с графиком	согласно графиком оплаты/начисления по договору	текущая	высокая
		Договор перенайма №	17 815,06					

№ п/п	Наименование дебитора	Договор	Сумма задолженности, тыс. руб.	Дата возникновения задолженности	Дата погашения либо срок оплаты	Причина возникновения задолженности	Характеристика задолженности (безнадежная, просроченная,	Вероятность возврата
		1004/18/АМТ/ТВЛ(ДЦ) от 01.06.2018						
		Договор перенайма № 1007/18/АМТ/ТВЛ(ДЦ) от 01.06.2018	1 214,69					
		Договор перенайма № 1008/18/АТЛ(АМТ)/ТВЛ(ДЦ) от 01.06.2018	7 126,04					
		Договор перенайма № 1017/18/АМТ/ТВЛ(ДЦ) от 01.06.2018	2 267,36					
		Договор перенайма № 1018/18/АМТ/ТВЛ(ДЦ) от 01.06.2018	8 551,18					
		Договор перенайма № 875-3/18/АМТ/ТВЛ(ДЦ) от 01.06.2018	108 548,38					
		Договор перенайма № 956/18/АМТ/ТВЛ(ДЦ) от 01.06.2018	4 685,89					
		Договор перенайма № 977/18/АТЛ(А)/ТВЛ(ДЦ) от 01.06.2018	96 395,25					
		Договор перенайма №1006/18/АМТ/ТВЛ(ДЦ) от 01.06.2018	1 543,97					
		Договор перенайма №1015/18/АМТ/ТВЛ(ДЦ) от 01.06.2018	5 101,63					
		Договор аренды № 742/17/ТФМГ(А) от 01.06.2017	22 075,37					
		Договор аренды № 874/16/ТФМГ(А) от 30.12.2016	1 064 398,56					
		Договор аренды № 995/17/ТФМГ(А) от 02.10.2017	12 913,21					
17.	ТФМ-ГАРАНТ	Договор аренды № 996/17/ТФМГ(А) от 05.10.2017	5 383,58	-		согласно графиком	текущая	высокая
		Договор лизинга № 979/17/ТФМГ от 18.09.2017	4 023,68			в соответствии с графиком	оплаты/начисления по договору	
		Договор перенайма № 679/17/ТГТФМГ(ДЦ) от 01.06.2017	68 133,06					
		Договор перенайма № 692/17/ТГТФМГ(ДЦ) от 01.06.2017	342 316,35					
		Договор перенайма № 732/17/ТГТФМГ(ДЦ) от 01.06.2017	69 721,23					
		Договор перенайма № 748/17/ТГТФМГ(ДЦ) от 01.06.2017	2 484,41					
		Договор аренды № 1104/18/ТФМО(А) от 30.06.2018	33 285,20					
		Договор аренды № 1113/18/ТФМО(А) от 01.07.2018	8 057,77					
		Договор аренды № 1117/18/ТФМО(А) от 01.07.2018	3 896,67					
		Договор перенайма № 596/17/ТГТФМО(ДЦ) от 01.06.2017	68 273,03					
		Договор перенайма № 608/15/КДМК/ТФМО от 13.12.2017	11 516,80					
		Договор перенайма № 635/17/ТГТФМО(ДЦ) от 01.06.2017	65 048,33					
		Договор перенайма № 643/15/КДМК/ТФМО от 13.08.2015	719,80					
18.	ТФМ-ОПЕРАТОР	Договор перенайма № 644/15/КДМК/ТФМО от 13.08.2015	2 303,36	-		согласно графиком	текущая	высокая
		Договор перенайма № 645/17/ТГТФМО(ДЦ) от 01.06.2017	18 071,14			в соответствии с графиком	оплаты/начисления по договору	
		Договор перенайма № 665/15/КДМК/ТФМО от 13.08.2015	2 277,30					
		Договор перенайма № 679/17/ТГТФМО(ДЦ) от 01.06.2017	244 454,29					
		Договор перенайма № 692/17/ТГТФМО(ДЦ) от 01.06.2017	313 328,52					
		Договор перенайма № 693/17/ТГТФМО(ДЦ) от 01.06.2017	213 979,50					
		Договор перенайма № 705/15/КДМК/ТФМО от 13.08.2015	1 667,02					
		Договор перенайма № 748/17/ТГТФМО(ДЦ) от 01.06.2017	4 726,12					
		Договор аренды № 875-2-1/17/АМТ(А) от 31.05.2017	45 325,41	-				
		Договор аренды № 875-2/16/АМТ(А) от 30.12.2016	800 357,81	-				
19.	ТФМ-ТРАНС	Договор аренды № 875-3/16/АМТ(А) от 30.12.2016	180 000,00	-		согласно графиком	текущая	высокая
		Договор лизинга № 1127/18/АМТ от 09.08.2018	85,89	20.09.2018		в соответствии с графиком	оплаты/начисления по договору	
		Договор перенайма № 763/15/НМЗ/АМТ от 01.07.2017	34 035,06	-				
		Договор лизинга № 1055/18/ТФМС от 16.03.2018	7 568,96					
		Договор лизинга № 894/17/ТФМС от 27.01.2017	17 735,65					
		Договор лизинга № 907/17/ТФМС от 24.03.2017	17 117,29					
20.	ТФМ-СПЕЦТЕХНИКА	Договор лизинга № 911/17/ТФМС от 29.03.2017	23 820,15	-		согласно графиком	текущая	высокая
		Договор лизинга № 973/17/ТФМС от 31.08.2017	7 546,62			в соответствии с графиком	оплаты/начисления по договору	
		Договор лизинга № 998/17/ТФМС от 10.10.2017	70 787,75					
		Договор перенайма № 835/16/СИГ/ТФМС/ДЦ от	9 610,00					

№ п/п	Наименование дебитора	Договор	Сумма задолженности, тыс. руб.	Дата возникновения задолженности	Дата погашения либо срок оплаты	Причина возникновения задолженности	Характеристика задолженности (безнадежная, просроченная,	Вероятность возврата	
		01.11.2016							
21.	ФГК (бывш. ВГК)	Договор аренды № 807-1/16/АТЛ(А) от 31.12.2016	1 357,66						
		Договор аренды № ВГК-1004-11 от 31.10.2012	60 878,51						
		Договор аренды № ВГК-1005-11 от 31.10.2012	11 886,97						
		Договор аренды № ВГК-893-11 от 17.09.2012	14 384,79						
		Договор аренды № ВГК-894-11 от 31.08.2012	21 900,56						
		Договор аренды № ВГК-895-11 от 17.09.2012	14 362,49			в соответствии с графиком	согласно графикам оплаты/начисления по договору	текущая	высокая
		Договор аренды № ВГК-896-11 от 14.09.2012	6 556,79						
		Договор аренды № ФГК-188-13 от 12.04.2013	59 836,27						
		Договор аренды № ФГК-189-13 от 12.04.2013	92 911,62						
		Договор лизинга № 1066/18/ТМФЛ от 19.03.2018	1 662,89	20.09.2018					
		Договор лизинга № 1067/18/ТМФЛ от 19.03.2018	12 031,90	20.09.2018					
		Договор лизинга № 1068/18/ТМФЛ от 19.03.2018	6 261,02	20.09.2018					
		Договор лизинга № 1069/18/ТМФЛ от 19.03.2018	4 305,11	20.09.2018					
		Договор лизинга № 1070/18/ТМФЛ от 19.03.2018	6 658,43	20.09.2018					
22.	ТРАНСМОРФЛОТ	Договор лизинга № 1071/18/ТМФЛ от 19.03.2018	6 261,02	20.09.2018					
		Договор лизинга № 1072/18/ТМФЛ от 19.03.2018	3 731,88	20.09.2018					
		Договор лизинга № 1066/18/ТМФЛ от 19.03.2018 (в у.е.)	282,92						
		Договор лизинга № 1067/18/ТМФЛ от 19.03.2018 (в у.е.)	1 569,42						
		Договор лизинга № 1068/18/ТМФЛ от 19.03.2018 (в у.е.)	1 063,12						
		Договор лизинга № 1069/18/ТМФЛ от 19.03.2018 (в у.е.)	1 088,58			в соответствии с графиком	согласно графикам оплаты/начисления по договору	текущая (менее 30 дней)	высокая
		Договор лизинга № 1070/18/ТМФЛ от 19.03.2018 (в у.е.)	868,52						
		Договор лизинга № 1071/18/ТМФЛ от 19.03.2018 (в у.е.)	1 063,12						
		Договор лизинга № 1072/18/ТМФЛ от 19.03.2018 (в у.е.)	913,90						
		Договор перенайма № 746/17/СПШ(В)/ТМФЛ(ДЦ) от 15.11.2017 (в у.е.)	227 949,24						
		Договор перенайма № 747/17/СПШ(В)/ТМФЛ(ДЦ) от 15.11.2017 (в у.е.)	125 191,01						
		Договор перенайма № 766/17/СПШ(В)/ТМФЛ(ДЦ) от 15.11.2017 (в у.е.)	87 009,60						
		Договор перенайма № 802/17/СПШ(В)/ТМФЛ(ДЦ) от 15.11.2017 (в у.е.)	60 617,45						
		Договор перенайма № 943/17/СПШ(В)/ТМФЛ(ДЦ) от 15.11.2017 (в у.е.)	120 122,23						
23.	Блэксиа Ферри и Инвестиции	Договор лизинга № 647/14/БФИ от 10.04.2014	270 539,76	30.12.2014	30.06.2019	согласно графикам оплаты/начисления по договору	просроченная (более 90 дней)	средняя	
		Договор лизинга № 667/14/БФИ от 14.07.2014	583 968,78	30.12.2014					
24.	Прочее		1 253 018						
2.	Прочая задолженность покупателей и заказчиков, в т.ч.		1 447 392						
25.	ТФМ-ТРАНС	Договор купли-продажи № АМТ-ТФМ (КП) 1/10/16 от 01.10.2016 г.	632 254						
		Продажа запчастей вагонов	159 177						
26.	СПЕЦЛОГИСТИКА	Договор поставки №006/Т/СЛ-15 от 20.07.2015 /ТФМ - поставщик/	31 340						
		Договор поставки № 10-02/18/ТФМ/ТФМС от 12.02.2018г.	19 520,62						
		Договор поставки № 11-03/17ТФМ/ТФМС от 10.01.2018	9 485,49						
		Договор поставки № 11-09/17ТФМ/ТФМС от 24.08.2017	111 212,02						
		Договор поставки № 12-03/18ТФМ/ТФМС от 13.03.2018	112 937,69						
		Договор поставки № 12-09/17ТФМ/ТФМС от 07.09.2017	37 462,87						
27.	ТФМ-СПЕЦТЕХНИКА	Договор поставки № 15/11-17 от 15.11.2017	2 059,81						
		Договор поставки № 17-11/17ТФМ/ТФМС от 30.11.2017г.	62 818,52						
		Договор поставки № 21/11-17 от 21.11.2017	2 992,27						
		Договор поставки № 29-07/18ТФМ/ТФМС от 15.07.2018	17 748,24						
		Договор поставки № 30-07/18ТФМ/ТФМС от 20.07.2018	32 838,14						
		Договор поставки № 31-07/18ТФМ/ТФМС от 15.07.2018	26 848,22						
		Договор поставки № 47-09/18ТФМ/ТФМС от 17.09.2018	13 592,54						

№ п/п	Наименование дебитора	Договор	Сумма задолженности, тыс. руб.	Дата возникновения задолженности	Дата погашения либо срок оплаты	Причина возникновения задолженности	Характеристика задолженности (безнадежная, просроченная,	Вероятность возврата
		Договор поставки № 6-10/17ТФМ/ТФМС от 10.10.2017	62 680,63					
28.	Прочее		112 425					
3.	Прочие авансы выданные поставщикам (в т.ч. в валюте)		348 330,38					
4.	НДС по приобретенным услугам		265 960,88					
5.	НДС, начисленный по отгрузке		315 149,04					
6.	Задолженность по судебным решениям		108 091,69					
7.	Расчеты с бюджетом по налогам и сборам		2 133,95					
8.	Расчеты по имущественному и личному страхованию		14 725,91					
9.	Расчеты по социальному страхованию и обеспечению		2 347,21					
10.	Ремонт лизингового имущества (авансы)		979 821,04					
11.	Прочее, в т.ч.		2 715 654,05					
	ТИТАН	Договор цессии № 6-12/17/ТТ(ДЦ) от 26.12.2017 г	1 309 946,48					
	РЕЙЛСТРИМ	Договор купли-продажи ценных бумаг от 02.05.2017	890 000,00					
	Прочее		515 707,57					
	ИТОГО		22 214 921					
	Резерв по сомнительным долгам		-3 687 417					
	ИТОГО дебиторская задолженность за вычетом резерва		18 527 504					

Источник: 1. Данные, предоставленные Заказчиком.

При проведении настоящей оценки целями анализа дебиторской задолженности являлись:

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

Определение перечня корректируемой дебиторской задолженности.

Анализ данных, представленных в табл. 62, свидетельствует об отсутствии вероятных сроком погашения задолженностей (за исключением небольшого перечня задолженности, которая составляет незначительные вес в общей задолженности). Для практически всей задолженности в качестве сроком погашения указано согласно графикам оплаты/начисления по договору, что не позволяет определить конкретные даты или периоды погашения задолженностей.

Определение наилучшего метода корректировки дебиторской задолженности

Учитывая вышеуказанные обстоятельства (отсутствия данных о сроках погашения задолженностей), корректировка актива не проводилась. Оценщик счёл целесообразным в соответствии с указанным выше допущением принять скорректированную стоимость данного актива равной балансовой.

Значение стоимости актива, принимаемое к расчету – 18 527 504 тыс. руб.

Корректировка краткосрочных финансовых вложений.

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

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

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

Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 2 445 407 тыс. руб. Доля данного вида актива в общей структуре активов (валюте баланса) Общества составляет 1,59%.

Заказчиком оценки не предоставлена расшифровка данной статьи активов, что свидетельствует об отсутствии у Оценщика количественных и качественных характеристик данной статьи активов.

Учитывая вышеуказанные обстоятельства, корректировка актива не проводилась. Оценщик счёл целесообразным в соответствии с указанным выше допущением принять скорректированную стоимость данного актива принималась равной балансовой.

Значение стоимости актива, принимаемое к расчету – 2 445 407 тыс. руб.

Корректировка денежных средств и их эквивалентов.

Балансовая (учетная) стоимость денежных средств составляет 10 821 540 тыс. руб. Доля данного вида актива в общей структуре активов (валюте баланса) Общества составляет 7,05%. Денежные средства являются абсолютно ликвидным активом и пересчету не подлежат, принимаются равными их балансовой стоимости.

Значение стоимости актива, принимаемое к расчету – 10 821 540 тыс. руб.

Корректировка прочих оборотных активов.

Под прочими оборотными активами понимают величину активов, не нашедших отражение по предыдущим статьям оборотных активов.

Балансовая (учетная) стоимость прочих оборотных активов составляет 1 083 413 тыс. руб. Доля данного вида актива в общей структуре активов (валюте баланса) Общества составляет 0,62%.

Учитывая малый удельный вес актива, его корректировка не проводилась, стоимость данного актива принималась равной балансовой.

Значение стоимости актива, принимаемое к расчету – 1 083 413 тыс. руб.

Результаты расчета скорректированной стоимости активов представлены в табл. 63.

Таблица 63.

Результаты расчета стоимости активов

Наименование актива	Балансовая стоимость на 30.09.2018 г., тыс. руб.	Скорректированная стоимость на 30.09.2018 г., тыс. руб.
Нематериальные активы	0	0
Результаты исследований и разработок	0	0
Нематериальные поисковые активы	0	0
Материальные поисковые активы	0	0
Основные средства	46 704	46 704
Доходные вложения в материальные ценности	104 831 322	104 831 322
Долгосрочные финансовые вложения	3 519 419	3 580 076
Отложенные налоговые активы	1 387 338	1 387 338
Прочие внеоборотные активы	8 596 130	8 596 130
Запасы	1 829 236	1 829 236
НДС	390 093	390 093
Дебиторская задолженность	18 527 504	18 527 504
Краткосрочные финансовые вложения	2 445 407	2 445 407
Денежные средства	10 821 540	10 821 540
Прочие оборотные активы	1 083 413	1 083 413
Итого активов	153 478 107	153 538 763

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

6.1.4. Расчет скорректированной стоимости обязательств

К обязательствам оцениваемого предприятия относятся:

- долгосрочные обязательства;
- краткосрочные обязательства.

В соответствии с положениями Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» для определения стоимости активов или обязательств возможно использовать 3 (три) уровня данных.

Исходные данные 3 Уровня - это ненаблюдаемые исходные данные для актива или обязательства.

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

В рамках проведенного в отчете анализа использования исходных данных для оценки обязательств (в том числе информации о количественных и качественных характеристиках обязательств) определено, что данные 1-го Уровня отсутствуют, данные 2-го Уровня существуют, но их использование принято не корректным.

По данной причине оценщик использовал (принято в качестве допущения) исходные данные 3 Уровня - это ненаблюдаемые исходные данные для актива или обязательства, в качестве которых использовались данные бухгалтерской отчетности эмитента на дату оценки.

Корректировка заёмных средств (долгосрочных).

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

Долгосрочной задолженностью считается задолженность по полученным займам и кредитам, срок погашения которой по условиям договора превышает 12 месяцев.

По состоянию на дату оценки долгосрочные заёмные средства составляют 93 279 276 тыс. руб. Доля данного вида обязательств составляет 60,78% от совокупной величины источников формирования активов.

Данные о долгосрочных заёмных средствах, предоставленные Заказчиком, представлены в табл. 64.

Таблица 64.

Данные о долгосрочных заёмных средствах, предоставленные Заказчиком

Займы (кредиты)

№ п/п	Банк	Договор	Номинал кредита (займа), руб.	Сумма процентов, отраженных на балансе, руб.	Дата выдачи кредита (займа)	Дата погашения кредита (займа)	Процентная ставка, %	Схема погашения основного долга	Схема погашения процентов
1		Договор № 00.02-2-2/01/091/16 от 06.05.2016	745 694		06.05.2016	30.04.2021	9,75%	по графику	ежемесячно
2		Договор № 00.02-2-2/01/094/16 от 06.05.2016	251 939		06.05.2016	31.10.2023	9,75%	по графику	ежемесячно
3	ОАО "АБ "Россия"	Договор № 00.02-2-2/01/119/16 от 31.05.2016	107 608		31.05.2016	29.05.2020	9,50%	по графику	ежемесячно
4		Договор № 00.02-5-2/01/220/16 от 31.08.2016	414 400		31.08.2016	31.08.2021	9,75%	по графику	ежемесячно
5		Договор № 00.19-3/01/140/17 от 23.10.2017	386 051		15.11.2017	21.10.2022	9,25%	по графику	ежемесячно
6		Договор № 00.19-3/01/020/18 от 02.03.2018	92 614		23.03.2018	28.02.2023	9,25%	по графику	ежемесячно
7	АО "ЮниКредит Банк"	Кредитное соглашение № 001/0242L/18 от 28.05.2018 г.	1 175 000		05.06.2018	28.05.2021	8,70%	по графику	ежемесячно
8		Кредитный договор № 2184 от 27.12.2013	732 408		24.01.2014	25.03.2028	9,90%	по графику	ежемесячно
9		Кредитный договор № 5934 от 29.09.2016	460 320		30.09.2016	31.10.2023	10,50%	по графику	ежемесячно
10	ПАО "Сбербанк России"	Кредитный договор № 5988 от 16.03.2017	1 281 785		17.03.2017	20.12.2023	10,80%	по графику	ежемесячно
11		Кредитный договор № 6439 от 21.06.2017	564 000		30.06.2017	01.09.2021	9,70%	по графику	ежемесячно
12		Кредитный договор № 6519 от 03.11.2017	1 124 100		07.11.2017	25.09.2024	9,50%	по графику	ежемесячно

№ п/п	Банк	Договор	Номинал кредита (займа), руб.	Сумма процентов, отраженных на балансе,	Дата выдачи кредита (займа)	Дата погашения кредита (займа)	Процентная ставка, %	Схема погашения основного долга	Схема погашения процентов
13		Кредитный договор № 6520 от 28.11.2017	642 000		11.12.2017	25.09.2024	9,70%	по графику	ежемесячно
14		Кредитный договор № 6583 от 25.12.2017	814 500		27.12.2017, 28.12.2017	25.06.2024	9,35%	по графику	ежемесячно
15		Кредитный договор № 6582 от 25.12.2017	735 000		28.12.2017	25.06.2024	9,35%	по графику	ежемесячно
16		Кредитный договор № 6581 от 25.12.2017	663 000		12.01.2018, 22.01.2018	25.12.2022	9,35%	по графику	ежемесячно
17		Кредитный договор № 6647 от 20.04.2018 г.	1 041 500		24.04.2018	25.12.2023	8,90%	по графику	ежемесячно
18		Кредитный договор № 6648 от 22.05.2018 г.	438 000		24.05.2018	25.12.2023	8,90%	по графику	ежемесячно
19			299 030		03.11.2016	31.12.2021	6,50%	по графику	ежемесячно
20	АО "Кредит Европа Банк"	Кредитное соглашение № 000001004939 от 03.11.2016 г.	77 176		06.04.2017	31.12.2021	6,50%	по графику	ежемесячно
21			110 684		19.05.2017	31.12.2021	6,50%	по графику	ежемесячно
22	АО "Альфа Банк"	Кредитное соглашение №01M02L об открытии возобновляемой кредитной линии в российских рублях от 25.09.2017 г.	300 000		06.10.2017	06.10.2019	10,50%	в конце срока	ежемесячно
23	ПАО "БАНК "САНКТ-ПЕТЕРБУРГ"	Кредитный договор № 7700-15-00036 от 30.10.2015 г.	1 527 150		05.11.2015, 12.11.2015, 18.11.2015, 23.11.2015	29.06.2021	9,50%	по графику	ежемесячно
24		Договор об открытии кредитной линии № 05/19/16 от 17.03.2016 г.	34 000		23.03.2016	31.01.2020	10,32%	по графику	ежемесячно
25	АО "Банк Финсервис"	Договор об открытии кредитной линии № 05/91/16 от 26.12.2016 г.	148 800		27.12.2016	30.10.2020	10,32%	по графику	ежемесячно
26		Договор об открытии кредитной линии № 05/026/18 от 10.04.2018 г.	189 200		17.04.2018, 23.04.2018, 25.04.2018	25.08.2020	9,50%	по графику	ежемесячно
27		Кредитный договор № 135-2016/КП от 07.12.2016 г.	629 778		07.12.2016	30.11.2021	9,25%	по графику	ежемесячно
28	АО "СМП БАНК"	Кредитный договор № 162-2016/КП от 27.12.2016 г.	222 171		28.12.2016	27.12.2021	9,25%	по графику	ежемесячно
29	ПАО Банк ЗЕНИТ	Договор № 001/07/ТФМ от 02.12.2015 г.	875 189		14.12.2015, 24.12.2015, 28.12.2015, 30.12.2015, 25.04.2018, 28.04.2018, 14.05.2018, 21.05.2018	21.11.2022	9,50%	по графику	ежемесячно
30	Банк "СОЮЗ" (АО)	Договор об открытии кредитной линии № 002/2018-РЛ00-00 от 27.03.2018 г.	504 466		26.03.2022		9,50%	по графику	ежемесячно
31			1 381 714		13.10.2017	25.07.2022			ежеквартально
32	ЕАБР	Кредитный договор № 148 от 22.09.2017 г.	503 257		14.12.2017	14.12.2022	10,15%	по графику	ежеквартально
33			166 628		25.12.2017	26.12.2022			ежеквартально
34			1 285 070		05.04.2018	05.04.2023	9,25%		ежеквартально
35	АО АКБ "МЕЖДУНАРОДНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ КЛУБ"	Кредитный договор № 003/17/КЮД-01 от 14.08.2017	335 919		18.08.2017, 30.08.2017	14.08.2024	5,50%	по графику	ежемесячно
36		Договор о предоставлении кредита № 56/17 от 26.12.2017 г.	152 211		26.12.2017	21.12.2022	4,90%	по графику	ежемесячно
37	ООО "ЭКСПОБАНК"	Договор о предоставлении невозобновляемой кредитной линии №4/18 от 21.02.2018 г.	623 000		28.02.2018	02.12.2022	10,30%	по графику	ежемесячно
38	"Газпромбанк" (Акционерное общество)	Кредитное соглашение об открытии кредитной линии № 215/17-Р от 11.09.2017 г.	1 220 832		19.09.2017, 20.09.2017, 11.10.2017	11.09.2024	10,15%	по графику	ежемесячно

№ п/п	Банк	Договор	Номинал кредита (займа), руб.	Сумма процентов, отраженных на балансе,	Дата выдачи кредита (займа)	Дата погашения кредита (займа)	Процентная ставка, %	Схема погашения основного долга	Схема погашения процентов
39	Банк ВТБ ПАО	Кредитное соглашение № 4281 от 25.09.2017 г.	13 100 452		25.09.2017	23.09.2024	9,10%	по графику	ежемесячно
40	АО "МСП Банк"	Договор № 8Л-К-3200/17 от 28.12.2017 г. о предоставлении кредитной линии	864 255		29.12.2017	27.03.2023	9,00%	по графику	ежемесячно
41	АО АКБ "НОВИКОМБАНК"	Кредитный договор № 035кл/18 от 15.06.2018 г.	695 298		15.06.2018, 27.06.2018	30.04.2023	9,40%	по графику	ежемесячно
Итого:			36 916 200,00	0,00					

Облигации

№ п/п	Наименование актива	Номинал (сумма) векселя, руб.	Сумма процентов, отраженных на балансе, руб.	Дата выпуска	Дата погашения	Процентная ставка, %	Схема погашения основной суммы	Схема погашения процентов	
1	Конвертируемые облигации серии 29	3 500 000		01.11.2016	01.11.2019	12,00%	в конце срока	раз в полгода	
2	Биржевые облигации серии БО-27	1 917 976		29.06.2016	23.06.2021	11,00%	в конце срока	раз в полгода	
3	Биржевые облигации серии БО-28	4 214 000		23.09.2014	17.09.2019	10,50%	в конце срока	раз в полгода	
4	Биржевые облигации серии БО-29	2 500 000		30.06.2014	17.06.2024	10,50%	в конце срока	раз в полгода	
5	Биржевые облигации серии БО-30	2 002 100		18.07.2014	05.07.2024	10,50%	в конце срока	раз в полгода	
6	Биржевые облигации серии БО-31	640 000		11.03.2015	26.02.2025	10,50%	в конце срока	раз в полгода	
7	Биржевые облигации серии БО-32	2 454 000		16.10.2014	03.10.2024	10,00%	в конце срока	раз в полгода	
8	Биржевые облигации серии БО-33	2 200 000		21.10.2014	08.10.2024	10,00%	в конце срока	раз в полгода	
9	Биржевые облигации серии БО-34	2 405 000		13.10.2014	30.09.2024	10,00%	в конце срока	раз в полгода	
10	Биржевые облигации серии БО-35	2 480 000		27.10.2014	14.10.2024	10,00%	в конце срока	раз в полгода	
11	Биржевые облигации серии БО-36	7 000 000		05.11.2014	23.10.2024	10,00%	в конце срока	раз в полгода	
12	Биржевые облигации серии БО-37	2 000 000		24.11.2014	11.11.2024	10,50%	в конце срока	раз в полгода	
13	Биржевые облигации серии БО-38	1 400 000		13.01.2015	31.12.2024	11,00%	в конце срока	раз в полгода	
14	Биржевые облигации серии БО-39	2 100 000		17.06.2015	04.06.2025	13,50%	в конце срока	раз в полгода	
15	Биржевые облигации серии БО-40	100 000		24.08.2015	11.08.2025	9,50%	в конце срока	раз в полгода	
16	Биржевые облигации серии БО-41	2 150 000		16.09.2015	03.09.2025	10,55%	в конце срока	раз в полгода	
17	Биржевые облигации серии БО-43	200 000		01.12.2016	13.04.2026	8,50%	в конце срока	раз в полгода	
18	Серия 001P-01	1 000 000		21.10.2016	09.10.2026	10,25%	в конце срока	раз в полгода	
19	Серия 001P-02	5 000 000		06.03.2017	22.02.2027	9,85%	в конце срока	раз в полгода	
20	Серия 001P-03	500 000		10.07.2017	28.06.2027	10,50%	в конце срока	раз в полгода	
21	Серия 001P-04	10 000 000		26.10.2017	14.10.2027	10,50%	в конце срока	раз в полгода	
22	Серия 001P-05	600 000		15.11.2017	03.11.2027	10,25%	в конце срока	раз в полгода	
Итого:			56 363 076,00	0,00					

Источник: 1. Данные, предоставленные Заказчиком.

Анализ данных, представленных в табл. 64, свидетельствует о следующем:

- об отсутствии конкретных сроков погашения займов (графики погашения займов Заказчиком оценки не предоставлены), что не предоставляет возможности произвести корректировку займов;
- облигации учтены на балансе по биржевым котировкам и корректировке не подлежат.

Учитывая вышеуказанные обстоятельства, корректировка обязательства не проводилась. Оценщик счёл целесообразным в соответствии с указанным выше допущением принять скорректированную стоимость данного обязательства равной балансовой.

Значение стоимости пассива, принимаемое к расчету – 93 279 276 тыс. руб.

Корректировка отложенных налоговых обязательств.

В соответствии с Приказом Минфина РФ №10 н, ФКЦБ РФ №03-6/пз от 29.01.2003 г. "Об утверждении порядка оценки чистых активов акционерных обществ", к прочим долгосрочным обязательствам относятся так же и отложенные налоговые обязательства.

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

По состоянию на дату оценки отложенные налоговые обязательства составляют 961 783 тыс. руб. Доля данного вида обязательств составляет 0,62% от совокупной величины источников формирования активов.

Учитывая малый удельный вес обязательства в источниках формирования активов, его корректировка не проводилась, стоимость данного обязательства принималась равной балансовой.

Значение стоимости пассива, принимаемое к расчету – 961 783 тыс. руб.

Корректировка прочих долгосрочных обязательств.

По состоянию на дату проведения оценки в структуре баланса Общества отсутствуют прочие долгосрочные обязательства.

Корректировка заёмных средств (краткосрочных).

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

По состоянию на дату оценки краткосрочные заёмные средства составляют 33 360 061 тыс. руб. Доля данного вида обязательств составляет 21,74% от совокупной величины источников формирования активов.

Данные о краткосрочных заёмных средствах, предоставленные Заказчиком, представлены в табл. 65.

Таблица 65.

Данные о краткосрочных заёмных средствах, предоставленные Заказчиком

Займы (кредиты)

№ п/п	Банк	Договор	Номинал кредита (займа), руб.	Сумма процентов, отраженных на балансе, руб.	Дата выдачи кредита (займа)	Дата погашения кредита (займа)	Процентная ставка, %	Схема погашения основного долга	Схема погашения процентов
1		Договор № 00.02-2-2/01/091/16 от 06.05.2016	107 500	- 515	06.05.2016	30.04.2021	9,75%	по графику	ежемесячно
2		Договор № 00.02-2-2/01/094/16 от 06.05.2016	74 000	-	06.05.2016	31.10.2023	9,75%	по графику	ежемесячно
3	ОАО "АБ "Россия"	Договор № 00.02-2-2/01/119/16 от 31.05.2016	164 643	-	31.05.2016	29.05.2020	9,50%	по графику	ежемесячно
4		Договор № 00.02-5-2/01/220/16 от 31.08.2016	41 700	-	31.08.2016	31.08.2021	9,75%	по графику	ежемесячно
5		Договор № 00.19-3/01/140/17 от 23.10.2017	45 400	-	15.11.2017	21.10.2022	9,25%	по графику	ежемесячно
6		Договор № 00.19-3/01/020/18 от 02.03.2018	26 880	-	23.03.2018	28.02.2023	9,25%	по графику	ежемесячно
7	АО "ЮниКредит Банк"	Кредитное соглашение № 001/0273L/17 от 28.06.2017 г.	704 000	1 022	28.07.2017, 08.08.2017, 11.08.2017, 15.08.2017, 18.08.2017	28.06.2019	10,60%	по графику	ежемесячно
8		Кредитное соглашение № 001/0242L/18 от 28.05.2018 г.	75 000	1 490	05.06.2018	28.05.2021	8,70%	по графику	ежемесячно
9		Договор № 2184 от 27.12.2013	218 943	2 105	24.01.2014	25.03.2028	9,90%	по графику	ежемесячно
10		Договор № 5934 от 29.09.2016 г.	69 840	305	30.09.2016	31.10.2023	10,50%	по графику	ежемесячно
11		Договор № 5988 от 16.03.2017	136 020	2 098	17.03.2017	20.12.2023	10,80%	по графику	ежемесячно
12		Договор № 6439 от 21.06.2017	280 000	1 121	30.06.2017	01.09.2021	9,70%	по графику	ежемесячно
13	ПАО "Сбербанк России"	Кредитный договор № 6519 от 03.11.2017 г.	122 400	1 622	07.11.2017	25.09.2024	9,50%	по графику	ежемесячно
14		Кредитный договор № 6520 от 28.11.2017 г.	53 000	923	11.12.2017	25.09.2024	9,70%	по графику	ежемесячно
15		Кредитный договор № 6583 от 25.12.2017 г.	158 000	1 246	27.12.2017, 28.12.2017	25.06.2024	9,35%	по графику	ежемесячно
16		Кредитный договор № 6582 от 25.12.2017 г.	180 000	1 172	28.12.2017	25.06.2024	9,35%	по графику	ежемесячно

№ п/п	Банк	Договор	Номинал кредита (займа), руб.	Сумма процентов, отраженных	Дата выдачи кредита (займа)	Дата погашения кредита	Процентная ставка, %	Схема погашения основного	Схема погашения процентов
17		Кредитный договор № 6581 от 25.12.2017 г.	112 000	993	12.01.2018, 22.01.2018	25.12.2022	9,35%	по графику	ежемесячно
18		Кредитный договор № 6647 от 20.04.2018 г.	168 000	1 475	24.04.2018	25.12.2023	8,90%	по графику	ежемесячно
19		Кредитный договор № 6648 от 22.05.2018 г.	88 000	641	24.05.2018	25.12.2023	8,90%	по графику	ежемесячно
20		Кредитное соглашение №000001004534 от 16.07.2015	412 742	147	16.07.2015	31.12.2018	6,50%	по графику	ежемесячно
21			211 169	75	28.08.2015	14.01.2019	6,50%	по графику	ежемесячно
22		Кредитное соглашение № 000001004865 от 29.07.2016	322 706	117	29.07.2016	29.07.2019	6,50%	по графику	ежемесячно
23			132 901	154	03.11.2016	31.12.2021	6,50%	по графику	ежемесячно
24	АО "Кредит Европа Банк"	Кредитное соглашение № 000001004939 от 03.11.2016 г.	34 300	40	06.04.2017	31.12.2021	6,50%	по графику	ежемесячно
25			49 193	57	19.05.2017	31.12.2021	6,50%	по графику	ежемесячно
26		Кредитное соглашение №000001005486 от 16.04.2018 г.	2 164 490	712	16.04.2018, 26.04.2018, 27.04.2018	16.04.2019	6,00%	в конце срока	ежемесячно
27		Кредитное соглашение №000001005701 от 03.09.2018 г.	459 134	151	03.09.2018	16.04.2019	6,00%	в конце срока	ежемесячно
28			2 990 575	4 179	26.09.2017	31.08.2019	10,50%	в конце срока	ежемесячно
29		Кредитное соглашение №01M02L	2 500 000	3 493	28.09.2017	31.07.2019	10,50%	в конце срока	ежемесячно
30	АО "Альфа Банк"	об открытии возобновляемой кредитной линии в российских рублях от 25.09.2017 г.	118 628	166	29.09.2017	13.09.2019	10,50%	в конце срока	ежемесячно
31			2 500 000	3 493	02.10.2017	28.06.2019	10,50%	в конце срока	ежемесячно
32			-	419	06.10.2017	06.10.2019	10,50%	в конце срока	ежемесячно
33	ПАО "БАНК "САНКТ-ПЕТЕРБУРГ"	Кредитный договор № 7700-15-00036 от 30.10.2015 г.	140 900	4 365	05.11.2015, 12.11.2015, 18.11.2015, 23.11.2015	29.06.2021	9,50%	по графику	ежемесячно
34		Договор об открытии кредитной линии № 05/19/16 от 17.03.2016 г.	168 000	-	23.03.2016	31.01.2020	10,32%	по графику	ежемесячно
35	АО "Банк Финсервис"	Договор об открытии кредитной линии № 05/91/16 от 26.12.2016 г.	139 200	-	27.12.2016	30.10.2020	10,32%	по графику	ежемесячно
36		Договор об открытии кредитной линии № 05/026/18 от 10.04.2018 г.	187 200	-	17.04.2018, 23.04.2018, 25.04.2018	25.08.2020	9,50%	по графику	ежемесячно
37		Кредитный договор № 135-2016/КП от 07.12.2016 г.	268 222	-	07.12.2016	30.11.2021	9,25%	по графику	ежемесячно
38	АО "СМП БАНК"	Кредитный договор № 162-2016/КП от 27.12.2016 г.	93 829	-	28.12.2016	27.12.2021	9,25%	по графику	ежемесячно
39	ПАО Банк ЗЕНИТ	Договор № 001/07/ТФМ от 02.12.2015 г.	172 347	585	14.12.2015, 24.12.2015, 28.12.2015, 30.12.2015	21.11.2022	9,50%	по графику	ежемесячно
40	Банк "ВБРР" (АО)	Договор об открытии кредитной линии № 1874-К-17 от 11.10.2017 г.	500 000	-	11.10.2017	09.04.2018	9,00%	в конце срока	ежемесячно
41	Банк "СОЮЗ" (АО)	Договор об открытии кредитной линии № 002/2018-РЛ00-00 от 27.03.2018 г.	115 755	-	25.04.2018, 28.04.2018, 14.05.2018, 21.05.2018	26.03.2022	9,50%	по графику	ежемесячно
42			498 883	2 615	13.10.2017	25.07.2022			ежеквартально
43	ЕАБР	Кредитный договор № 148 от 22.09.2017 г.	154 848	915	14.12.2017	14.12.2022	10,15%	по графику	ежеквартально
44			51 270	303	25.12.2017	26.12.2022			ежеквартально
45			342 685	2 063	05.04.2018	05.04.2023	9,25%		ежеквартально

№ п/п	Банк	Договор	Номинал кредита (займа), руб.	Сумма процентов, отраженных	Дата выдачи кредита (займа)	Дата погашения кредита	Процентная ставка, %	Схема погашения основного	Схема погашения процентов
46	АО АКБ "МЕЖДУНАРОДНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ КЛУБ"	Кредитный договор № 003/17/КЮД-01 от 14.08.2017	63 678	- 1 244	18.08.2017, 30.08.2017	14.08.2024	5,50%	по графику	ежемесячно
47		Договор о предоставлении кредита № 56/17 от 26.12.2017 г.	28 309	-	26.12.2017	21.12.2022	4,90%	по графику	ежемесячно
48	ООО "ЭКСПОБАНК"	Договор о предоставлении невозобновляемой кредитной линии №4/18 от 21.02.2018 г.	240 000	7 336	28.02.2018	02.12.2022	10,30%	по графику	ежемесячно
49		Генеральное соглашение № 15/18 от 10.04.2018 г. об общих условиях проведения кредитных сделок	118 400	876	10.04.2018	10.04.2019	9,00%	в конце срока	ежемесячно
50	"Газпромбанк" (Акционерное общество)	Кредитное соглашение об открытии кредитной линии № 215/17-Р от 11.09.2017 г.	181 052	-	19.09.2017, 20.09.2017, 11.10.2017	11.09.2024	10,15%	по графику	ежемесячно
51	Банк ВТБ ПАО	Кредитное соглашение № 4281 от 25.09.2017 г.	2 400 000	7 719	25.09.2017	23.09.2024	9,10%	по графику	ежемесячно
52	АО "МСП Банк"	Договор № 8Л-К-3200/17 от 28.12.2017 г. о предоставлении кредитной линии	246 930	8 362	29.12.2017	27.03.2023	9,00%	по графику	ежемесячно
53	АО АКБ "НОВИКОМБАНК"	Кредитный договор № 035кл/18 от 15.06.2018 г.	198 000	-	15.06.2018, 27.06.2018	30.04.2023	9,40%	по графику	ежемесячно
Итого:			21 030 673,67	62 794,39					

Облигации

№ п/п	Наименование актива	Номинал (сумма) векселя, руб.	Сумма процентов, отраженных на балансе, руб.	Дата выпуска	Дата погашения	Процентная ставка, %	Схема погашения основной суммы	Схема погашения процентов	
1	Конвертируемые облигации серии 28	3 500 000	247 493	08.10.2015	07.10.2018	14,50%	в конце срока	раз в полгода	
2	Конвертируемые облигации серии 29	-	174 904	01.11.2016	01.11.2019	12,00%	в конце срока	раз в полгода	
3	Биржевые облигации серии БО-26	4 890 100	240 553	17.04.2014	11.04.2019	10,50%	в конце срока	раз в полгода	
4	Биржевые облигации серии БО-27	-	51 211	29.06.2016	23.06.2021	11,00%	в конце срока	раз в полгода	
5	Биржевые облигации серии БО-28	-	14 547	23.09.2014	17.09.2019	10,50%	в конце срока	раз в полгода	
6	Биржевые облигации серии БО-29	-	69 760	30.06.2014	17.06.2024	10,50%	в конце срока	раз в полгода	
7	Биржевые облигации серии БО-30	-	45 500	18.07.2014	05.07.2024	10,50%	в конце срока	раз в полгода	
8	Биржевые облигации серии БО-31	-	14 835	11.03.2015	26.02.2025	10,50%	в конце срока	раз в полгода	
9	Биржевые облигации серии БО-32	-	121 103	16.10.2014	03.10.2024	10,00%	в конце срока	раз в полгода	
10	Биржевые облигации серии БО-33	-	105 555	21.10.2014	08.10.2024	10,00%	в конце срока	раз в полгода	
11	Биржевые облигации серии БО-34	-	120 662	13.10.2014	30.09.2024	10,00%	в конце срока	раз в полгода	
12	Биржевые облигации серии БО-35	-	114 912	27.10.2014	14.10.2024	10,00%	в конце срока	раз в полгода	
13	Биржевые облигации серии БО-36	-	289 589	05.11.2014	23.10.2024	10,00%	в конце срока	раз в полгода	
14	Биржевые облигации серии БО-37	-	75 945	24.11.2014	11.11.2024	10,50%	в конце срока	раз в полгода	
15	Биржевые облигации серии БО-38	-	34 597	13.01.2015	31.12.2024	11,00%	в конце срока	раз в полгода	
16	Биржевые облигации серии БО-39	-	84 662	17.06.2015	04.06.2025	13,50%	в конце срока	раз в полгода	
17	Биржевые облигации серии БО-40	-	1 067	24.08.2015	11.08.2025	9,50%	в конце срока	раз в полгода	
18	Биржевые облигации серии БО-41	-	11 186	16.09.2015	03.09.2025	10,55%	в конце срока	раз в полгода	
19	Биржевые облигации серии БО-43	-	59 290	01.12.2016	13.04.2026	8,50%	в конце срока	раз в полгода	
20	Серия 001P-01	-	45 774	21.10.2016	09.10.2026	10,25%	в конце срока	раз в полгода	
21	Серия 001P-02	-	36 432	06.03.2017	22.02.2027	9,85%	в конце срока	раз в полгода	
22	Серия 001P-03	-	11 938	10.07.2017	28.06.2027	10,50%	в конце срока	раз в полгода	
23	Серия 001P-04	-	451 644	26.10.2017	14.10.2027	10,50%	в конце срока	раз в полгода	
24	Серия 001P-05	-	23 084	15.11.2017	03.11.2027	10,25%	в конце срока	раз в полгода	
25	ПАО "ПРОМСВЯЗЬБАНК"	Генеральное соглашение об общих условиях заключения договоров	1 066 139	-	28.06.2018	25.12.2018	8,75%	в конце срока	в конце срока

№ п/п	Наименование актива		Номинал (сумма) векселя, руб.	Сумма процентов, отраженных на балансе, руб.	Дата выпуска	Дата погашения	Процентная ставка, %	Схема погашения основной суммы	Схема погашения процентов
		РЕПО на р.ц.б. № 12856-06-16-08/ГС РЕПО от 30.06.2016 г.							
Итого:			9 820 350,24	2 446 242,99					

Источник: 1. Данные, предоставленные Заказчиком.

Анализ данных, представленных в табл. 65, свидетельствует о следующем:

- об отсутствии конкретных сроков погашения займов (графики погашения займов Заказчиком оценки не предоставлены), что не предоставляет возможности произвести корректировку займов;
- облигации учтены на балансе по биржевым котировкам и корректировке не подлежат.

Учитывая вышеуказанные обстоятельства, корректировка обязательства не проводилась. Оценщик счёл целесообразным в соответствии с указанным выше допущением принять скорректированную стоимость данного обязательства равной балансовой.

Значение стоимости пассива, принимаемое к расчету – 33 360 061 тыс. руб.

Корректировка кредиторской задолженности.

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

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

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

В соответствии с данными баланса, на балансе Общества числится дебиторская задолженность на сумму 6 238 619 тыс. руб. Удельный вес данного пассива составляет 4,06% от совокупной величины источников формирования активов.

Данные о кредиторской задолженности, предоставленные Заказчиком, представлены в табл. 66.

Таблица 66.

Данные о кредиторской задолженности, предоставленные Заказчиком

№ п/п	Наименование кредитора	Договор	Сумма задолженности, руб.	Дата возникновения задолженности	Дата погашения либо срок оплаты согласно договору	Причина возникновения задолженности	Характеристика задолженности (безнадёжная, просроченная, текущая)
1.	Расчеты с поставщиками и подрядчиками (в т.ч. в валюте), в т.ч.		732 213				
	<i>Аспект</i>	Договор поставки нефти №АСП/17/07-03 от 26.07.2017	42 757	19.03.2018	32 397		текущая
	<i>Газнефетрайдинг</i>	Договор поставки нефти ГНТ-35 от 28.06.2017	57 606	16.01.2018	354 200		текущая
	<i>ДЕНИСОВСКИЙ ГОК</i>	Договор №1054/18/ДН купли-продажи имущества от 16.03.2018	69 990				текущая
	<i>Нафта-Консалтинг</i>	Договор поставки нефти №НК-020 от 27.02.2017	26 139				текущая
	<i>Нефтехиммонтаж</i>	Договор генерального подряда 02-07/18/НХМ(П) от 02.07.2018	261 907				текущая
	<i>ОТР ШИНА</i>	Договор № ОТП/0043 на поставку Товара от 26.09.2017	17 880				текущая
	<i>ПЕРВЫЙ ЗАВОД</i>	Договор купли-продажи № 782/15/ПЗ от 30.10.2015	28 470	28.12.2017	259 922		текущая
	<i>Ресурс Нафта</i>	Договор поставки нефти №05-РН от 01.02.2017	95 049				текущая
	<i>АБСОЛЮТ</i>	Договор поставки № 018-17/А от 30.08.2017	61 718				текущая
	<i>Прочее (менее 10%)</i>		70 697		68 844		текущая
2.	Авансы лизингополучателей, в т.ч.		330 699				
	авансы в у.е.		0				
	текущие		30 871				
	начальные		299 827				
	<i>ДЕНИСОВСКИЙ ГОК</i>	Договор лизинга № 1027/17/ДН от 26.12.2017	33 540	12.01.2018			
	<i>ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНЫЕ АКТИВЫ</i>	Договор лизинга № 991/17/ЖДА от 13.09.2017	7 916	27.12.2017			
	<i>МТП УСТЬ-ЛУГА</i>	Договор лизинга № 1058/18/МТПУЛ от 23.04.2018	95 382	28.12.2017			Зачет аванса осуществляется частями согласно условиям сделки
	<i>НКТ</i>	Договор лизинга № 1059/18/НКТ от 24.04.2018	9 344	20.03.2018			

№ п/п	Наименование кредитора	Договор	Сумма задолженности, руб.	Дата возникновения задолженности	Дата погашения либо срок оплаты согласно договору	Причина возникновения задолженности	Характеристика задолженности (безнадежная, просроченная, текущая)
	НКТ	Договор лизинга № 1061/18/НКТ от 21.05.2018	3 633	20.03.2018			
	НКТ	Договор лизинга № 1132/18/НКТ от 21.09.2018	21 001	14.09.2017			
	НКТ	Договор лизинга № 1133/18/НКТ от 21.09.2018	8 432	27.12.2017			
	РЖД	Договор аренды № 663/КТ от 01.07.2013 В.С. без экипажа с последующим правом выкупа	38 114	17.01.2018			
	РОСТОВВАГОНПРОМ	Договор лизинга № 1049/18/РВП от 27.03.2018	7 500	27.12.2017			
	СЕРВИСНЫЙ ЦЕНТР-ТОЛЬЯТТИНСКИЙ ТРАНСФОРМАТОР	Договор лизинга № 940/17/ЦЦТТ от 11.08.2017 (Аванс)	8 800	27.12.2017			
	СИГ	Договор лизинга № 824-16/18/СИГ(В) от 06.04.2018	50 000	27.12.2017			
	ТФМ-ЯКУТИЯ	Договор лизинга № 1051/18/ТФМЯ от 18.04.2018	1 369	15.02.2018			
	ТФМ-ЯКУТИЯ	Договор лизинга № 1075/18/ТФМЯ от 18.04.2018	745	27.03.2018			
	ТФМ-ЯКУТИЯ	Договор лизинга № 1100/18/ТФМЯ от 30.06.2018	680	27.03.2018			
	ТФМ-ЯКУТИЯ	Договор лизинга № 1128/18/ТФМЯ от 23.08.2018	5 285	22.11.2017			
	<i>Прочее (менее 10%)</i>		8 087	15.03.2013			
3.	Прочие расчеты с разными дебиторами и кредиторами		2 847 298				
3.1.	Расчеты по НДС, отложенному для уплаты в бюджет		452 302				
3.2.	НДС по авансам и предоплатам выданным		263 021				
3.3.	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами, в т.ч.		2 131 975				
	ВТБ ЛИЗИНГ		1 716 361				
	<i>Прочее</i>		415 613				
4.	Расчеты по имущественному, личному и добровольному страхованию		2 087				
5.	Задолженность по судебным решениям		3 109				
6.	Расчеты с бюджетом по налогам и сборам		2 269 584				
7.	Расчеты по социальному страхованию и обеспечению		4 809				
8.	Расчеты с персоналом		48 820				
	ИТОГО		6 238 619				

Источник: 1. Данные, предоставленные Заказчиком.

Анализ данных, представленных в табл. 66, свидетельствует об отсутствии вероятных сроком погашения задолженностей.

Учитывая вышеуказанные обстоятельства (отсутствия данных о сроках погашения задолженностей), корректировка обязательства не проводилась. Оценщик счёл целесообразным в соответствии с указанным выше допущением принять скорректированную стоимость данного обязательства равной балансовой.

Значение стоимости пассива, принимаемое к расчету – 6 238 619 тыс. руб.

Корректировка доходов будущих периодов.

По состоянию на дату оценки оценочные обязательства составляют 807 898 тыс. руб. Доля данного вида обязательств составляет 0,70% от совокупной величины источников формирования активов.

Учитывая малый удельный вес обязательства в источниках формирования активов, его корректировка не проводилась, стоимость данного обязательства принималась равной балансовой.

Значение стоимости пассива, принимаемое к расчету – 807 898 тыс. руб.

Корректировка оценочных обязательств.

По состоянию на дату оценки оценочные обязательства составляют 54 525 тыс. руб. Доля данного вида обязательств составляет 0,18% от совокупной величины источников формирования активов.

Учитывая малый удельный вес обязательства в источниках формирования активов, его корректировка не проводилась, стоимость данного обязательства принималась равной балансовой.

Значение стоимости пассива, принимаемое к расчету – 54 525 тыс. руб.

Корректировка прочих краткосрочных обязательств.

По состоянию на дату проведения оценки в структуре баланса Общества отсутствуют прочие краткосрочные обязательства.

Результаты расчета скорректированной стоимости обязательств представлены в табл. 67.

Таблица 67.

Результаты расчета стоимости обязательств

Наименование обязательства	Балансовая стоимость на 30.09.2018 г., тыс. руб.	Скорректированная стоимость на 30.09.2018 г., тыс. руб.
Долгосрочные заемные средства (займы и кредиты)	93 279 276	93 279 276
Отложенные налоговые обязательства	961 783	961 783
Прочие долгосрочные обязательства	0	0
Краткосрочные заемные средства (в течение 12 месяцев)	33 360 061	33 360 061
Кредиторская задолженность	6 238 619	6 238 619
Доходы будущих периодов	807 898	807 898
Оценочные обязательства	54 525	54 525
Прочие краткосрочные обязательства	0	0
Итого обязательств	134 702 162	134 702 162

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

6.1.5. Расчет итоговой стоимости объекта оценки

Результаты расчета скорректированной стоимости чистых активов представлены в табл. 68.

Таблица 68.

Расчет стоимости скорректированных чистых активов

Наименование показателей	Остаточная балансовая стоимость	Скорректированная стоимость
Всего активы, тыс. руб.	153 478 106	153 538 763
Всего обязательства, тыс. руб.	134 702 162	134 702 162
Скорректированная стоимость чистых активов, тыс. руб.		18 836 601
Предварительная стоимость 100% собственного капитала, тыс. руб.		18 836 601

Источник: 1. Расчеты Оценщика.

При проведении настоящей оценки необходимо определить стоимость пакета из 19 261 000 000 обыкновенных бездокументарных акций ПАО «ТрансФин-М» (ОГРН 1137746854794), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-50156-А от 27.08.2013 г., с указанием стоимости одной акции в оцениваемом пакете акций.

Расчет стоимости обыкновенных именных бездокументарных акций ПАО «ТрансФин-М» (ОГРН 1137746854794) проводился на основе зависимости вида:

$$C^{\Pi} = C_A^{\Pi} * N_{\Pi},$$

где:

C_A^{Π} - стоимость одной обыкновенной именной бездокументарной акции ПАО «ТрансФин-М» в пакете акций, с учетом скидок на контроль и ликвидность, руб.;

N_{Π} - количество акций эмитента в пакете акций, шт.

Стоимость одной обыкновенной акции определялась на основе вида:

$$C_A^П = \frac{C_{100}}{N_{Общ}} * (1 - K_k) * (1 - K_l),$$

где:

C_{100} - стоимость 100% пакета акций на контрольном и ликвидном уровне, руб.;

$N_{Общ}$ - общее количество акций эмитента, шт.;

K_k - скидка за неконтрольный характер пакета акций;

K_l - скидка на недостаточную ликвидность.

Учет, при проведении расчетов, скидок за неконтрольный характер пакета и недостаточную ликвидность обуславливается следующими факторами:

1. Факторы, влияющие на величину скидки (поправки) за неконтрольный характер пакета

- определенные законами права участников, меняющиеся в зависимости от размера пакета акций, находящейся в их распоряжении;

- порядок голосования и принятия решений в данной организации;

- эффект распределения собственности (например, при прочих равных условиях чем выше степень концентрации уставного капитала, тем выше степень контроля);

2. Факторы, влияющие на величину скидки (поправки) на недостаточную ликвидность акций.

Существуют две основные группы факторов, увеличивающие и уменьшающие размер данной скидки (поправки).

Первая группа факторов, увеличивающая размер скидки, включает:

- низкие дивиденды или невозможность их выплатить;
- неблагоприятные перспективы продажи части компании или ее самой;
- ограничения на операции с акциями.

Ко второй группе факторов, снижающих размер скидки, относятся:

- возможность свободной продажи акций или самой компании;
- контрольный характер пакета акций.

Исследования Яскевича Е. Е. позволяют сформировать наиболее общие диапазоны скидок. Общие диапазоны скидок в соответствии с исследованиями Яскевича Е. Е. представлены в табл. 69.

Таблица 69.

Общие диапазоны скидок		
Источники информации	Скидки за неконтрольный характер пакета, %	Скидка за недостаточную (низкую) ликвидность, %
Зарубежные	0...50	0...50
Отечественные	0...40	0...70

Источник: 1. Яскевич Е. Е. Скидки и надбавки при продаже российских пакетов акций. Оценка влияния привилегированных пакетов акций.

Несмотря на обилие различных исследований и рекомендаций по диапазонам скидки, ни одна из этих методик не указывает в каждом конкретном случае какую величину следует выбрать. Действительно, диапазон скидки на недостаточный контроль 0...40% предполагает значительный разброс. Еще больший диапазон рекомендаций скидки на низкую ликвидность 0...70%.

Определение скидки (поправки) за неконтрольный характер пакета акций

Скидка на контроль для оцениваемого пакета акций, определена в подразделе 6.1. и принята равной 0,30 в абсолютном выражении.

Определение скидки (поправки) на недостаточную ликвидность.

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

На российском рынке в настоящее время нет достаточного количества сделок с пакетами акций различных (как закрытых, так и открытых) компаний, на основании которых можно было бы вывести величину скидки на недостаточную ликвидность.

В зарубежной литературе представлено несколько исследований, посвященных определению среднего уровня данной скидки. Исследования проводились консалтинговыми фирмами «Deloitte & Touche», «Securities and Exchange Commission», «Mergerstat». Эти исследования основывались на следующих методиках:

- анализ «запертых» (restricted) акций компании, предоставляющих их владельцам права,

аналогичные правам, обусловленным владением свободно обращающимися акциями той же компании, за исключением права выставлять их к продаже на рынке в течение оговоренного периода времени;

- сравнение продаж акций по частным сделкам с продажами тех же акций на рынке за последующий период;
- сравнение показателя «цена компании/прибыль» (P/E) для частных фирм с аналогичными показателями для акций, свободно продающихся на фондовых рынках.

При определении скидки на недостаточную ликвидность Оценщик принял во внимание следующие факторы:

- заинтересованный покупатель имеет полную информацию для анализа деятельности компании;
- деятельность Общества в ретроспективном периоде прибыльная;
- наблюдается устойчивый рост капитала Общества.

Исходя из вышесказанного, в рамках затратного подхода скидка (поправка) на недостаточную ликвидность не вводилась (принималась равной 0 (нулю)).

Стоимость одной обыкновенной именной бездокументарной акции ПАО «ТрансФин-М» (ОГРН 1137746854794) в оцениваемом пакете акций, составит:

$$C_A^П = \frac{18\,836\,601\,000}{108\,000\,000\,000} * (1 - 0,30) * (1 - 0,0) = 0,1221 \text{ руб.}$$

Соответственно стоимость пакета из 19 261 000 000 обыкновенных бездокументарных акций ПАО «ТрансФин-М» (ОГРН 1137746854794), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-50156-А от 27.08.2013 г., рассчитанная с использованием затратного подхода, составит:

$$C^П = 19\,261\,000\,000 * 0,1221 = 2\,351\,768\,100 \text{ руб.}$$

6.3. Расчет стоимости объекта оценки доходным подходом

При проведении настоящей оценки доходный подход не применялся. Обоснован отказ в подразделе 5.5 настоящего отчета.

6.4. Согласование результатов оценки

В результате применения различных подходов к оценке справедливой стоимости объекта оценки получены значения, представленные в табл. 70.

Таблица 70.

Результаты расчетов стоимости, руб.

Наименование объекта недвижимости	Подходы к оценке		
	Сравнительный (рыночный)	Затратный	Доходный
Стоимость 19 261 000 000 обыкновенных бездокументарных акций ПАО «ТрансФин-М» (ОГРН 1137746854794), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-50156-А от 27.08.2013 г.	3 686 555 400	2 351 768 100	не использовался
Стоимость одной акции ПАО «ТрансФин-М» (ОГРН 1137746854794), исходя из количества оцениваемых акций в процентах от общего количества акций	0,1914	0,121	не использовался

Источник: 1. Расчеты Оценщика.

Результаты сравнительного (рыночного) подхода находятся вне границ диапазона допустимого отклонения стоимости +/- 20%, полученной затратным подходом и наоборот.

Источниками, а соответственно и причинами расхождения полученных результатов может являться тот факт, что затратный подход, не учитывает в полной мере, исходя из объема предоставленной информации о количественных и качественных характеристик активов и обязательств, текущей рыночной конъюнктуры рынка.

Тем не менее, учитывая вышеизложенное, Оценщик счел возможным для определения итоговой величины стоимости объекта оценки согласовать результаты всех используемых подходов к оценке.

Для согласования результатов, полученных различными методами, был использован метод анализа иерархий.

Метод анализа иерархий является математической процедурой для иерархического представления элементов. Метод состоит в декомпозиции проблемы на более простые составляющие части и дальнейшей обработке последовательных суждений по парным сравнениям. В результате использования метода может быть получена относительная степень (интенсивность) взаимодействия

элементов в иерархии в численном виде.

Используя метод анализа иерархий, проблему согласования результатов оценки можно представить в виде иерархии:

- верхний уровень – рыночная стоимость;
- промежуточный уровень – критерии согласования:
 - a. возможность отразить действительные намерения потенциального инвестора и продавца;
 - b. тип, качество, обширность данных, на основе которых производится анализ;
 - c. способность параметров используемых методов учитывать конъюнктурные колебания;
 - d. способность учитывать специфические особенности объекта, влияющие на его стоимость;
- нижний уровень – набор альтернатив – результаты, полученные различными подходами к оценке.

Критерии и альтернативы сравниваются попарно по отношению к их воздействию на общую для них характеристику. Система парных сравнений приводит к результату, который может быть представлен в виде обратной симметричной матрицы. Элементом матрицы $a(i, j)$ является интенсивность проявления элемента иерархии i относительно элемента иерархии j , оцениваемая по шкале интенсивности от 1 до 10, где оценки имеют следующий смысл:

1 - равная важность; 3 - умеренное превосходство одного над другим;

5 – существенное превосходство одного над другим;

7 – значительное превосходство одного над другим;

9...10 – очень сильное превосходство одного над другим;

2, 4, 6, 8 – соответствующие промежуточные значения.

Для определения весов каждого подхода с использованием метода анализа иерархий применяется следующий алгоритм.

1. Составление матрицы сравнения и расчет значения приоритетов критериев.

	А	Б	В	Г		Вес критерия
А	1	7	7	7	$(1*7*7*7)^{1/4} = 4,3035$	4,3035/6,5007=0,6620
Б	1/7	1	5	5	$(1/7*1*5*5)^{1/4} = 1,3748$	1,3748/6,5007=0,2116
В	1/7	1/5	1	1	$(1/7*1/5*1*1)^{1/4} = 0,4112$	0,4112/6,5007=0,0632
Г	1/7	1/5	1	1	$(1/7*1/5*1*1)^{1/4} = 0,4112$	0,4112/6,5007=0,0632
Сумма					4	1

2. Сравнение результатов, полученных сравнительным и затратным подходами, по каждому критерию согласования.

2.1. Для критерия А.

	Сравнительный	Затратный		Вес подхода к оценке
Сравнительный	1	2	$(1*2)^{1/2} = 1,4142$	1,4142/2,1213=0,6667
Затратный	1/2	1	$(1/2*1)^{1/2} = 0,7071$	0,7071/2,1213=0,3333
Сумма			2,1213	1

2.2. Для критерия Б.

	Сравнительный	Затратный		Вес подхода к оценке
Сравнительный	1	1	$(1*1)^{1/2} = 1,0000$	1,0000/2,0000=0,5000
Затратный	1	1	$(1*1)^{1/2} = 1,0000$	1,0000/2,0000=0,5000
Сумма			2,6833	1

2.3. Для критерия В.

	Сравнительный	Затратный		Вес подхода к оценке
Сравнительный	1	2	$(1*2)^{1/2} = 1,4142$	1,4142/2,1213=0,6667
Затратный	1/2	1	$(1/2*1)^{1/2} = 0,7071$	0,7071/2,1213=0,3333
Сумма			2,1213	1

2.4. Для критерия Г.

	Сравнительный	Затратный		Вес подхода к оценке
Сравнительный	1	1	$(1*1)^{1/2} = 1,0000$	1,0000/2,0000=0,5000
Затратный	1	1	$(1*1)^{1/2} = 1,0000$	1,0000/2,0000=0,5000
Сумма			2,6833	1

3. Определяем итоговое значение весов каждого критерия.

	А	Б	В	Г	Итоговое значение весов для каждого подхода
	0,6620	0,2116	0,0632	0,0632	
Сравнительный	0,6667	0,5000	0,6667	0,5000	$0,6620 \cdot 0,6667 + 0,2116 \cdot 0,5000 + 0,0632 \cdot 0,6667 + 0,0632 \cdot 0,5000 \approx 0,6$
Затратный	0,3333	0,5000	0,3333	0,5000	$0,6620 \cdot 0,3333 + 0,2116 \cdot 0,5000 + 0,0632 \cdot 0,3333 + 0,0632 \cdot 0,5000 \approx 0,4$
Сумма					1

В результате проведенных расчетов по определению весов каждого подхода с использованием метода анализа иерархий для согласования оценок, полученные различными подходами, определены следующие весовые коэффициенты:

- для результата, полученного с использованием сравнительного подхода – 0,6;
- для результата, полученного с использованием затратного подхода – 0,4.

Соответственно итоговая справедливая стоимость одной акции ПАО «ТрансФин-М» (ОГРН 1137746854794), исходя из количества оцениваемых акций в процентах от общего количества акций, с учетом принятых допущений и округлений, составит:

$$C_A^{итог} = 0,1914 \cdot 0,6 + 0,1221 \cdot 0,4 = 0,164 \text{ руб.}$$

Отсюда итоговая величина стоимости 19 261 000 000 обыкновенных бездокументарных акций ПАО «ТрансФин-М» (ОГРН 1137746854794), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-50156-А от 27.08.2013 г., по состоянию на дату оценки, с учетом принятых допущений и округлений, составит:

$$C_{II}^{итог} = 0,164 \cdot 19\,261\,000\,000 = 3\,158\,804\,000 \text{ руб.}$$

Таким образом, итоговая величина справедливой стоимости обыкновенных именных бездокументарных акции ПАО «ТрансФин-М» (ОГРН 1137746854794) составляет:

1. Итоговая величина справедливой стоимости пакета из 19 261 000 000 обыкновенных бездокументарных акций ПАО «ТрансФин-М» (ОГРН 1137746854794), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-50156-А от 27.08.2013 г., по состоянию на дату оценки, с учетом принятых допущений и округлений, составляет:

3 158 804 000 руб.

2. Итоговая величина справедливой стоимости одной обыкновенной бездокументарной акции ПАО «ТрансФин-М» (ОГРН 1137746854794), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-50156-А от 27.08.2013 г., в пакете из 19 261 000 000 обыкновенных бездокументарных акций, по состоянию на дату оценки, с учетом принятых допущений и округлений, составляет:

0,164 руб. (или 16,4 коп.)

VII. ВЫВОДЫ

В результате проведенных исследований и расчетов установлено следующее.

1. Итоговая величина справедливой стоимости пакета из 19 261 000 000 обыкновенных бездокументарных акций ПАО «ТрансФин-М» (ОГРН 1137746854794), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-50156-А от 27.08.2013 г., по состоянию на дату оценки, с учетом принятых допущений и округлений, составляет:

3 158 804 000 (Три миллиарда сто пятьдесят восемь миллионов восемьсот четыре тысячи) рублей

2. Итоговая величина справедливой стоимости одной обыкновенной бездокументарной акции ПАО «ТрансФин-М» (ОГРН 1137746854794), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-50156-А от 27.08.2013 г., в пакете из 19 261 000 000 обыкновенных бездокументарных акций, по состоянию на дату оценки, с учетом принятых допущений и округлений, составляет:

16,4 (Шестнадцать целых и четыре десятых) копеек

Оценщик



И.А. Попов

Генеральный директор



И.А. Чужмаков

VIII. ПЕРЕЧЕНЬ ЛИТЕРАТУРЫ И ИНЫХ ИСТОЧНИКОВ ДАННЫХ

1. Нормативные документы

1. Гражданский кодекс РФ.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации.
3. Федеральный закон Российской Федерации «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» от 29 июля 1998 г., № 135-ФЗ (последняя редакция).
4. Федеральный стандарт оценки «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО №1)» (утв. приказом Минэкономразвития России от 20 мая 2015 г. № 297).
5. Федеральный стандарт оценки «Цель оценки и виды стоимости» (ФСО №2) (утв. приказом Минэкономразвития России от 20 мая 2015 г. № 298).
6. Федеральный стандарт оценки «Требования к отчету об оценке» (ФСО №3) (утв. приказом Минэкономразвития России от 20 мая 2015 г. № 299).
7. Федеральный стандарт оценки «Оценка бизнеса» (ФСО №8) (утв. приказом Минэкономразвития России от 01 июня 2015 г. № 326).
8. Стандарты и правила оценочной деятельности, утвержденные саморегулируемой организацией оценщиков.
9. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

2. Справочная литература

1. Интернет-ресурсы: www.economy.gov.ru, <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar>, www.cbr.ru и др.
2. База сделок M&A Бюллетеня "Рынок слияний и поглощений" информационного агентства «АК&М» (<http://www.akm.ru/>).
3. Яскевич Е.Е. Скидки и надбавки при продаже российских пакетов акций. Оценка влияния привилегированных пакетов акций.
4. Исследования компании ООО «ФБК» (Определение поправок за контроль в процессе оценки бизнеса российских компаний).

3. Методическая литература

1. А. Дамодаран, «Инвестиционная оценка» -, М.: «Альпина Бизнес Букс», 2004 г.
2. А. Г. Грязнова, М. А. Федотова «Оценка бизнеса» – М.: «Финансы и статистика», 2003.
3. В.В. Григорьев, И.М. Островкин «Оценка предприятий. Имущественный подход» - М.: Дело,2000.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1
ДОКУМЕНТАЛЬНОЕ ПОДТВЕРЖДЕНИЕ ВНЕБИРЖЕВЫХ СДЕЛОК С АКЦИЯМИ
ИЛИ ДОЛЯМИ ЛИЗИНГОВЫХ КОМПАНИЙ, В ТОМ ЧИСЛЕ ИСПОЛЬЗУЕМЫХ В
КАЧЕСТВЕ КОМПАНИЙ-АНАЛОГОВ ПРИ РАСЧЕТЕ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТА
ОЦЕНКИ СРАВНИТЕЛЬНЫМ ПОДХОДОМ, А ТАКЖЕ ИХ БУХГАЛТЕРСКАЯ
ОТЧЕНОСТЬ (ФОРМА 1 И 2) НА СООТВЕТСТВУЮЩУЮ ДАТУ

Внебиржевые сделки с акциями или долями лизинговых компаний

<http://www.akm.ru/rus/ma/bs/index.htm>



Отрасль	Актив	Режим материальной или акции	Покупатель (полное наименование)	Покупатель (короткое наименование)	Материальное или гражданское лицо	Материальное или гражданское лицо	Срок действия договора	Срок действия договора, %	Стоимость договора, руб.	Материальное или гражданское лицо	Сторона договора	Дата	Курс закрытия акции
Бизнес-интернет	ООО «Интернет»	г. Санкт-Петербург	Сергей Баженов	Евгений Лоскунов, Ефим Козин	г. Санкт-Петербург	г. Санкт-Петербург	Внутренние	50,00%	12,1	г. Санкт-Петербург	Завершена	фев. 12	28,9903
Эксплуатация объектов	ОАО «Гидротранс»	г. Москва	Роснефтегаз	ЗАО «Центральный инженерский институт»	г. Москва	г. Москва	Внутренние	100,00%	7,4	г. Москва	Завершена	июл. 12	29,3607
Эксплуатация объектов	ООО «ВБ-Лизинг»	г. Москва	VR Lending AG	ООО «Лизинг»	Германия	г. Москва	Внутренние	100,00%	75,0	г. Москва	Завершена	авг. 13	31,0014
Эксплуатация объектов	ООО «ВЭ-Ч»	Республика Чувашия	United Consulting	ООО «ТриФем-М» (корпоративный ИТФ «Благодарности» через ОАО «РусРейлТранс»)	Кипр	г. Москва	Внутренние	50,00%	80,0	г. Москва	Завершена	сен. 13	32,3461
Эксплуатация объектов	ООО «Юри-Лизинг»	г. Санкт-Петербург	ОАО «Юри-Масштабный бизнес»	Нет данных	г. Санкт-Петербург	Нет данных	Внутренние	100,00%	28,0	г. Санкт-Петербург	Завершена	июл. 14	35,2448
Эксплуатация объектов	Полное участие Carcable (ООО «ЕвроСаб»)	г. Москва	Sain-Hobing S.A.	Акционеры группы «Саб» (Москва и Санкт-Петербург) Гуэрриеро и Массин (Италия)	Польша	г. Москва	Внутренние	100,00%	45,1	г. Москва	Завершена	авг. 15	56,4779

Бухгалтерская отчетность организаций – аналогов (форма 1 и 2)

1. https://zachestnyibiznes.ru/company/ul/1048600006949_8601023705_OOO-YuGRA--LIZING/balance

ООО ЮГРА - ЛИЗИНГ		2017	2018	2019	2020	2021
Баланс						
Активы						
Внеоборотные активы						
Нематериальные активы	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Основные средства	111 780 000,00	119 725 000,00	129 884 000,00	130 200 000,00	145 145 000,00	
Долговые обязательства по финансовым активам	389 200 000,00	1 270 300 000,00	2 007 170 000,00	3 000 070 000,00	4 011 700 000,00	
Инвестиционные активы	401 000,00	2 001 000,00	2 241 000,00	9 101 000,00	2 011 000,00	
Отложенные налоговые активы	0 000 000,00	11 340 000,00	10 100 000,00	200 000 000,00	200 440 000,00	
Прочие нематериальные активы	41 101 000,00	41 211 000,00	21 101 000,00	41 401 000,00	40 991 000,00	
Итого по разделу I	444 182 000,00	1 444 376 000,00	1 371 396 000,00	3 370 871 000,00	4 194 356 000,00	
В оборотные активы						
Баланс	478 000,00	2 100 000,00	16 240 000,00	42 070 000,00	10 110 000,00	
Прочие нематериальные активы по финансовым операциям	401 000,00	2 000 000,00	2 000 000,00	401 000 000,00	100 200 000,00	
Долговые обязательства	601 070 000,00	1 000 020 000,00	2 070 000 000,00	1 707 070 000,00	2 011 070 000,00	
Наличные деньги и денежные эквиваленты	41 000 000,00	41 000 000,00	107 000 000,00	40 200 000,00	120 000 000,00	
Долговые обязательства по операциям с денежными активами	41 000 000,00	41 000 000,00	402 000,00	0,00	0,00	
Итого по разделу II	482 170 000,00	1 063 040 000,00	2 079 000 000,00	1 147 270 000,00	1 140 270 000,00	
Итого	926 352 000,00	2 507 416 000,00	3 450 396 000,00	4 518 141 000,00	5 334 626 000,00	
Пассивы						
В уставный капитал (резервы)						
Уставный капитал (уступочный капитал; уставные доли, акции (паи))	0	0,00	0,00	0,00	0,00	
Резервный капитал (резервы)	0	0,00	0,00	0,00	0,00	
Прочие резервы	0	0,00	0,00	0,00	0,00	
Наличные деньги и денежные эквиваленты	41 000 000,00	41 000 000,00	340 000 000,00	340 000 000,00	271 700 000,00	
Итого по разделу III	41 000 000,00	41 000 000,00	340 000 000,00	340 000 000,00	271 700 000,00	
В долгосрочные обязательства						
Долговые обязательства	427 200 000,00	1 431 200 000,00	1 420 200 000,00	1 600 070 000,00	1 710 000 000,00	
Отложенные налоговые обязательства	0	0,00	0,00	207 000 000,00	240 000 000,00	
Прочие обязательства	0	0,00	0,00	0,00	0,00	
Итого по разделу IV	427 200 000,00	1 431 200 000,00	1 420 200 000,00	1 807 070 000,00	1 950 000 000,00	
В краткосрочные обязательства						
Долговые обязательства	171 000 000,00	661 000 000,00	20 700 000,00	16 070 000,00	111 000 000,00	
Прочие обязательства	30 000 000,00	30 000 000,00	402 000 000,00	1 301 000 000,00	1 300 000 000,00	
Долг по налогам и сборам	0	0,00	0 000 000,00	1 100 000 000,00	890 000 000,00	
Прочие обязательства	0	0,00	0,00	0,00	0,00	
Итого по разделу V	201 000 000,00	721 000 000,00	202 700 000,00	2 401 000 000,00	2 181 000 000,00	
Итого	628 200 000,00	1 152 000 000,00	1 622 700 000,00	4 208 070 000,00	4 131 000 000,00	
Счет о прибылях и убытках						
Выручка от реализации (включая выручку от долевого участия)						
Выручка	201 143 000,00	1 371 000 000,00	1 441 000 000,00	2 001 147 000,00	2 004 440 000,00	
Субсидии в форме	200 000 000,00	1 007 000 000,00	1 171 000 000,00	1 071 000 000,00	1 007 000 000,00	
Выручка от оказания услуг	0 000 000,00	220 000 000,00	700 000 000,00	900 000 000,00	940 000 000,00	
Наличные доходы	0	0,00	0,00	0,00	0,00	
Наличные расходы	0	0,00	0,00	0,00	0,00	
Прибыль (убыток) от реализации	401 143 000,00	2 598 000 000,00	3 112 000 000,00	3 872 147 000,00	3 941 440 000,00	
Прочие доходы и расходы						
Продажи и списания	10 000 000,00	10 000 000,00	11 000 000,00	1 307 000,00	11 000 000,00	
Продажи активов	10 000 000,00	100 000 000,00	100 000 000,00	100 000 000,00	100 000 000,00	
Списание расходов и финансовых результатов	0	0,00	0,00	0,00	0,00	
Прочие доходы	100 000 000,00	1 000 000 000,00	1 100 000 000,00	100 000 000,00	1 000 000 000,00	
Прочие расходы	1 000 000 000,00	1 000 000 000,00	1 000 000 000,00	1 000 000 000,00	1 000 000 000,00	
Прибыль (убыток) до налогообложения	101 143 000,00	1 608 000 000,00	1 213 000 000,00	873 447 000,00	1 052 440 000,00	
Налоговые отчисления по налогу на прибыль	2 000 000,00	10 000 000,00	11 000 000,00	40 000 000,00	50 000 000,00	
Налоговые отчисления по налогу на имущество организаций	0	10 000 000,00	11 000 000,00	40 000 000,00	50 000 000,00	
Налоговые отчисления по налогу на транспортные средства	0	10 000 000,00	11 000 000,00	40 000 000,00	50 000 000,00	
Налоговые отчисления по налогу на землю	0	10 000 000,00	11 000 000,00	40 000 000,00	50 000 000,00	
Чистая прибыль (убыток)	99 143 000,00	1 478 000 000,00	1 180 000 000,00	783 447 000,00	902 440 000,00	
Итого						
Наличные деньги и денежные эквиваленты	140 011 000,00	141 000 000,00	340 000 000,00	340 000 000,00	271 700 000,00	

2. ООО «Каркаде»

Приложение № 1
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказа Минфина РФ
от 05.10.2011 № 124н)

Бухгалтерский баланс
на **31 декабря 2014 г.**

Организация	Общество с ограниченной ответственностью Каркаде	Форма по ОКУД	0710001
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	31 12 2014
Вид экономической деятельности	лизинг	по ОКПО	25827309
Организационно-правовая форма/форма собственности	ООО	ИНН	3905019765
		по ОКВЭД	65.2
		по ОКФС/ОКФС	66 23
		по ОКЕИ	384

Единица измерения: тыс. руб.
Местонахождение (адрес) 236000, г. Калининград, пр-т Мира, дом 81

Показатель ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 2014 г. ³	На 31 декабря 2013 г. ⁴	На 31 декабря 2012 г. ⁵
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
3.1	Нематериальные активы	1110	458	816	1 822
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
3.2	Основные средства	1150	859 014	332 944	118 577
3.3	Доходные вложения в материальные ценности	1160	7 160 428	5 853 032	4 356 129
3.4	Финансовые вложения	1170	36 138	610 913	811 119
3.5	Стоимость налоговых активов	1180	-	-	-
3.6	Прочие внеоборотные активы	1190	924 502	1 072 305	940 510
	Итого по разделу I	1100	8 960 540	7 870 010	6 026 157
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
3.7	Запасы	1210	7 400	5 587	6 806
3.8	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	2 129	103 018	100 132
3.9	Дебиторская задолженность краткосрочная	1230	11 518 834	9 690 467	7 140 572
3.9	Дебиторская задолженность долгосрочная	1231	9 064 103	8 252 478	5 211 664
3.10	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	223	477 080
3.11	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	423 164	555 174	478 860
3.12	Прочие оборотные активы	1260	603 642	528 065	422 769
	Итого по разделу II	1200	21 619 272	19 136 012	13 837 883
	БАЛАНС	1600	30 579 812	27 006 022	19 864 040

Форма 0710001 с. 2

Показатель ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 20 14 г. ³	На 31 декабря 20 13 г. ⁴	На 31 декабря 20 12 г. ⁵
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶				
3.13	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1 425 452	1 425 452	1 425 452
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-)	(-)	(-) ⁷
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	17 995	17 995	17 995
	Резервный капитал	1360	-	-	-
3.14	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	2 685 435	2 021 230	1 374 764
	Итого по разделу III	1300	4 128 882	3 464 677	2 818 211
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
3.15	Заемные средства	1410	9 712 861	10 097 811	8 811 598
3.16	Отложенные налоговые обязательства	1420	359 338	159 112	57 245
3.17	Оценочные обязательства	1430	34 101	14 082	13 291
3.18	Прочие обязательства	1450	1 345 080	1 250 000	794 623
	Итого по разделу IV	1400	11 451 380	11 530 005	6 476 757
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
3.15	Заемные средства	1510	8 206 816	5 917 484	6 158 136
3.19	Кредиторская задолженность	1520	1 072 864	800 611	795 264
3.21	Доходы будущих периодов	1530	4 050 536	3 750 444	2 530 859
3.22	Оценочные обязательства	1540	234 083	105 257	58 382
3.18	Прочие обязательства	1550	1 445 249	1 347 544	1 028 421
	Итого по разделу V	1500	15 019 550	12 011 340	10 569 072
	БАЛАНС	1700	30 598 812	27 006 022	19 854 040

Руководитель

Смирнов А.

Главный бухгалтер

Аюмова Н.

* 17 марта 20 15 г.

Примечания

1. Указываются номера соответствующих показателя в бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.
 2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по состоянию Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПХ от 6 августа 1999 г.; указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.

3. Указывается отчетная дата отчетного периода.

4. Указывается предыдущий год.

5. Указывается год, предшествующий предыдущему.

6. Некоммерческая организация не имеет указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Уставный фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд наделяемого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).

7. Знак «-» в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в группе скобок.

**ПРИЛОЖЕНИЕ 2
ДОКУМЕНТЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ ЗАКАЗЧИКОМ, И ДОКУМЕНТЫ ОЦЕНЩИКА**

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
на 31 декабря 2010 г.

Форма №1 по ОКУД		КОДЫ		
		0710001		
Дата (год, месяц, число)		2010	12	31
Организация	Общество с ограниченной ответственностью "ТрансФин-М"	76396169		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН 7708551181		
Вид деятельности		по ОКВЭД 65.21		
Организационно-правовая форма / форма собственности				
Общества с ограниченной ответственностью / Частная собственность		65	16	
Единица измерения		384		
Местонахождение (адрес)		107140, Москва г, Красносельская Верхн, ул, дом № 11 А, строение 1		

Дата утверждения	07.02.2011
Дата отправки / принятия	-

АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	110	22	19
Основные средства	120	386 705	6 182
Доходные вложения в материальные ценности	135	3 582 130	5 643 788
Долгосрочные финансовые вложения	140	199	50 199
Отложенные налоговые активы	145	2 779	6 670
Итого по разделу I	190	3 971 835	5 706 858
II. Оборотные активы			
Запасы	210	3 252 552	2 405 660
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	1 192	393
расходы будущих периодов	216	3 251 360	2 405 467
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	910 841	1 675 088
в том числе:			
покупатели и заказчики	241	138 988	148 857
Краткосрочные финансовые вложения	250	3 065 736	1 391 997
Денежные средства	260	704	152
Итого по разделу II	290	7 229 833	5 473 097
БАЛАНС (сумма строк 190 + 290)	300	11 201 668	11 179 955

форма 0710001 с.2

ПАССИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	410	150 000	190 000
Резервный капитал	430	5 039	17 264
в том числе:			
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	5 039	17 264
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	136 396	223 374
Итого по разделу III	490	291 435	430 838
IV. Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты	510	9 607 340	9 262 925
Отложенные налоговые обязательства	515	17 148	11 056
Итого по разделу IV	590	9 624 488	9 273 981
V. Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	610	799 150	1 164 718
Кредиторская задолженность	620	218 178	85 941
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	124 673	7 781
задолженность по налогам и сборам	624	32 871	27 312
прочие кредиторы	625	60 634	50 848
Доходы будущих периодов	640	266 417	224 677
Итого по разделу V	690	1 285 745	1 475 336
БАЛАНС (сумма строк 490 + 590 + 690)	700	11 201 668	11 179 955

СПРАВКА о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах			
Арендованные основные средства	910	11 363	11 363
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	940	7 961	8 715
Обеспечения обязательств и платежей полученные	950	1 796 928	5 639 154
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	-	895
Бланки строгой отчетности	991	6	6

Руководитель _____ Керещман Эдуард Иванович _____ Главный бухгалтер _____ Баранова Юлия Владимировна _____
(подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

7 февраля 2011 г.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ
за Январь - Декабрь 2010г.

Форма №2 по ОКУД		КОДЫ		
		0710002		
Дата (год, месяц, число)		2010	12	31
Организация	Общество с ограниченной ответственностью "ТрансФин-М" по ОКПО	76396169		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7708551181		
Вид деятельности	Финансовый лизинг по ОКВЭД	65.21		
Организационно-правовая форма / Форма собственности		65	16	
Общества с ограниченной ответственностью / Частная собственность по ОКОПФ/ОКФС		384		
Единица измерения	в тыс. рублей по ОКЕИ			

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	2 199 750	1 507 724
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(1 410 563)	(971 256)
Валовая прибыль	029	789 187	536 468
Коммерческие расходы	030	(3 703)	(3 106)
Управленческие расходы	040	(20 029)	(25 154)
Прибыль (убыток) от продаж	050	765 455	508 208
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	305 862	216 942
Проценты к уплате	070	(790 910)	(531 549)
Доходы от участия в других организациях	080	5 970	-
Прочие доходы	090	639 350	54 362
Прочие расходы	100	(680 887)	(94 445)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	244 840	153 518
Отложенные налоговые активы	141	3 892	2 731
Отложенные налоговые обязательства	142	6 092	(13 118)
Текущий налог на прибыль	150	(60 064)	(20 883)
Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи	180.1	(537)	-
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	194 203	122 248
СПРАВОЧНО:			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	2 327	566

РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ					
Показатель		За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
наименование	код	прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Штрафы, пени и неустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании	210	9 568	1 804	27 469	11
Прибыль (убыток) прошлых лет	220	1 201	7 872	-	1
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	240	3 578	1 086	2 005	3 218
Отчисления в оценочные резервы	250	X	43 995	X	30 154
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности	260	-	754	-	7 961

Руководитель _____ Керещман Эдуард
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____ Баранова Юлия
(подпись) (расшифровка подписи) Владимировна

7 февраля 2011 г.

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2011 г.

Организация	Общество с ограниченной ответственностью "ТрансФин-М"	по ОКПО	76396169
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7708551181
Вид экономической деятельности	Финансовый лизинг	по ОКВЭД	65.21
Организационно-правовая форма / форма собственности	Общества с ограниченной ответственностью / Частная собственность	по ОКОПФ / ОКФС	65 16
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ	384
Местонахождение (адрес)	107140, Москва г, Красносельская Верхн. ул, дом № 11 А, строение 1		

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	16	19	22
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Основные средства	1130	9 639	6 182	386 705
	Доходные вложения в материальные ценности	1140	14 949 260	5 643 788	3 582 130
	Финансовые вложения	1150	379 016	50 199	199
	Отложенные налоговые активы	1160	4 671	6 670	2 779
	Прочие внеоборотные активы	1170	21 652	1 587 681	1 703 094
	Итого по разделу I	1100	15 364 454	7 294 539	5 674 929
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Заласы	1210	504	393	1 192
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
	Дебиторская задолженность	1230	4 567 057	1 645 882	874 002
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	533 513	1 391 997	3 065 736
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	7 897	152	704
	Прочие оборотные активы	1260	26 460	846 992	1 585 105
	Итого по разделу II	1200	5 135 431	3 885 416	5 526 738
	БАЛАНС	1600	20 499 885	11 179 955	11 201 668

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	250 000	190 000	150 000
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	40 000	17 264	5 039
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	221 963	223 374	136 398
	Итого по разделу III	1300	511 963	430 638	291 435
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	17 776 600	9 262 925	9 607 340
	Отложенные налоговые обязательства	1420	4 076	11 056	17 148
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	17 780 676	9 273 981	9 624 488
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	1 912 453	1 164 718	799 150
	Кредиторская задолженность	1520	291 822	41 790	160 020
	Доходы будущих периодов	1530	-	224 677	268 417
	Оценочные обязательства	1540	2 971	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	44 151	58 158
	Итого по разделу V	1500	2 207 246	1 475 337	1 285 745
	БАЛАНС	1700	20 499 885	11 179 955	11 201 668

Руководитель _____ Керцман Эдуард Иванович _____ Главный бухгалтер _____ Баранова Юлия Владимировна _____
(подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

6 февраля 2012 г.

**Отчет о прибылях и убытках
за Январь - Декабрь 2011г.**

		Коды		
		0710002		
		31	12	2011
		76396169		
		7708551181		
		65.21		
		65	16	
		384		
Организация	Общество с ограниченной ответственностью "ТрансФин-М"	по ОКПО		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН		
Вид экономической деятельности	Финансовый лизинг	по ОКВЭД		
Организационно-правовая форма / форма собственности	Общества с ограниченной ответственностью / Частная собственность	по ОКФС / ОКФС		
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2011г.	За Январь - Декабрь 2010г.
	Выручка	2110	3 813 032	2 199 750
	Себестоимость продаж	2120	(2 330 867)	(1 410 563)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	1 482 166	789 187
	Коммерческие расходы	2210	(1 894)	(3 703)
	Управленческие расходы	2220	(26 358)	(20 029)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	1 453 913	765 455
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	5 970
	Проценты к получению	2320	72 889	305 862
	Проценты к уплате	2330	(1 220 162)	(790 910)
	Прочие доходы	2340	73 028	639 350
	Прочие расходы	2350	(137 592)	(680 887)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	241 856	244 840
	Текущий налог на прибыль	2410	(55 112)	(60 084)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(1 927)	(2 327)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	6 980	6 092
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(1 799)	3 892
	Прочее	2460	(367)	(537)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	191 558	194 203

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2011г.	За Январь - Декабрь 2010г.
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	191 558	194 203
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель _____ Керещман Эдуард Иванович _____ Главный бухгалтер _____ Баранова Юлия Владимировна _____
(подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

8 февраля 2012 г.

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2012 г.

Организация	Общество с ограниченной ответственностью "ТрансФин-М"	Форма по ОКУД	0710001		
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	31	12	2012
Вид экономической деятельности	Финансовый лизинг	по ОКПО	76396189		
Организационно-правовая форма / форма собственности	Общества с ограниченной ответственностью / Частная собственность	ИНН	7708551181		
Единица измерения	в тыс. рублей	по ОКВЭД	65.21		
Местонахождение (адрес)	107140, Москва г, Красносельская Верхн. ул, дом № 11 А, строение 1	по ОКФС / ОКФС	85	18	
		по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	13	15	19
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	16 043	8 639	6 182
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	32 852 772	14 950 290	5 643 788
	Финансовые вложения	1170	729 660	379 018	50 199
	Отложенные налоговые активы	1180	3 830	4 871	6 670
	Прочие внеоборотные активы	1190	2 602 528	2 840 567	1 327 996
	Итого по разделу I	1100	38 204 846	17 993 309	7 034 854
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	888	504	393
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	91 404	-	-
	Дебиторская задолженность	1230	3 343 996	1 903 744	303 205
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	694 747	534 217	1 394 164
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	248 118	7 897	151
	Прочие оборотные активы	1260	147 672	59 997	47 051
	Итого по разделу II	1200	4 526 825	2 508 359	1 744 964
	БАЛАНС	1800	40 731 671	20 499 729	8 779 818

Форма 0710001 с 2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	250 000	250 000	190 000
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	59 156	40 000	17 254
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	717 216	221 963	223 374
	Итого по разделу III	1300	1 026 374	511 963	430 638
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	28 872 259	16 500 000	4 250 000
	Отложенные налоговые обязательства	1420	3 421	4 078	11 058
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	28 875 680	16 504 078	4 261 058
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	5 169 535	3 189 052	3 779 959
	Кредиторская задолженность	1520	941 446	291 965	39 227
	Доходы будущих периодов	1530	24 687	-	224 677
	Оценочные обязательства	1540	3 350	2 971	-
	Прочие обязательства	1550	4 690 599	101	44 251
	в том числе				
	Расчеты с учредителями		4 690 599	-	-
	Итого по разделу V	1500	10 829 617	3 483 089	4 068 124
	БАЛАНС	1700	40 731 671	20 499 728	8 779 816

Руководитель _____
(подпись)

Зотов Дмитрий Анатольевич
(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____
(подпись)

Русских Юлия Сергеевна
(расшифровка подписи)

1 марта 2013 г.

Отчет о прибылях и убытках
за Январь - Декабрь 2012г.

Организация	<u>Общество с ограниченной ответственностью "ТрансФин-М"</u>	по ОКПО	76386169
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7708551181
Вид экономической деятельности	<u>Финансовый лизинг</u>	по ОКВЭД	65.21
Организационно-правовая форма / форма собственности	<u>Общества с ограниченной ответственностью / Частная собственность</u>	по ОКФС / ОКФС	65 / 16
Единица измерения	в тыс. рублей	по ОКЕИ	354

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2012г	За Январь - Декабрь 2011г
	Выручка	2110	5 156 667	3 813 032
	Себестоимость продаж	2120	(2 032 599)	(2 330 867)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	3 127 068	1 482 165
	Коммерческие расходы	2210	(1 265)	(1 894)
	Управленческие расходы	2220	(141 636)	(26 358)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	2 984 185	1 453 913
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	92 394	72 669
	Проценты к уплате	2330	(2 139 977)	(1 220 162)
	Прочие доходы	2340	594 130	73 028
	Прочие расходы	2350	(907 195)	(137 592)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	623 517	241 856
	Текущий налог на прибыль	2410	(106 720)	(55 112)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(9 425)	(1 927)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	655	6 980
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	58	(2 186)
	Прочее	2480	(1 097)	(2 160)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	514 411	189 392

форма 0710002 с 2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2012г	За Январь - Декабрь 2011г
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	514 411	189 362
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель _____
(подпись)

Зотов Дмитрий
Анатольевич
(расшифровка подписи)

Главный
бухгалтер _____
(подпись)

Русских Юлия Сергеевна
(расшифровка подписи)

1 марта 2013 г.

Бухгалтерский баланс

Организация	Открытое акционерное общество "ТрансФин-М"	по ОКПО	76366169
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7708797102
Вид экономической деятельности	Финансовый лизинг	по ОКВЭД	65.21
Организационно-правовая форма / форма собственности	Открытое акционерное общество / Частная собственность	по ОКФС / ОКФС	65 / 15
Единица измерения	в тыс. рублей	по ОКЕИ	384
Местонахождение (адрес)	107140, Москва г., Красносельская Верхн. ул. дом № 11 А, строение 1		

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2011 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	10	-	-
	Основные средства	1150	143 394	-	-
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	57 470 470	-	-
	Финансовые вложения	1170	1 290 486	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	9 103	-	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	15 732 857	-	-
	Итого по разделу I	1100	74 636 300	-	-
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	1 914	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	207 831	-	-
	Дебиторская задолженность	1230	6 459 481	-	-
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	893 806	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	2 759 220	-	-
	Прочие оборотные активы	1260	249 444	-	-
	Итого по разделу II	1200	10 571 679	-	-
	БАЛАНС	1800	85 007 979	-	-

Форма 0710001 с 2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2011 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (остаточный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	5 400 000	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 730 451	-	-
	Итого по разделу III	1300	7 130 451	-	-
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	52 565 356	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	31 290	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	52 596 646	-	-
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	14 987 000	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	2 166 904	-	-
	Доходы будущих периодов	1530	8 120 966	-	-
	Оценочные обязательства	1540	6 292	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	25 281 162	-	-
	БАЛАНС	1700	85 007 979	-	-

Руководитель

17 марта 2014 г.

Зотов Дмитрий
Андрольевич

(директор-финансы)

Отчет о прибылях и убытках

Организация	Открытое акционерное общество "ТрансФин-М"	по ОКПО	76396169
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7708797192
Вид экономической деятельности	Финансовый лизинг	по ОКВЭД	65.21
Организационно-правовая форма / форма собственности	Открытое акционерное общество / Частная собственность	по ОКФС / ОКФС	47 / 16
Единица измерения	в тыс. рублей	по ОКЕИ	384

Примечания	Наименование показателя	Код	Коды	
			31	12 2013
	Выручка	2110	4 229 671	-
	Себестоимость продаж	2120	(1 867 041)	-
	Валовая прибыль (убыток)	2100	2 362 630	-
	Коммерческие расходы	2210	(660)	-
	Управленческие расходы	2220	(130 188)	-
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	2 231 802	-
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	95 263	-
	Проценты к уплате	2330	(1 678 132)	-
	Прочие доходы	2340	6 152 079	-
	Прочие расходы	2350	(6 047 482)	-
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	553 545	-
	Текущий налог на прибыль	2410	(65 010)	-
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(3 146)	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(24 929)	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	1 136	-
	Прочее	2460	(143)	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	484 599	-



Зотов Дмитрий Анатольевич
директор/финансовый директор

14 марта 2014 г.

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2014 г.

Организация	Публичное акционерное общество «ТрансФен-М»	Форма по ОКУД	Коды 0710001		
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	31	12	2014
Вид экономической деятельности	Финансовый лизинг	по ОКТО	76396169		
Организационно-правовая форма / форма собственности		ИНН	7708797192		
Публичное акционерное общество / Частная собственность		по ОКВЭД	66.21		
Единица измерения: в тыс. рублей		по ОКФС / ОКФС	47	16	
Местонахождение (адрес)		по ОКЕИ	384		
167140, Москва г, Красносельская Верхя. ул, дом № 11 А, строение 1					

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	7	10	-
	Основные средства	1150	140 680	143 384	-
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	72 170 285	57 470 470	-
	Финансовые вложения	1170	3 929 833	1 260 466	-
	Отложенные налоговые активы	1180	52 752	9 103	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	20 283 682	15 732 857	-
	Итого по разделу I	1100	96 577 339	74 636 300	-
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	586 717	1 914	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	114 566	207 631	-
	Дебиторская задолженность	1230	7 606 175	6 459 461	-
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	829 077	693 809	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	725 683	2 759 220	-
	Прочие оборотные активы	1260	637 374	249 444	-
	Итого по разделу II	1200	10 499 594	10 371 679	-
	БАЛАНС	1600	107 076 933	85 007 979	-

Форма 0710001 с.2

Пояснение	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.	На 31 декабря 2012 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	5 400 000	5 400 000	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	2 832 739	1 730 451	-
	Итого по разделу III	1300	8 232 739	7 130 451	-
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	70 311 949	52 563 356	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	247 291	31 290	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	70 559 240	52 594 646	-
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	12 658 692	14 967 000	-
	Кредиторская задолженность	1520	8 143 090	2 186 504	-
	Должны будущим периодам	1530	7 260 905	6 120 986	-
	Оценочные обязательства	1540	22 261	8 382	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	28 284 954	25 282 882	-
	БАЛАНС	1700	107 076 933	85 007 979	-

Руководитель  Зотов Дмитрий Анатольевич
(индивидуальный предприниматель)

30 марта 2015 г.

Отчет о финансовых результатах
за Январь - Декабрь 2014 г.

Организация	Публичное акционерное общество «ТрансФин-М»	форма по ОКУД	0710002		
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	31	12	2014
Вид экономической деятельности	Финансовый лизинг	по ОКПО	76396189		
Организационно-правовая форма / форма собственности	Публичное акционерное общество / Частная собственность.	ИНН	7708797192		
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОК03Д	65.21		
		по ОК0ПФ / ОКФС	47	16	
		по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2014 г.	За Январь - Декабрь 2013 г.
	Выручка	2110	16 043 946	4 229 671
	Себестоимость продаж	2120	(6 627 045)	(1 867 041)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	9 816 901	2 362 630
	Коммерческие расходы	2210	(307)	(660)
	Управленческие расходы	2220	(201 882)	(130 165)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	9 614 712	2 231 802
	Проценты к получению	2320	423 463	95 283
	Проценты к уплате	2330	(7 690 370)	(1 878 132)
	Прочие доходы	2340	3 109 139	6 085 035
	Прочие расходы	2350	(4 116 980)	(5 980 443)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1 339 964	663 545
	Текущий налог на прибыль	2410	(65 324)	(65 010)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(26 237)	(3 146)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(221 285)	(24 929)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	50 677	1 136
	Прочее	2460	(1 744)	(143)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	1 102 288	464 599

Руководитель

Зотов Дмитрий Анатольевич

30 марта 2015 г.

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2015 г.

Организация	Публичное акционерное общество "ТрансФин-М"	по ОКПО	76396169
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7708797192
Вид экономической деятельности	Финансовый лизинг	по ОКВЭД	65.21
Организационно-правовая форма / форма собственности	Публичное акционерное общество / Частная собственность	по ОКOPФ / ОКФС	47 / 16
Единица измерения	в тыс. рублей	по ОКЕИ	384
Местонахождение (адрес)	107140, Москва г. Красносельская Верхн. ул, дом № 11 А, строение 1		

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	5	7	10
4	Основные средства	1150	32 783	140 680	143 394
4	Доходные вложения в материальные ценности	1160	84 661 470	72 170 266	57 470 470
5	Финансовые вложения	1170	6 981 259	3 929 933	1 280 466
15	Отложенные налоговые активы	1180	253 863	62 752	9 103
8	Прочие внеоборотные активы	1190	4 680 940	20 283 682	15 732 657
	Итого по разделу I	1100	96 610 310	96 577 339	74 636 300
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	119 507	586 717	1 914
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	9 175	114 568	207 831
6	Дебиторская задолженность	1230	9 757 747	7 606 175	6 459 461
5	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	3 160 820	829 077	693 809
7	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	4 326 706	725 683	2 759 220
8	Прочие оборотные активы	1260	605 189	637 374	249 444
	Итого по разделу II	1200	17 979 145	10 499 594	10 371 679
	БАЛАНС	1600	114 589 455	107 076 933	85 007 979

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
9	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	5 400 000	5 400 000	5 400 000
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	3 856 736	2 932 739	1 730 451
	Итого по разделу III	1300	9 256 736	8 332 739	7 130 451
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
10	Заемные средства	1410	84 554 372	70 311 949	52 583 358
15	Отложенные налоговые обязательства	1420	556 384	247 291	31 290
	Прочие обязательства	1450	1 939 688	-	-
	в том числе:				
	Кредиторская задолженность		1 939 688	-	-
	Итого по разделу IV	1400	87 050 444	70 559 240	52 614 648
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
10	Заемные средства	1510	12 971 805	12 858 692	14 987 000
12	Кредиторская задолженность	1520	3 945 753	8 143 096	2 166 504
	Доходы будущих периодов	1530	1 213 025	7 260 905	8 120 986
11	Оценочные обязательства	1540	31 682	22 281	8 392
	Итого по разделу V	1500	18 162 275	28 284 974	25 282 882
	БАЛАНС	1700	114 589 455	107 076 933	85 007 979

Руководитель

30 марта 2016 г.

Зотра Дмитрий
Амбросьевич
директор по продажам

Отчет о финансовых результатах

за Январь - Декабрь 2015 г.

Организация	Публичное акционерное общество "ТрансФин-М"	по ОКПО	76396169
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7708797192
Вид экономической деятельности	Финансовый лизинг	по ОКВЭД	65.21
Организационно-правовая форма / форма собственности	Публичное акционерное общество / Частная собственность	по ОКФС / ОКФС	47 / 16
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ	384

Положения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2015 г.	За Январь - Декабрь 2014 г.
13	Выручка	2110	18 007 236	16 643 946
13	Себестоимость продаж	2120	(7 216 766)	(6 827 046)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	10 790 470	9 816 901
13	Коммерческие расходы	2210	(119)	(307)
13	Управленческие расходы	2220	(258 688)	(201 882)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	10 533 663	9 614 712
	Проценты к получению	2320	646 959	423 453
10	Проценты к уплате	2330	(9 627 082)	(7 690 370)
14	Прочие доходы	2340	6 802 359	3 109 139
14	Прочие расходы	2350	(6 112 911)	(4 116 980)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1 242 988	1 339 964
15	Текущий налог на прибыль	2410	-	(65 324)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	16 326	(26 237)
15	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(409 093)	(221 285)
15	Изменение отложенных налоговых активов	2450	200 102	50 677
	Прочее	2460	-	(1 744)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	1 033 997	1 102 286

Форма 0710002 о.2

Показатели	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2015 г.	За Январь - Декабрь 2014 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	1 033 997	1 102 288
СПРАВОЧНО				
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель

(подпись)

30506

Зотов Дмитрий
Анатович

(подпись)



30 марта 2016 г.

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2016 г.

Организация	<u>Публичное акционерное общество "ТрансФин-М"</u>	по ОКПО	76396189		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7708797192		
Вид экономической деятельности	<u>Деятельность по финансовой аренде (лизингу/сублизингу)</u>	по ОКВЭД	64.91		
Организационно-правовая форма / форма собственности	<u>Публичное акционерное общество / Частная собственность</u>	по ОКОПФ / ОКФС	47	16	
Единица измерения	в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		
Местонахождение (адрес)	<u>107140, Москва г, Красносельская Верхн. ул, дом № 11 А, строение 1</u>				

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	2	5	7
3	Основные средства	1150	38 397	32 783	140 680
3	Доходные вложения в материальные ценности	1160	90 194 213	84 661 470	72 170 285
4	Финансовые вложения	1170	6 657 471	6 981 259	3 929 933
15	Отложенные налоговые активы	1180	346 489	253 853	52 752
8	Прочие внеоборотные активы	1190	6 342 779	4 680 940	20 283 682
	Итого по разделу I	1100	103 579 351	96 610 310	96 577 338
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
5	Запасы	1210	1 217 215	119 507	586 717
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	449 040	9 175	114 568
6	Дебиторская задолженность	1230	12 857 922	9 757 747	7 606 175
4	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	5 208 418	3 160 820	829 077
7	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	6 238 322	4 326 708	725 683
8	Прочие оборотные активы	1260	896 713	605 188	637 374
	Итого по разделу II	1200	26 867 630	17 979 145	10 499 594
	БАЛАНС	1600	130 446 981	114 589 455	107 076 933

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
9	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	5 400 000	5 400 000	5 400 000
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	4 629 594	3 866 736	2 832 739
	Итого по разделу III	1300	10 029 594	9 266 736	8 232 739
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
10	Заемные средства	1410	92 667 609	84 564 372	70 311 949
15	Отложенные налоговые обязательства	1420	806 392	656 384	247 291
	Прочие обязательства	1450	-	1 939 688	-
	в том числе: кредиторская задолженность			1 939 688	-
	Итого по разделу IV	1400	93 474 001	87 160 444	70 559 240
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
10	Заемные средства	1510	20 064 175	12 971 805	12 858 692
12	Кредиторская задолженность	1520	5 524 380	3 945 753	8 143 096
	Доходы будущих периодов	1530	945 984	1 213 025	7 260 905
11	Оценочные обязательства	1540	408 847	31 692	22 261
	Итого по разделу V	1500	26 943 386	18 162 275	28 284 594
	БАЛАНС	1700	130 446 981	114 589 455	107 076 933

Руководитель

(подпись)

Зотов Дмитрий Анатольевич

(расшифровка подписи)

31 марта 2017 г.



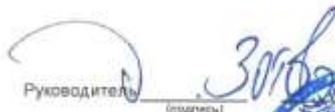
Отчет о финансовых результатах
за Январь - Декабрь 2016 г.

Организация	Публичное акционерное общество "ТрансФин-М"	по ОКПО	76396169
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7708797192
Вид экономической деятельности	Деятельность по финансовой аренде (лизингу/сублизингу)	по ОКВЭД	64.91
Организационно-правовая форма / форма собственности	Публичное акционерное общество / Частная собственность	по ОКФС / ОКФС	47 / 16
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ	384

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2016 г.	За Январь - Декабрь 2015 г.
13	Выручка	2110	21 051 322	18 007 236
13	Себестоимость продаж	2120	(9 381 178)	(7 216 766)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	11 670 144	10 790 470
13	Коммерческие расходы	2210	(63)	(119)
13	Управленческие расходы	2220	(268 302)	(256 688)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	11 401 779	10 533 663
	Проценты к получению	2320	1 320 182	646 959
10	Проценты к уплате	2330	(11 151 537)	(9 627 082)
14	Прочие доходы	2340	6 249 078	5 802 359
14	Прочие расходы	2350	(6 608 070)	(6 112 911)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1 213 432	1 242 988
15	Текущий налог на прибыль	2410	(134 002)	-
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	3 292	16 328
15	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(150 008)	(409 093)
15	Изменение отложенных налоговых активов	2450	92 636	200 102
	Чистая прибыль (убыток)	2400	1 022 058	1 033 997

Форма 0710002 с.2

Показатели	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2016 г.	За Январь - Декабрь 2015 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	1 022 058	1 033 997
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-


 Руководитель _____ Зелев Дмитрий
 (подпись) _____

31 марта 2017 г.



Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2017 г.

Организация: <u>Публичное акционерное общество "ТрансФин-М"</u>	Форма по ОКУД	Коды		
Идентификационный номер налогоплательщика	Дата (число, месяц, год)	0710001		
Вид экономической деятельности: <u>Деятельность по финансовой аренде (лизингу/сублизингу)</u>	по ОКПО	31	12	2017
Организационно-правовая форма / форма собственности: <u>Публичное акционерное общество / Частная собственность</u>	ИНН	76396169		
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКВЭД	64.91		
Местонахождение (адрес): <u>107140, Москва г, Красносельская Верхн. ул, дом № 11 А, строение 1</u>	по ОКФС	47	16	
	по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	2	5
3	Основные средства	1150	40 882	38 397	32 783
3	Доходные вложения в материальные ценности	1160	99 994 009	90 194 213	84 661 470
4	Финансовые вложения	1170	3 857 259	6 657 471	6 981 259
15	Отложенные налоговые активы	1180	780 630	346 489	253 853
8	Прочие внеоборотные активы	1190	10 856 074	6 342 779	4 680 940
	Итого по разделу I	1100	115 528 855	103 579 351	96 610 310
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
5	Запасы	1210	1 517 979	1 217 215	119 507
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	845 951	449 040	9 175
6	Дебиторская задолженность	1230	16 251 859	12 857 922	9 757 747
4	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	5 723 749	5 208 418	3 160 820
7	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	11 666 101	6 238 322	4 326 708
8	Прочие оборотные активы	1260	1 006 191	896 713	605 188
	Итого по разделу II	1200	37 011 830	26 867 630	17 979 145
	БАЛАНС	1600	152 540 684	130 446 981	114 589 455

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
9	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	5 400 000	5 400 000	5 400 000
9	Акции дополнительного выпуска	1320	5 400 000	-	-
9	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	600 000	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	5 729 405	4 629 594	3 866 736
	Итого по разделу III	1300	17 129 405	10 029 594	9 266 736
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
10	Заемные средства	1410	108 595 825	92 667 609	84 564 372
15	Отложенные налоговые обязательства	1420	810 878	806 392	656 384
	Прочие обязательства	1450	-	-	1 939 688
	Итого по разделу IV	1400	109 406 703	93 474 001	87 160 444
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
10	Заемные средства	1510	20 459 395	20 064 175	12 971 805
12	Кредиторская задолженность	1520	4 684 390	5 524 380	3 945 753
	Доходы будущих периодов	1530	754 676	945 984	1 213 025
11	Оценочные обязательства	1540	106 115	408 847	31 692
	Итого по разделу V	1500	26 004 576	26 943 386	18 162 275
	БАЛАНС	1700	152 540 684	130 446 981	114 589 455


 Руководитель (подпись) Зотов Дмитрий Анатольевич
 (расшифровка подписи)



Отчет о финансовых результатах
за Январь - Декабрь 2017 г.

Организация <u>Публичное акционерное общество "ТрансФин-М"</u>	Форма по ОКУД	Коды		
Идентификационный номер налогоплательщика	Дата (число, месяц, год)	0710002		
Вид экономической деятельности <u>Деятельность по финансовой аренде (лизингу/сублизингу)</u>	по ОКПО	31	12	2017
Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Публичное акционерное общество / Частная собственность</u>	ИНН	76396169		
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКВЭД	64.91		
	по ОКОПФ / ОКФС	47	16	
	по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2017 г.	За Январь - Декабрь 2016 г.
13	Выручка	2110	43 042 345	21 051 322
13	Себестоимость продаж	2120	(27 353 794)	(9 381 178)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	15 688 551	11 670 144
13	Коммерческие расходы	2210	-	(63)
13	Управленческие расходы	2220	(381 210)	(268 302)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	15 307 341	11 401 779
	Проценты к получению	2320	2 138 925	1 320 182
10	Проценты к уплате	2330	(12 852 159)	(11 151 537)
14	Прочие доходы	2340	5 908 348	6 249 078
14	Прочие расходы	2350	(8 852 170)	(6 606 070)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1 650 285	1 213 432
15	Текущий налог на прибыль	2410	(720 928)	(134 002)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(34 634)	3 292
15	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(4 486)	(150 008)
15	Изменение отложенных налоговых активов	2450	434 141	92 636
	Чистая прибыль (убыток)	2400	1 359 012	1 022 058

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2017 г.	За Январь - Декабрь 2016 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	1 359 012	1 022 058
	СПРАВОЧНО			
16	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-



 Руководитель Зюков Дмитрий
Анатолевич
(подпись)

30 марта 2018 г.

Бухгалтерский баланс
на 30 сентября 2018 г.

КОПИЯ ВЕРНА

Организация	<u>Публичное акционерное общество "ТрансФин-М"</u>	по ОКПО	Коды		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	0710001		
Вид экономической деятельности	<u>Деятельность по финансовой аренде (лизингу/сублизингу)</u>	по ОКВЭД	30	09	2018
Организационно-правовая форма / форма собственности	<u>Публичное акционерное общество / Частная собственность</u>	по ОКФС / ОКФС	76396169		
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ	7708797192		
Местонахождение (адрес)	<u>107140, Москва г, Красносельская Верхн. ул, дом № 11 А, строение 1</u>		64.91		
			47	16	
			384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 30 сентября 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	2
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	46 704	40 882	38 397
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	104 831 322	99 994 009	90 194 213
	Финансовые вложения	1170	3 519 419	3 857 259	6 857 471
	Отложенные налоговые активы	1180	1 387 338	780 630	346 489
	Прочие внеоборотные активы	1190	8 596 130	10 856 074	6 342 779
	Итого по разделу I	1100	118 380 914	115 528 865	103 579 351
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	1 829 236	1 517 979	1 217 215
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	390 093	845 951	449 040
	Дебиторская задолженность	1230	18 527 504	16 251 859	12 857 922
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	2 445 407	5 723 749	5 208 418
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	10 821 540	11 668 101	6 238 322
	Прочие оборотные активы	1260	1 063 413	1 008 191	895 713
	Итого по разделу II	1200	35 097 193	37 011 830	26 867 630
	БАЛАНС	1600	153 478 107	152 540 684	130 446 981

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 30 сентября 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10 800 000	5 400 000	5 400 000
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	600 000	5 400 000	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	600 000	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	7 375 946	5 729 405	4 629 594
	Итого по разделу III	1300	18 775 946	17 129 405	10 029 594
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	93 279 276	108 595 825	92 667 609
	Отложенные налоговые обязательства	1420	961 783	810 878	806 392
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	94 241 059	109 406 703	93 474 001
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	33 360 061	20 459 396	20 064 175
	Кредиторская задолженность	1520	6 238 619	4 684 390	5 524 380
	Доходы будущих периодов	1530	807 898	754 678	945 984
	Оценочные обязательства	1540	54 525	106 115	408 847
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	40 461 103	26 004 576	26 943 386
	БАЛАНС	1700	153 478 107	152 540 684	130 446 981

руководитель

(подпись)

Зотов Дмитрий Анатольевич

(расшифровка подписи)

2 ноября 2018 г.

Отчет о финансовых результатах
за Январь - Сентябрь 2018 г.

Форма по ОКУД	Коды	
	0710002	
Дата (число, месяц, год)	30	09 2018
Организация Публичное акционерное общество "ТрансФин-М"	по ОКПО 76396169	
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН 7708797192	
Экономическая деятельность Деятельность по финансовой аренде (лизингу/сублизингу)	по ОКВЭД 64.91	
Организационно-правовая форма / форма собственности Публичное акционерное общество / Частная собственность	47	16
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКЕИ 384	

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Сентябрь 2018 г.	За Январь - Сентябрь 2017 г.
	Выручка	2110	38 375 351	30 801 065
	Себестоимость продаж	2120	(21 271 762)	(18 791 021)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	17 103 589	12 010 044
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(239 311)	(188 215)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	16 864 278	11 821 829
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	1 236 329	1 568 186
	Проценты к уплате	2330	(9 930 710)	(9 517 438)
	Прочие доходы	2340	3 804 812	3 238 971
	Прочие расходы	2350	(9 594 593)	(5 998 193)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	2 380 116	1 113 355
	Текущий налог на прибыль	2410	(843 678)	(530 616)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(100)	(21 750)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(150 905)	(124 493)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	606 708	460 788
	Прочее	2480	(100)	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	1 992 141	919 034

форма 0710002 с.2

Толнения	Наименование показателя	Код	За Январь - Сентябрь 2018 г.	За Январь - Сентябрь 2017 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	1 992 141	919 034
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

руководитель

(подпись)

Зотов Дмитрий
Анатольевич

(расшифровка подписи)

2 ноября 2018 г.

Зарегистрировано 23 мая 2017 20__ г.
Государственный регистрационный номер

1-01-50156-A-0020

Банк России

(указывается наименование регистрирующего органа)

Заместитель
Директора
корпоративного
департамента
Федерального агентства
по техническому регулированию
и метрологии

О. В. БАЛИМОВА
(подпись уполномоченного лица)
(печать регистрирующего органа)

РЕШЕНИЕ О ДОПОЛНИТЕЛЬНОМ ВЫПУСКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

**Публичное акционерное общество
«ТрансФин-М»**

акции обыкновенные именные бездокументарные номинальной стоимостью 0,1 (Ноль целых одна десятая) рубля каждая, в количестве 24 000 000 000 (Двадцать четыре миллиарда) штук, размещаемые путем конвертации в дополнительные обыкновенные акции облигаций, конвертируемых в дополнительные акции

Утверждено решением Совета директоров Публичного акционерного общества «ТрансФин-М», принятым «28» июля 2017 года, Протокол заседания Совета директоров Публичного акционерного общества «ТрансФин-М» от «31» июля 2017 года № 57.

на основании решения об увеличении уставного капитала Публичного акционерного общества «ТрансФин-М» путем размещения дополнительных акций путем конвертации в них облигаций, принятого Общим собранием акционеров Публичного акционерного общества «ТрансФин-М» «23» мая 2017 года, Протокол внеочередного Общего собрания акционеров Публичного акционерного общества «ТрансФин-М» от «26» мая 2017 года № 20/2017.

Место нахождения эмитента и контактные телефоны: Российская Федерация, 107140 г. Москва, улица Красносельская Верхняя, д. 11А, строение 1; (495) 410-79-62

Генеральный директор
ПАО «ТрансФин-М»
«15» сентября 2017 г.



280810
29.09.2017
Зотов
Д.А. Зотов

1. Вид, категория (тип) ценных бумаг:

акции именные

Категория акций: *обыкновенные*

Ценные бумаги не являются конвертируемыми

2. Форма ценных бумаг:

бездокументарные

3. Указание на обязательное централизованное хранение

Данный пункт заполняется только для документарных ценных бумаг

4. Номинальная стоимость каждой ценной бумаги дополнительного выпуска (руб.)

0,1

5. Количество ценных бумаг дополнительного выпуска (штук):

24 000 000 000

6. Общее количество ценных бумаг данного выпуска, размещенных ранее (штук):

54 000 000 000

7. Права владельца каждой ценной бумаги дополнительного выпуска:

7.1. Для обыкновенных акций указываются точные положения устава акционерного общества о правах, предоставляемых акционерам обыкновенными акциями: о праве на получение объявленных дивидендов, о праве на участие в общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции, о праве на получение части имущества акционерного общества в случае его ликвидации.

«Акционер имеет право:

- отчуждать принадлежащие ему акции без ограничений;*
- участвовать в Общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции лично или через своего представителя, избирать и быть избранным в органы управления и контроля Общества;*
- принимать участие в распределении прибыли Общества, а также получать долю прибыли (дивиденды) подлежащую распределению между акционерами, пропорционально количеству принадлежащих ему акций, а в случае ликвидации Общества – получать часть его имущества пропорционально количеству принадлежащих ему акций, оставшегося после расчетов с кредиторами, или его стоимость;*
- иметь доступ к документам Общества, указанным в законодательстве и в Уставе. Акционеры (акционер), имеющие в совокупности не менее 25 (двадцати пяти) процентов голосующих акций Общества, имеют право доступа к документам бухгалтерского учета;*
- требовать полного или частичного выкупа Обществом принадлежащих ему акций по рыночной стоимости этих акций в случае, в порядке и на условиях, установленных законодательством;*
- осуществлять иные права, предусмотренные действующим законодательством и Уставом».*

Уставом Общества не предусмотрено ограничение максимального числа голосов, принадлежащих одному акционеру.

7.2. *Не указывается для данной категории акций.*

7.3. *Не указывается для данного вида ценных бумаг.*

7.4. *Размещаемые ценные бумаги не являются конвертируемыми ценными бумагами.*

7.5. *Ценные бумаги не предназначены для квалифицированных инвесторов.*

8. Условия и порядок размещения ценных бумаг дополнительного выпуска:

8.1. Способ размещения ценных бумаг: *конвертация в дополнительные обыкновенные акции облигаций, конвертируемых в дополнительные акции.*

8.2. Срок размещения ценных бумаг:

Указывается дата или период времени, в течение которого осуществляется конвертация ценных бумаг, либо событие, при наступлении которого осуществляется конвертация: *конвертация производится в 1095-й день с даты начала размещения конвертируемых процентных документарных облигаций Публичного акционерного общества «ТрансФин-М» (далее по тексту настоящего решения о дополнительном выпуске ценных бумаг – Общество) на предъявителя серии 27 с обязательным централизованным хранением в количестве 3 000 000 (Три миллиона) штук номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая общей номинальной стоимостью 3 000 000 000 (Три миллиарда) рублей (государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг 4-01-50156-А от 06.10.2014, далее по тексту настоящего решения о дополнительном выпуске ценных бумаг – Облигация, Облигации), а именно 15 декабря 2017 года.*

8.3 Порядок размещения ценных бумаг

Указывается порядок осуществления конвертации ценных бумаг выпуска (дополнительного выпуска):

Порядок и условия конвертации ценных бумаг, включая количество ценных бумаг, в которые конвертируется каждая Облигация, определяются настоящим решением о дополнительном выпуске ценных бумаг в соответствии с Решением о выпуске Облигаций.

Конвертация осуществляется в срок, который (порядок определения которого) указан в решении о выпуске конвертируемых ценных бумаг.

Категория (тип) акций, в которые конвертируется каждая Облигация: *именные обыкновенные.*

Номинальная стоимость акций, в которые конвертируется каждая Облигация: *0,1 (Ноль целых одна десятая) рубля.*

Количество акций, в которые конвертируется каждая Облигация: *одна Облигация номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей конвертируется в 8 000 (Восемь тысяч) обыкновенных именных акций Общества дополнительного выпуска номинальной стоимостью 0,1 (Ноль целых одна десятая) рубля.*

Облигации одновременно с конвертацией погашаются. При конвертации Облигаций выплачивается накопленный купонный доход, рассчитанный на дату конвертации Облигаций в обыкновенные именные акции Общества дополнительного выпуска в порядке, предусмотренном Решением о выпуске Облигаций.

Конвертация осуществляется в один день.

Список владельцев Облигаций для целей конвертации не составляется.

Дата погашения Облигаций путем конвертации совпадает с датой размещения дополнительных акций Общества, способом размещения которых является конвертация в них Облигаций, и определяется Решением о выпуске Облигаций, настоящим Решением о дополнительном выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг. В указанную дату акции Общества дополнительного выпуска переводятся с эмиссионного счета Общества в реестре владельцев именных ценных бумаг Общества на лицевой счет номинального держателя/номинального держателя центрального депозитария, открытый в Небанковской кредитной организации акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий» (далее по тексту настоящего решения о дополнительном выпуске ценных бумаг – НРД) в реестре владельцев именных ценных бумаг Общества, с последующим зачислением акций на счета депо владельцев Облигаций, открытые в НРД или в иных депозитариях. При проведении конвертации размещаемые акции Общества зачисляются в пользу лица (владельца или доверительного управляющего, или иного лица, осуществляющего в соответствии с федеральными законами права по эмиссионным ценным бумагам с обязательным централизованным хранением), на счете депо которого в дату конвертации Облигаций в обыкновенные акции Общества дополнительного выпуска учитываются Облигации.

С даты конвертации операции по счетам депо с Облигациями не производятся, за исключением операций по погашению Облигаций.

Иные условия конвертации:

В срок не позднее 2 (двух) рабочих дней с даты раскрытия информации на сайте Банка России в сети Интернет о государственной регистрации дополнительного выпуска акций, способом размещения которых является конвертация в них Облигаций, Общество обязано предоставить в НРД копии настоящего решения о дополнительном выпуске ценных бумаг и Проспекта ценных бумаг, заверенные уполномоченным лицом Общества. Кроме того, Общество в указанный срок уведомляет Биржу о дате, в которую и начиная с которой операции по Облигациям, за исключением погашения, производиться не будет.

Снятие Сертификата Облигаций с хранения производится после списания всех Облигаций со счетов в НРД.

Списание Облигаций со счетов депо при их погашении в результате конвертации в дополнительные акции Общества производится в дату размещения акций Общества дополнительного выпуска в соответствии с Условиями осуществления депозитарной деятельности НРД и Договором эмиссионного счета, заключенным между НРД и Обществом.

Конвертация осуществляется в один день при условии:

- 1) предоставления в НРД копию решения об увеличении уставного капитала Общества, заверенной уполномоченным лицом Общества;*
- 2) предоставления в НРД копии зарегистрированного настоящего Решения о дополнительном выпуске ценных бумаг и Проспекта ценных бумаг;*
- 3) зачисления на лицевой счет номинального держателя/номинального держателя центрального депозитария, открытый НРД, в реестре владельцев именных ценных бумаг Общества количества акций, указанного в настоящем Решении о дополнительном выпуске ценных бумаг, необходимого для проведения конвертации всего объема Облигаций;*
- 4) предоставления в НРД регистратором, осуществляющим ведение реестра акционеров Общества, информации о проведенной операции по вышеуказанному счету НРД.*

Дополнительные взносы и иные платежи за ценные бумаги, размещаемые путем конвертации в них конвертируемых ценных бумаг, а также связанные с такой конвертацией, не допускаются.

9. Порядок и условия погашения и выплаты доходов по облигациям:

Данный пункт применяется только для облигаций

10. Сведения о приобретении облигаций

Данный пункт применяется только для облигаций

11. Сведения об обеспечении исполнения обязательств по облигациям выпуска (дополнительного выпуска):

Данный пункт применяется только для облигаций

12. Сведения о представителе владельцев облигаций:

Данный пункт применяется только для облигаций

13. Обязательство эмитента и (или) регистратора, осуществляющего ведение реестра владельцев именных ценных бумаг эмитента, по требованию заинтересованного лица предоставить ему копию настоящего решения о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг за плату, не превышающую затраты на ее изготовление

Эмитент и (или) регистратор, осуществляющий ведение реестра владельцев именных ценных бумаг эмитента, по требованию заинтересованного лица обязан предоставить ему копию настоящего решения о дополнительном выпуске ценных бумаг за плату, не превышающую затраты на ее изготовление.

14. Обязательство эмитента обеспечить права владельцев ценных бумаг при соблюдении ими установленного законодательством Российской Федерации порядка осуществления этих прав:

Эмитент обязуется обеспечить права владельцев ценных бумаг при соблюдении ими установленного законодательством Российской Федерации порядка осуществления этих прав

15. Обязательство лиц, предоставивших обеспечение по облигациям обеспечить исполнение обязательств эмитента перед владельцами облигаций в случае отказа эмитента от исполнения обязательств либо просрочки исполнения соответствующих обязательств по облигациям, в соответствии с условиями предоставляемого обеспечения.

Данный пункт применяется только для облигаций

16. Иные сведения, предусмотренные настоящим Положением:

Иные сведения отсутствуют



Зарегистрировано " 27 НОЯ 2017 г.
Государственный регистрационный номер

1 - 01 - 50156 - А - 0030

Банк России

Заместитель директора
Департамента
корпоративных отношений



Инициалы и наименование регистрирующего органа)
О. В. БАЛИМОВА

(подпись уполномоченного лица)

(печать регистрирующего органа)

РЕШЕНИЕ О ДОПОЛНИТЕЛЬНОМ ВЫПУСКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

Публичное акционерное общество «ТрансФин-М»

акции обыкновенные именные бездокументарные номинальной стоимостью 0,1 (Ноль целых одна десятая) рубля каждая, в количестве 30 000 000 000 (Тридцать миллиардов) штук, размещаемые путем закрытой подписки

Утверждено решением Совета директоров Публичного акционерного общества «ТрансФин-М», принятым «17» октября 2017 года, Протокол заседания Совета директоров Публичного акционерного общества «ТрансФин-М» от «18» октября 2017 года № 60.

на основании решения об увеличении уставного капитала Публичного акционерного общества «ТрансФин-М» путем размещения дополнительных обыкновенных именных бездокументарных акций, принятого Общим собранием акционеров Публичного акционерного общества «ТрансФин-М» «09» октября 2017 года, Протокол внеочередного Общего собрания акционеров Публичного акционерного общества «ТрансФин-М» от «12» октября 2017 года № 23/2017.

Место нахождения эмитента и контактные телефоны: Российская Федерация, 107140 г. Москва, улица Красносельская Верхняя, д. 11А, строение 1; (495) 410-79-62

Департамент корпоративных отношений

ПРИЛОЖЕНИЕ

к эк. № 34/084

от 20.11.2017.

Генеральный директор
ПАО «ТрансФин-М»



Д.А. Зотов

Д.А. Зотов

«20» ноября 2017 г.

1. Вид, категория (тип) ценных бумаг:

акции именные

Категория акций: *обыкновенные*

Ценные бумаги не являются конвертируемыми

2. Форма ценных бумаг:

бездокументарные

3. Указание на обязательное централизованное хранение

Данный пункт заполняется только для документарных ценных бумаг

4. Номинальная стоимость каждой ценной бумаги дополнительного выпуска (руб.)

0,1

5. Количество ценных бумаг дополнительного выпуска (штук):

30 000 000 000

6. Общее количество ценных бумаг данного выпуска, размещенных ранее (штук):

54 000 000 000

7. Права владельца каждой ценной бумаги дополнительного выпуска:

7.1. Для обыкновенных акций указываются точные положения устава акционерного общества о правах, предоставляемых акционерам обыкновенными акциями: о праве на получение объявленных дивидендов, о праве на участие в общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции, о праве на получение части имущества акционерного общества в случае его ликвидации.

3.2. Акционер имеет право:

...

участвовать в управлении делами Общества;

участвовать в Общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции лично или через своего представителя, избирать и быть избранным в органы управления и контроля Общества;

принимать участие в распределении прибыли Общества, а также получать долю прибыли (дивиденды), подлежащую распределению между акционерами, пропорционально количеству принадлежащих ему акций, а в случае ликвидации Общества – получать часть его имущества пропорционально количеству принадлежащих ему акций, оставшегося после расчетов с кредиторами, или его стоимость;

...

осуществлять иные права, предусмотренные действующим законодательством и Уставом Общества.

Уставом Общества не предусмотрено ограничение максимального числа голосов, принадлежащих одному акционеру.

7.2. *Не указывается для данной категории акций.*

7.3. *Не указывается для данного вида ценных бумаг.*

7.4. *Не указывается для данного вида ценных бумаг.*

7.5. *Не указывается для данного вида ценных бумаг.*

7.6. *Ценные бумаги не предназначены для квалифицированных инвесторов.*

8. Условия и порядок размещения ценных бумаг дополнительного выпуска:

8.1 Способ размещения ценных бумаг: *Закрытая подписка.*

Круг потенциальных приобретателей ценных бумаг: *акционеры – владельцы обыкновенных акций Общества, зафиксированные по данным реестра акционеров Общества на дату государственной*

регистрации дополнительного выпуска ценных бумаг Общества (далее – потенциальные приобретатели). Потенциальные приобретатели вправе приобрести акции дополнительного выпуска в любом количестве, не превышающем количество неразмещенных акций дополнительного выпуска, в порядке очередности поступления от них в Общество письменных заявок на приобретение акций дополнительного выпуска.

8.2 Срок размещения ценных бумаг:

Порядок определения даты начала размещения: После государственной регистрации дополнительного выпуска ценных бумаг: первый рабочий день, следующий за днём уведомления потенциальных приобретателей о возможности приобретения ими акций дополнительного выпуска.

Порядок определения даты окончания размещения: 15 (пятнадцатый) рабочий день с даты начала размещения ценных бумаг настоящего дополнительного выпуска, либо дата размещения последней ценной бумаги настоящего дополнительного выпуска, в зависимости от того, какая из двух дат наступит раньше.

При этом срок размещения акций не может составлять более одного года с даты государственной регистрации настоящего дополнительного выпуска ценных бумаг.

Срок размещения ценных бумаг определяется указанием на даты раскрытия информации о выпуске ценных бумаг. Порядок раскрытия такой информации: После даты государственной регистрации дополнительного выпуска ценных бумаг Общество заказными письмами уведомляет каждого потенциального приобретателя о возможности приобретения им акций дополнительного выпуска. Заказные письма, содержащие уведомление о возможности приобретения акций дополнительного выпуска, направляются всем потенциальным приобретателям в один день.

8.3 Порядок размещения ценных бумаг

Порядок и условия заключения договоров, направленных на отчуждение ценных бумаг первым владельцам в ходе их размещения (форма и способ заключения договоров, место и момент их заключения, а если заключение договоров осуществляется посредством подачи и удовлетворения заявок - порядок и способ подачи (направления) заявок, требования к содержанию заявок и срок их рассмотрения, способ и срок направления уведомлений (сообщений) об удовлетворении (об отказе в удовлетворении) заявок):

Размещение ценных бумаг осуществляется путем заключения гражданско-правовых договоров, направленных на приобретение акций настоящего дополнительного выпуска (далее – договоры о приобретении акций), и внесения в реестр владельцев именных ценных бумаг Общества записей о переходе права собственности на размещаемые ценные бумаги.

Ценные бумаги размещаются при условии их полной оплаты.

После государственной регистрации дополнительного выпуска ценных бумаг Общество заказными письмами уведомляет каждого потенциального приобретателя о возможности приобретения им акций дополнительного выпуска. Уведомление должно содержать информацию о количестве размещаемых акций, цене размещения указанных ценных бумаг, а также информацию о том, что потенциальные приобретатели вправе приобрести акции дополнительного выпуска в любом количестве, не превышающем количество неразмещенных акций дополнительного выпуска, в порядке очередности поступления от них в Общество письменных заявок на приобретение акций дополнительного выпуска, порядке, в котором заявки на приобретение акций должны быть поданы в Общество, и сроке, в течение которого эти заявки должны поступить в Общество (далее – уведомления потенциальных приобретателей). Уведомления потенциальных приобретателей являются предложениями (офертами) Общества потенциальным приобретателям заключить договоры о приобретении акций.

В течение срока размещения акций дополнительного выпуска, потенциальные приобретатели или их полномочные представители предоставляют в Общество письменные заявки на приобретение акций дополнительного выпуска (далее – заявки) и документы, подтверждающие оплату приобретаемых ценных бумаг (далее – документы об оплате). Предоставление в Общество заявок и документов об оплате является принятием предложения Общества заключить договоры о приобретении акций (акцептом оферты). Договор о приобретении акций считается заключенным с момента получения Обществом письменной заявки и документа об оплате. Письменная форма договора о приобретении акций, при этом, считается соблюденной.

Дополнительно, по желанию потенциального приобретателя, договор о приобретении акций может быть составлен в форме единого документа и подписан сторонами. Форма договора о приобретении

акций устанавливается Обществом. Подписание договоров о приобретении акций осуществляется по адресу: 119330, г. Москва, Университетский проспект, дом 12, бизнес центр «Воробьевский», 8 этаж, в рабочие дни с 08:00 часов до 17:00 часов (по московскому времени).

Моментом получения Обществом заявки и документов об оплате является:

- момент вручения заявки и документов об оплате лично под роспись уполномоченному представителю Общества, ответственному за прием корреспонденции;
- дата, указанная на оттиске календарного штемпеля, подтверждающего дату получения Обществом заявки и документов об оплате (в случае направления заявки и документов об оплате заказным письмом).

Заявки и документы об оплате должны поступить в Общество не позднее 15 рабочего дня с даты начала размещения акций дополнительного выпуска. При этом срок размещения акций не может составлять более одного года с даты государственной регистрации настоящего дополнительного выпуска ценных бумаг.

В случае вручения заявки и документов об оплате лично под роспись уполномоченному представителю Общества, ответственному за прием корреспонденции, заявки и документы об оплате предоставляются в Общество по адресу: 119330, г. Москва, Университетский проспект, дом 12, бизнес центр «Воробьевский», 8 этаж, в рабочие дни с 08:00 часов до 17:00 часов (по московскому времени).

В случае направления заявки и документов об оплате заказным письмом, указанные документы направляются по адресу: 119330, г. Москва, Университетский проспект, дом 12, бизнес центр «Воробьевский», 8 этаж.

Поданные заявки регистрируются Обществом в специальном журнале учета поступивших заявок в день их поступления с указанием времени поступления с точностью до часа и минуты поступления.

В заявке должны быть указаны: для юридических лиц: полное наименование потенциального приобретателя, ОГРН, ИНН; для физических лиц: фамилия, имя, отчество, место жительства потенциального приобретателя; количество акций, которое потенциальный приобретатель намерен приобрести; для юридических лиц: подпись законного или уполномоченного представителя юридического лица, скрепленная оттиском печати юридического лица (при наличии); для физических лиц: подпись потенциального приобретателя или его уполномоченного представителя. При этом, в случае подписания заявки уполномоченным представителем, к заявке должен быть приложен оригинал документа или его нотариально заверенная копия, подтверждающие надлежащим образом оформленные полномочия представителя. Рекомендуется включить в заявку также следующие сведения: банковские реквизиты лица, подавшего заявку, по которым может осуществляться возврат денежных средств; для физических лиц: паспортные данные (дата и место рождения, серия, номер и дата выдачи паспорта, орган, выдавший паспорт).

Заявки удовлетворяются в порядке очередности их поступления в Общество. Устанавливается временная очередность удовлетворения заявок. В первую очередь удовлетворяются Заявки, поданные ранее. Количество приобретаемых ценных бумаг, указанных в заявке, не влияет на приоритет ее удовлетворения. Поданные заявки удовлетворяются Обществом в полном объеме в случае, если количество ценных бумаг, указанное в заявке на приобретении акций, не превышает количество акций, которые останутся неприобретенными в результате удовлетворения заявок, поступивших ранее. В случае, если объем заявки превышает количество неприобретенных акций, то данная заявка удовлетворяется в количестве оставшихся неприобретенных акций.

Общество вправе отказать в приобретении акций настоящего дополнительного выпуска лицу, направившему заявку в случае, если:

- заявка не отвечает требованиям, предусмотренным настоящим пунктом Решения о дополнительном выпуске ценных бумаг;
- заявка не позволяет идентифицировать лицо, от имени которого она подана, как лицо, имеющее право приобретения дополнительных ценных бумаг;
- к заявке не приложены документы об оплате ценных бумаг;
- к заявке не приложен оригинал документа или его нотариально заверенная копия, подтверждающие надлежащим образом оформленные полномочия представителя, в случае подписания заявки представителем потенциального приобретателя;
- заявка получена Обществом по истечении срока, определенного настоящим Решением о дополнительном выпуске ценных бумаг для предоставления в Общество заявок и документов об оплате;
- на момент поступления заявки не осталось неразмещенных акций, подлежащих размещению по

ранее поступившим в Общество заявкам.

В указанных случаях Общество не позднее одного рабочего дня с даты получения заявки направляет заказным письмом лицу, подавшему заявку, уведомление о невозможности ее удовлетворения, с указанием причин, по которым ее удовлетворение невозможно.

В случае получения уведомления о невозможности удовлетворения заявки лицо, подавшее заявку, до истечения срока, определенного настоящим Решением о дополнительном выпуске ценных бумаг для предоставления в Общество заявок и документов об оплате, имеет право подать заявку повторно, устранения причины, по которым удовлетворение заявки было невозможно. При повторном направлении заявки она подлежит удовлетворению в случае соответствия вышеуказанным требованиям и наличия неразмещенных акций настоящего дополнительного выпуска ценных бумаг.

В случае удовлетворения поступившей в Общество заявки, Общество обязано направить регистратору, а именно: вручить лично под роспись уполномоченному представителю регистратора, ответственному за прием документов, распоряжение, являющееся основанием для внесения приходной записи по лицевому счету первого владельца (лица, подавшего заявку) и/или номинального держателя центрального депозитария, депонентом которого является лицо, подавшее заявку, не позднее следующего рабочего дня с даты поступления в Общество заявки, но не позднее даты окончания размещения акций дополнительного выпуска.

Регистратор вносит в реестр владельцев именных ценных бумаг Общества записи о переходе прав собственности на ценные бумаги в течение 3 (трех) рабочих дней со дня получения необходимых документов, являющихся основанием для совершения операций, но не позднее даты окончания размещения акций дополнительного выпуска.

При размещении ценных бумаг преимущественное право приобретения ценных бумаг не предоставляется, в том числе не предоставляется возможность осуществления преимущественного права приобретения ценных бумаг, предусмотренного статьями 40 и 41 Федерального закона «Об акционерных обществах».

Лицо, которому эмитент выдает (направляет) передаточное распоряжение, являющееся основанием для внесения приходной записи по лицевому счету или счету депо первого владельца, срок и иные условия выдачи передаточного распоряжения:

Лицом, которому Общество выдает (направляет) распоряжение, являющееся основанием для внесения приходной записи по лицевому счету или счету депо первого владельца, является регистратор Общества - Акционерное общество «Новый регистратор» (ОГРН 1037719000384).

После государственной регистрации дополнительного выпуска ценных бумаг Общество предоставляет регистратору оригинал зарегистрированного Решения о дополнительном выпуске ценных бумаг, копию уведомления о государственной регистрации дополнительного выпуска ценных бумаг и распоряжение о зачислении ценных бумаг дополнительного выпуска на эмиссионный счет Общества. Регистратор Общества вносит в реестр владельцев ценных бумаг Общества информацию о дополнительном выпуске ценных бумаг и зачисляет ценные бумаги дополнительного выпуска на эмиссионный счет Общества в количестве, указанном в Решении о дополнительном выпуске ценных бумаг.

Согласно статье 29 Федерального закона "О рынке ценных бумаг" от 22 апреля 1996г. №39-ФЗ переход права собственности на именную бездокументарную ценную бумагу к приобретателю происходит с момента внесения приходной записи по счету депо приобретателя в случае учета прав на ценные бумаги у лица, осуществляющего депозитарную деятельность, и с момента внесения приходной записи по лицевому счету приобретателя в случае учета прав на ценные бумаги в реестре.

Переход прав собственности на акции дополнительного выпуска осуществляется на основании распоряжений о переводе соответствующего количества ценных бумаг с эмиссионного счета Общества на лицевой счет первого владельца и/или номинального держателя центрального депозитария, направляемых Обществом регистратору.

Общество выдает (направляет) распоряжение, являющееся основанием для внесения приходной записи по лицевому счету первого владельца и/или номинального держателя центрального депозитария регистратору, осуществляющему ведение реестра владельцев именных ценных бумаг Общества, не позднее следующего рабочего дня с даты поступления в Общество заявки, но не позднее даты окончания размещения акций дополнительного выпуска ценных бумаг.

В соответствии с п.3.26 Порядка открытия и ведения держателями реестров владельцев ценных бумаг лицевых и иных счетов, утвержденным Приказом ФСФР России от 30 июля 2013г. № 13-65/пз-н

(далее - Порядок), если иной срок для совершения операции не установлен Порядком, регистратор вносит в реестр владельцев именных ценных бумаг Общества записи о переходе прав собственности на ценные бумаги в течение 3 (трех) рабочих дней со дня получения необходимых документов, являющихся основанием для совершения операций. Записи о переходе прав собственности на ценные бумаги не могут быть внесены в реестр владельцев именных ценных бумаг Общества по истечению срока размещения акций дополнительного выпуска, предусмотренного настоящим Решением о дополнительном выпуске ценных бумаг.

Расходы, связанные с внесением приходных записей о зачислении размещаемых ценных бумаг на лицевые счета (счета депо) их первых владельцев (приобретателей), несет Общество.

Акции не размещаются путем закрытой подписки среди всех акционеров с предоставлением указанным акционерам возможности приобретения целого числа размещаемых ценных бумаг, пропорционального количеству принадлежащих им акций соответствующей категории (типа).

Ценные бумаги не размещаются посредством закрытой подписки в несколько этапов, условия размещения по каждому из которых не совпадают.

Ценные бумаги не размещаются посредством подписки путем проведения торгов.

Эмитент и (или) уполномоченное им лицо не намереваются заключать предварительные договоры, содержащие обязанность заключить в будущем основной договор, направленный на отчуждение размещаемых ценных бумаг первому владельцу, или собирать предварительные заявки на приобретение размещаемых ценных бумаг.

Размещение ценных бумаг эмитентом с привлечением брокеров, оказывающих эмитенту услуги по размещению и (или) организации размещения ценных бумаг, не осуществляется.

Осуществление размещения ценных бумаг за пределами Российской Федерации, в том числе посредством размещения соответствующих иностранных ценных бумаг, не предполагается.

Одновременно с размещением ценных бумаг предложить к приобретению, в том числе за пределами Российской Федерации посредством размещения соответствующих иностранных ценных бумаг, ранее размещенные (находящиеся в обращении) ценные бумаги эмитента того же вида, категории (типа) не планируется.

Эмитент в соответствии с Федеральным законом "О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства" не является хозяйственным обществом, имеющим стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства

Заключение договоров, направленных на отчуждение ценных бумаг эмитента первым владельцам в ходе их размещения, не требует предварительного согласования указанных договоров в соответствии с Федеральным законом "О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства"

8.4. Цена (цены) или порядок определения цены размещения ценных бумаг (руб.):

0,1

При размещении ценных бумаг преимущественное право приобретения ценных бумаг не предоставляется

8.5. Порядок осуществления преимущественного права приобретения размещаемых ценных бумаг.

При размещении ценных бумаг преимущественное право приобретения ценных бумаг не предоставляется.

8.6. Условия и порядок оплаты ценных бумаг:

Предусмотрена оплата денежными средствами.

Условия и порядок оплаты ценных бумаг:

Оплата дополнительных акций осуществляется денежными средствами в рублях Российской Федерации в безналичном порядке путем перечисления денежных средств на расчетный счет Общества, указанный в пункте 8.6. настоящего Решения о дополнительном выпуске ценных бумаг.

Срок оплаты: Дополнительные акции при их приобретении оплачиваются полностью, рассрочка оплаты при приобретении дополнительных акций не предусмотрена. Документы, подтверждающие оплату приобретаемых ценных бумаг, должны поступить в Общество вместе с письменной заявкой на приобретение акций дополнительного выпуска.

Наличная форма расчетов не предусмотрена.

Предусмотрена безналичная форма расчетов.

Форма безналичных расчетов: *расчеты платежными поручениями*

Получатель:

Полное наименование: *Публичное акционерное общество «ТрансФин-М»*

Сокращенное наименование: *ПАО «ТрансФин-М»*

ИНН: *7708797192*

Банк получателя:

Полное фирменное наименование: *БАНК ВТБ (публичное акционерное общество)*

Сокращенное фирменное наименование: *БАНК ВТБ (ПАО)*

Место нахождения: *190000, г. Санкт-Петербург, ул. Большая Морская, д. 29*

Банковские реквизиты счетов, на которые должны перечисляться денежные средства, поступающие в оплату ценных бумаг:

Расчетный счет: *40701810900030000267*

БИК: *044525187*

Корреспондентский счет: *30101810700000000187*

ИНН: *7702070139*

Неденежная форма оплаты не предусмотрена.

8.7. Сведения о документе, содержащем фактические итоги размещения ценных бумаг, который представляется после завершения размещения ценных бумаг.

Документом, содержащим фактические итоги размещения ценных бумаг, который эмитент должен представить в регистрирующий орган после завершения размещения ценных бумаг, является отчет об итогах дополнительного выпуска ценных бумаг.

9. Порядок и условия погашения и выплаты доходов по облигациям:

Данный пункт применяется только для облигаций.

10. Сведения о приобретении облигаций

Данный пункт применяется только для облигаций.

11. Порядок раскрытия эмитентом информации о дополнительном выпуске ценных бумаг:

Ценные бумаги дополнительного выпуска не размещаются путем открытой подписки и государственная регистрация дополнительного выпуска ценных бумаг не сопровождается регистрацией проспекта ценных бумаг.

Информация не раскрывается путем опубликования в периодическом печатном издании (изданиях).

Информация раскрывается путем опубликования на странице в сети Интернет.

Адрес такой страницы в сети Интернет: <http://www.transfin-m.ru>; <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=8783>.

Эмитент обязан раскрывать информацию в форме ежеквартального отчета и сообщений о существенных фактах.

12. Сведения об обеспечении исполнения обязательств по облигациям выпуска (дополнительного выпуска):
Данный пункт применяется только для облигаций.

13. Сведения о представителе владельцев облигаций
Данный пункт применяется только для облигаций.

14. Обязательство эмитента и (или) регистратора, осуществляющего ведение реестра владельцев именных ценных бумаг эмитента, по требованию заинтересованного лица предоставить ему копию настоящего решения о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг за плату, не превышающую затраты на ее изготовление:

Эмитент и/или регистратор, осуществляющий ведение реестра владельцев именных ценных бумаг эмитента, по требованию заинтересованного лица обязан предоставить ему копию настоящего решения о дополнительном выпуске ценных бумаг за плату, не превышающую затраты на ее изготовление.

15. Обязательство эмитента обеспечить права владельцев ценных бумаг при соблюдении ими установленного законодательством Российской Федерации порядка осуществления этих прав

Эмитент обязуется обеспечить права владельцев ценных бумаг при соблюдении ими установленного законодательством Российской Федерации порядка осуществления этих прав.

16. Обязательство лиц, предоставивших обеспечение по облигациям, обеспечить исполнение обязательств эмитента перед владельцами облигаций в случае отказа эмитента от исполнения обязательств либо просрочки исполнения соответствующих обязательств по облигациям, в соответствии с условиями предоставляемого обеспечения:

Данный пункт применяется только для облигаций.

17. Иные сведения, предусмотренные Стандартами:
Иных сведений нет.



Информация о структуре уставного капитала по состоянию на 30.09.2018 г.

Наименование показателя	Значение показателя	
	Количество, шт.	Номинальная стоимость, руб.
Резервный обыкновенный акции		
Государственные обыкновенные акции	108 870 000 000	10 803 000 000
Привилегированные акции		
Привилегированные акции		

Главный бухгалтер
Ю. С. Рубова

подпись

Информация о структуре распределенного уставного капитала по состоянию на 30.09.2018 г.

Наименование акционера	Количество акций, шт.	Доля в уставном капитале, %
Войтех Инвест Групп	8 704 867 000	0,0081
Акционерное общество "ТИСТАН"	2 000 000 000,00	1,8519
Публичное акционерное общество "Объединенная Кредитная Система"	31 264 313 498,00	28,4114
	2 337 027 336,00	2,1454
Акционерное общество "Уральская компания "ТРАНСФИНГРУП" Д.У. ПИФ специализированный инвестиционный "Систем"	2 369 000 000,00	2,1639
	18 130 000 000,00	16,6361
Акционерное общество "Уральская компания "ТРАНСФИНГРУП" Д.У. ПИФ специализированный "Технологический"	1 826 404 000,00	1,6819
Закртое акционерное общество "Уральская компания "ФВМ Капитал" Д.У. ПИФ специализированный инвестиционный "ФВМ Капитал"	6 080 020 000,00	5,5602
Закртое акционерное общество "Уральская компания "ФВМ Капитал" Д.У. ПИФ специализированный инвестиционный "ФВМ Капитал" "Транс"	18 261 000 000,00	17,8343
Общество с ограниченной ответственностью "ТРИНОВАТО Промети Менеджмент" Д.У. Закрытый паевой инвестиционный фонд долгосрочных активов инвестиционный "Танго под управлением ООО "ТРИНОВАТО Промети Менеджмент"	7 468 000 000,00	6,913
	11 030 000 000,00	10,1440
Общество с ограниченной ответственностью "ТРИНОВАТО Промети Менеджмент" Д.У. Закрытый паевой инвестиционный фонд долгосрочных активов инвестиционный "Танго под управлением ООО "ТРИНОВАТО Промети Менеджмент"	5 387 845 378,00	4,998
Итого:	108 030 000 000,00	100

Главный бухгалтер
Ю. С. Рубова

подпись

Информация о выплате дивидендов до 30.09.2018 г.

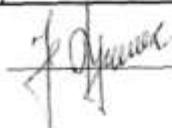
Период	Сумма, руб.
2010 г.	55 000
2011 г.	97 000
2012 г.	0
2013 г.	0
2014 г.	0
2015 г.	0
2016 г.	259 200
2017 г.	259 200
9 мес 2018 г.	345 600

Главный Бухгалтер
Ю.С. Русских


_____ подпись

Расшифровка доходов и расходов предприятия 30.09.18		
№ n/p	Наименование показателей	Значение показателей
		30.09.2018 г.
1.	Валовая выручка, тыс. руб., в т.ч.	38 379 361
1.1.	от продажи продукции (работ, услуг), тыс. руб.	23 682 658
1.2.	прочая реализация, тыс. руб., в т.ч.	14 692 693
	- систематического характера, тыс. руб., в т.ч.	14 692 693
2.	Себестоимость, тыс. руб., в т.ч.	21 271 762
	- зарплата на оплату труда, тыс. руб.	114 017
	- страховые взносы и ФСС	22 037
	- амортизация основных средств, тыс. руб., в т.ч.	6 041 218
	- информационно-вычислительные услуги	
	- командировочные расходы	20 484
	- страховые взносы на имущество	156 458
	- прочие страховые	20 643
	- ремонт и обслуживание личного имущества	291 660
	- лизинговые платежи и перенай	358 952
	- реализация имущества	14 096 016
	- агентское вознаграждение (комиссия)	1 376
	- прочие расходы, тыс. руб., в т.ч.	119 098
3.	Коммерческие расходы, тыс. руб., в т.ч.	0
4.	Управленческие расходы, тыс. руб., в т.ч.	239 311
	Материальные расходы	7 531
	Расходы на ПО	17 093
	Аренда, ремонт офиса	62 818
	Амортизационные начисления	8 574
	Консультационные услуги, аудит	46 608
	Связи, командировочные расходы	4 655
	Информационные услуги	2 014
	Аутсорсинг	42 000
	Юридические расходы	16 224
	Рекламные расходы	6 255
	Автоматизация	2 395
	Питание, обучение персонала	2 154
	Прочие	21 321
5.	Прочие операционные доходы, тыс. руб., в т.ч.	3 824 812
	Курсовые разницы	53 551
	Продажа ЦБ	
	Продажа ОС и Передача имущества на/с балансу(а) ЛП	
	Страховые выплаты	19 408
	Восстановление резервов под сомнительную дебиторскую задолженность в связи с избыточностью или прекращением выполнения условий признания	527 716
	Выручка от реализации переуступки права требования	
	Предоставление поручительства	
	Субсидии	191 556
	Штрафы, пени, неустойки	6 725
	Доходы, связанные с продажей, выбытием, прочим списанием ОС и иных активов	628 064
	Восстановление резервов под обесценение СВ	
	Восстановление оценочных резервов	10 632
	Дивиденды полученные	10 263
	Передача имущества на баланс лизингополучателя	2 343 278
	Прочие	13 619
6.	Прочие операционные расходы, тыс. руб., в т.ч.	9 594 693
	Курсовые разницы	
	Продажа ЦБ	
	Продажа, выбытие и прочее списание ОС и Передача имущества на/с балансу(а) ЛП	2 806 766
	Резерв по сомнительным долгам	5 563 176
	Резерв под обесценение финансового вложения	
	Оплата услуг кредитных организаций	67 072
	Переуступка прав требования	
	Расходы на облигационные выпуски	16 372
	Расходы на благотворительность и корпоративные мероприятия	25 751
	Предоставление поручительства	
	Госпошлины	2 433
	Убытки прошлых лет	59 419
	Штрафы, пени, неустойки	100 466
	Реализация переуступки прав требования	
	Субсидии	29 220
	Списание безнадежной ДЗ	
	Отчисления в оценочные резервы	20 612
	Списание запасных частей в ремонт	13 454
	Возврат имущества с баланса лизингополучателя	345 505
	Компенсации по договорам лизинга	
	Прочие	145 066

Главный бухгалтер
Ю.С. Русских



Разделовка долгосрочных финансовых вложений по состоянию на 31.03.2019 г. - строка баланса 119

Выявление и описание, ликвидация объектов и другие операции

№ п/п	Наименование актива	Доля в уставном капитале, %	Балансовая стоимость, руб.
1	Доля в уставном капитале ООО «Восток-Бизнес» (ООО, 100%)	100%	10 000
2	Зарплата акционерной компании «ИД Транс» (ООО)	100%	5
3	Зарплата акционерной компании «ИД Транс» (ООО)	100%	5
4	ТМ «ИД Транс» (ООО)	100%	100
5	ТМ «ИД Транс» (ООО)	100%	10 000
6	Зарплата акционерной компании «ИД Транс» (ООО)	100%	5
7	Зарплата акционерной компании «ИД Транс» (ООО)	100%	5
8	Объекты с неопределенной стоимостью	100%	5 000
Итого			16 015,00

Данные о кредитовании организации на срок более 12 месяцев

№ п/п	Наименование актива	Наименование банка, руб.	Сумма кредитов, полученных на баланс, руб.	Дата выдачи займа	Дата погашения займа	Процентная ставка, %	Срок погашения основного займа	Срок исполнения обязательств
1	Займ (ЗК) «ИД Транс»	Сбербанк	340 000	20.07.2017	30.07.2019	11,00%	в конце срока	исполнено
2	Займ (ЗК) «ИД Транс»	Сбербанк	540 000	10.10.2017	01.10.2019	11,00%	в конце срока	исполнено
3	Займ (ЗК) «ИД Транс»	Сбербанк	300 000	24.12.2017	21.12.2019	5,10%	в конце срока	исполнено
Итого			940 000,00					

Векселя

№ п/п	Наименование актива	Номинал суммы, руб.	Сумма процентов, accrued на баланс, руб.	Дата выкупа	Дата погашения	Процентная ставка, %	Срок погашения основного займа	Срок исполнения обязательств
1	Вексель	80 700	0	до конца 2019			в конце срока	исполнено
2	ТРАС 1000000001	100 000	1 12 890	30.06.2015	по требованию, но не ранее 30.06.2019	12,00%	в конце срока	исполнено
3	ТРАС 1000 000004 - 000007, 0000042, 0000043	-	1 200	01.10.2015	по требованию, но не ранее 01.03.2024 - 01.03.2025 (револьверный)	12,5%	в конце срока	исполнено
4	ТРАС 1000 000008 - 000011	80 000	31 262	01.10.2015	по требованию, но не ранее 01.06.2019 - 31.12.2020 (револьверный)	12,5%	в конце срока	исполнено
5	ТРАС 1000 000012 - 000014 (бывш. ТРАС 1000000005)	1 810 700	264 270	21.12.2015	по требованию, но не ранее 01.03.2017 - 30.06.2024 (револьверный)	14,1%	в конце срока	исполнено
6	ТРАС 1000 0000142, 0000143, 0000144	1 000	1 000	08.09.2017	по требованию, но не ранее 31.03.2019	14,1%	в конце срока	исполнено
Итого		2 890 700,00	400 642,00					

Главный бухгалтер:
Ю.С. Русова



Расшифровка прочих внеоборотных активов по состоянию на 30.09.2018 г. - строка баланса 1190

№ п/п	Наименование	Договор	Сумма на последнюю отчетную дату (тыс.)
1.	Расчеты по авансам выданным, в т.ч.		3 633 925
	ИТБ ЛИНВИГ	Договор поставки № ДП 220509/01-14 от 15.07.2014	210 510
	ИТБ-ИНВЕСТ	Договор поставки № 2 от 01.09.2015 и Договор поставки № 740/14/ПТН от 30.12.2014	65 280
	ЗАВОД ТРАНСПОРТНЫХ ТЕХНОЛОГИЙ	Договор № 12-11/17/ПТ (ДПН) на изготовление продукции от 20.11.2017	34 000
	МАШИНЫ СОЛВЕНС	Договор поставки №2018МС/003 от 23.05.2018	
	МЭЛЛ	Контракт №02014 от 24.01.2014	26 457
	МЭЛЛ	Контракт № 763/2015 от 24.09.2015	2 899
	ИФТЕМАИСТРОИ	Договор поставки №05/04-2017 от 25.09.2017	19 900
	Нефтемашина	Генеральный договор поставки на проектирование и изготовление №4-10/17/ИХМ(П) от 01.11.2017	20 500
	Нефтемашина	Договор генерального заказа №40/17/ИХМ(П) от 06.09.2017	879 204
	НОВОМЫКОВСКИЙ МАШИНОСТРОИТЕЛЬНЫЙ ЗАВОД	Договор заказа №3/763/15/ИХМ(ДП) от 24.09.2015	59 890
	НОВОМЫКОВСКИЙ МАШИНОСТРОИТЕЛЬНЫЙ ЗАВОД	Договор заказа №2/763/15/ИХМ(ДП) от 24.09.2015	53 110
	РЫБЕЦ УЛ	Договор поставки поставки №03-01-2018/Д от 26.01.2018	397 790
	РОИТ	Договор № Р-018-01/000-113 от 28.02.2018 поставки оборудования и выполнение монтажных работ	34 653
	ЭЛЕКТРОСИСТЕМЫ	Проектирование организации № 893/17/СТ(ПНС) закупочного технического задания от 26.01.2017	569 758
	САМАРАТРАНСЛОУДТЕРМИНАЛ	Договор № 824-15/ИХС(П) (ДКП) закупочного технического задания от 28.07.2018	20 000
	СНГ	Договор № 824-16/ИХС(П) (ДКП) закупочного технического задания от 06.04.2018	470 000
	СНГ	Договор поставки № 824-17/ИХС(П) (ДКП) от 06.04.2018	462 000
	ТРИ-ТРАК	Договор купли-продажи № 956/17/АМТ от 30.06.2017	235 410
	Black Sea Ferries Shipping Limited	Меморандум о намерениях (Договор купли-продажи судна) от 10.04.2014	33 940
	ROY GI SWAL	Контракт поставки № Конт. 112485-01 от 26.12.2017	131 765
	TEFLOR TRADING LIMITED	Договор купли-продажи судна № 1067/18/ТТЛ от 19.03.2018	632 740
	TEFLOR TRADING LIMITED	Договор купли-продажи судна № 1070/18/ТТЛ от 19.03.2018	350 157
	АВШОН-РУС	Контракт № 15 004 С2 от 23.04.2018	242 903
	БЕЛАЗ-24	Договор поставки № 972/17/ПТ от 31.08.2017	99 265
	БЕЛАЗ-24	Договор поставки № 997/17/ПТ от 10.10.2017	256 220
	МАШИНЫ СОЛВЕНС	Договор поставки № 1001/17/МС от 30.11.2017	3 466
	МАШИНЫ СОЛВЕНС	Договор поставки № 1026/17/МС от 24.12.2017	81
	МАШИНЫ СОЛВЕНС	Договор поставки № 1067/18/МС от 09.06.2018	0
	МАШИНЫ СОЛВЕНС	Договор поставки № 1109/18/МС от 20.03.2018	378 719
	МАШИНЫ СОЛВЕНС	Договор поставки № 1107/18/МС от 20.04.2018	11 221
	МАШИНЫ СОЛВЕНС	Договор поставки № 1108/18/МС от 20.04.2018	2 963
	МАШИНЫ СОЛВЕНС	Договор поставки № 1110/18/МС от 20.04.2018	14 854
	МАШИНЫ СОЛВЕНС	Договор поставки № 2018МС/003 от 23.05.2018	60 276
	СУМНТЭК ДАВЛЕНИЕКОТОРНЫЙ ФЕНАЛ	Договор поставки № ИС3/17/СТН от 26.12.2017	60 090
	Прочие		77 350
2.	Дебиторская задолженность по дебиторским платежам, учитываемым на		2 962 205
	ВМБА	Договор поставки № 666/14/ВМБА от 26.06.2014	113 895
	ВМБА	Договор поставки № 668/14/ВМБА от 07.07.2014	128 231
	ВМБА	Договор поставки № 672/14/ВМБА от 07.07.2014	85 576
	ВМБА	Договор поставки № 673/14/ВМБА от 07.07.2014	80 841
	ИПТ-ИФТЕМАИ	Договор поставки № 771/15/ИПТН от 23.11.2015	723
	ИПТ-ИФТЕМАИ	Договор поставки № 776/15/ИПТН от 23.11.2015	478
	ИПТ-ИФТЕМАИ	Договор поставки № 779/15/ИПТН от 23.11.2015	530
	ИПТ-ИФТЕМАИ	Договор поставки № 780/15/ИПТН от 23.11.2015	3 011
	ДОБОТЕХ-ИНВИГ (бывш. ТМКС-ИНВИГ)	Договор поставки № 509/13/ТМКС от 20.12.2013	1 476 319
	ТФМ-ЯКУТИА	Договор поставки № 1076/18/ТФМА от 18.04.2018	427 247
	ТФМ-ЯКУТИА	Договор поставки № 1080/18/ТФМА от 18.04.2018	160 459
	ТФМ-ЯКУТИА	Договор поставки № 1081/18/ТФМА от 18.04.2018	68 974
	ТФМ-ЯКУТИА	Договор поставки № 1082/18/ТФМА от 18.04.2018	17 911
	ТФМ-ЯКУТИА	Договор поставки № 1086/18/ТФМА от 18.04.2018	13 725
	ТФМ-ЯКУТИА	Договор поставки № 1087/18/ТФМА от 09.06.2018	106 878
	ТФМ-ЯКУТИА	Договор поставки № 1088/18/ТФМА от 18.05.2018	20 248
	ТФМ-ЯКУТИА	Договор поставки № 1089/18/ТФМА от 14.05.2018	184 593
	ТФМ-ЯКУТИА	Договор поставки № 1097/18/ТФМА от 19.06.2018	3 172
	ТФМ-ЯКУТИА	Договор поставки № 1098/18/ТФМА от 19.06.2018	9 272
	ТФМ-ЯКУТИА	Договор поставки № 1128/18/ТФМА от 23.08.2018	71 382
	ЭКОЛАНИ	Договор поставки № 609/14/П Т-Э/ПД от 16.01.2017	2 372
	ЭКОЛАНИ	Договор поставки № 702/14/П Т-Э/ПД от 19.07.2017	2 372
	ЭКОЛАНИ	Договор поставки № 703/14/П Т-Э/ПД от 19.07.2017	2 372
	ЭКОЛАНИ	Договор поставки № 704/14/П Т-Э/ПД от 19.07.2017	2 372
Итого			8 506 130

Главный бухгалтер
Ю.С. Русских



подпись

Детализация данных кредитов по состоянию на 30.09.2018 г. Итого баланса 14311

Данные в рублях

№ п/п	Вид	Детали	Начальная сумма займа, руб.	Сумма погашений, отраженная на балансе, руб.	Дата выдачи займа	Дата погашения займа	Процентная ставка, %	Срок погашения кредитной суммы	Срок погашения кредита	
1	1001 "AS Finance"	Кредит №11102-10110011101 от 08.02.2018	740 000		08.02.2018	30.04.2021	8,75%	по графику	актуально	
2		Кредит №11102-10110001101 от 07.02.2018	201 000		07.02.2018	31.10.2020	8,75%	по графику	актуально	
3		Кредит №11102-1011001101 от 11.02.2018	137 000		31.08.2018	18.09.2020	8,00%	по графику	актуально	
4		Кредит №11102-1011001101 от 11.02.2018	414 400		21.08.2018	31.08.2021	8,75%	по графику	актуально	
5		Кредит №11102-1011001101 от 11.02.2018	346 000		10.11.2017	21.10.2020	8,20%	по графику	актуально	
6	1001 "Sphink Russia"	Кредит №11102-1011001101 от 21.02.2018	52 614		21.02.2018	29.12.2020	8,25%	по графику	актуально	
7		Кредит №11102-1011001101 от 20.02.2018	1 178 000		20.02.2018	18.06.2021	8,75%	по графику	актуально	
8		Кредит №11102-1011001101 от 21.02.2018	730 000		24.01.2018	20.03.2020	8,00%	по графику	актуально	
9		Кредит №11102-1011001101 от 20.02.2018	490 000		30.08.2018	31.10.2020	10,00%	по графику	актуально	
10		Кредит №11102-1011001101 от 20.02.2018	1 281 700		17.03.2017	31.12.2020	10,00%	по графику	актуально	
11		Кредит №11102-1011001101 от 20.02.2018	304 000		20.08.2017	31.09.2021	8,75%	по графику	актуально	
12		Кредит №11102-1011001101 от 20.02.2018	1 124 000		07.11.2017	30.09.2024	8,50%	по графику	актуально	
13		Кредит №11102-1011001101 от 20.02.2018	642 000		11.02.2017	01.09.2024	8,75%	по графику	актуально	
14		Кредит №11102-1011001101 от 20.02.2018	814 000		27.12.2011	28.12.2018	9,50%	по графику	актуально	
15		Кредит №11102-1011001101 от 20.02.2018	780 000		28.12.2017	28.08.2024	8,00%	по графику	актуально	
16	1001 "Sphink Russia"	Кредит №11102-1011001101 от 11.12.2018	800 000		10.01.2018	30.01.2020	8,50%	по графику	актуально	
17		Кредит №11102-1011001101 от 20.02.2018	1 041 500		24.04.2018	30.12.2020	8,50%	по графику	актуально	
18		Кредит №11102-1011001101 от 20.02.2018	458 000		24.08.2018	30.12.2020	8,50%	по графику	актуально	
19		1001 "Sphink Russia"	Кредит №11102-1011001101 от 07.11.2018	200 000		03.11.2018	31.12.2021	8,50%	по графику	актуально
20			Кредит №11102-1011001101 от 07.11.2018	80 000		03.11.2018	31.12.2021	8,50%	по графику	актуально
21		1001 "Sphink Russia"	Кредит №11102-1011001101 от 07.11.2018	112 000		03.11.2018	31.12.2021	8,50%	по графику	актуально
22		1001 "Sphink Russia"	Кредит №11102-1011001101 от 07.11.2018	800 000		08.10.2017	08.10.2018	10,00%	в срок	актуально
23		1001 "Sphink Russia"	Кредит №11102-1011001101 от 07.11.2018	1 027 100		08.07.2018	12.10.2018	18,1%	в срок	актуально
24		1001 "Sphink Russia"	Кредит №11102-1011001101 от 07.11.2018	34 000		03.03.2018	31.01.2020	10,00%	по графику	актуально
25		1001 "Sphink Russia"	Кредит №11102-1011001101 от 07.11.2018	1 49 000		27.12.2018	30.10.2020	10,00%	по графику	актуально
26	Кредит №11102-1011001101 от 07.11.2018		1 69 200		17.04.2018	29.04.2018	9,50%	по графику	актуально	
27	1001 "Sphink Russia"	Кредит №11102-1011001101 от 07.11.2018	609 778		07.12.2018	01.11.2021	9,25%	по графику	актуально	
28	1001 "Sphink Russia"	Кредит №11102-1011001101 от 07.11.2018	322 171		28.12.2018	27.12.2021	9,25%	по графику	актуально	
29	1001 "Sphink Russia"	Кредит №11102-1011001101 от 07.11.2018	879 180		14.12.2018	24.12.2018	28,1%	по графику	актуально	
30	1001 "Sphink Russia"	Кредит №11102-1011001101 от 07.11.2018	304 400		20.04.2018	20.04.2018	14,3%	в срок	актуально	
31	1001 "Sphink Russia"	Кредит №11102-1011001101 от 07.11.2018	1 381 716		18.10.2017	20.07.2020	10,10%	по графику	актуально	
32		Кредит №11102-1011001101 от 07.11.2018	1 000 000		18.10.2018	14.10.2020	10,10%	по графику	актуально	
33		Кредит №11102-1011001101 от 07.11.2018	1 381 716		18.10.2018	14.10.2020	9,25%	по графику	актуально	
34	1001 "Sphink Russia"	Кредит №11102-1011001101 от 07.11.2018	865 076		14.08.2017	30.08.2018	9,50%	по графику	актуально	
35		Кредит №11102-1011001101 от 07.11.2018	1 027 217		08.12.2017	21.12.2020	4,00%	по графику	актуально	
36	1001 "Sphink Russia"	Кредит №11102-1011001101 от 07.11.2018	629 000		29.02.2018	02.12.2020	10,00%	по графику	актуально	
37	1001 "Sphink Russia"	Кредит №11102-1011001101 от 07.11.2018	1 229 832		19.09.2017	20.09.2017	11,00%	по графику	актуально	
38	1001 "Sphink Russia"	Кредит №11102-1011001101 от 07.11.2018	12 130 402		08.09.2017	03.04.2024	9,10%	по графику	актуально	
39	1001 "Sphink Russia"	Кредит №11102-1011001101 от 07.11.2018	304 200		08.12.2017	27.09.2020	9,00%	по графику	актуально	
40	1001 "Sphink Russia"	Кредит №11102-1011001101 от 07.11.2018	600 200		10.08.2018	27.08.2020	8,40%	по графику	актуально	
41	Итого		38 816 200,00	0,00						

№ п/п	Кредитная организация	Начальная сумма займа, руб.	Сумма погашений, отраженная на балансе, руб.	Дата выдачи	Дата погашения	Процентная ставка, %	Срок погашения кредитной суммы	Срок погашения кредита
1	Сбербанк России	3 000 000		01.10.2018	01.11.2020	4,75%	по графику	актуально
2	Сбербанк России	1 817 818		08.08.2018	18.08.2021	11,50%	по графику	актуально
3	Сбербанк России	4 214 000		08.09.2018	17.09.2019	18,18%	в срок	актуально
4	Сбербанк России	2 000 000		20.08.2018	17.08.2018	10,00%	в срок	актуально
5	Сбербанк России	1 000 000		18.07.2018	08.07.2018	9,00%	в срок	актуально
6	Сбербанк России	400 000		11.07.2018	30.07.2018	10,00%	в срок	актуально
7	Сбербанк России	2 444 000		19.10.2018	23.10.2018	10,00%	в срок	актуально
8	Сбербанк России	1 500 000		31.07.2018	01.10.2018	10,00%	в срок	актуально
9	Сбербанк России	2 420 000		12.12.2018	30.09.2018	10,20%	в срок	актуально
10	Сбербанк России	2 481 000		27.07.2018	14.10.2018	10,20%	в срок	актуально
11	Сбербанк России	1 000 000		08.11.2018	29.10.2018	10,20%	в срок	актуально
12	Сбербанк России	2 000 000		24.11.2018	11.11.2018	10,20%	в срок	актуально
13	Сбербанк России	1 400 000		10.07.2018	30.12.2018	11,20%	в срок	актуально
14	Сбербанк России	4 500 000		18.07.2018	04.07.2018	11,00%	в срок	актуально
15	Сбербанк России	1 100 000		24.10.2018	11.08.2018	8,00%	в срок	актуально
16	Сбербанк России	1 110 000		18.09.2018	03.10.2018	10,10%	в срок	актуально
17	Сбербанк России	2 000 000		10.12.2018	13.09.2018	8,00%	в срок	актуально
18	Сбербанк России	1 500 000		10.12.2018	07.10.2018	10,00%	в срок	актуально
19	Сбербанк России	8 500 000		09.10.2017	20.02.2021	8,00%	в срок	актуально
20	Сбербанк России	1 000 000		10.07.2017	29.07.2021	12,20%	в срок	актуально
21	Сбербанк России	1 000 000		08.10.2017	04.10.2017	13,1%	в срок	актуально
22	Сбербанк России	300 000		19.11.2017	02.11.2021	12,22%	в срок	актуально
23	Итого	38 816 200,00	0,00					

Главный бухгалтер
Урусов Ю.П.



Бухгалтерский баланс
на 30 сентября 2018 г.

		Дата (число, месяц, год)	Коды		
		Форма по ОКУД	0710001		
		по ОКПО	30	09	2018
Организация	ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ЛОКОТЕХ-ЛИЗИНГ"	по ОКПО	90602719		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7709873199		
Вид экономической деятельности	Деятельность по финансовой аренде (лизингу/сублизингу)	по ОКВЭД	64.91		
Организационно-правовая форма / форма собственности	Общества с ограниченной ответственностью / Частная собственность	по ОКФС / ОКФС	12300	16	
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		
Местонахождение (адрес)	119330, Москва г, Университетский пр-кт, дом № 12				

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 30 сентября 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	53	69	464
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	2 156 399	2 203 928	2 307 139
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	2 156 453	2 203 997	2 307 603
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	64	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	291 907	304 695	303 070
	Дебиторская задолженность	1230	138 534	117 515	140 188
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	161 000
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	80 170	184 901	168 174
	Прочие оборотные активы	1260	333 569	180 509	3 710
	Итого по разделу II	1200	844 244	787 620	776 142
	БАЛАНС	1600	3 000 697	2 991 616	3 083 745

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 30 сентября 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	67 423	67 423	67 423
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	333 592	297 063	333 449
	Итого по разделу III	1300	401 015	364 486	400 873
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	82 552	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	97 175	87 995	63 621
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	в том числе:				
	Долгосрочная кредиторская задолженность	1460	1 588 049	1 688 286	1 941 195
	Итого по разделу IV	1400	1 767 776	1 776 281	2 004 816
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	27 448	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	803 325	849 635	677 053
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	1 134	1 214	1 004
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	831 906	850 849	678 056
	БАЛАНС	1700	3 000 697	2 991 616	3 083 745



Руководитель

(подпись)

Кувшинова Елена Юрьевна

(расшифровка подписи)

30 сентября 2018 г.

Отчет о финансовых результатах
за Январь - Сентябрь 2018 г.

		Форма по ОКУД	Коды		
		Дата (число, месяц, год)	30	09	2018
Организация	ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ЛОКОТЕХ-ЛИЗИНГ"	по ОКПО	90602719		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7709873199		
Вид экономической деятельности	Деятельность по финансовой аренде (лизингу/сублизингу)	по ОКВЭД	64.91		
Организационно-правовая форма / форма собственности	Общества с ограниченной ответственностью / Частная собственность	по ОКОПФ / ОКФС	12300	16	
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Сентябрь 2018 г.	За Январь - Сентябрь 2017 г.
	Выручка	2110	657 347	651 337
	Себестоимость продаж	2120	(549 710)	(465 526)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	107 637	195 811
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(62 818)	(69 360)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	44 819	126 451
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	1 899	17 352
	Проценты к уплате	2330	(315)	-
	Прочие доходы	2340	66	14 457
	Прочие расходы	2350	(761)	(12 217)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	45 708	146 043
	Текущий налог на прибыль	2410	-	(10 973)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(38)	(36)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(9 179)	(16 272)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	36 529	116 796

форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Сентябрь 2018 г.	За Январь - Сентябрь 2017 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	36 529	116 798
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-


 Руководитель _____
 (подпись)

Кувшинова Елена Юрьевна
 (расшифровка подписи)

30 сентября 2018 г.

Бухгалтерский баланс
на 30 сентября 2018 г.

Организация	Акционерное общество "ТФМ-Гарант"	Форма по ОКУД	Коды		
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	30	09	2018
Вид экономической деятельности	Аренда и лизинг железнодорожного транспорта и оборудования	по ОКПО	18822441		
Организационно-правовая форма / форма собственности	Акционерное общество / частная собственность	ИНН	7709938625		
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКВЭД	77.39.12		
Местонахождение (адрес)	119330, Москва, Университетский пр-кт, дом № 12, оф. 7В	по ОКОПФ / ОКФС	12267	16	
		по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 30 сентября 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	4 807	42	-
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	41 856	42 713	42 733
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	46 663	42 755	42 733
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Заласы	1210	-	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	2 444	-	-
	Дебиторская задолженность	1230	1 405 479	1 280 076	40 197
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	14 944	9 787	6 905
	в том числе:				
	Депозит		12 700	4 400	-
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	1 422 867	1 269 863	47 102
	БАЛАНС	1600	1 489 531	1 312 618	89 835

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 30 сентября 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(163 674)	(165 729)	(171 954)
	Итого по разделу III	1300	(163 664)	(165 719)	(171 944)
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	14	8	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	251 824	618 915	258 857
	Итого по разделу IV	1400	251 838	618 923	258 857
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	1 381 022	859 078	2 489
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	336	336	434
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	1 381 358	859 414	2 923
	БАЛАНС	1700	1 489 531	1 312 618	89 835



Руководитель

(подпись)

Котин Александр
Владимирович

(расшифровка подписи)

25 октября 2018 г.

Отчет о финансовых результатах
за Январь - Сентябрь 2018 г.

		Форма по ОКУД	Коды		
		Дата (число, месяц, год)	0710002		
Организация	<u>Акционерное общество "ТФМ-Гарант"</u>	по ОКПО	30	09	2018
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	18822441		
Вид экономической деятельности	<u>Аренда и лизинг железнодорожного транспорта и оборудования</u>	по ОКВЭД	77.39.12		
Организационно-правовая форма / форма собственности	<u>Акционерное общество / частная собственность</u>	по ОКОПФ / ОКФС	12267	16	
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Сентябрь 2018 г.	За Январь - Сентябрь 2017 г.
	Выручка	2110	1 071 272	2 641 231
	Себестоимость продаж	2120	(1 064 348)	(2 633 080)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	6 924	8 171
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(6 159)	(5 048)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	765	3 125
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	178	1 229
	Проценты к уплате	2330	-	-
	Прочие доходы	2340	2 242	802
	Прочие расходы	2350	(401)	(1 467)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	2 784	3 689
	Текущий налог на прибыль	2410	133	(847)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(172)	(114)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(5)	(10)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(857)	4
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	2 055	2 836

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Сентябрь 2018 г.	За Январь - Сентябрь 2017 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	2 055	2 836
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	29	28
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-



Руководитель

Котин Александр
Владимирович
(расшифровка подписи)

25 октября 2018 г.

Бухгалтерский баланс
на 30 сентября 2018 г.

Организация <u>Акционерное общество "Титан"</u>	по ОКПО	17867884	
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7708793448	
Вид экономической деятельности <u>Аренда и лизинг железнодорожного транспорта и оборудования</u>	по ОКВЭД	77.39.12	
Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Акционерное общество / частная собственность</u>	по ОКОПФ / ОКФС	12267	16
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКЕИ	384	
Местонахождение (адрес) <u>107140, Москва г, Красносельская Верхн. ул, дом № 11А, строение 1, оф. 35</u>			

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 30 сентября 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	-	-	-
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	603 983	1 989 788	849 405
	Отложенные налоговые активы	1180	-	21	28
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	603 983	1 989 809	849 433
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	-	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	57 810	9 682	3
	Дебиторская задолженность	1230	1 889 898	104 020	481 635
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	6 295 050	6 295 050
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	5 556	39 442	129
	в том числе:				
	Депозит		5 000	39 400	-
	Прочие оборотные активы	1260	-	2 893	-
	Итого по разделу II	1200	1 953 263	6 451 088	6 776 817
	БАЛАНС	1600	2 557 246	8 440 897	7 626 250

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 30 сентября 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	41 399	28 505	12 974
	Итого по разделу III	1300	41 409	28 515	12 984
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	-	-	-
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	23 256	5 073 599	5 669 560
	в том числе:				
	Проценты		23 256	589 348	-
	Кредиторская задолженность	1520	2 492 581	3 256 257	1 943 568
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	103	139
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	2 515 837	8 329 960	7 613 266
	БАЛАНС	1700	2 557 246	8 358 475	7 626 250



Руководитель

(подпись)

Полейко Вероника
Александровна
(расшифровка подписи)

Отчет о финансовых результатах
за Январь - Сентябрь 2018 г.

		Форма по ОКУД	Коды	
		Дата (число, месяц, год)	30	09 2018
Организация	Акционерное общество "Титан"	по ОКПО	17867884	
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7708793448	
Вид экономической деятельности	Аренда и лизинг железнодорожного транспорта и оборудования	по ОКВЭД	77.39.12	
Организационно-правовая форма / форма собственности	Акционерное общество / частная собственность	по ОКОПФ / ОКФС	12267	16
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ	384	

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Сентябрь 2018 г.	За Январь - Сентябрь 2017 г.
	Выручка	2110	2 003 036	1 212 608
	Себестоимость продаж	2120	(1 850 642)	(620 752)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	152 394	591 856
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(8 532)	(2 773)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	143 862	589 083
	Доходы от участия в других организациях	2310	1 229	8 099
	Проценты к получению	2320	134 275	-
	Проценты к уплате	2330	(192 037)	(447 700)
	Прочие доходы	2340	20 383	50 382
	Прочие расходы	2350	(93 763)	(182 956)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	13 949	16 908
	Текущий налог на прибыль	2410	(1 034)	(2 647)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	1 735	749
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(21)	15
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	12 894	14 276

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Сентябрь 2018 г.	За Январь - Сентябрь 2017 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	12 894	14 276
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	129	143
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель



Полейко Вероника
Александровна
(расшифровка подписи)

24 октября 2018 г.

Бухгалтерский баланс
на 30 сентября 2018 г.

Организация	<u>ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ТФМ-ТРАНССЕРВИС"</u>	по ОКПО	Коды	
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	8710001	
Вид экономической деятельности	<u>Деятельность железнодорожного транспорта: междугородные и международные пассажирские перевозки</u>	по ОКВЭД	30	09
Организационно-правовая форма / форма собственности	<u>Закрытые акционерные общества / Частная собственность</u>	по ОКФС / ОКФС	2018	
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ	26666624	
Местонахождение (адрес)	<u>101000, Москва г, Мясницкая ул, дом № 46, строение 7 комната 1</u>		7701383040	
			49.10	
			12267	16
			384	

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 30 сентября 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	-	-	-
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	-	327	110
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	-	327	110
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	-	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	79	15 615	2 353
	Дебиторская задолженность	1230	20 439	19 629	24 610
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	20 500	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	49 660	247	54
	Прочие оборотные активы	1260	2	14 244	16 443
	Итого по разделу II	1200	90 680	49 735	43 480
	БАЛАНС	1600	90 680	50 062	43 571

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 30 сентября 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	1	1	1
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	35 134	24 522	25 388
	Итого по разделу III	1300	35 145	24 533	25 398
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	-	-	-
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	55 318	-	-
	в том числе:				
	Проценты по заемным средствам	1511	1 318	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	217	25 529	17 621
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	552
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	55 535	25 529	18 173
	БАЛАНС	1700	90 680	50 062	43 571



Руководитель

(подпись)

Прохорик Елена
Анатольевна

(расшифровка подписи)

30 сентября 2018 г.

Отчет о финансовых результатах
за Январь - Сентябрь 2018 г.

		Форма по ОКУД	Коды		
		Дата (число, месяц, год)	0710002		
Организация	ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ТФМ-ТРАНССЕРВИС"	по ОКПО	30	09	2018
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	26666624		
Вид экономической деятельности	Деятельность железнодорожного транспорта: междугородные и международные пассажирские перевозки	по ОКВЭД	7701383040		
Организационно-правовая форма / форма собственности	Закрытые акционерные общества / Частная собственность	по ОКФС / ОКФС	49.10		
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ	12267	16	
			384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Сентябрь 2018 г.	За Январь - Сентябрь 2017 г.
	Выручка	2110	196 968	300 100
	Себестоимость продаж	2120	(184 759)	(295 229)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	12 209	4 871
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(3 488)	(1 811)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	8 721	3 060
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	525	-
	Проценты к уплате	2330	(36 514)	-
	Прочие доходы	2340	281 914	25
	Прочие расходы	2350	(241 380)	(38)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	13 266	3 047
	Текущий налог на прибыль	2410	(2 327)	(609)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(327)	-
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	10 612	2 438

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Сентябрь 2018 г.	За Январь - Сентябрь 2017 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	10 612	2 438
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель

(подпись)

30 сентября 2018 г.

Прохорик Елена
Анатольевна

(расшифровка подписи)

Бухгалтерский баланс
на 30 сентября 2018 г.

Организация	Общество с ограниченной ответственностью "ТФМ-ЯКУТИЯ"	по ОКПО	Коды		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	0710001		
Вид экономической деятельности	Аренда и лизинг грузовых транспортных средств	по ОКВЭД	30	09	2018
Организационно-правовая форма / форма собственности	Общества с ограниченной ответственностью / Частная собственность	по ОКФС / ОКФС	1434050687		
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ	77.12		
Местонахождение (адрес)	678960, Саха /Якутия/ Респ, Нерюнгри г, строение 1		12300	16	
			384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 30 сентября 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	-	-	-
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	1 008 523	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	1 008 523	-	-
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	-	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
	Дебиторская задолженность	1230	187 280	-	-
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	8 472	-	-
	Прочие оборотные активы	1260	2 153	-	-
	Итого по разделу II	1200	197 855	-	-
	БАЛАНС	1600	1 206 409	-	-

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 30 сентября 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	5 000	-	-
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	29 364	-	-
	Итого по разделу III	1300	34 364	-	-
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	77 744	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	1 063 781	-	-
	Итого по разделу IV	1400	1 141 525	-	-
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	30 520	-	-
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	30 520	-	-
	БАЛАНС	1700	1 206 409	-	-



САРГИДЖЯН МИХАИЛ
СЕРГЕЕВИЧ
(расшифровка подписи)

Отчет о финансовых результатах
за 15.02.2018 - Сентябрь 2018 г.

		Форма по ОКУД	Коды		
		Дата (число, месяц, год)	0710002		
Организация	Общество с ограниченной ответственностью "ТФМ-ЯКУТИЯ"	по ОКПО	30	09	2018
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	1434050687		
Вид экономической деятельности	Аренда и лизинг грузовых транспортных средств	по ОКВЭД	77.12		
Организационно-правовая форма / форма собственности	Общества с ограниченной ответственностью / Частная собственность	по ОКОЛФ / ОКФС	12300	16	
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 15.02.2018 - Сентябрь 2018 г.	За Январь - Сентябрь 2017 г.
	Выручка	2110	145 942	-
	Себестоимость продаж	2120	(37 211)	-
	Валовая прибыль (убыток)	2100	108 731	-
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(1 566)	-
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	107 165	-
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	-	-
	Проценты к уплате	2330	-	-
	Прочие доходы	2340	-	-
	Прочие расходы	2350	(33)	-
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	107 132	-
	Текущий налог на прибыль	2410	-	-
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(77 768)	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	29 364	-

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 15.02.2018 - Сентябрь 2018 г.	За Январь - Сентябрь 2017 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	29 364	-
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-



**САРГИДЖЯН МИХАИЛ
СЕРГЕЕВИЧ**
(расшифровка подписи)



Федеральная регистрационная служба

ВЫПИСКА
из единого государственного реестра
саморегулируемых организаций
оценщиков

« 12 » июля 2007 г.

Настоящая выписка дана по заявлению _____

Петровской Елены Владимировны

(Ф.И.О. Заявителя или полное наименование организации)

Саморегулируемая организация *Некоммерческое*

партнерство «САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ

ОРГАНИЗАЦИЯ АССОЦИАЦИИ РОССИЙСКИХ

(полное наименование организации, юридический адрес)

МАГИСТРОВ ОЦЕНКИ»

г. Москва, ул. Космонавтов, д. 18, корп. 2

Включена в единый государственный реестр
саморегулируемых организаций оценщиков

« 4 » июля 2007 г. за № 0002

Директор

С.В. Васильев

Федеральной регистрационной службы _____ (инициалы, фамилия)

(подпись)

М.П.

12 июля 2007 г.

(дата)



САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ
ОРГАНИЗАЦИЯ
ОЦЕНЩИКОВ

<http://aroarmo.ru>



СВИДЕТЕЛЬСТВО О ЧЛЕНСТВЕ В САМОРЕГУЛИРУЕМОЙ ОРГАНИЗАЦИИ ОЦЕНЩИКОВ

Некоммерческое партнерство «САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ОЦЕНЩИКОВ АССОЦИАЦИИ РОССИЙСКИХ МАГИСТРОВ ОЦЕНКИ» включено в Единый государственный реестр саморегулируемых организаций оценщиков 4 июля 2007 года за №0002

Попов Игорь Александрович

ИНН 292500665578

НОМЕР СВИДЕТЕЛЬСТВА

3237-18

ДАТА ВЫДАЧИ

06.09.2018

Срок действия настоящего
свидетельства 3 года

Является членом НП «АРМО», включен (а) в реестр членов 06.09.2018, регистрационный номер 2095 и на основании Федерального закона №135-ФЗ от 29.07.1998 г. «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» может осуществлять оценочную деятельность самостоятельно, занимаясь частной практикой, а также на основании трудового договора между оценщиком и юридическим лицом, которое соответствует условиям, установленным федеральным законодательством, по направлениям, указанным в квалификационном аттестате.

Сведения о квалификационных аттестатах

Номер 008018-3 от 29.03.2018 по направлению «Оценка бизнеса», срок действия до 29.03.2021

Номер 003160-1 от 07.02.2018 по направлению «Оценка недвижимости», срок действия до 07.02.2021



ПРИМЕЧАНИЕ:

Проверить членство в реестре



Генеральный директор
НП «АРМО»
Е.В. Петровская



**КВАЛИФИКАЦИОННЫЙ АТТЕСТАТ
В ОБЛАСТИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

№ 008018-3 « 29 » марта 2018 г.

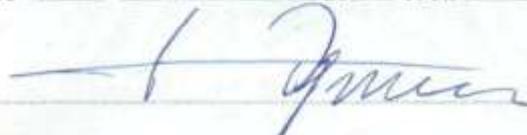
Настоящий квалификационный аттестат в области оценочной деятельности по направлению оценочной деятельности

«Оценка бизнеса»

выдан **Попову Игорю Александровичу**

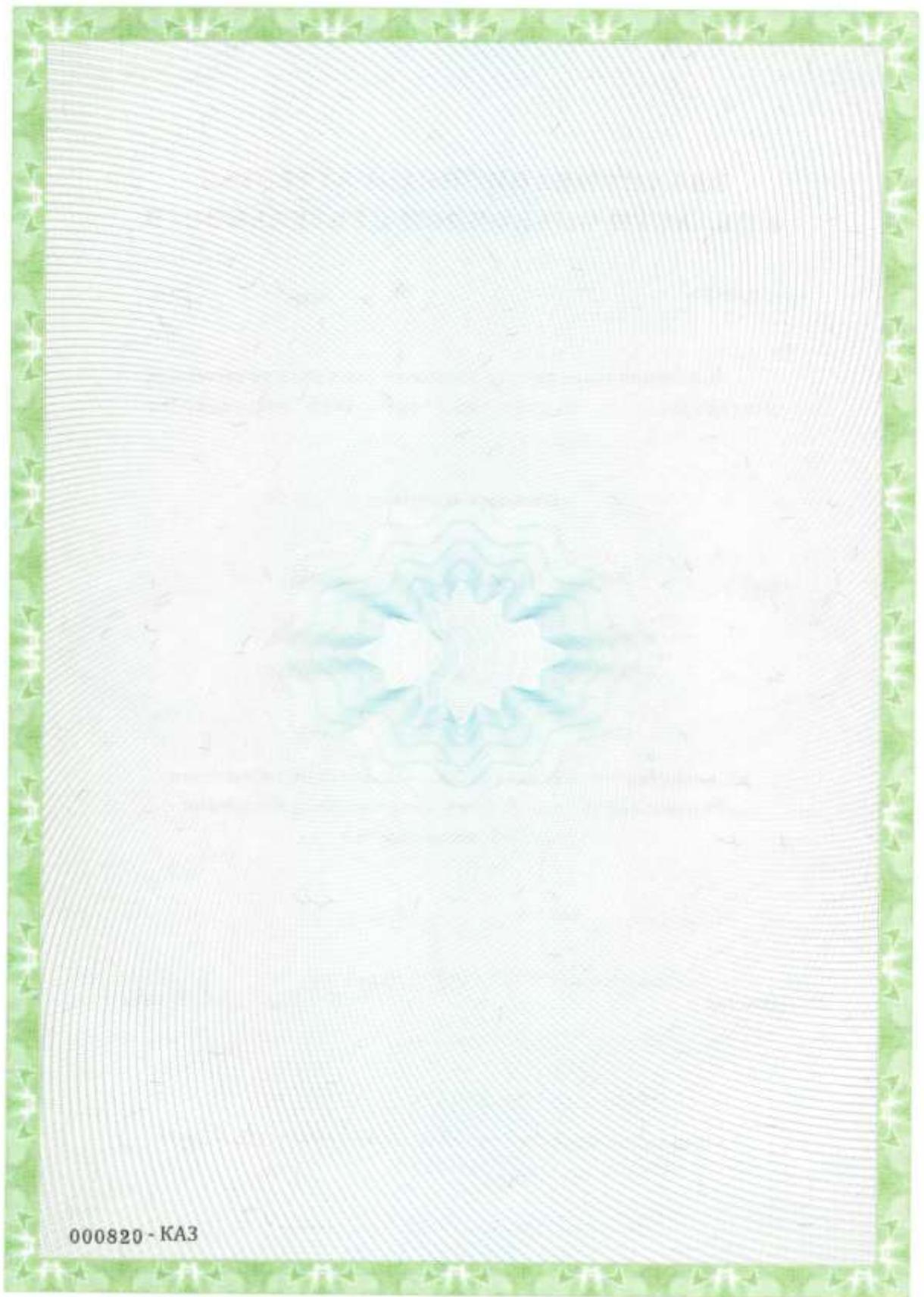
на основании решения федерального бюджетного учреждения
«Федеральный ресурсный центр по организации подготовки
управленческих кадров»

от « 29 » марта 2018 г. № 57

Директор  А.С. Бункин

Квалификационный аттестат выдается на три года и действует
до « 29 » марта 2021 г.

АО «Рамблер», Москва, 2017 г. Лицензия № 50-05-00000-2016-0001-70 от 14.11.2016 № 0001-2016-02-000000000000



Страховая Акционерная Компания
ЭНЕРГОГАРАНТ

ПОЛИС N 170005 - 035 - 000239
ОБЯЗАТЕЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ОЦЕНЩИКОВ

Страхователь: Попов Игорь Александрович
Адрес: 141090, Московская обл., г. Королев, мкр. Юбилейный, ул. Маяковского, д.7/9, кв. 1А
Паспорт РФ 11 02 831577
Выдан (когда, кем): 22.01.2003 г., отделом внутренних дел г. Мирный Архангельской области.

Настоящий Полис заключен на основании «Правил страхования ответственности оценщиков», утвержденных Приказом ОАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ» № 367 от 04 сентября 2014 г.

Диплом о профессиональной переподготовке ПП-1 № 608624
Дата выдачи: 03.07.2010 г.
Выдан (кем): Государственной академией промышленного менеджмента имени Н.П. Пастухова

Объектом страхования по договору страхования ответственности оценщика при осуществлении оценочной деятельности являются имущественные интересы, связанные с риском ответственности оценщика по обязательствам, возникающим вследствие причинения ущерба заказчику, заключившему договор на проведение оценки, и (или) третьим лицам.

Страховым случаем является установленный вступившим в законную силу решением арбитражного суда или признанный страховщиком факт причинения ущерба заказчику и/или третьим лицам действиями (бездействием) оценщика в результате нарушения требований Закона, федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой являлся оценщик на момент причинения ущерба.

Выгодоприобретатели: заказчик по договору проведения оценки и (или) третьи лица, которым нанесен ущерб при осуществлении страхователем оценочной деятельности.

Страховая сумма, руб.	Страховая премия, руб.
30 000 000,00	15 200,00

Настоящий Полис удостоверяет факт заключения договора страхования имущественных интересов оценщиков при наступлении по закону обязанности возместить ущерб, причиненный заказчику и (или) третьим лицам при осуществлении оценочной деятельности.

Настоящий Полис действует с 01 января 2018 г. по 31 декабря 2018 г.

СТРАХОВАТЕЛЬ:	СТРАХОВЩИК:
С условиями страхования ознакомлен и согласен.	Должность: Главный специалист Департамента страхования ответственности и сельскохозяйственных рисков Ф.И.О. Аракелова Ольга Александровна Доверенность № 02-15/500/17-с от 06.11.2017 г. Телефон: 737 03-30, доб. 108
 _____/И.А.Попов/	 М.П. Полис оформил: А.В.

Дата выдачи полиса: 05.12.2017 г.

Страховая Акционерная Компания
ЭНЕРГОГАРАНТ

ПОЛИС N 170005-035-000244
ОБЯЗАТЕЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА,
ЗАКЛЮЧИВШЕГО С ЗАКАЗЧИКОМ ДОГОВОР НА ПРОВЕДЕНИЕ ОЦЕНКИ

Страхователь: Акционерное общество «РАМБЛЕР»
Адрес: 141090, Московская обл., г. Королев, мкр. Юбилейный, ул. Ленинская, д.12, помещение 017
ИНН 7723204471
р/с 40702810840170005134 в ПАО СБЕРБАНК
Адрес банка: М.О., г. Королев, просп. Космонавтов, д.6А
к/с 30101810400000000225
БИК 044525225, ОКПО 59040035

Объектом страхования по договору обязательного страхования ответственности юридического лица, заключившего с заказчиком договор на проведение оценки, являются имущественные интересы, связанные с риском ответственности за нарушение договора на проведение оценки и за причинение вреда имуществу третьих лиц в результате нарушения Закона, федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности.

Страховым случаем по договору обязательного страхования ответственности юридического лица, заключившего с заказчиком договор на проведение оценки, является установленный вступившим в законную силу решением арбитражного суда или признанный страховщиком факт причинения юридическим лицом, заключившим с заказчиком договор на проведение оценки, вреда заказчику в результате нарушения договора на проведение оценки или имуществу третьих лиц в результате нарушения Закона, федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности.

Выгодоприобретатели: заказчик по договору на проведение оценки и/или третья лица, которым причинен ущерб Страхователем при осуществлении последним оценочной деятельности.

Страховая сумма, руб.	Страховая премия, руб.
100 000 000,00	40 500,00

Настоящий Полис удостоверяет факт заключения договора N 170005-035-000244 от 05 декабря 2017 г. обязательного страхования ответственности юридического лица, заключившего с заказчиком договор на проведение оценки.

Настоящий Полис действует с 01 января 2018 г. по 31 декабря 2018 г.

Неотъемлемой частью настоящего Полиса является:
Договор N 170005-035-000244 от 05 декабря 2017 г. обязательного страхования ответственности юридического лица, заключившего с заказчиком договор на проведение оценки.

<p>СТРАХОВЩИК: ПАО «Страховая акционерная компания «ЭНЕРГОГАРАНТ»</p> <p>Директор Департамента страхования ответственности и сельскохозяйственных рисков</p>  <p>М.П. /Г.Р.Юрьева/</p> <p>Полис оформил: Юдова А.Б. Дата выдачи полиса: 05.12.2017 г.</p>	<p>СТРАХОВАТЕЛЬ: Акционерное общество «РАМБЛЕР»</p> <p>Генеральный директор</p>  <p>М.П. /И.А.Чужмаков /</p>
---	---

В настоящем отчете пронумеровано,
прошнуровано, скреплено печатью и подписью
200 (Двести) страниц.

Генеральный директор АО «РАМБЛЕР»



Чужмаков И.А.