

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

«УТВЕРЖДАЮ»

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



Р.С. Луценко

**ОТЧЕТ № РВМ-РТ/20-09-Ц
от 20 июля 2020 года**

Оценка справедливой стоимости неконвертируемых процентных документарных облигаций ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" (ОГРН: 1046302393610) на предъявителя с обязательным централизованным хранением, со сроком погашения в 1 826-й (Одна тысяча восемьсот двадцать шестой) день с даты начала размещения облигаций, с возможностью досрочного погашения, размещаемых по открытой подписке в количестве 749 030 (Семьсот сорока девяти тысяч тридцати) штук, государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг: №4-02-36502-R от 26.05.2016 г., код ISIN RU000A0JXMB0 и неконвертируемых процентных документарных биржевых облигаций ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" (ОГРН: 1046302393610) на предъявителя серии БО-05 с обязательным централизованным хранением, со сроком погашения в 1 820-й (Одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала размещения облигаций, с возможностью досрочного погашения, размещаемых по открытой подписке в количестве 195 000 (сто девяносто пять тысяч) штук, государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг: 4B02-05-36502-R от 10.11.2017 г., код ISIN RU000A0ZYLR2

Исполнитель отчета

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "И.А. Попов".

Попов И.А.

г. Королёв МО, 2020 г.

СОДЕРЖАНИЕ

| | Стр. |
|---|------|
| Сопроводительное письмо | 3 |
| 1. Общие сведения | 5 |
| 1.1. Задание на оценку | 5 |
| 1.2. Применяемые стандарты оценки | 7 |
| 1.3. Принятые при проведении оценки объектов оценки допущения | 8 |
| 1.4. Сведения о заказчике оценки и об оценщике, подписавшем отчет об оценке | 8 |
| 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» | 9 |
| 1.6. Информация обо всех привлеченных к проведению оценки и подготовке отчета об оценке организациях и специалистах | 10 |
| 1.7. Основные факты и выводы | 10 |
| 1.8. Перечень документов, используемых при проведении оценки и устанавливающих количественные и качественные характеристики объектов оценки | 11 |
| 1.9. Анализ выполнения принципов использования информации при проведении оценки | 12 |
| 2. Описание основных этапов определения справедливой стоимости | 13 |
| 3. Описание объектов оценки | 15 |
| 3.1. Общее описание | 15 |
| 3.2. Описание имущественных прав, обременений, связанных с объектами оценки | 15 |
| 3.3. Общая информация об объектах оценки | 17 |
| 3.4. Информация, характеризующая деятельность организации эмитента | 22 |
| 3.5. Финансовая информация об эмитенте | 23 |
| 3.6. Описание текущего использования объектов оценки | 37 |
| 3.7. Описание других факторов и характеристик, относящихся к объектам оценки | 37 |
| 4. Анализ рынка объектов оценки | 41 |
| 4.1. Основные тенденции социально – экономического развития в период с 2006 г. по 2019 г. | 41 |
| 4.2. Основные тенденции социально – экономического развития в мае 2020 г. | 42 |
| 4.3. Прогноз социально-экономического развития РФ | 46 |
| 4.4. Информация о состоянии и перспективах развития отрасли эмитента | 57 |
| 4.5. Рынок облигаций | 62 |
| 4.6. Анализ биржевых сделок (котировок) | 73 |
| 4.7. Анализ внебиржевых сделок | 81 |
| 4.8. Общие выводы | 82 |
| 5. Методология оценки | 83 |
| 5.1. Общие положения | 83 |
| 5.2. Общие понятия | 83 |
| 5.3. Общее описание подходов и методов оценки | 83 |
| 5.4. Согласование результатов оценки | 85 |
| 5.5. Обоснование подходов и методов оценки | 86 |
| 6. Описание процесса оценки объектов оценки | 88 |
| 6.1. Расчет стоимости объектов оценки доходным подходом | 88 |
| 6.2. Расчет стоимости объектов оценки сравнительным (рыночным) подходом | 101 |
| 6.3. Расчет стоимости объектов оценки затратным подходом | 101 |
| 6.4. Согласование результатов оценки | 101 |
| 7. Выводы | 102 |
| 8. Перечень литературы | 103 |
| Приложение | 104 |

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

«20» июля 2020 года

Уважаемый Алексей Владимирович!

В соответствии с Дополнительным соглашением № 20-09 от 20.07.2020 г. к Договору № РВМ-рт/19-01 от 18.12.2019 г. о долгосрочном сотрудничестве и на проведение оценки специалистами ООО «Центр оценки инвестиций» проведена оценка справедливой стоимости неконвертируемых процентных документарных облигаций ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" (ОГРН: 1046302393610) на предъявителя с обязательным централизованным хранением, со сроком погашения в 1 826-й (Одна тысяча восемьсот двадцать шестой) день с даты начала размещения облигаций, с возможностью досрочного погашения, размещаемых по открытой подписке в количестве 749 030 (Семьсот сорока девяти тысяч тридцати) штук, государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг: №4-02-36502-R от 26.05.2016 г., код ISIN RU000A0JXMB0 и неконвертируемых процентных документарных биржевых облигаций ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" (ОГРН: 1046302393610) на предъявителя серии БО-05 с обязательным централизованным хранением, со сроком погашения в 1 820-й (Одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала размещения облигаций, с возможностью досрочного погашения, размещаемых по открытой подписке в количестве 195 000 (сто девяносто пять тысяч) штук, государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг: 4B02-05-36502-R от 10.11.2017 г., код ISIN RU000A0ZYLR2.

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 проведена по состоянию на 17 июля 2020 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 № 20-09 от 20.07.2020 г. к Договору № РВМ-рт/19-01 от 18.12.2019 г. о долгосрочном сотрудничестве и на проведение оценки, результаты оценки могут быть использованы для целей, предусмотренных ст. 37 Федерального закона «Об инвестиционных фондах» от 29.11.2001 г. № 156-ФЗ, Правилами доверительного управления Фондом и иными нормативными актами в сфере финансовых рынков. Для указанных целей результаты оценки могут быть использованы в течение шести месяцев с даты оценки.

В результате проведенных исследований и расчетов установлено следующее.

1. Итоговая величина справедливой стоимости неконвертируемых процентных документарных облигаций ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" (ОГРН: 1046302393610) на предъявителя с обязательным централизованным хранением, со сроком погашения в 1 826-й (Одна тысяча восемьсот двадцать шестой) день с даты начала размещения облигаций, с возможностью досрочного погашения, размещаемых по открытой подписке в количестве 749 030 (Семьсот сорока девяти тысяч тридцати) штук, государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг: №4-02-36502-R от 26.05.2016 г., код ISIN RU000A0JXMB0, по состоянию на дату оценки, с учетом принятых допущений и округлений, составляет:

202 238 100

**(Двести два миллиона двести тридцать восемь тысяч сто)
рублей**

2. Итоговая величина справедливой стоимости неконвертируемых процентных документарных облигаций ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" (ОГРН: 1046302393610) на предъявителя серии БО-05 с обязательным централизованным хранением, со сроком погашения в 1 820-й (Одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала размещения облигаций, с возможностью досрочного погашения, размещаемых по открытой подписке в количестве 195 000 (сто девяносто пять тысяч) штук, государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг: 4B02-05-36502-R от 10.11.2017 г., код ISIN RU000A0ZYLR2, по состоянию на дату оценки, с учетом принятых допущений и округлений, составляет:

52 650 000

**(Пятьдесят два миллиона шестьсот пятьдесят тысяч)
рублей**

* - справедливая стоимость облигаций не учитывает накопленного купонного дохода (НКД) по облигациям на дату оценки (как по текущему купонному периоду, так и по купонным периодам по которым объявлен дефолт (т.е. платеж не осуществлялся)).

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



Р.С. Луценко

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

Представленное ниже задание на оценку идентично заданию на оценку, которое является Приложением №1 к Дополнительному соглашению № 20-09 от 20.07.2020 г. к Договору № РВМ-рт/19-01 от 18.12.2019 г. о долгосрочном сотрудничестве и на проведение оценки.

1. Объекты оценки (точное описание).

1.1. Неконвертируемые процентные документарные облигации ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" (ОГРН: 1046302393610) на предъявителя с обязательным централизованным хранением, со сроком погашения в 1 826-й (Одна тысяча восемьсот двадцать шестой) день с даты начала размещения облигаций, с возможностью досрочного погашения, размещаемых по открытой подписке в количестве 749 030 (Семьсот сорок девять тысяч тридцати) штук, государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг: №4-02-36502-R от 26.05.2016 г., код ISIN RU000A0JXMB0.

Данные об объекте оценки

| Наименование характеристики | Значение |
|--|---|
| Полное фирменное наименование эмитента | Общество с ограниченной ответственностью "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" |
| Сокращенное фирменное наименование эмитента | ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" |
| Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) эмитента | 1046302393610 |
| Место нахождения организации | 443536, Самарская обл, Волжский район, с. Николаевка, тер. Нефтеперерабатывающий Завод |
| Номер и дата государственной регистрации выпуска облигаций | № 4-02-36502-R от 26.05.2016 г. |
| Количество облигаций выпуска 4-02-36502-R | 3 000 000 (Три миллиона) штук |
| Количество оцениваемых облигаций выпуска 4-02-36502-R | 749 030 (Семьсот сорок девять тысяч тридцать) штук |
| Категория (тип) облигаций | неконвертируемые процентные документарные облигации на предъявителя с обязательным централизованным хранением, со сроком погашения в 1 826-й (Одна тысяча восемьсот двадцать шестой) день с даты начала размещения облигаций, с возможностью досрочного погашения, размещаемые по открытой подписке |
| Номинальная стоимость одной облигации выпуска 4-02-36502-R | 1 000 руб. |
| Балансовая стоимость объекта оценки | 767 531 181 руб. |

1.2. Неконвертируемые процентные документарные биржевые облигации ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" (ОГРН: 1046302393610) на предъявителя серии БО-05 с обязательным централизованным хранением, со сроком погашения в 1 820-й (Одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала размещения облигаций, с возможностью досрочного погашения, размещаемых по открытой подписке в количестве 195 000 (сто девяносто пять тысяч) штук, государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг: 4B02-05-36502-R от 10.11.2017 г., код ISIN RU000A0ZYLR2. Данные об объекте оценки представлены ниже.

Данные об объекте оценки

| Наименование характеристики | Значение |
|--|--|
| Полное фирменное наименование эмитента | Общество с ограниченной ответственностью "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" |
| Сокращенное фирменное наименование эмитента | ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" |
| Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) эмитента | 1046302393610 |
| Место нахождения организации | 443536, Самарская обл, Волжский район, с. Николаевка, тер. Нефтеперерабатывающий Завод |
| Номер и дата государственной регистрации выпуска облигаций | 4B02-05-36502-R от 10.11.2017 г. |
| Количество облигаций выпуска 4B02-05-36502-R | 3 000 000 (Три миллиона) штук |

| Наименование характеристики | Значение |
|--|---|
| Количество оцениваемых облигаций выпуска 4B02-05-36502 | 195 000 (сто девяносто пять тысяч) штук |
| Категория (тип) облигаций | неконвертируемые процентные документарные биржевые облигации на предъявителя серии БО-05 с обязательным централизованным хранением, с сроком погашения в 1 820-й (Одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала размещения облигаций, с возможностью досрочного погашения, размещаемые по открытой подписке |
| Номинальная стоимость одной облигации выпуска 4B02-05-36502-R | 1 000 руб. |
| Балансовая стоимость объекта оценки | 195 257 400 руб. |

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

3. Права на объекты оценки, учитываемые при определении стоимости объектов оценки.

При оценке объектов оценки учитывается право собственности на объекты оценки, скидки на фактическое право общей долевой собственности и доверительное управление не вводятся. Объекты считаются свободными от ограничений (обременений) указанных прав.

4. Цель оценки. Определение стоимости объектов 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, который имеет квалификационные аттестаты по направлениям «Оценка бизнеса», 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 объектов 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.

8. Дата оценки. Оценка по состоянию на **17.07.2020 г.**

9. Дата начала проведения оценки: 20.07.2020 г.;

Дата окончания проведения оценки: 20.07.2020 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 оцениваемые объекты. Оцениваемые права собственности рассматриваются свободными от каких-либо претензий или ограничений, кроме ограничений, оговоренных в Отчете.
- Оценщик предполагает отсутствие каких-либо скрытых фактов, влияющих на результаты оценки. Оценщик не несет ответственности ни за наличие таких скрытых фактов, ни за необходимость выявления таковых.
- Исходные данные, использованные Оценщиком при подготовке отчета, были получены из надежных источников и считаются достоверными.
- Мнение Оценщика относительно стоимости объектов действительно только на дату определения стоимости объектов оценки.
- Ни Заказчик, ни Оценщик не могут использовать Отчет иначе, чем это предусмотрено настоящим Дополнительным соглашением.
- Отчет об оценке содержит профессиональное мнение Оценщика относительно стоимости объектов и не является гарантией того, что объекты будут проданы на свободном рынке по цене, равной стоимости объектов, указанной в данном Отчете.
- Результаты оценки указываются в Отчете об оценке в виде единой цифры, без указания возможных границ интервала стоимости.

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 №№ 4-5, 7-13, регламентирующие отдельные аспекты оценочной деятельности или дополняющие ФСО №№ 1-3 в части специфики оценки определенных видов активов.

Оцениваемые объекты являются объектами, относящимся к понятию «бизнес (собственные долевые инструменты предприятия (акций, долей и т.п.))» и входят 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.

В качестве дополнительного допущения принято следующее - оценка проведена по состоянию на 17.07.2020 г. (дата оценки) с использованием бухгалтерской отчетности эмитента на 31.03.2020 г. Оценщик исходит из допущения о том, что с последней даты составления отчетности до даты оценки (17.07.2020 г.) существенных изменений, связанных с непропорциональным (с позиции ликвидности и ценности составляющих) изменением статей активов и обязательств, не произошло. Все произошедшие изменения носили равновесный характер – изменение статей активов компенсировалось аналогичным изменением статей обязательств с сохранением (или незначительным изменением) базовых показателей ликвидности баланса.

Прочие допущения, на которых основаны расчеты стоимости объекта оценки, указаны в соответствующих разделах отчета.

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

Сведения о заказчике оценки

| | |
|---|---|
| Организационно правовая форма и полное наименование | Закрытое акционерное общество Управляющая компания «РВМ Капитал», Д.У. Закрытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит» |
| Место нахождения | 105064, г. Москва, ул. Земляной Вал, д.9, этаж 8, помещение I, комн. 1,3-7 |
| 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-1 № 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 ООО «Центр оценки инвестиций».</p> |
| Юридическое лицо, с которым оценщик заключил трудовой договор | <p>Общество с ограниченной ответственностью «Центр оценки инвестиций», ОГРН 1045003366550 от 19.08.2004 г.</p> <p>Адрес: Московская область, г. Королёв, микрорайон Юбилейный, ул. Ленинская, д. 12, пом. 019.</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 № 190005-035-000186, выдан ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ» 06.12.2019 г. Срок действия договора (срок страхования) с 01.01.2020 г. по 31.12.2020 г. Страховая сумма 30 000 000 (тридцать миллионов) рублей.</p> |
| Саморегулируемая организация оценщиков | <p>Попов Игорь Александрович</p> <p>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</p> <p>Полис страхования ответственности № 190005-035-000184, выдан ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ» 06.12.2019 г. Срок действия договора (срок страхования) с 01.01.2020 г. по 31.12.2020 г. Страховая сумма 500 000 000 (пятьсот 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 № 20-01 от 20.07.2020 г. к Договору № PBM-PT/19-01 от 18.12.2019 г. о долгосрочном сотрудничестве и на проведение оценки

Дата составления отчета

20 июля 2020 г.

Номер отчета

PBM-PT/20-09-Ц

Общая информация, идентифицирующая объекты оценки

1.1. Неконвертируемые процентные документарные облигации ООО "САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" (ОГРН: 1046302393610) на предъявителя с обязательным централизованным хранением, со сроком погашения в 1 826-й (Одна тысяча восемьсот двадцать шестой) день с даты начала размещения облигаций, с возможностью досрочного погашения, размещаемых по открытой подписке в количестве 749 030 (Семьсот сорок девять тысяч тридцати) штук, государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг: №4-02-36502-R от 26.05.2016 г., код ISIN RU000A0JXMB0.

Данные об объекте оценки

| Наименование характеристики | Значение |
|--|---|
| Полное фирменное наименование эмитента | Общество с ограниченной ответственностью "САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" |
| Сокращенное фирменное наименование эмитента | ООО "САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" |
| Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) эмитента | 1046302393610 |
| Место нахождения организации | 443536, Самарская обл, Волжский район, с. Николаевка, тер. Нефтеперерабатывающий Завод |
| Номер и дата государственной регистрации выпуска облигаций | № 4-02-36502-R от 26.05.2016 г. |
| Количество облигаций выпуска 4-02-36502-R | 3 000 000 (Три миллиона) штук |
| Количество оцениваемых облигаций выпуска 4-02-36502-R | 749 030 (Семьсот сорок девять тысяч тридцать) штук |
| Категория (тип) облигаций | неконвертируемые процентные документарные облигации на предъявителя с обязательным централизованным хранением, со сроком погашения в 1 826-й (Одна тысяча восемьсот двадцать шестой) день с даты начала размещения облигаций, с возможностью досрочного погашения, размещаемые по открытой подписке |
| Номинальная стоимость одной облигации выпуска 4-02-36502-R | 1 000 руб. |
| Балансовая стоимость объекта оценки | 767 531 181 руб. |

1.2. Неконвертируемые процентные документарные биржевые облигации ООО "САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" (ОГРН: 1046302393610) на предъявителя серии БО-05 с обязательным централизованным хранением, со сроком погашения в 1 820-й (Одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала размещения облигаций, с возможностью досрочного погашения,

размещаемых по открытой подписке в количестве 195 000 (сто девяносто пять тысяч) штук, государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг: 4B02-05-36502-R от 10.11.2017 г., код ISIN RU000A0ZYLR2. Данные об объекте оценки представлены ниже.

Данные об объекте оценки

| Наименование характеристики | Значение |
|--|---|
| Полное фирменное наименование эмитента | Общество с ограниченной ответственностью "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" |
| Сокращенное фирменное наименование эмитента | ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" |
| Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) эмитента | 1046302393610 |
| Место нахождения организации | 443536, Самарская обл, Волжский район, с. Николаевка, тер. Нефтеперерабатывающий Завод |
| Номер и дата государственной регистрации выпуска облигаций | 4B02-05-36502-R от 10.11.2017 г. |
| Количество облигаций выпуска 4B02-05-36502-R | 3 000 000 (Три миллиона) штук |
| Количество оцениваемых облигаций выпуска 4B02-05-36502 | 195 000 (сто девяносто пять тысяч) штук |
| Категория (тип) облигаций | неконвертируемые процентные документарные биржевые облигации на предъявителя серии БО-05 с обязательным централизованным хранением, с сроком погашения в 1 820-й (Одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала размещения облигаций, с возможностью досрочного погашения, размещаемые по открытой подписке |
| Номинальная стоимость одной облигации выпуска 4B02-05-36502-R | 1 000 руб. |
| Балансовая стоимость объекта оценки | 195 257 400 руб. |

Результаты оценки

| | | |
|---|---|---|
| Наименование подхода/объекта | 749 030 (Семьсот сорока девяти тысяч тридцати) облигаций, государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг: №4-02-36502-R от 26.05.2016 г., код ISIN RU000A0JXMB0 | 195 000 (сто девяносто пять тысяч) облигаций, государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг: 4B02-05-36502-R от 10.11.2017 г., код ISIN RU000A0ZYLR2 |
| Доходный подход | 202 238 100 руб. | 52 650 000 руб. |
| Сравнительный (рыночный) подход | не использовался | не использовался |
| Затратный подход | не использовался | не использовался |
| Итоговая величина справедливой стоимости | 202 238 100 руб. | 52 650 000 руб. |

Ограничения и пределы применения полученной итоговой стоимости

Результатом оценки является итоговая величина справедливой стоимости объектов 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 объектов оценки

Для определения стоимости объектов 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 |
|---|---------------|
| Бухгалтерская отчетность ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" (форма 1 и 2) за период с 31.12.2016 г. по 31.03.2020 г. | копии |

| Наименование документа | Вид документа |
|---|---|
| Аудиторское заключение независимого аудитора №2064 в отношении годовой бухгалтерской отчетности за 2019 год ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" | копия |
| Ежеквартальный отчет ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ", код эмитента: 36502-R за 1 кв. 2020 г. | документ размещен в открытом доступе на сайте https://stn-terminal.ru/ |

Источник. 1. Данные Заказчика.

1.9. Анализ выполнения принципов использования информации при проведении оценки

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

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

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

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

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

При составлении отчета об оценке оценщик должен придерживаться следующих принципов:

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

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

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

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

II. ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ЭТАПОВ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

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

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

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

1. Выяснение конкретного типа собственных долевых инструментов предприятия, являющегося объектом оценки (в соответствии с его единицей учета) – акции или доли (описание объекта оценки).
2. Определение исходных условий оценки.
3. Определение исходных данных для методов оценки.
4. Применение методов оценки.

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

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

2. Определение исходных условий оценки.

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

3. Определение исходных данных для методов оценки.

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

Иерархия исходных данных:

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

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

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

Исходные данные 2 Уровня включают следующее:

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

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

Выполнение указанного пункта осуществляется в подразделе «Анализ рынка».

4. Применение методов оценки.

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

наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

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

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

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

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

В некоторых случаях, при определении справедливой стоимости актива или обязательства, приемлемым будет использование одного метода оценки (например, при оценке актива или обязательства с использованием 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 ОБЪЕКТОВ 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 объектами оценки

Общее описание объектов оценки.

Неконвертируемые процентные документарные облигации ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" (ОГРН: 1046302393610):

1.1. Неконвертируемые процентные документарные облигации ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" (ОГРН: 1046302393610) на предъявителя с обязательным централизованным хранением, со сроком погашения в 1 826-й (Одна тысяча восемьсот двадцать шестой) день с даты начала размещения облигаций, с возможностью досрочного погашения, размещаемых по открытой подписке в количестве 749 030 (Семьсот сорок девять тысяч тридцати) штук, государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг: №4-02-36502-R от 26.05.2016 г., код ISIN RU000A0JXMB0.

Данные об объекте оценки

| Наименование характеристики | Значение |
|--|---|
| Полное фирменное наименование эмитента | Общество с ограниченной ответственностью "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" |
| Сокращенное фирменное наименование эмитента | ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" |
| Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) эмитента | 1046302393610 |
| Место нахождения организации | 443536, Самарская обл, Волжский район, с. Николаевка, тер. Нефтеперерабатывающий Завод |
| Номер и дата государственной регистрации выпуска облигаций | № 4-02-36502-R от 26.05.2016 г. |
| Количество облигаций выпуска 4-02-36502-R | 3 000 000 (Три миллиона) штук |
| Количество оцениваемых облигаций выпуска 4-02-36502-R | 749 030 (Семьсот сорок девять тысяч тридцать) штук |
| Категория (тип) облигаций | неконвертируемые процентные документарные облигации на предъявителя с обязательным централизованным хранением, со сроком погашения в 1 826-й (Одна тысяча восемьсот двадцать шестой) день с даты начала размещения облигаций, с возможностью досрочного погашения, размещаемые по открытой подписке |
| Номинальная стоимость одной облигации выпуска 4-02-36502-R | 1 000 руб. |
| Балансовая стоимость объекта оценки | 767 531 181 руб. |

1.2. Неконвертируемые процентные документарные биржевые облигации ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" (ОГРН: 1046302393610) на предъявителя серии БО-05 с

обязательным централизованным хранением, со сроком погашения в 1 820-й (Одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала размещения облигаций, с возможностью досрочного погашения, размещаемых по открытой подписке в количестве 195 000 (сто девяносто пять тысяч) штук, государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг: 4B02-05-36502-R от 10.11.2017 г., код ISIN RU000A0ZYLR2. Данные об объекте оценки представлены ниже.

Данные об объекте оценки

| Наименование характеристики | Значение |
|--|--|
| Полное фирменное наименование эмитента | Общество с ограниченной ответственностью "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" |
| Сокращенное фирменное наименование эмитента | ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" |
| Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) эмитента | 1046302393610 |
| Место нахождения организации | 443536, Самарская обл, Волжский район, с. Николаевка, тер. Нефтеперерабатывающий Завод |
| Номер и дата государственной регистрации выпуска облигаций | 4B02-05-36502-R от 10.11.2017 г. |
| Количество облигаций выпуска 4B02-05-36502-R | 3 000 000 (Три миллиона) штук |
| Количество оцениваемых облигаций выпуска 4B02-05-36502 | 195 000 (сто девяносто пять тысяч) штук |
| Категория (тип) облигаций | неконвертируемые процентные документарные биржевые облигации на предъявителя серии БО-05 с обязательным централизованным хранением, , со сроком погашения в 1 820-й (Одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала размещения облигаций, с возможностью досрочного погашения, размещаемые по открытой подписке |
| Номинальная стоимость одной облигации выпуска 4B02-05-36502-R | 1 000 руб. |
| Балансовая стоимость объекта оценки | 195 257 400 руб. |

Имущественные права, связанные с объектами оценки.

Объекты оценки принадлежат 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 объектов оценки.

Балансовая стоимость объектов оценки указана в подразделе 1 настоящего отчета.

Обременения, связанные с объектами оценки.

Объекты оценки имеют обременения 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 соответствие 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 объектов оценки учитывается право собственности на объекты оценки, скидки на фактическое право общей долевой собственности не вводятся. Объекты считаются свободными 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.

Таким образом, при проведении настоящей оценки стоимость объектов оценки определялась исходя из условия полного перехода прав собственности на объекты при отчуждении последних на открытом рынке.

3.3. Общая информация об объектах оценки

Облигация - ценная бумага, удостоверяющая внесение ее владельцем денежных средств и подтверждающая обязательство возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги в обусловленный срок с уплатой фиксированного процента (если иное не предусмотрено правилами выпуска).

Облигация - это ценная бумага, которая:

- 1) выражает заемные, долговые отношения между облигационером и эмитентом;
- 2) самостоятельно обращается на фондовом рынке вплоть до ее погашения эмитентом и имеет собственный курс;
- 3) обладает свойствами ликвидности, надежности, доходности и другими инвестиционными качествами.

Облигация имеет базовые характеристики - номинал, курс, пункт, купон (купонный процент), дата погашения, дисконт и др. Курс облигации определяется в процентах к номиналу.

Дисконт (как и премия) - это разница между продажной ценой и номиналом облигации; в случае с премией эта разница положительна, а в случае с дисконтом - отрицательна. Другое название дисконта - скидка.

Купон (купонный процент) - это фиксированный процент, который устанавливается в момент эмиссии облигации. Исходя из этого процента, облигационер получает регулярные платежи по облигации. Купон оформляется обычно как отрывная часть облигации. Чем выше размер купонного процента, тем выше ее инвестиционная привлекательность. Величина купона зависит от имиджа, надежности эмитента. На него влияет также и срок обращения облигации. Чем длительнее срок, тем больше купон, так как рыночный риск прямо пропорционален сроку обращения облигации.

Облигация относится к основным ценным бумагам, активно используется на фондовом рынке и представляет собой срочную, долговую бумагу, которая удостоверяет отношения займа между ее владельцем и эмитентом. Она выпускается, как правило, на срок от одного года и более. При покупке облигации покупатель кредитует продавца. Эмитент обязуется выкупить облигацию в установленный срок. Облигация является денежным документом, подтверждающим, обязательства заемщика возместить покупателю номинальную стоимость данной ценной бумаги в определенный срок с выплатой фиксированного или плавающего дохода (обычно в зависимости от размера ставки рефинансирования Центрального банка РФ).

Доход по облигациям обычно ниже, чем по акциям, но он более надежен, так как в меньшей степени зависит от ситуации на рынке и циклических колебаний в экономике. Поэтому облигации являются более привлекательными ценными бумагами для многих категорий людей, заботящихся не только о

доходности, но и о надежности своих вкладов.

По сроку действия облигации условно разделяются на несколько видов:

- краткосрочные – от 1 до 3 лет;
- среднесрочные - от 3 до 7 лет;
- долгосрочные - от 7 до 30 лет.

Облигации выпускаются с целью привлечения дополнительных средств для проведения каких-либо мероприятий, способствующих увеличению прибыли или объема производства товаров. Средства от продажи облигаций государственных займов используются для покрытия дефицита государственного бюджета. Облигации имеют право выпускать только юридические лица (предприятия и их объединения, акционерные общества, кооперативы, банки, государство или муниципально - административные органы).

Виды облигаций.

1) Купонные облигации или облигации на предъявителя.

К ним прилагаются специальные купоны, которые должны откалываться два раза в год и представляться платежному агенту для выплаты процентов. Фактически купон - своеобразный простой вексель на предъявителя. Эти облигации обратимы, а купон и сертификат выступают в качестве титула собственности. Поскольку эти облигации оформляются на предъявителя, предприятие не регистрирует, кто является их собственником.

2) Именные облигации.

Большинство облигаций регистрируются на имя их владельца, при этом ему выдается именной сертификат. Эти облигации не имеют купонов, а платежи по процентам осуществляет платежный агент в соответствии с установленным графиком. При продаже или обмене именных облигаций старый сертификат аннулируется и выпускается новый - с указанием нового владельца облигаций.

3) "Балансовые" облигации.

Этот вид облигаций приобретает все большее распространение, поскольку их выпуск не сопряжен с такими формальностями, как выдача сертификатов - просто все необходимые данные об облигационере вводятся в компьютер.

Классификация облигаций в зависимости от обеспечения.

1. Обеспечение облигации. Эти облигации имеют реальное обеспечение активами. Их можно разбить на три подтипа:

- а) облигации с залогом имущества, которые обеспечиваются основным капиталом предприятия (ее недвижимостью) и иным вещным имуществом;
- б) облигации с залогом фондовых бумаг, которые обеспечиваются находящимися в собственности компании-эмитента ценными бумагами какой-либо другого предприятия (но не компании-эмитента) - как правило, ее филиала или дочерней компании;
- с) облигации с залогом оборудования. Такие облигации обычно выпускаются транспортными предприятиями, которые в качестве залогового обеспечения используют, например, транспортные средства (самолеты, локомотивы и т.п.).

Смысл залогового обеспечения заключается в том, что в случае банкротства компании или ее неплатежеспособности держатели обеспеченных облигаций могут претендовать на часть имущества компании.

2. Необеспеченные облигации. Эти облигации не обеспечиваются какими-либо материальными активами, они подкрепляются добросовестностью компании-эмитента, иначе говоря - ее обещанием. В случае банкротства компании держатели таких облигаций не могут претендовать на часть недвижимости. Эти облигации менее надежны, но и на них распространяются преимущественные права при ликвидации компании. В связи с тем же ставка процента по ним более высокая.

3. Другие виды облигаций.

а) Облигации с доходом на прибыль, или реорганизационные облигации предусматривают выплату процентов только в том случае, если у предприятия имеются существенные поступления, то есть в случае выпуска таких облигаций гарантируется погашение ее основной суммы, а выплата процентов зависит от решения совета директоров. Выпуск таких облигаций практикуется при реорганизации предприятия - как правило, когда ей грозит банкротство. Часто их выпускают для замены ранее выпущенных облигаций с одобрения облигационеров компании, которые предпочитают пойти на определенный риск, чтобы избежать опасности неполучения капитальной суммы.

б) Гарантированные облигации: они гарантируются не предприятием-эмитентом, а другими компаниями. Чаще всего они используются: транспортными корпорациями, когда эмитент предоставляет какой-либо компании свое оборудование, а взамен эта компания выступает гарантом по облигациям первой фирмы, либо дочерними компаниями крупных фирм, когда дочерняя компания выпускает облигации, а гарантом выступает основное предприятие. Как видно из названия, в случае

неплатежеспособности эмитента, все претензии облигационеров удовлетворяются гарантом. Чаще всего гарантируются и капитальная сумма и проценты, но бывают случаи, когда гарантией покрываются только проценты.

с) Бескупонные облигации. По ним не выплачивается регулярного процента, однако это не значит, что они не приносят дохода. Дело в том, что при выпуске эти облигации продаются со скидкой, а погашаются по номинальной цене при наступлении срока платежа, причем скидка тем больше, чем длиннее срок, на который выпущены облигации.

Особенности некоторых видов облигаций.

1. Многие необеспеченные облигации могут быть конвертируемыми. Это значит, что при выпуске облигаций такого рода предусматривается право облигационера в течение всего срока, на который выпущены облигации, обменять их на обыкновенные или привилегированные акции. Конвертируемость имеет свои преимущества, как для эмитента, так и для инвестора.

Важное значение для держателей конвертируемых облигаций имеют конверсионный коэффициент и конверсионная цена. Конверсионный коэффициент показывает, какое количество акций можно получить в обмен на такую облигацию. На основе этого коэффициента исчисляется конверсионная цена: номинал облигации делится на коэффициент и получается конверсионная цена.

2. Иногда предприятия, выпуская облигации, предусматривают право востребовать их (отозвать) до срока погашения. В этом случае устанавливаются условия такого востребования: по номиналу или с небольшой надбавкой, которая уменьшается на установленную процентную величину каждый год после выпуска. Когда предприятие отзывает облигации, облигационеры обязаны возратить свои облигации. Исключения бывают, когда корпорация при выпуске облигаций предусматривает "факультативное право востребования" или "отзывной опцион".

3. Иногда при выпуске облигаций предусматривается право облигационера на возврат облигаций до наступления срока платежа, при этом эмитент обязан погасить облигации по номиналу. Обычно это право предусматривается в том случае, если компания-эмитент оставляет за собой право изменять номинал облигации. Фактически это дает инвестору возможность выбора между новым номиналом и получением наличных.

4. В облигационное соглашение может быть включено требование о том, чтобы предприятие-эмитент осуществляла регулярные отчисления на специальный счет, чтобы гарантировать погашение облигаций по наступлении срока платежа. Такой специальный фонд получил название выкупного фонда, или фонда погашения. Его существование дает определенные гарантии инвесторам, а с другой стороны, избавляет предприятие от чрезмерно крупных единовременных затрат при наступлении срока погашения по серии облигаций.

Котировки и рейтинг облигаций.

Облигации обладают свойством обратимости, то есть с ними могут осуществляться операции по купле-продаже. Некоторые облигации обращаются на бирже, но большинство сделок осуществляется на внебиржевом рынке. Торговля облигациями обычно менее интенсивная, чем операции с акциями.

1. Цена облигации. Как и акции, облигации имеют номинальную стоимость и рыночную цену. Облигации могут продаваться по цене выше номинала - с надбавкой, или с премией, или ниже номинала - со скидкой, или с дисконтом. Рыночная цена обычно зависит от их надежности (финансовой стабильности корпорации-эмитента) и от ставки процента.

Важной характеристикой облигации как финансового инструмента является ее доходность. Доход по облигации может быть номинальным (по купонной ставке) и текущим (основан на текущей цене облигации).

2. Рейтинг. Его имеют большинство облигаций предприятий, устанавливаемый независимыми фирмами. Облигации, имеющие наиболее высокий рейтинг, называются облигациями "инвестиционного класса".

Облигации инвестиционного уровня обладают самой высокой надежностью и имеют крайне низкую вероятность банкротства компании-эмитента. Они имеют один из четырех высших разрядов рейтинга: AAA, AA, A, BBB.

Облигации, имеющие рейтинг ниже определенного, считаются спекулятивными, в том числе так называемые бросовые облигации.

Облигации спекулятивного уровня имеют более высокую вероятность непогашения компаниями-эмитентами своей задолженности и соответствуют рейтингам ниже уровня BBB. Они наиболее востребованы частными инвесторами, поскольку их доходность более чем в 2 раза превышает доходность корпоративных облигаций инвестиционного качества, но при этом и риски по ним значительно выше. Ценные бумаги спекулятивного характера особенно чувствительны к неблагоприятным ситуациям в экономике страны. Облигации с рейтингами ниже CCC+ относятся к аутсайдерам на рынке капиталов, и вложение денег в них сопряжено с риском потери их в результате частичного или полного дефолта эмитента.

Чем ниже рейтинг, тем выше риск неплатежа. В целом, чем выше рейтинг, тем ниже доход по ним.

Цены облигаций.

Нарицательная или номинальная цена облигации служит базой при дальнейших перерасчетах и при начислении процентов. Кроме нее, облигации имеют выкупную цену, которая может совпадать, а может и отличаться от номинальной в зависимости от условий займа. По ней облигация выкупается (погашается) эмитентом после истечения срока займа. Кроме этого облигация имеет рыночную цену, определяемую условиями займа и ситуацией, сложившейся в текущий момент на рынке облигаций. *Курс облигаций* – это значение рыночной цены, выраженное в процентах к номиналу. Если облигации продаются, ниже номинала, а погашаются по номиналу, говорят, что продажа производится «с дисконтом». Если облигации продаются по номиналу, а погашаются с начислением дополнительных процентов, говорят, что облигации погашаются «с премией».

Если по облигации предполагается периодическая выплата доходов, то он обычно производится по купонам. В зависимости от условий выпуска облигации – купонный доход может выплачиваться ежеквартально, раз в полгода или ежегодно. Чем чаще производится выплата купонного дохода, тем большую выгоду получает инвестор. Поэтому облигации с поквартальной выплатой при равном годовом дивиденде всегда котируются выше, чем облигации, выплаты по которым проводятся только раз в год.

Средний курс облигаций колеблется под влиянием изменения спроса и предложения, а также нормы ссудного процента. Иначе говоря, чем больший процент в текущий момент гарантируют своим вкладчикам банки, тем ниже цена облигации с фиксированным процентом.

Корпоративные облигации

Корпоративные облигации являются одним из инвестиционных инструментов фондового рынка и привлекательны как для долгосрочных инвесторов, так и для спекулятивной торговли. Корпоративные облигации свободно обращаются на вторичном рынке в России. Во всей совокупности ценных бумаг, обращающихся на фондовом рынке, условно выделяют:

- облигации крупнейших системообразующих российских компаний («первый эшелон (уровень листинга)») в разных отраслях экономики (*ЛУКОЙЛ, Газпром, РЖД, Сбербанк*). Их особенностью является высокая ликвидность и низкий риск, поскольку эти предприятия-эмитенты контролируются государством. Именно эти «голубые фишки» обеспечивают основной торговый оборот в корпоративном сегменте.
- облигации «второго эшелона (уровня листинга)». К нему относятся ценные бумаги компаний, являющихся региональными или отраслевыми лидерами, но по масштабам деятельности уступающих компаниям-эмитентам первого эшелона. Качество облигаций «второго эшелона» рынка менее однородно. Наряду с надёжными эмитентами, встречаются эмитенты, которые не предоставляют отчетность по МСФО, а также не имеют международных кредитных рейтингов. Но то же время, бизнес таких компаний достаточно прозрачный и крупный, а кредитные риски, вследствие доминирующего положения в своих отраслях, относительно невысокие. Эта группа облигаций, в свою очередь, подразделяется на акции верхней границы, середины и нижней границы, каждая из которых имеет свои характеристики.
- облигации «третьего эшелона (уровня листинга)», их часто именуют «мусорными облигациями» – это ценные бумаги с сомнительным кредитным качеством и низкой ликвидностью. Бизнес эмитентов «третьего эшелона» часто несет в себе существенные риски. К этой же группе очень часто относятся быстро растущие небольшие компании, которые осуществляют активную инвестиционную политику за счет заемных средств. У таких компаний-эмитентов риски рефинансирования достаточно высокие, а при высоком уровне долговой нагрузки такие предприятия зачастую не могут отвечать по своим обязательствам.

Основные количественные и качественные характеристики оцениваемой облигации представлены в табл. 2.

Таблица 2.

Основные количественные и качественные характеристики оцениваемой облигации

| Эмитент | Номер государственной регистрации выпуска и дата | Общее количество размещенных облигаций, шт. | Дата начала размещения (начала торгов) | Дата погашения | Вид/тип/ категория | Купонная процентная ставка, % | Номинальная стоимость облигации, руб. | Схема погашения |
|----------------------------------|--|---|--|----------------|---|-------------------------------|---------------------------------------|--|
| ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ -ТЕРМИНАЛ" | № 4-02-36502-R от 26.05.2016 г. | 3 000 000 | 30.03.2017 | 30.03.2022 | неконвертируемые процентные документарные на предъявителя с обязательным централизованным хранением | 10 | 1 000 | купон выплачивается 2 раза в год, основной долг в дату погашения |
| ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ -ТЕРМИНАЛ" | № 4B02-05-36502-R от 10.11.2017 г. | 3 000 000 | 25.12.2017 | 19.12.2022 | неконвертируемые процентные документарные на предъявителя с обязательным централизованным хранением | 12 | 1 000 | купон выплачивается 2 раза в год, основной долг в дату погашения |

Источник: 1. Данные, предоставленные Заказчиком.

Анкеты выпусков в соответствии с данными проекта «Русбондс» представлены ниже.

Анкета выпуска

Выпуск: Самаратранснефть-Терминал (дефолт) Эмитент: Самаратранснефть-Терминал

ВЫПУСК

Наименование: "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" ООО, облигация процентная документарная на предъявителя, серия 02

Система выпуска:

| Наим. | Тип размещения | Дата размещения | Дата окончания размещения | Тип займа | Примечание |
|-------|----------------|-----------------|---------------------------|-----------|--|
| 1 | Купонный займ | 26.05.2016 | - | дефолт | Неисполнение обязательств по выплате купона в размере 10 000 000,00 руб. |
| 2 | Купонный займ | 26.05.2016 | - | дефолт | Неисполнение обязательств по выплате купона в размере 10 000 000,00 руб. |
| 4 | Купонный займ | 26.05.2016 | - | дефолт | Неисполнение обязательств по выплате купона в размере 10 000 000,00 руб. |
| 5 | Купонный займ | 26.05.2016 | - | дефолт | Неисполнение обязательств по выплате купона в размере 10 000 000,00 руб. |

Детали размещения:

ИРН код: 40000AG021RQ
 Имя: 1000 10.01
 Объем эмиссии, шт: 3 000 000
 Объем в обращении, шт: 3 000 000
 Объем в обращении, руб: 3 000 000 000,00
 Период обращения, дней: 365

КРЕДИТНЫЕ

Дата начала размещения: 26.05.2016
 Дата окончания размещения: 26.05.2016
 Дата окончания размещения: 26.05.2016

ПОГАШЕНИЕ

Дата погашения: 30.03.2022
 Дата до погашения: 30.03.2022

ОСЕРТИФИКАЦИОННОЕ ПОГАШЕНИЕ

Дата завершения сертификата: 26.05.2016
 Возможность досрочного погашения: [Закреплено]

КУПОН - Процентный

Предельная ставка в год: 10
 Текущая ставка в год: 10
 Дата выплаты купона: 26.05.2016
 Размер купона, % годовых: 10
 НДС: 0,00 руб.

Источник: 1. http://www.rusbonds.ru/ank_obl.asp?tool=124763

Анкета выпуска

Выпуск: Самаратранснефть-Терминал (дефолт) Эмитент: Самаратранснефть-Терминал

ВЫПУСК

Наименование: "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" ООО, облигация процентная документарная на предъявителя, серия 02-05

Система выпуска:

| Наим. | Тип размещения | Дата размещения | Дата окончания размещения | Тип займа | Примечание |
|-------|----------------|-----------------|---------------------------|-----------|--|
| 1 | Купонный займ | 25.12.2017 | - | дефолт | Неисполнение обязательств по выплате купона в размере 12 000 000,00 руб. |
| 2 | Купонный займ | 25.12.2017 | - | дефолт | Неисполнение обязательств по выплате купона в размере 12 000 000,00 руб. |
| 3 | Купонный займ | 25.12.2017 | - | дефолт | Неисполнение обязательств по выплате купона в размере 12 000 000,00 руб. |
| 4 | Купонный займ | 25.12.2017 | - | дефолт | Неисполнение обязательств по выплате купона в размере 12 000 000,00 руб. |
| 5 | Купонный займ | 25.12.2017 | - | дефолт | Неисполнение обязательств по выплате купона в размере 12 000 000,00 руб. |

Детали размещения:

ИРН код: 40000AG021RQ
 Имя: 1000 10.01
 Объем эмиссии, шт: 3 000 000
 Объем в обращении, шт: 3 000 000
 Объем в обращении, руб: 3 000 000 000,00
 Период обращения, дней: 365

КРЕДИТНЫЕ

Дата начала размещения: 25.12.2017
 Дата окончания размещения: 25.12.2017
 Дата окончания размещения: 25.12.2017

ПОГАШЕНИЕ

Дата погашения: 19.12.2022
 Дата до погашения: 19.12.2022

ОСЕРТИФИКАЦИОННОЕ ПОГАШЕНИЕ

Дата завершения сертификата: 25.12.2017
 Возможность досрочного погашения: [Закреплено]

КУПОН - Процентный

Предельная ставка в год: 12
 Текущая ставка в год: 12
 Дата выплаты купона: 25.12.2017
 Размер купона, % годовых: 12
 НДС: 0,00 руб.

Источник: 1. http://www.rusbonds.ru/ank_obl.asp?tool=135982

В соответствии с вышепредставленными данными по облигациям выпуска № 4-02-36502-R от 26.05.2016 г. отмечается 4 (четыре) дефолта по выплате купонного дохода (НКД), а по облигациям

выпуска № 4B02-05-36502-R от 10.11.2017 г. отмечается 5 (пять) дефолтов по выплате купонного дохода (НКД).

В общем случае справедливо утверждать, что ликвидность облигаций зависит от финансового состояния эмитента. Учитывая данное обстоятельство, при проведении настоящей оценки был проведен анализ количественных и качественных характеристик эмитента – ООО «САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ».

3.4. Информация, характеризующая деятельность организации эмитента

Информация о создании бизнеса.

ОАО «САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ» зарегистрировано в Едином государственном реестре юридических лиц 16.03.2004 г. за основным государственным регистрационным номером 1046302393610.

Цель создания: целью создания и деятельности Общества является осуществление коммерческой деятельности для извлечения прибыли, а также: наиболее полное и качественное удовлетворение потребностей предприятий нефтяного комплекса региона в услугах по перевалке нефти, газового конденсата и нефтепродуктов; привлечение и эффективное использование в России материальных и финансовых ресурсов, передовых технологий и управленческого опыта (п. 2.1 Устава Общества).

Миссия: предоставлять потребителям энергоресурсы высокого качества, вести бизнес честно и ответственно, обеспечивая долгосрочный рост Компании, внося свой вклад в развитие экономики Российской Федерации, а также создавая новые рабочие места, открывая перспективы роста молодым специалистам.

Информация о развитии бизнеса.

С 2004 г. по 2013 г. основным видом деятельности эмитента являлось транспортирование по трубопроводам нефти.

В 2011 году после изменения состава участников эмитента было принято решение о развитии нефтеперерабатывающего бизнеса, а именно строительство нескольких очередей нефтеперерабатывающего завода, на базе существующих нефтесервисных активов в Волжском районе Самарской области. После принятия этого решения, был приобретен земельный участок площадью 70 Га и в апреле 2012 года начались строительные работы будущего нефтеперерабатывающего завода.

В 2014 году эмитентом было завершено строительство первой очереди нефтеперерабатывающего завода, расположенного по адресу: Самарская область, Волжский район, с. Николаевка.

Нефтеперерабатывающий завод (НПЗ) осуществляет переработку нефтяного сырья и реализацию нефтепродуктов. Общая площадь территории завода 130 Га, недалеко от областного центра. На территории завода административные здания, пожарная служба, транспортный цех, автомобильные и железнодорожные пути и инфраструктура для осуществления процесса нефтепереработки.

Основные виды нефтепродуктов завода:

- газовый конденсат;
- вакуумный газойль;
- дизельное топливо (летнее и зимнее);
- бензин газовый стабильный;
- топливо автомобильное (АИ-92, АИ-95);
- битумы нефтяные дорожные, высокопластичные.

Нефтепродукты, производимые на НПЗ, реализуются непосредственно эмитентом, в связи с чем, с 2014 года фактически основным видом деятельности эмитента является производство и реализация нефтепродуктов.

В августе 2018 г. Обществом принято решение о прекращении производства нефтепродуктов и передаче недвижимого имущества и оборудование в аренду.

Других решений о прекращении части деятельности Общества органами управления Общества не принимались.

Согласно протоколу Собрания кредиторов ООО "Самаратранснефть-Терминал" от 15 июня 2020 г., кредиторы проголосовали за заключение с эмитентом мирового соглашения и прекращение процедуры банкротства. Информация об этом опубликована в Едином федеральном реестре сведений о банкротстве (ЕФРСБ).

Поддержали это предложение 96,064% участников собрания, против выступили 1,896%, воздержались - 0,108%.

Общая сумма долга ООО "Самаратранснефть-Терминал" перед кредиторами составляет 35,7 млрд. рублей. На собрании присутствовали кредиторы, общая сумма требований которых составляет 35,02.

млрд. руб., или 98,07%.

На том же собрании было принято решение об обращении в Арбитражный суд Самарской области с ходатайством об утверждении этого мирового соглашения. Пока, согласно сведениям КАД ВАС, судом решений по этому вопросу еще не принималось.

Условия заключения мирового соглашения в опубликованных документах не раскрываются.

Источник: <https://volqa.news/article/542790.html>

Условия функционирования бизнеса.

Условия функционирования бизнеса определяются видом экономической деятельности эмитента. Эмитент имеет ОКВЭД 19.20 – производство нефтепродуктов.

Основные рынки, на которых эмитент осуществляет свою деятельность:

- местный региональный рынок (Самарская, Ульяновская, Саратовская области, Оренбургская область, Республика Татарстан);
- экспорт (Белоруссия).

Возможные факторы, которые могут негативно повлиять на сбыт эмитентом его продукции (работ, услуг):

- увеличение экспортных пошлин;
- углубление финансового кризиса и повышение процентов кредитной ставки;
- увеличение конкуренции в нефтяной промышленности;
- развитие альтернативных источников энергии.

Возможные действия эмитента по уменьшению такого влияния:

В целях минимизации рисков, связанных с увеличением конкуренции в нефтяной промышленности, эмитентом осуществляется реконструкция существующего НПЗ (в целях увеличения мощности по переработке нефти), строительство железнодорожной станции (в целях снижения транспортных расходов) и иных объектов нефтяной инфраструктуры.

В целях минимизации рисков, связанных с увеличением конкуренции в нефтяной промышленности, эмитентом осуществляется реконструкция существующего НПЗ (в целях увеличения мощности по переработке нефти), строительство железнодорожной станции (в целях снижения транспортных расходов) и иных объектов нефтяной инфраструктуры.

Информация о продукции, работах, услугах эмитента

В указанном ретроспективном периоде эмитент производит продукцию в соответствии с видом экономической деятельности.

3.5. Финансовая информация об эмитенте

3.5.1. Анализ финансовых результатов

Анализ финансовых результатов эмитента производится со следующими целями:

- установить характер изменения валовой выручки эмитента 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 финансовых результатах») с 2015 г. по 3 мес. 2020 г.

Исторический отчет о финансовых результатах представлен в табл. 3.

Таблица 3.
Исторический отчет о финансовых результатах ООО «САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ», (тыс. руб.)

| Наименование показателей | 2015 год | 2016 год | 2017 год | 2018 год | 2019 год | 3 мес. 2020 года |
|------------------------------|------------|------------|------------|------------|----------|------------------|
| <i>Выручка от реализации</i> | 4 516 670 | 4 696 585 | 7 901 230 | 7 566 321 | 417 934 | 77 282 |
| Себестоимость | -3 686 795 | -3 588 589 | -7 336 183 | -7 084 242 | -431 970 | -66 454 |
| <i>Валовая прибыль</i> | 829 875 | 1 107 996 | 565 047 | 482 079 | -14 036 | 10 828 |

| Наименование показателей | 2015 год | 2016 год | 2017 год | 2018 год | 2019 год | 3 мес. 2020 года |
|--|----------------|----------------|---------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Коммерческие расходы | -564 310 | -333 738 | -492 526 | -356 788 | 0 | 0 |
| Управленческие расходы | -108 902 | -46 302 | -68 674 | -54 337 | -70 704 | -42 255 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 156 663 | 727 956 | 3 847 | 70 954 | -84 740 | -31 427 |
| Проценты к получению | 393 | 8 211 | 542 420 | 244 459 | 822 | 0 |
| Проценты к уплате | -135 985 | -344 946 | -695 603 | -970 612 | -388 390 | 0 |
| Доходы от участия в других организациях | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Прочие доходы | 550 462 | 124 907 | 436 468 | 38 732 | 226 967 | 3 224 |
| Прочие расходы | -336 552 | -382 578 | -201 910 | -7 539 893 | -1 847 525 | -146 791 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 234 981 | 133 550 | 85 222 | -8 156 360 | -2 092 866 | -174 994 |
| Текущий налог на прибыль | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Отложенные налоговые обязательства | 0 | -536 348 | -520 512 | -453 806 | 0 | 0 |
| Отложенные налоговые активы | 0 | 440 083 | 465 866 | 1 925 918 | 317 542 | 34 868 |
| Прочее | -1 927 | -447 | -343 | 368 | -30 | 0 |
| Чистая прибыль | 233 054 | 36 838 | 30 233 | -6 683 880 | -1 775 354 | -140 126 |

Источник. 1. Данные предоставленные Заказчиком.

На основе представленных в табл. 3 данных был сформирован скомпилированный исторический отчет о финансовых результатах эмитента, представленный в табл. 4. Сравнительные формы (вертикальная и горизонтальная) скомпилированного исторического отчета о прибылях и убытках Общества представлены в табл. 5 и табл. 6.

Таблица 4.

**Скомпилированный исторический отчет о финансовых результатах
ООО «САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ», (тыс. руб.)**

| Наименование показателей | 2015 год | 2016 год | 2017 год | 2018 год | 2019 год | 3 мес. 2020 года |
|---|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Выручка (Sales) | 4 516 670 | 4 696 585 | 7 901 230 | 7 566 321 | 417 934 | 77 282 |
| Себестоимость реализации (без амортизации) | -3 686 795 | -3 588 589 | -7 336 183 | -7 084 242 | -431 970 | -66 454 |
| Валовая прибыль (Gross margin) | 829 875 | 1 107 996 | 565 047 | 482 079 | -14 036 | 10 828 |
| Коммерческие и общезфирменные расходы | -673 212 | -380 040 | -561 200 | -411 125 | -70 704 | -42 255 |
| Прочие операционные доходы расходы (нетто) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Прибыль от реализации (Sales Margin) | 156 663 | 727 956 | 3 847 | 70 954 | -84 740 | -31 427 |
| Прочие внереализ. доходы расходы (нетто) | 213 910 | -257 671 | 234 558 | -7 501 161 | -1 620 558 | -143 567 |
| Прибыль до налогов, проц. и амортизации (EBITDA) | 370 573 | 470 285 | 238 405 | -7 430 207 | -1 705 298 | -174 994 |
| Амортизация | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д | н/д |
| Операционная маржа (EBIT) | 370 573 | 470 285 | 238 405 | -7 430 207 | -1 705 298 | -174 994 |
| Проценты к уплате | -135 985 | -344 946 | -695 603 | -970 612 | -388 390 | 0 |
| Проценты к получению | 393 | 8 211 | 542 420 | 244 459 | 822 | 0 |
| Доходы от участия в других организациях | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Прибыль до налогообложения (EBT) | 234 981 | 133 550 | 85 222 | -8 156 360 | -2 092 866 | -174 994 |
| Прибыль и аналогичные платежи | -1 927 | -96 712 | -54 989 | 1 472 480 | 317 512 | 34 868 |
| Чистая прибыль | 233 054 | 36 838 | 30 233 | -6 683 880 | -1 775 354 | -140 126 |

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

Таблица 5.

**Скомпилированный исторический отчет о финансовых результатах
ООО «САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ», (вертикальная сравнительная форма)**

| Наименование показателей | 2015 год | 2016 год | 2017 год | 2018 год | 2019 год | 3 мес. 2020 года |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------|
| Выручка (Sales) | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| Себестоимость реализации (без амортизации) | -81,6% | -76,4% | -92,8% | -93,6% | -103,4% | -86,0% |
| Валовая прибыль (Gross margin) | 18,4% | 23,6% | 7,2% | 6,4% | -3,4% | 14,0% |
| Коммерческие и общезфирменные расходы | -14,9% | -8,1% | -7,1% | -5,4% | -16,9% | -54,7% |
| Прочие операционные доходы расходы (нетто) | н/а | н/а | н/а | н/а | н/а | н/а |
| Прибыль от реализации (Sales Margin) | 3,5% | 15,5% | 0,0% | 0,9% | -20,3% | -40,7% |

| Наименование показателей | 2015 год | 2016 год | 2017 год | 2018 год | 2019 год | 3 мес. 2020 года |
|---|-------------|--------------|-------------|----------------|----------------|------------------|
| Прочие внереализ. доходы расходы (нетто) | 4,7% | -5,5% | 3,0% | -99,1% | -387,8% | -185,8% |
| Прибыль до налогов, проц. и амор. (EBITDA) | 8,2% | 10,0% | 3,0% | -98,2% | -408,0% | -226,4% |
| Амортизация | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Операционная маржа (EBIT) | 8,2% | 10,0% | 3,0% | -98,2% | -408,0% | -226,4% |
| Проценты к уплате | -3,0% | -7,3% | -8,8% | -12,8% | -92,9% | n/a |
| Проценты к получению | 0,0% | 0,2% | 6,9% | 3,2% | 0,2% | n/a |
| Доходы от участия в других организациях | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Прибыль до налогообложения (EBT) | 5,2% | 2,8% | 1,1% | -107,8% | -500,8% | -226,4% |
| Прибыль и аналогичные платежи | 0,0% | -2,1% | -0,7% | 19,5% | 76,0% | 45,1% |
| Чистая прибыль | 5,2% | 0,8% | 0,4% | -88,3% | -424,8% | -181,3% |

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

Таблица 6.

**Скомпилированный исторический отчет о финансовых результатах
ООО «САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ», (горизонтальная сравнительная форма)**

| Наименование показателей | 2015 год | 2016 год | 2017 год | 2018 год | 2019 год | 3 мес. 2020 года |
|---|------------|---------------|---------------|------------------|----------------|------------------|
| Выручка (Sales) | n/a | 4,0% | 68,2% | -4,2% | -94,5% | -58,7% |
| Себестоимость реализации (без амортизации) | n/a | -2,7% | 104,4% | -3,4% | -93,9% | 7,2% |
| Валовая прибыль (Gross margin) | n/a | 33,5% | -49,0% | -14,7% | -102,9% | -91,4% |
| Коммерческие и общекорпоративные расходы | n/a | -43,5% | 47,7% | -26,7% | -82,8% | 280,3% |
| Прочие операционные доходы расходы (нетто) | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Прибыль от реализации (Sales Margin) | n/a | 364,7% | -99,5% | 1744,4% | -219,4% | -127,5% |
| Прочие внереализ. доходы расходы (нетто) | n/a | -220,5% | -191,0% | -3298,0% | -78,4% | -77,2% |
| Прибыль до налогов, проц. и амор. (EBITDA) | n/a | 26,9% | -49,3% | -3216,6% | -77,0% | -66,1% |
| Амортизация | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Операционная маржа (EBIT) | n/a | 26,9% | -49,3% | -3216,6% | -77,0% | -66,1% |
| Проценты к уплате | n/a | 153,7% | 101,7% | 39,5% | -60,0% | -100,0% |
| Проценты к получению | n/a | 1989,3% | 6506,0% | -54,9% | -99,7% | -100,0% |
| Доходы от участия в других организациях | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a | n/a |
| Прибыль до налогообложения (EBT) | n/a | -43,2% | -36,2% | -9670,7% | -74,3% | -76,5% |
| Прибыль и аналогичные платежи | n/a | 4918,8% | -43,1% | -2777,8% | -78,4% | -76,3% |
| Чистая прибыль | n/a | -84,2% | -17,9% | -22207,9% | -73,4% | -76,5% |

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

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

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

Анализ представленных выше данных показывает, что в период с 2015 г. по 2017 г. валовая выручка эмитента имела тенденцию к росту. Основным фактором роста выручки является рост объема продаж (реализации) продукции. В дальнейшем отмечается снижение валовой выручки, связанное с текущим финансовым состоянием эмитента, и передачей недвижимого имущества и оборудования НПЗ в аренду.

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

Анализ представленных выше данных показывает, что изменение прибыли от реализации (Sales Margin) эмитента в ретроспективном периоде можно охарактеризовать как разнонаправленная. По итогам последнего отчетного периода отмечаются отрицательные значения данного показателя.

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

Анализ представленных выше данных показывает, что изменение прибыли до налогообложения (EBT) эмитента в ретроспективном периоде можно охарактеризовать как снижение. По итогам последнего отчетного периода отмечаются отрицательные значения данного показателя.

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 эмитента не представляется возможным в силу незначительного ретроспективного периода и неустойчивых показателей доходов и расходов.

3.5.2. Анализ структуры активов и обязательств

Анализ структуры активов и обязательств эмитента производится со следующими целями:

- установить характер изменения валюты баланса в ретроспективном периоде;
- установить характер изменения структуры источников формирования активов;
- установить характер изменения структуры активов;
- установить перечень активов и обязательств 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») на 31.12.2015 г. по 31.03.2020 г.

Исторический баланс и сравнительная форма исторического баланса представлены в табл. 7 и табл. 8 соответственно.

Таблица 7.

Исторический баланс ООО «САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ», тыс. руб.

| Наименование показателей | 31.12.2015 г. | 31.12.2016 г. | 31.12.2017 г. | 31.12.2018 г. | 31.12.2019 г. | 31.03.2020 г. |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Нематериальные активы | 2 694 | 3 718 | 3 693 | 3 189 | 2 685 | 2 559 |
| Результаты исследований и разработок | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Нематериальные поисковые активы | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Материальные поисковые активы | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Основные средства | 8 128 556 | 13 632 425 | 21 896 351 | 25 837 687 | 18 208 844 | 18 307 498 |
| Доходные вложения в мат. ценности | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 90 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Отложенные налоговые активы | 0 | 440 083 | 905 949 | 2 831 867 | 2 294 683 | 2 344 559 |
| Прочие внеоборотные активы | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Итого внеоборотные активы | 8 131 340 | 14 076 226 | 22 805 993 | 28 672 743 | 20 506 213 | 20 654 616 |
| Запасы | 202 788 | 355 045 | 325 735 | 271 022 | 219 683 | 219 613 |
| НДС по приобретенным ценностям | 518 714 | 384 991 | 1 030 371 | 463 007 | 190 096 | 13 137 |
| Дебиторская задолженность | 3 327 572 | 5 324 927 | 8 228 531 | 3 353 692 | 851 065 | 1 011 834 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 373 872 | 235 378 | 13 471 | 231 428 | 0 | 0 |
| Денежные средства | 45 716 | 35 769 | 10 309 | 82 | 4 193 | 7 175 |
| Прочие оборотные активы | 8 145 | 6 943 | 13 452 | 1 989 | 5 104 | 4 339 |
| Итого оборотные активы | 4 476 807 | 6 343 053 | 9 621 869 | 4 321 220 | 1 270 142 | 1 256 098 |
| БАЛАНС | 12 608 147 | 20 419 279 | 32 427 862 | 32 993 963 | 21 776 355 | 21 910 714 |
| Уставный капитал | 8 400 | 8 400 | 8 400 | 8 400 | 8 400 | 8 400 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Добавочный капитал | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Резервы | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Прибыль / (убытки) прошлых лет | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Прибыль / (убыток) отчетного периода | 562 979 | 367 819 | 398 052 | -6 285 828 | -16 294 166 | -16 434 292 |
| Итого собственный капитал | 571 379 | 376 219 | 406 452 | -6 277 428 | -16 285 766 | -16 425 892 |
| Долгосрочные заемные средства | 10 865 538 | 16 175 938 | 22 791 355 | 19 202 306 | 19 178 098 | 19 228 744 |
| Отложенные налоговые обязательства | 317 252 | 853 600 | 1 374 112 | 1 827 918 | 545 586 | 560 593 |
| Оценочные обязательства | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Прочие долгосрочные обязательства | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Итого долгосрочные обязательства | 11 182 790 | 17 029 538 | 24 165 467 | 21 030 224 | 19 723 684 | 19 789 337 |

| Наименование показателей | 31.12.2015 г. | 31.12.2016 г. | 31.12.2017 г. | 31.12.2018 г. | 31.12.2019 г. | 31.03.2020 г. |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Краткосрочные заемные средства | 259 362 | 755 759 | 3 720 669 | 11 932 589 | 10 857 345 | 10 950 839 |
| Кредиторская задолженность | 911 867 | 2 257 763 | 3 891 344 | 6 306 641 | 7 466 361 | 7 581 712 |
| Доходы будущих периодов | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Оценочные обязательства | 0 | 0 | 810 | 1 937 | 10 242 | 10 229 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 489 | 4 489 |
| Итого краткосрочные обязательства | 1 171 229 | 3 013 522 | 7 612 823 | 18 241 167 | 18 338 437 | 18 547 269 |
| БАЛАНС | 12 608 146 | 20 419 279 | 32 427 862 | 32 993 963 | 21 776 355 | 21 910 714 |

Источник. 1. Данные, предоставленные Заказчиком.

Таблица 8.

**Исторический баланс ООО «САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ»
(сравнительная вертикальная форма)**

| Наименование показателей | 31.12.2015 г. | 31.12.2016 г. | 31.12.2017 г. | 31.12.2018 г. | 31.12.2019 г. | 31.03.2020 г. |
|---|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Нематериальные активы | 0,0% | 0,02% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |
| Результаты исследований и разработок | 0,0% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Нематериальные поисковые активы | 0,0% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Материальные поисковые активы | 0,0% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Основные средства | 64,5% | 66,76% | 67,52% | 78,31% | 83,62% | 83,56% |
| Доходные вложения в мат. ценности | 0,0% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Долгосрочные финансовые вложения | 0,0% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Отложенные налоговые активы | 0,0% | 2,16% | 2,79% | 8,58% | 10,54% | 10,70% |
| Прочие внеоборотные активы | 0,0% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Итого внеоборотные активы | 64,5% | 68,94% | 70,33% | 86,90% | 94,17% | 94,27% |
| Запасы | 1,6% | 1,74% | 1,00% | 0,82% | 1,01% | 1,00% |
| НДС по приобретенным ценностям | 4,1% | 1,89% | 3,18% | 1,40% | 0,87% | 0,06% |
| Дебиторская задолженность | 26,4% | 26,08% | 25,37% | 10,16% | 3,91% | 4,62% |
| Краткосрочные финансовые вложения | 3,0% | 1,15% | 0,04% | 0,70% | 0,00% | 0,00% |
| Денежные средства | 0,4% | 0,18% | 0,03% | 0,00% | 0,02% | 0,03% |
| Прочие оборотные активы | 0,1% | 0,03% | 0,04% | 0,01% | 0,02% | 0,02% |
| Итого оборотные активы | 35,5% | 31,06% | 29,67% | 13,10% | 5,83% | 5,73% |
| БАЛАНС | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% |
| Уставный капитал | 0,1% | 0,04% | 0,03% | 0,02% | 0,04% | 0,04% |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 0,0% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Добавочный капитал | 0,0% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Резервы | 0,0% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Прибыль / (убытки) прошлых лет | 0,0% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Прибыль / (убыток) отчетного периода | 4,5% | 1,80% | 1,23% | -19,05% | -74,83% | -75,01% |
| Итого собственный капитал | 4,5% | 1,84% | 1,25% | -19,03% | -74,79% | -74,97% |
| Долгосрочные заемные средства | 86,2% | 79,22% | 71,03% | 58,20% | 88,07% | 87,76% |
| Отложенные налоговые обязательства | 0,0% | 4,18% | 4,24% | 5,54% | 2,51% | 2,56% |
| Оценочные обязательства | 0,0% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Прочие долгосрочные обязательства | 0,0% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Итого долгосрочные обязательства | 86,2% | 83,40% | 75,27% | 63,74% | 90,57% | 90,32% |
| Краткосрочные заемные средства | 2,1% | 3,70% | 11,47% | 36,17% | 49,86% | 49,98% |
| Кредиторская задолженность | 7,2% | 11,06% | 12,00% | 19,11% | 34,29% | 34,60% |
| Доходы будущих периодов | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Оценочные обязательства | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,01% | 0,05% | 0,05% |
| Прочие краткосрочные обязательства | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,02% | 0,02% |
| Итого краткосрочные обязательства | 9,3% | 14,76% | 23,48% | 55,29% | 84,21% | 84,65% |
| БАЛАНС | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 100,0% | 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 эмитента, а так же размеры источников формирования имущества. В общем случае можно выделить следующие варианты изменения валюты баланса: рост; снижение; разнонаправленная динамика (с наличием или отсутствием четкой периодизации роста/снижения выручки). Увеличение валюты баланса свидетельствует о расширении объема хозяйственной деятельности эмитента, снижение же свидетельствует о сокращении хозяйственного оборота. Динамика изменения валюты баланса эмитента представлена на рис. 1.

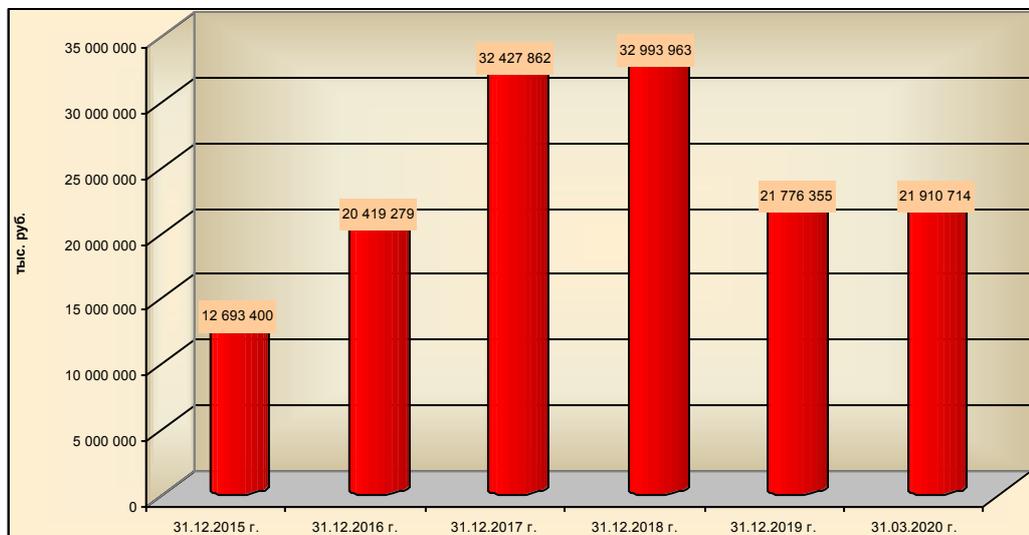


Рис. 1. Динамика изменения валюты баланса

Общие характеристики динамики изменения величины валюты баланса представлены в табл. 9.

Таблица 9.

Общие характеристики динамики изменения величины валюты баланса

| Период | Характер динамики изменения валюты баланса | Причины (источники) |
|----------------|--|---|
| 2016 г. | Рост | Источником роста являются – долгосрочные и краткосрочные заемные средства |
| 2017 г. | Рост | Источником роста являются – долгосрочные и краткосрочные заемные средства |
| 2018 г. | Рост | Источником роста являются – долгосрочные и краткосрочные заемные средства |
| 2019 г. | Падение | Источником снижения является – непокрытый убыток текущего периода |
| 3 мес. 2020 г. | Стагнация | Без существенных изменений |

Источник: 1. Анализ Оценщика.

В ретроспективном периоде основными источниками формирования активов являлись заемные средства. По состоянию на последнюю отчетную дату основными источником формирования активов (не менее 70% в структуре источников формирования) являются долгосрочные и краткосрочные заемные средства, а также кредиторская задолженность, которые в источниках формирования составляют:

- долгосрочные заемные средства – 87,76% в структуре источников формирования активов;
- краткосрочные заемные средства – 49,98% в структуре источников формирования активов;
- кредиторская задолженность – 34,60% в структуре источников формирования активов.

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

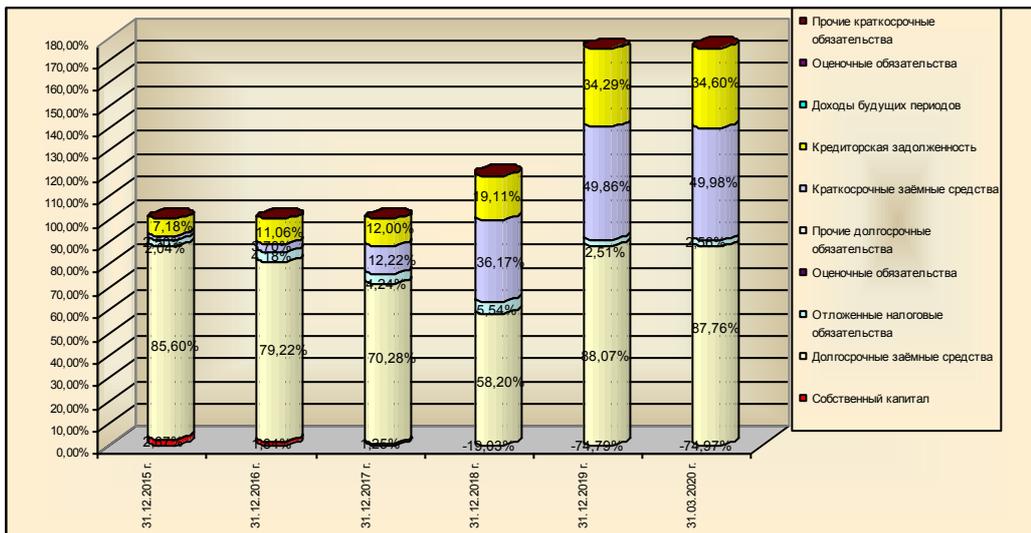


Рис. 2. Структура источников формирования активов

В период с 31.12.2015 г. по 31.03.2020 г. отмечается преобладание внеоборотных активов.

Динамика изменения величины активов в абсолютном и удельном выражении представлена на рис. 3 и рис. 4.

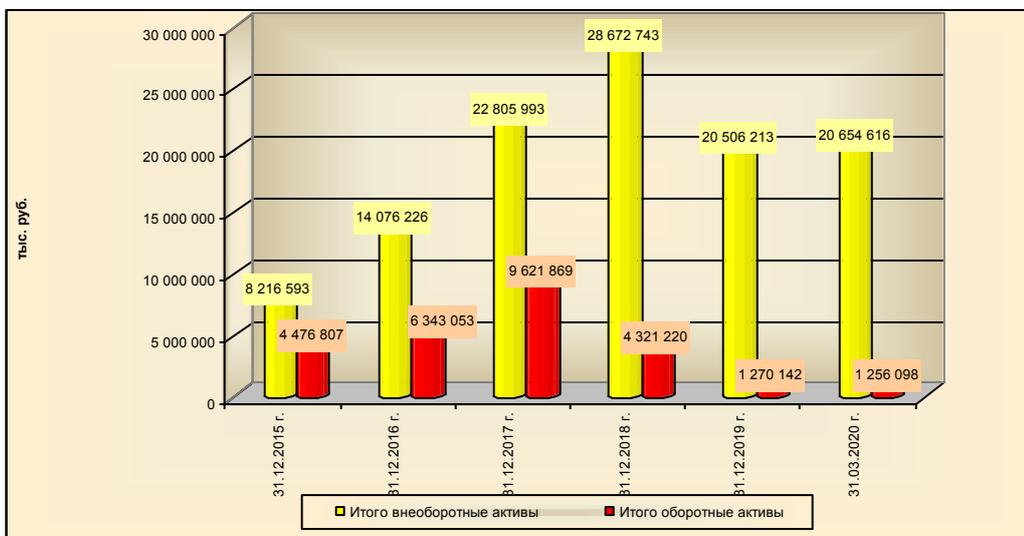


Рис. 3. Величины активов в абсолютном выражении

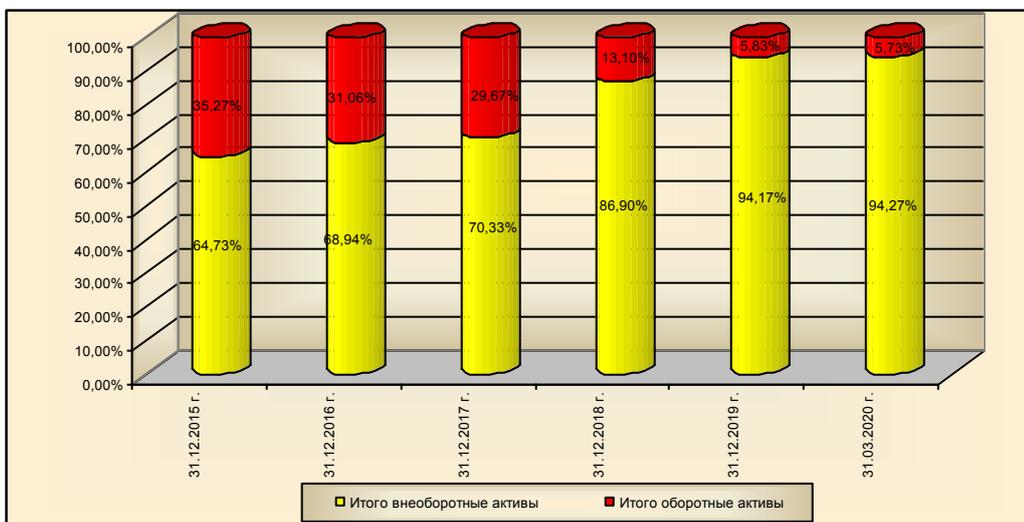


Рис. 4. Величины активов в удельном выражении

По состоянию на дату оценки основными составляющими активов являются:

- основные средства – 83,56% совокупных активов эмитента;

- отложенные налоговые активы – 10,70% совокупных активов эмитента;
- дебиторская задолженность – 4,62% совокупных активов эмитента.

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

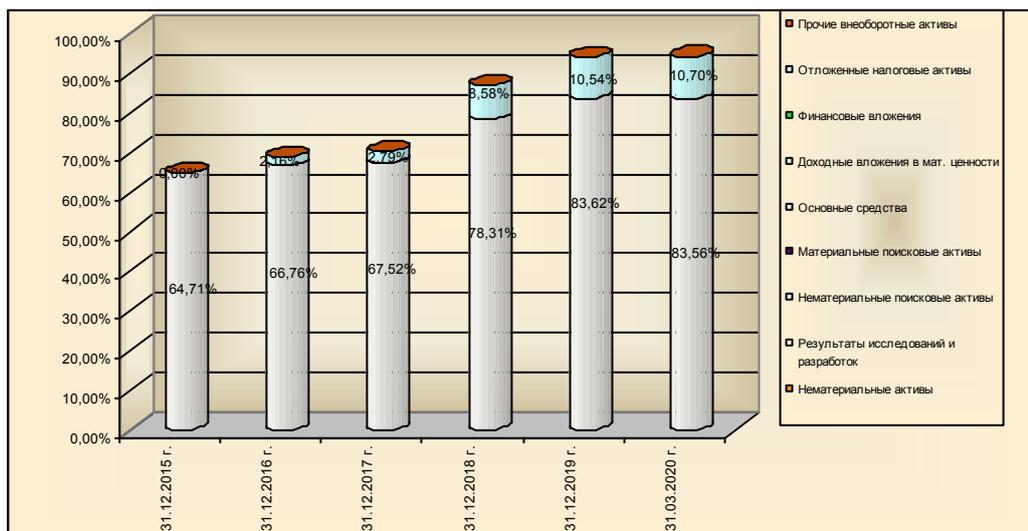


Рис. 5. Структура внеоборотных активов Общества

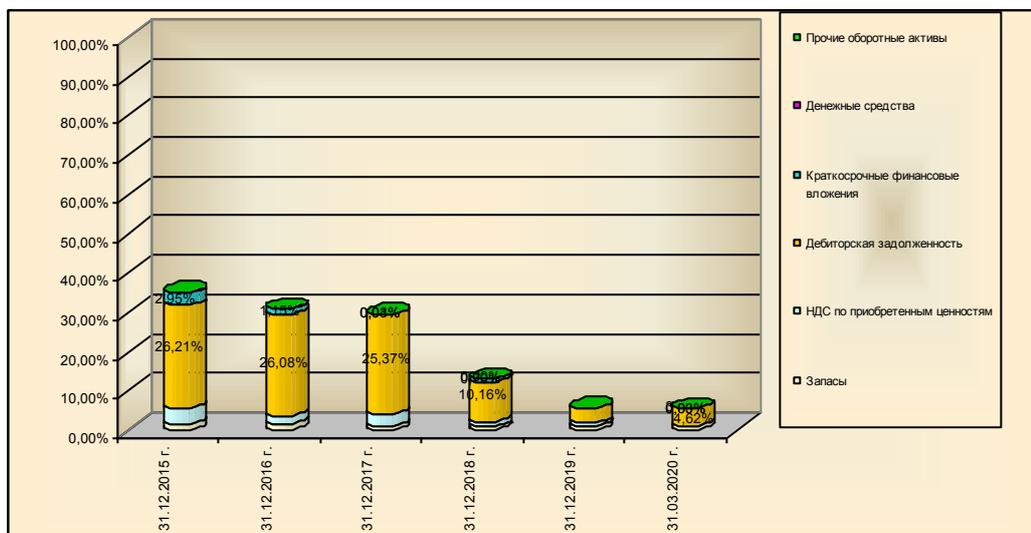


Рис. 6. Структура оборотных активов Общества

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

1. Нематериальные активы. Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 2 559 тыс. руб.
2. Результаты исследований и разработок. Отсутствуют.
3. Нематериальные поисковые активы. Отсутствуют.
4. Материальные поисковые активы. Отсутствуют.
5. Основные средства. Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 18 307 498 тыс. руб.
4. Доходные вложения в материальные ценности. Отсутствуют.
5. Долгосрочные финансовые вложения. Отсутствуют.
6. Отложенные налоговые активы. Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 2 344 559 тыс. руб.
7. Прочие внеоборотные активы. Отсутствуют.
8. Запасы. Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 219 613 тыс. руб.
9. НДС по приобретенным ценностям. Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 13 137 тыс. руб.
10. Дебиторская задолженность. Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 1 011 834 тыс. руб.

11. Краткосрочные финансовые вложения. Отсутствуют.

12. Денежные средства. Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 7 175 тыс. руб.

13. Прочие оборотные активы. Балансовая (учетная) стоимость данного вида актива составляет 4 339 тыс. руб.

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

1. Долгосрочные заемные средства (кредиты и займы). Балансовая (учетная) стоимость данного вида пассива составляет 19 228 744 тыс. руб.

2. Отложенные налоговые обязательства. Балансовая (учетная) стоимость данного вида пассива составляет 560 593 тыс. руб.

3. Оценочные обязательства. Отсутствуют.

4. Прочие долгосрочные обязательства. Отсутствуют.

5. Краткосрочные заемные средства (кредиты и займы). Балансовая (учетная) стоимость данного вида пассива составляет 10 950 839 тыс. руб.

6. Кредиторская задолженность. Балансовая (учетная) стоимость данного вида пассива составляет 7 581 712 тыс. руб.

7. Доходы будущих периодов. Отсутствуют.

8. Оценочные обязательства. Балансовая (учетная) стоимость данного вида пассива составляет 10 229 тыс. руб.

9. Прочие краткосрочные обязательства. Балансовая (учетная) стоимость данного вида пассива составляет 4 489 тыс. руб.

3.5.3. Комплексная оценка финансового состояния и инвестиционной привлекательности

Основные показатели, характеризующие финансовое состояние Общества в период с 31.12.2016 г. по 31.03.2020 г. представлены в табл. 10.

Таблица 10.

Основные финансовые коэффициенты

| Наименование показателей | 31.12.2016 г. | 31.12.2017 г. | 31.12.2018 г. | 31.12.2019 г. | 31.03.2020 г. |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <u>Ликвидность</u> | | | | | |
| Коэф. абсолютной ликвидности | 0,0900 | 0,0030 | 0,0127 | 0,0002 | 0,0004 |
| Коэф. быстрой ликвидности | 1,9870 | 1,1833 | 0,2220 | 0,0573 | 0,0559 |
| Коэф. текущей ликвидности | 2,1049 | 1,2248 | 0,2369 | 0,0693 | 0,0677 |
| <u>Финансовой устойчивости</u> | | | | | |
| Собственные оборотные средства, тыс. руб. | 3 422 209 | 4 662 922 | -2 681 927 | -6 395 613 | -6 350 265 |
| Доля СОС в выручке | 0,7287 | 0,5902 | -0,3545 | -15,3029 | -82,1700 |
| Коэф. покрытия внеоборотных активов СК | 0,0267 | 0,0178 | -0,2189 | -0,7942 | -0,7953 |
| Коэф. финансовой устойчивости | 0,8476 | 0,8376 | 0,7534 | 0,6314 | 0,6277 |
| Коэф. автономии | 0,0184 | 0,0125 | -0,1903 | -0,7479 | -0,7497 |
| <u>Финансовый риск</u> | | | | | |
| Покрытие процентов | 1,3634 | 0,3427 | -7,6552 | -4,3907 | n/a |
| Доля долга в инвестированном капитале | 0,9783 | 0,9850 | 1,2525 | 2,1844 | 2,1943 |
| Кредиты банков / Собственный капитал | 45,0049 | 65,8261 | -4,9598 | -1,8443 | -1,8373 |
| Кредиты банков / Активы всего | 0,8292 | 0,8251 | 0,9437 | 1,3793 | 1,3774 |
| <u>Эффективность</u> | | | | | |
| Оборачиваемость запасов, дней | 36 | 16 | 14 | 186 | 301 |
| Оборачиваемость НДС, дней | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Оборачиваемость дебиторов, дней | 415 | 380 | 162 | 743 | 1 191 |
| Оборачиваемость прочих активов, дней | 1 | 1 | 0 | 4 | 5 |
| Операционный цикл, дней | 452 | 397 | 176 | 934 | 1 497 |
| Оборачиваемость кредиторов, дней | 230 | 194 | 325 | 6 309 | 10 382 |
| Оборачиваемость прочих пассивов, дней | 0 | 0 | 0 | 12 | 20 |
| Финансовый цикл, дней | 222 | 203 | -149 | -5 387 | -8 905 |

| Наименование показателей | 31.12.2016 г. | 31.12.2017 г. | 31.12.2018 г. | 31.12.2019 г. | 31.03.2020 г. |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <i>Прибыльность / рентабельность</i> | | | | | |
| Кэф. EBITDA | 0,1001 | 0,0302 | -0,9820 | -4,0803 | -2,2644 |
| Кэф. EBIT | 0,1001 | 0,0302 | -0,9820 | -4,0803 | -2,2644 |
| Кэф. EBT | 0,0284 | 0,0108 | -1,0780 | -5,0076 | -2,2644 |
| Кэф. прибыли после налогов | 0,0078 | 0,0038 | -0,8834 | -4,2479 | -1,8132 |
| Отдача на собственный капитал, % | 9,79 | 7,44 | n/a | n/a | n/a |
| Отдача на инвестированный капитал, % | 0,21 | 0,11 | -26,89 | -12,91 | -1,02 |
| Отдача на активы, % | 0,18 | 0,09 | -20,26 | -8,15 | -0,64 |

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

Источник. 1. Расчеты Оценщика

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Качество управления бизнесом характеризуется показателем *“Длительность цикла самофинансирования”* (или *“Длительность оборота чистого производственного оборотного капитала”*). Чистый производственный оборотный капитал представляет собой сумму запасов и дебиторской задолженности за вычетом кредиторской (нефинансовой) задолженности. Длительность его оборота характеризует наличие или отсутствие (если показатель меньше нуля) у предприятия собственных производственных оборотных средств. Положительное значение показателя указывает время, в течение которого обращаются оборотные средства предприятия (пройдя весь круг от оплаты сырья и материалов, нахождения их в виде производственных запасов, остатков незавершенного

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

Значения указанных выше финансовых коэффициентов представлены в табл. 11.

Таблица 11.

Значения финансовых коэффициентов принятых для комплексной оценки финансового состояния

| Наименование показателей | 31.12.2016 г. | 31.12.2017 г. | 31.12.2018 г. | 31.12.2019 г. | 31.03.2020 г. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Рентабельность собственного капитала, % | 9,79 | 7,44 | n/a | n/a | n/a |
| Уровень собственного капитала, % | 1,84 | 1,25 | -19,03 | -74,79 | -74,97 |
| Коэф. покрытия внеоборотных активов СК | 0,03 | 0,02 | -0,22 | -0,79 | -0,80 |
| Длительность оборота кред. задолженности, дней | 230 | 194 | 325 | 6 309 | 10 382 |
| Длительность цикла самофинансирования, дней | 222 | 203 | -149 | -5 387 | -8 905 |

Источник. 1. Расчеты Оценщика.

Для того чтобы указанные показатели могли использоваться для целей мониторинга принята система ранжирования и классификации предприятий представленные в табл. 12 и табл. 13 соответственно.

Таблица 12.

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 |
| Коэф. 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 13.

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 устойчивость предприятия практически утрачена. Значение показателя рентабельности собственного капитала не позволяет надеяться на улучшение. Степень |

| Группа | Сумма цен интервалов | Финансово – инвестиционная характеристика (привлекательность) |
|--|----------------------|---|
| 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. 11 был проведен расчет индикаторов финансово-инвестиционной привлекательности Общества за период с 31.12.2016 г. по 31.03.2020 г. Результаты расчета индикаторов представлены в табл. 14 – табл. 18.

Таблица 14.
Результат расчета индикатора финансово-инвестиционной привлекательности на 31.12.2016 г.

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

Источник. 1. Расчет Оценщика.

Таблица 15.
Результат расчета индикатора финансово-инвестиционной привлекательности на 31.12.2017 г.

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

Источник. 1. Расчет Оценщика.

Таблица 16.
Результат расчета индикатора финансово-инвестиционной привлекательности на 31.12.2018 г.

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

| Наименование показателя | Группы | | | |
|---|-----------|--------------|--------------|------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 |
| Коеф. 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 | 0 | 1 |
| Длительность цикла самофинансирования, дни. | 1 30 | >30; (-10)-0 | (-30)- (-11) | <-30 |
| Индикатор для рассматриваемого предприятия | 0 | 0 | 0 | 1 |
| Количество показателей в группе | 0 | 0 | 0 | 5 |
| Цена интервала | 5 | 3 | 1 | 0 |
| Сумма баллов (цен интервалов) | | | 0 | |
| Группа финансово-инвестиционной привлек. | | | D | |

Источник. 1. Расчет Оценщика.

Таблица 17.

Результат расчета индикатора финансово-инвестиционной привлекательности на 31.12.2019 г.

| Наименование показателя | Группы | | | |
|---|-----------|--------------|--------------|------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 |
| Рентабельность собственного капитала, % | > 1/3 ЦБ | 1/3 - 1/4 ЦБ | <1/4 ЦБ | <0 |
| Индикатор для рассматриваемого предприятия | 0 | 0 | 0 | 1 |
| Уровень собственного капитала, % | >=70 | 60-69.999 | 50-59.999 | <50 |
| Индикатор для рассматриваемого предприятия | 0 | 0 | 0 | 1 |
| Коеф. 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 | 0 | 1 |
| Длительность цикла самофинансирования, дни. | 1 30 | >30; (-10)-0 | (-30)- (-11) | <-30 |
| Индикатор для рассматриваемого предприятия | 0 | 0 | 0 | 1 |
| Количество показателей в группе | 0 | 0 | 0 | 5 |
| Цена интервала | 5 | 3 | 1 | 0 |
| Сумма баллов (цен интервалов) | | | 0 | |
| Группа финансово-инвестиционной привлек. | | | D | |

Источник. 1. Расчет Оценщика.

Таблица 18.

Результат расчета индикатора финансово-инвестиционной привлекательности на 31.03.2020 г.

| Наименование показателя | Группы | | | |
|---|-----------|--------------|--------------|------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 |
| Рентабельность собственного капитала, % | > 1/3 ЦБ | 1/3 - 1/4 ЦБ | <1/4 ЦБ | <0 |
| Индикатор для рассматриваемого предприятия | 0 | 0 | 0 | 1 |
| Уровень собственного капитала, % | >=70 | 60-69.999 | 50-59.999 | <50 |
| Индикатор для рассматриваемого предприятия | 0 | 0 | 0 | 1 |
| Коеф. 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 | 0 | 1 |
| Длительность цикла самофинансирования, дни. | 1 30 | >30; (-10)-0 | (-30)- (-11) | <-30 |
| Индикатор для рассматриваемого предприятия | 0 | 0 | 0 | 1 |
| Количество показателей в группе | 0 | 0 | 0 | 5 |
| Цена интервала | 5 | 3 | 1 | 0 |
| Сумма баллов (цен интервалов) | | | 0 | |
| Группа финансово-инвестиционной привлек. | | | D | |

Источник. 1. Расчет Оценщика.

Анализ данных представленных в табл. 14 – табл. 18 показывает, что по состоянию на дату оценки финансовая привлекательность эмитента относится к группе D, при этом наблюдается снижение показателя финансовой привлекательности Общества. Динамика изменения интегрального показателя финансовой привлекательности представлена на рис. 7.

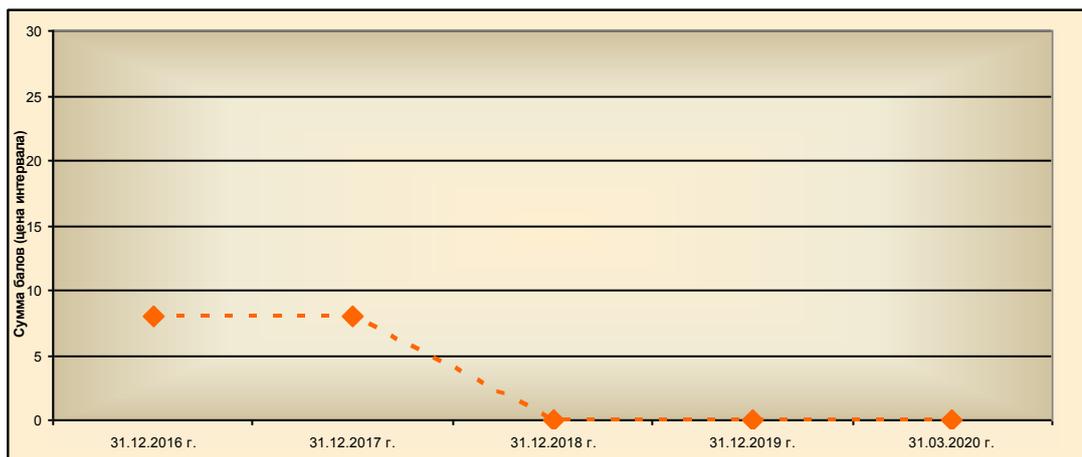


Рис. 7. Динамика изменения интегрального показателя финансовой привлекательности

Результаты качественной оценки основных показателей хозяйственной деятельности эмитента (в процентах от длительности ретроспективного периода) представлены в табл. 19.

Таблица 19.

Результаты качественной оценки основных показателей хозяйственной деятельности эмитента

| Показатель хозяйственной деятельности | Динамика изменения | Качественная оценка основных показателей хозяйственной деятельности Общества (в процентах от длительности ретроспективного периода) | | | |
|--|--------------------|---|---------|----------|------------|
| | | Высокая | Хорошая | Удовлет. | Неудовлет. |
| Эффективность бизнеса | Снижение | 40,00 | 0,00 | 0,00 | 60,00 |
| Рискованность бизнеса | Отсутствует | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 100,00 |
| Долгосрочные перспективы платежеспособности | Отсутствует | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 100,00 |
| Краткосрочные перспективы платежеспособности | Отсутствует | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 100,00 |
| Качество управления бизнесом | Снижение | 0,00 | 40,00 | 0,00 | 60,00 |

Источник. 1. Расчет Оценщика.

Анализ данных представленных в табл. 14 – табл. 19 позволяет сделать следующие выводы:

1. По состоянию на последнюю отчетную дату финансовая привлекательность эмитента относится к группе финансовой привлекательности D.
2. Формальная оценка эффективности бизнеса – неудовлетворительная.
3. Формальная оценка рискованности бизнеса – высокий риск (оценка неудовлетворительная).
4. Формальная оценка долгосрочной перспективной платежеспособности – неудовлетворительная.
5. Формальная оценка краткосрочной перспективной платежеспособности – неудовлетворительная.
6. Формальная оценка качества управления бизнесом – неудовлетворительная.
7. Низкие значения показателей, характеризующих хозяйственную деятельность и финансово-инвестиционную привлекательность эмитента, обусловлены структурой активов и обязательств эмитента и существенной величиной кредитной нагрузки, при снижающихся показателях основной деятельности.

3.5.4. Прогнозные данные деятельности эмитента

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

3.6. Описание текущего использования объектов оценки

По состоянию на дату проведения оценки оцениваемые объекты используются как инвестиционные объекты – вложение денежных средств инвестиционного паевого фонда с целью получения в перспективе дохода от перепродажи объектов или доходов при их погашении.

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

ООО «САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ» допустило дефолт по всем облигационным выпускам (см. анкеты выпусков ниже).

Анкета выпуска

Выпуск: Самартранснфть-1-0-01 (дефолт) Заголовок: Самартранснфть-терминал

Выпуск: Самартранснфть-1-0-01 (дефолт)

Идентификатор: Самартранснфть-1-0-01 (дефолт)

Системный выпуск: Самартранснфть-1-0-01 (дефолт)

| № по облигациям | Тип исполнения облигации | Дата анкета | Дата исполнения облигации | Статус | Примечание |
|-----------------|--------------------------|-------------|---------------------------|--------|---|
| 1 | полная выплата | 21.03.2019 | - | дефолт | Неисполнение обязательств по выплате купона в размере 146 526 800,00 рублей |
| 2 | полная выплата | 21.03.2019 | - | дефолт | Неисполнение обязательств по выплате купона в размере 146 526 800,00 рублей |
| 3 | полная выплата | 21.03.2019 | - | дефолт | Неисполнение обязательств по выплате купона в размере 146 526 800,00 рублей |
| 4 | полная выплата | 21.03.2019 | - | дефолт | Неисполнение обязательств по выплате купона в размере 146 526 800,00 рублей |

Данные по регистрации:

ИНН код: 50-00047256

ОКВН код: 42000000

Объем эмиссии, шт.: 3 000 000

Объем выкупов, шт.: 3 000 000 000 RUB

Объем в обращении, шт.: 3 000 000

Объем в обращении, руб.: 3 000 000 000 RUB

Период обращения, дней: 180

РАЗДЕЛЕНИЕ

Дата начала размещения: 30.03.2019

Дата окончания размещения: 30.03.2019

Дата рас. счета об отплат: 30.03.2019

ПОГАЩЕНИЕ

Дата погашения: 30.03.2020

Финансовый инструмент: КОТ

ОБЪЕМЫ ИЛИ ДОСРОЧНОЕ ПОГАЩЕНИЕ

Дата последней оплаты: 21.03.2019

Возможность досрочного погашения: [Полностью нет](#)

КУПОН - Переменный

Периодичность выплаты: 3

Первый купон (руб.): 0 RUB

Дата выплаты купона: 21.03.2019

Последний купон, % годовых: 0

НКД: 35 48 RUB

Источник: 1. https://www.rusbonds.ru/ank_obl.asp?tool=133698

Анкета выпуска

Выпуск: Самартранснфть-1-0-01 (дефолт) Заголовок: Самартранснфть-терминал

Выпуск: Самартранснфть-1-0-01 (дефолт)

Идентификатор: Самартранснфть-1-0-01 (дефолт)

Системный выпуск: Самартранснфть-1-0-01 (дефолт)

| № по облигациям | Тип исполнения облигации | Дата анкета | Дата исполнения облигации | Статус | Примечание |
|-----------------|--------------------------|-------------|---------------------------|--------|--|
| 1 | полная выплата | 21.03.2019 | - | дефолт | Неисполнение обязательств по выплате купона в размере 71 608 000,00 руб. |
| 2 | полная выплата | 21.03.2019 | - | дефолт | Неисполнение обязательств по выплате купона в размере 71 608 000,00 руб. |
| 3 | полная выплата | 21.03.2019 | - | дефолт | Неисполнение обязательств по выплате купона в размере 71 608 000,00 руб. |
| 4 | полная выплата | 21.03.2019 | - | дефолт | Неисполнение обязательств по выплате купона в размере 71 608 000,00 руб. |

Данные по регистрации:

ИНН код: 50-00047256

ОКВН код: 42000000

Объем эмиссии, шт.: 3 000 000

Объем выкупов, шт.: 3 000 000 000 RUB

Объем в обращении, шт.: 3 000 000

Объем в обращении, руб.: 3 000 000 000 RUB

Период обращения, дней: 180

РАЗДЕЛЕНИЕ

Дата начала размещения: 21.03.2019

Дата окончания размещения: 21.03.2019

Дата рас. счета об отплат: 21.03.2019

ПОГАЩЕНИЕ

Дата погашения: 01.03.2020

Финансовый инструмент: КОТ

ОБЪЕМЫ ИЛИ ДОСРОЧНОЕ ПОГАЩЕНИЕ

Дата последней оплаты: 21.03.2019

Возможность досрочного погашения: [Полностью нет](#)

КУПОН - Переменный

Периодичность выплаты: 3

Первый купон (руб.): 0 RUB

Дата выплаты купона: 21.03.2019

Последний купон, % годовых: 0

НКД: 4 07 RUB

Источник: 1. https://www.rusbonds.ru/ank_obl.asp?tool=135982

Анкета выпуска

Выпуск: [Самостоятельно в 6-й раз](#) | Заметки: [Самостоятельно в 6-й раз](#)

Полное наименование: КОМПАНИЯ «СЕРВИС» (ООО) облигация безрисковая краткосрочная документарная на предъявление, серия 0000000000

Составные выпуски:

| Номер облигации | Тип облигации | Дата выпуска | Дата погашения | Тип погашения | Примечание |
|-----------------|--------------------|--------------|----------------|---------------|---|
| 0 | Купонная облигация | 17.05.2019 | - | догаш | Платеж по облигации в денежной форме, и оплата по ней купонных платежей денежными средствами в виде банковского перевода - 63 179 000,00 руб. |
| 1 | Купонная облигация | 16.12.2019 | - | догаш | Платеж по облигации в денежной форме, и оплата по ней купонных платежей денежными средствами в виде банковского перевода - 63 179 000,00 руб. |
| 2 | Купонная облигация | 16.05.2019 | - | догаш | Платеж по облигации в денежной форме, и оплата по ней купонных платежей денежными средствами в виде банковского перевода - 63 179 000,00 руб. |
| 3 | Купонная облигация | 16.12.2019 | - | догаш | Платеж по облигации в денежной форме, и оплата по ней купонных платежей денежными средствами в виде банковского перевода - 63 179 000,00 руб. |

Данные по регистрации: 04.09.2019 02:00:00 в от 10.07.2017 044 6494

ИНН код: 503004279801

Наименов: 7001 RU-RU

Объем эмиссии, шт: 2 000 000

Объем эмиссии, руб: 3 000 000 000 RUB

Объем в обращении, шт: 1 400 000

Объем в обращении, руб: 1 807 000 000 RUB

Период обращения, дней: 400

РИЗЫКОВЫЕ

Дата начала размещения: 20.05.2017

Дата окончания размещения: 20.05.2017

Дата деп. средств об. эмисс.: 20.05.2017

ЛОКАЦИОННЫЕ

Дата погашения: 14.10.2020

Дата до погашения: 400

ОБЪЕМЫ ИЛИ ДОСРОЧНОПОГАЩЕНИЕ

Дата погашения облигации: 14.10.2020

Возможность досрочного погашения: [Позволяется](#)

КОУПОН - Переменный

Периодичность выплаты: 2

Период выплаты: 4 (мес)

Дата выплаты купона: 16.12.2019

Наименование, % годовых: 10

ИНН: 5030042798

Источник: 1. https://www.rusbonds.ru/ank_obl.asp?tool=133700

Анкета выпуска

Выпуск: [Самостоятельно в 6-й раз](#) | Заметки: [Самостоятельно в 6-й раз](#)

Полное наименование: КОМПАНИЯ «СЕРВИС» (ООО) облигация безрисковая краткосрочная документарная на предъявление, серия 0000000000

Составные выпуски:

| Номер облигации | Тип облигации | Дата выпуска | Дата погашения | Тип погашения | Примечание |
|-----------------|--------------------|--------------|----------------|---------------|---|
| 0 | Купонная облигация | 20.05.2019 | - | догаш | Платеж по облигации, купонные платежи в виде банковского перевода - 179 520 000,00 руб. |
| 1 | Купонная облигация | 20.05.2019 | - | догаш | Увеличение облигации по выпуску купона в размере 179 520 000,00 рублей. |
| 2 | Купонная облигация | 20.05.2019 | - | догаш | Увеличение облигации по выпуску купона в размере 179 520 000,00 рублей. |

Данные по регистрации: 04.09.2019 02:00:00 в от 10.07.2017 044 6494

ИНН код: 503004279801

Наименов: 7001 RU-RU

Объем эмиссии, шт: 3 000 000

Объем эмиссии, руб: 3 000 000 000 RUB

Объем в обращении, шт: 2 000 000

Объем в обращении, руб: 2 000 000 000 RUB

Период обращения, дней: 400

РИЗЫКОВЫЕ

Дата начала размещения: 20.05.2017

Дата окончания размещения: 20.05.2017

Дата деп. средств об. эмисс.: 20.05.2017

ЛОКАЦИОННЫЕ

Дата погашения: 20.05.2020

Дата до погашения: 400

ОБЪЕМЫ ИЛИ ДОСРОЧНОПОГАЩЕНИЕ

Дата погашения облигации: 20.05.2020

Возможность досрочного погашения: [Позволяется](#)

КОУПОН - Переменный

Периодичность выплаты: 2

Период выплаты: 4 (мес)

Дата выплаты купона: 20.05.2019

Наименование, % годовых: 10

ИНН: 5030042798

Источник: 1. https://www.rusbonds.ru/ank_obl.asp?tool=133699

Анкета выпуска

Выпуск: Савалтрасовская-14-400 (дефолт) Закупка: Савалтрасовская-14000181

Облигации: Савалтрасовская-14-400 (дефолт) Тип: Назначение: Валюта: Денежная единица: Тип облигации:

Наименование: "САВАЛТРАСОВСКАЯ-14" ООО, облигации с фиксированным номиналом, без права участия в прибыли, серия БО-01

Составные выпуски

| № | Тип облигации | Дата выпуска | Дата погашения | Тип дефолта | Примечание |
|---|---------------------|--------------|----------------|-------------------|---|
| 0 | ипотечная облигация | 22.06.2010 | - | финансовый дефолт | Неисполнение обязательств по выплате купона в размере 71 000 000,00 руб |
| 1 | ипотечная облигация | 23.12.2010 | - | дефолт | Неисполнение обязательств по выплате купона в размере 71 000 000,00 руб |
| 2 | ипотечная облигация | 24.06.2010 | - | дефолт | Неисполнение обязательств по выплате купона в размере 71 000 000,00 руб |
| 3 | ипотечная облигация | 24.12.2010 | - | дефолт | Неисполнение обязательств по выплате купона в размере 71 000 000,00 руб |
| 4 | ипотечная облигация | 25.06.2010 | - | дефолт | Неисполнение обязательств по выплате купона в размере 71 000 000,00 руб |

Данные по облигации: Контрагент: ООО "САВАЛТРАСОВСКАЯ-14" ИНН: 50-0500275-02 Дата выпуска: 22.06.2010

Номинал: 9000 0000 Объем эмиссии: 3 000 000 000 RUB Объем в обращении: 1 200 000 Объем в обращении, руб: 1 200 000 000 RUB Период обращения, дней: 360

РАЗМЕРЕНИЕ
 Дата начала размещения: 26.12.2017
 Дата окончания размещения: 26.12.2017
 Дата окончания приема заявок: 26.12.2017

ПОГАШЕНИЕ
 Дата погашения: 26.12.2020
 Дней до погашения: 900

ОБЕРТЫ ИЛИ ДОРОЖНИ ПОГАШЕНИЕ
 Дата погашения: 26.12.2020
 Возможность досрочного погашения: [\[См. условия выпуска\]](#)

КУПОН - Переводный
 Процентная ставка: 7% в год
 Метод расчета: 30/360
 Дата выплаты купона: 21.12.2020
 Размер купона, % годовых: 75
 НДС: 4,07 RUB

Источник: 1. https://www.rusbonds.ru/ank_obl.asp?tool=135982

Анкета выпуска

Выпуск: Савалтрасовская-14-400 (дефолт) Закупка: Савалтрасовская-14000181

Облигации: Савалтрасовская-14-400 (дефолт) Тип: Назначение: Валюта: Денежная единица: Тип облигации:

Наименование: "САВАЛТРАСОВСКАЯ-14" ООО, облигации с фиксированным номиналом, без права участия в прибыли, серия БО-01

Составные выпуски

| № | Тип облигации | Дата выпуска | Дата погашения | Тип дефолта | Примечание |
|---|---------------------|--------------|----------------|-------------|---|
| 0 | ипотечная облигация | 22.06.2010 | - | дефолт | Неисполнение обязательств по выплате купона в размере 71 000 000,00 руб |
| 1 | ипотечная облигация | 23.12.2010 | - | дефолт | Неисполнение обязательств по выплате купона в размере 71 000 000,00 руб |
| 2 | ипотечная облигация | 24.06.2010 | - | дефолт | Неисполнение обязательств по выплате купона в размере 71 000 000,00 руб |
| 3 | ипотечная облигация | 24.12.2010 | - | дефолт | Неисполнение обязательств по выплате купона в размере 71 000 000,00 руб |

Данные по облигации: Контрагент: ООО "САВАЛТРАСОВСКАЯ-14" ИНН: 50-0500275-02 Дата выпуска: 22.06.2010

Номинал: 9000 0000 Объем эмиссии: 3 000 000 000 RUB Объем в обращении: 1 200 000 Объем в обращении, руб: 1 200 000 000 RUB Период обращения, дней: 360

РАЗМЕРЕНИЕ
 Дата начала размещения: 26.12.2017
 Дата окончания размещения: 26.12.2017
 Дата окончания приема заявок: 26.12.2017

ПОГАШЕНИЕ
 Дата погашения: 26.12.2020
 Дней до погашения: 900

ОБЕРТЫ ИЛИ ДОРОЖНИ ПОГАШЕНИЕ
 Дата погашения: 26.12.2020
 Возможность досрочного погашения: [\[См. условия выпуска\]](#)

КУПОН - Переводный
 Процентная ставка: 7% в год
 Метод расчета: 30/360
 Дата выплаты купона: 21.12.2020
 Размер купона, % годовых: 75
 НДС: 4,07 RUB

КУПОН ИЛИ ДОРОЖНИ ДО ПОГАШЕНИЯ (от 16.03.2018)
 Дата начала приема заявок: 16.03.2018
 Дата окончания приема заявок: 16.03.2018
 Возможность досрочного погашения: [\[См. условия выпуска\]](#)

Источник: 1. https://www.rusbonds.ru/ank_obl.asp?tool=124763

Аналитика выпуска

Выпуск: Самарская область облигации

Эмитент: Самарская область

Выпуск: Самарская область облигации

Состояние выпуска: Активен

| № | Наименование облигации | Дата выпуска | Дата погашения | Тип облигации | Примечание |
|---|-----------------------------|--------------|----------------|-------------------|--|
| 0 | Самарская область облигации | 22.06.2018 | - | Самарская область | - |
| 1 | Самарская область облигации | 22.06.2018 | - | Самарская область | Принят решение о досрочном погашении облигаций с 22.06.2018 г. |
| 2 | Самарская область облигации | 22.06.2018 | - | Самарская область | Принят решение о досрочном погашении облигаций с 22.06.2018 г. |
| 3 | Самарская область облигации | 22.06.2018 | - | Самарская область | Принят решение о досрочном погашении облигаций с 22.06.2018 г. |
| 4 | Самарская область облигации | 22.06.2018 | - | Самарская область | Принят решение о досрочном погашении облигаций с 22.06.2018 г. |

Данные по состоянию на 22.06.2018 г.

| | |
|-------------------|---------------------|
| Объем выпуска | 10 000 000 000 руб. |
| Объем выкупов | 0 руб. |
| Объем остатков | 10 000 000 000 руб. |
| Объем в обращении | 10 000 000 000 руб. |
| Процент погашения | 0% |

ИТОГИ ТОРГОВ И ДОХОДНОСТЬ (22.06.2018)

| | |
|----------------------------------|--------|
| Средняя доходность по облигациям | 10,00% |
| Доходность по облигациям | 10,00% |

Источник: 1. https://www.rusbonds.ru/ank_obl.asp?tool=124762

У эмитента существуют риски, связанные с текущими спорами (судебными процессами), поскольку определением АС Самарской области от 28.12.2018 по делу №А55-35520/2018 возбуждено производство по делу о несостоятельности (банкротстве) ООО «САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ».

Согласно протоколу собрания кредиторов ООО "Саматранснефть-Терминал" от 15 июня 2020 г., кредиторы проголосовали за заключение с эмитентом мирового соглашения и прекращение процедуры банкротства. Информация об этом опубликована в Едином федеральном реестре сведений о банкротстве (ЕФРСБ).

На том же собрании было принято решение об обращении в Арбитражный суд Самарской области с ходатайством об утверждении этого мирового соглашения. Пока, согласно сведениям КАД ВАС, судом решений по этому вопросу еще не принималось.

Условия заключения мирового соглашения в опубликованных документах не раскрываются

При этом сохраняется возможность банкротства - конкурсного производства, предполагающего реализацию всего имущества должника для расчетов с кредиторами.

РАЗДЕЛ IV. АНАЛИЗ РЫНКА ОБЪЕКТОВ ОЦЕНКИ**4.1. Основные тенденции социально - экономического развития в период с 2006 г. по 2019 г.**

Данные об основных тенденциях социально-экономического развития Российской Федерации в период с 2006 г. по 2019 г. представлены в табл. 20.

Таблица 20.**Данные об основных тенденциях социально-экономического развития Российской Федерации**

| Показатели | 2007 г. | 2008 г. | 2009 г. | 2010 г. | 2011 г. | 2012 г. | 2013 г. | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. | 2018 г. | 2019 г. |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| ВВП | 108,5 | 105,2 | 92,2 | 104,5 | 104,3 | 103,7 | 101,8 | 100,7 | 97,2 | 99,8 | 101,5 | 102,3 | 103,6 |
| Индекс-дефлятор ВВП | 113,8 | 118,0 | 102,0 | 114,2 | 115,9 | 109,1 | 105,4 | 107,5 | 108,2 | 103,6 | 105,2 | 108,0 | 103,4 |
| Индекс потребительских цен, на конец периода | 111,9 | 113,3 | 108,8 | 108,8 | 106,1 | 106,6 | 106,5 | 111,4 | 112,9 | 105,4 | 102,5 | 104,3 | 103,0 |
| Индекс промышленного производства | 106,80 | 100,60 | 89,30 | 107,30 | 105,00 | 103,40 | 100,40 | 101,70 | 96,60 | 101,1 | 102,1 | 102,9 | 102,3 |
| Обрабатывающие производства | 110,50 | 100,50 | 84,80 | 110,60 | 108,00 | 105,10 | 100,50 | 102,10 | 94,60 | 100,1 | 100,1 | 102,6 | 103,9 |
| Индекс производства продукции сельского хозяйства | 103,30 | 110,80 | 101,40 | 88,70 | 123,00 | 95,20 | 105,80 | 103,50 | 103,00 | 104,8 | 101,2 | 100,4 | 104,0 |
| Инвестиции в основной капитал | 123,80 | 109,50 | 86,50 | 106,30 | 110,80 | 106,80 | 100,80 | 98,50 | 89,90 | 99,10 | 104,4 | 102,9 | 103,0 |
| Объемы работ по виду деятельности «Строительство» | 118,2 | 112,8 | 86,8 | 105,0 | 105,10 | 102,50 | 100,10 | 97,70 | 93,0 | 95,70 | 100,5 | 105,3 | 105,4 |
| Ввод в действие жилых домов | 120,95 | 104,74 | 93,45 | 97,5 | 106,68 | 105,46 | 107,31 | 119,43 | 101,31 | 93,50 | 102,80 | 103,2 | 104,2 |
| Реальные располагаемые денежные доходы населения | 112,1 | 102,4 | 103 | 105,9 | 100,5 | 104,6 | 104 | 99,3 | 96,07 | 94,10 | 99,993 | 103,4 | 104,3 |
| Реальная заработная плата | 117,2 | 111,5 | 96,5 | 105,2 | 102,8 | 108,4 | 104,8 | 101,2 | 91,0 | 100,6 | 102,9 | 106,9 | 114,9 |
| Среднемесячная начисленная номинальная заработная плата, руб. | 12 971 | 16 488 | 17 832 | 19 959 | 22 185 | 25 360 | 28 381 | 30 900 | 32 418 | 36 703 | 39 167 | 43 008 | 47 468 |
| Уровень безработицы к экономически активному населению (на конец периода) | 6,0 | 6,2 | 8,3 | 7,3 | 6,5 | 5,5 | 5,5 | 5,2 | 5,6 | 5,5 | 5,2 | 4,8 | 4,7 |
| Оборот розничной торговли | 116,1 | 113,7 | 94,9 | 106,5 | 107,1 | 106,3 | 103,9 | 102,7 | 90,01 | 94,80 | 101,3 | 102,9 | 104,5 |
| Объем платных услуг населению | 107,7 | 104,3 | 97,5 | 101,5 | 103,2 | 103,5 | 102,0 | 101,0 | 98,9 | 99,70 | 101,4 | 102,5 | 104,8 |
| Экспорт товаров, млрд. долл. США | 351,9 | 467,6 | 301,7 | 397,1 | 516,7 | 524,7 | 526 | 497,8 | 339,7 | 279,2 | 353,5 | 439,4 | 410,0 |
| Импорт товаров, млрд. долл. США | 199,8 | 267,1 | 167,3 | 228,9 | 305,8 | 317,3 | 315,3 | 286,7 | 194,1 | 191,4 | 238,1 | 257,7 | 268,7 |
| Средняя цена за нефть Urals, долл. США/баррель | 73,08 | 93,92 | 60,69 | 78,20 | 109,30 | 110,50 | 107,50 | 97,60 | 51,20 | 41,7 | 53,0 | 69,6 | 40,0 |

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 объема 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);
- 2018 г. – наблюдается улучшение макроэкономических показателей, наблюдается рост ВВП до 2,3% по итогам года, рост производственной активности, рост инвестиций в основной капитал, также отмечается рост инфляции, которая составила по итогам года 4,3%;
- 2019 г. – наблюдается улучшение макроэкономических показателей, наблюдается рост ВВП до 1,3% по итогам года, рост производственной активности, рост инвестиций в основной капитал, также отмечается снижение инфляции, которая составила по итогам года 3,0%.

4.2. Основные тенденции социально - экономического развития в мае 2020 г.

Краткие итоги

В мае инфляция замедлилась до 3,0%. Влияние проинфляционных факторов ослабло, в том числе благодаря укреплению рубля. Дезинфляционные факторы, в первую очередь связанные с апрельским падением спроса в экономике, стали превалировать. Восстановление экономической активности будет происходить постепенно, что поддержит дезинфляционный фон в экономике. Это способствует дальнейшему смягчению денежно-кредитной политики.

Баланс рисков в мае сместился в сторону дезинфляционных, несмотря на вероятное временное ускорение годовой инфляции с текущего уровня в ближайшие месяцы с учетом низких темпов роста цен во втором полугодии 2019 года. В результате, начиная с III квартала, ожидаемый рост потребительских цен с поправкой на сезонность ожидается ниже, чем необходимо для стабилизации инфляции на уровне 4%.

Начавшееся в мае постепенное снятие ограничительных «коронавирусных» мер приводит к оживлению экономической активности в России. Однако этот процесс носит постепенный и продолжительный характер. Во-первых, ряд ограничительных мер еще продолжает действовать. Во-вторых, негативные вторичные эффекты от ограничений предложения и спроса, проявляющиеся через цепочки межотраслевых производственных взаимосвязей, проявляются с задержкой по сравнению с первичными. В-третьих, в мае значительно снизился объем добычи нефти. В-четвертых, в связи с коронавирусом население проявляет повышенную осторожность при потреблении целого ряда

товаров и услуг, этот эффект может продолжаться довольно долго, пока будут сохраняться опасения продолжения эпидемии. Кроме того, происходит адаптация потребителей к дистанционным формам работы и потребления. В результате изменяется структура экономики и структура спроса на отдельные товары.

Глобальные финансовые рынки, включая российский, большую часть апреля– мая активно росли, реагируя на масштабные вливания ликвидности мировыми центральными банками, бюджетные программы поддержки и оптимизм в связи с начавшимся снятием «коронавирусных» ограничений в ряде крупнейших экономик. Это снизило риски для финансовой стабильности в России.

Инфляция

После ускорения в апреле до 3,1% инфляция в мае замедлилась до 3,0%. Действие краткосрочных проинфляционных факторов, связанных с ослаблением рубля и временным всплеском спроса, уменьшается. Этому способствует то, что рубль отыграл большую часть мартовских потерь. Одновременно усиливается действие дезинфляционных факторов в связи с просадкой доходов и спроса со стороны населения. Дезинфляционные факторы становятся доминирующими, хотя годовая инфляция, вероятно, еще какое-то время будет ускоряться.

Стимулирующая бюджетная политика и мягкая денежно-кредитная политика будут противодействовать складывающимся дезинфляционным тенденциям в экономике. В результате в 2021 г. инфляция стабилизируется вблизи цели.

Влияние дезинфляционных факторов в мае усилилось.

- В апреле сезонно скорректированный темп роста цен составил 0,8% м/м. Ускорение роста цен, начавшееся в марте, было спровоцировано действием временных проинфляционных факторов: переносом ослабления рубля и всплеском спроса на продовольственные и непродовольственные товары первой необходимости.
- Динамика оценок модифицированных показателей базовой инфляции стабилизировалась в апреле после резкого роста в марте, сигнализируя об ослаблении влияния проинфляционных факторов. В ближайшие месяцы ценовая динамика будет сдерживаться дезинфляционным эффектом со стороны снижения потребительского спроса.
- В мае рост цен замедлился, вернувшись к уровню, соответствующему 4% в пересчете на год. Это указывает на ослабление влияния проинфляционных и усиление влияния дезинфляционных факторов на динамику потребительских цен. Динамика цен на продукты питания, товары первой необходимости и медикаменты свидетельствует о том, что основная часть проинфляционного эффекта, вызванного всплеском спроса на данные категории товаров в период самоизоляции, уже реализовалась.
- Смещение баланса рисков в сторону дезинфляционных факторов способствует дальнейшему смягчению денежно-кредитной политики.

Падение мировых цен на нефть ускорило снижение цен производителей в апреле.

- В апреле снижение цен производителей ускорилось до 10,4% г/г с 3,2% г/г в марте. Основной вклад продолжает вносить падение цен в добывающем секторе, которое ускорилось до 34,7% г/г в апреле с 14,3% г/г в марте. Оно вызвано резким падением мировых цен сырьевых товаров, прежде всего нефтяных.
- Динамику внутренних цен на нефтепродукты сглаживает действие демпфирующего механизма. Внутренние цены производителей в добыче нефти в апреле снизились на 60% г/г, а в производстве нефтепродуктов – на 26% г/г. Все это сглаживает волатильность потребительских цен на бензин и дизельное топливо.
- Годовой рост цен производителей многих потребительских товаров немного ускорился по сравнению с мартом, но в среднем держится около нуля, что указывает на отсутствие значительного давления на конечные цены со стороны издержек производителей и меньшее влияние временных проинфляционных факторов на отпускные цены в производственном звене.

Ценовые индексы PMI: снижение отпускных цен в сфере услуг в апреле-мае.

- Динамика ценовых индексов PMI указывает на то, что действие проинфляционного эффекта от ослабления рубля оказалось недолгим и уже в мае баланс начал смещаться в сторону дезинфляционного влияния падения спроса. Особенно ярко это проявилось в сфере услуг, где издержки менее чувствительны к курсовым колебаниям и которая столкнулась с большим снижением спроса по сравнению с обрабатывающими предприятиями.
- Индекс закупочных цен в обрабатывающих отраслях вырос до 66,6 п. в апреле с 59,8 п. в марте на фоне роста издержек компаний, вызванных произошедшим ослаблением рубля и нарушением поставок из-за действия ограничительных мер в России и других странах. В мае индекс снизился обратно к 59,8 п., оставаясь на повышенном уровне. Динамика индекса отпускных цен была схожей: после роста в апреле в мае произошло его снижение: компании могут частично переносить рост издержек в конечные цены.

• В сфере услуг пик роста закупочных цен пришелся на март, после чего соответствующий индекс снизился. В мае он вплотную приблизился к минимальным уровням за всю историю наблюдений. В динамике индекса отпускных цен наблюдалась схожая динамика. После резкого роста в марте до 54,2 п. в апреле и мае он ушел ниже отметки 50 п. (48,6 и 48,4 п. соответственно), указывая на снижение конечных цен провайдеров услуг. Прежде такие уровни индекса наблюдались только в 2009 г. Это происходит из-за ужесточения конкуренции на фоне сильного спада спроса.

Экономическая динамика

Российская экономика начала год ростом на уровне потенциала: ВВП в I квартале, по предварительной оценке Росстата, вырос на 1,6% г/г после роста на 2,1% г/г в IV квартале 2019 года. Сезонно сглаженный рост (за вычетом эффекта високосного года) замедлился до 0,4% к/к с 0,5% к/к в IV квартале. Основной негативный эффект на российскую экономику от снижения внешнего спроса и ограничительных мер для борьбы с распространением коронавируса придется, как и во многих других странах, на II квартал.

В апреле российская экономика ожидаемо резко просела на фоне действия связанных с коронавирусом ограничительных мер в России и других странах. Оперативные данные за май указывают на начавшееся восстановление экономики по мере снятия ограничений. Однако расширяющиеся на другие отрасли вторичные эффекты от полной или частичной остановки бизнеса и падения конечного спроса в сочетании со снижением нефтедобычи в рамках соглашения ОПЕК+ делают процесс восстановления постепенным, длительным и неравномерным в разных отраслях экономики.

Вместе с тем в России сектор услуг составляет меньшую долю в ВВП, чем в странах ОЭСР. Именно на этот сектор пришелся самый значительный удар от «коронавирусных» шоков. Поэтому глубина просадки российской экономики, вероятно, окажется меньше, чем в странах с более развитой сферой услуг.

Восстановление экономики сдерживается вторичными эффектами от ограничительных мер.

• В апреле российская экономика ожидаемо просела в связи с введением ограничительных мер для борьбы с распространением пандемии коронавируса. Апрельские данные Росстата, вышедшие во второй половине мая, подтвердили те изменения экономической активности по отраслям и секторам, на которые указывала динамика оперативных индикаторов.

• Совокупная динамика высокочастотных индикаторов, к которым относятся данные о потреблении электроэнергии, автомобильном трафике, проводимых банковских и карточных платежах, позволяет сделать вывод о том, что пик снижения экономической активности на фоне действия ограничительных мер пришелся на апрель.

• Глубина просадки российской экономики, вероятно, окажется меньше, чем в странах ОЭСР, где более развита сфера услуг, которая пострадала сильнее всего от «коронавирусных» шоков.

• В мае экономическая активность начала постепенно восстанавливаться по мере ослабления ограничительных мер. Однако этот процесс будет небыстрым и продолжительным, так как:

- ряд ограничительных мер еще продолжает действовать;
- восстановление экономики сдерживает усиление действия негативных вторичных эффектов от полной или частичной остановки производств и работы провайдеров услуг в апреле на фоне просадки спроса;
- экспортный спрос остается слабым, к тому же в мае снизилась добыча нефти в соответствии с обязательствами в рамках сделки ОПЕК+;
- изменяются привычки потребителей в связи с коронавирусом и адаптацией к дистанционным формам работы и потребления. Это меняет структуру экономики, временно снижая производственный потенциал.

Промышленность: снижение в апреле на фоне действия ограничительных мер оказалось относительно небольшим.

• В апреле выпуск промышленности сократился на 5,7% м/м (здесь и далее с учетом сезонности). Снижение оказалось меньше, чем во многих других развивающихся и развитых странах, где тоже вводились ограничительные меры для борьбы с распространением коронавируса.

• Поскольку в добывающем секторе преобладают предприятия с непрерывным циклом производства, в апреле добыча продемонстрировала такой же результат, как и в марте (-0,6% м/м). Исполнение условий сделки ОПЕК+ приведет к значительному снижению добычи нефти в мае, которое будет иметь эффект и на множество смежных отраслей: нефтепереработку, нефтесервисы, трубопроводный и железнодорожный транспорт, оптовую торговлю.

• Падение обрабатывающей промышленности составило 11% м/м. На фоне действия ограничительных мер (как на стороне предложения, так и на стороне спроса) сильнее всего сократили выпуск отрасли, ориентированные на выпуск потребительских товаров длительного пользования. Значительный негативный вклад также внесли инвестиционные отрасли.

• Влияние сокращения спроса на промежуточные отрасли в апреле еще не столь существенно, однако в ближайшие месяцы оно может усилиться: скажутся вторичные эффекты от снижения производственной активности в отраслях, ориентированных на конечное потребление и инвестиции.

Индексы PMI: сильное снижение экономической активности в апреле–мае

• Индексы PMI в апреле упали до минимальных значений за всю историю наблюдений, что указывает на значительное снижение внутреннего и внешнего спроса из-за введения ограничительных мер, направленных на борьбу с распространением коронавируса. В мае индексы немного выросли, но сигнализируют о продолжающемся снижении экономической активности.

• В России, как и во многих других странах, падение индекса в услугах оказалось более глубоким, чем в обработке. Это еще раз указывает на то, что сфера услуг является наиболее пострадавшей от действия ограничительных мер.

• В апреле–мае были зафиксированы рекордно низкие значения подиндекса занятости, что указывает на рост безработицы, как явной, так и скрытой. Еще одним инструментом подстройки российского рынка труда к изменившимся условиям может стать снижение заработных плат.

Падение розничной торговли в «нерабочем» апреле

• За мартовским всплеском розничных продаж последовало сильное снижение покупательской активности из-за резкого сжатия как спроса (вследствие уменьшения доходов и изменения потребительских предпочтений), так и предложения (вследствие закрытия торговых центров, непродовольственных магазинов): оборот розничной торговли в апреле сократился на 23,4% г/г.

• Ввиду того что работа большинства офлайн-магазинов была приостановлена в апреле, сильнее всего снизились розничные продажи непродовольственных товаров: падение составило 36,7% г/г. Бурный рост онлайн-торговли, который наблюдается в последнее время, поддерживает розничный товарооборот, но компенсировать такое падение традиционной розницы он не может.

• Косвенные оценки указывают на рост нормы сбережений в апреле, которое могло быть вызвано как изменением потребительских предпочтений на фоне роста неопределенности, так и невозможностью приобрести непродовольственные товары не первой необходимости из-за закрытия магазинов. Последнее указывает на потенциал реализации отложенного спроса по мере снятия ограничений.

• Оперативные данные за май говорят о постепенном усилении потребительской активности. Однако действие вторичных эффектов от ограничительных мер на экономическую активность и доходы населения будет сдерживать дальнейшее восстановление потребления, что станет основным дезинфляционным фактором в 2020 и 2021 годах.

Рост безработицы в апреле.

• По оценке Росстата, численность безработных в апреле увеличилась на 800 тыс., до 4,3 млн. человек. Уровень безработицы резко вырос – до 5,8%, уровня 2015 г. С учетом устранения сезонности уровень безработицы составил 5,6% (+1,0 п.п. к марту).

• Увеличение уровня безработицы в России оказалось гораздо меньше, чем в других странах. С одной стороны, это может отражать особенность российского рынка труда, где подстройка к шокам традиционно идет за счет гибкости заработных плат и рабочего времени и в меньшей степени – за счет занятости. С другой стороны, полученная оценка уровня безработицы является приблизительной: из-за вынужденного проведения опроса в форме телефонного интервью данные оказываются несопоставимы с полученными ранее в форме очного интервью.

• Опрос, проведенный ООО «инФОМ» по заказу Банка России, показал, что больше трети россиян заявили о потере работы в последнее время кем-то из их знакомых. Опрос, проведенный Левада-центром 24–27 апреля, показал, что в России столкнулись с увольнением, вынужденным уходом в отпуск с частичным сохранением или без сохранения зарплаты, сокращением рабочей недели 20% респондентов. Второй этап опроса предпринимателей в рамках проекта по измерению настроения бизнеса, проводимый ТПП РФ в мае, показал, что треть предпринимателей сообщили о том, что вынуждены начать увольнения.

• За период самоизоляции количество вакансий и резюме, по данным сайта по поиску работы и сотрудников hh.ru, уменьшилось. В апреле количество вакансий сократилось на 7,0% г/г, количество резюме продолжало расти, но темпы прироста снизились до 6,0% г/г. По данным hh.ru, наем новых сотрудников продолжается в отраслях с относительно стабильной экономической ситуацией, а в отраслях, испытывающих трудности, ведется точечный поиск сотрудников.

• Заработные платы в марте продолжили расти: номинальная заработная плата увеличилась на 8,6% г/г (после 8,1% г/г), реальная – на 5,9% г/г (после 5,7% г/г). Рост оплаты труда в марте происходил на фоне сохранения безработицы на низких уровнях. Рост заработной платы в марте наблюдался практически во всех видах экономической деятельности, за исключением отраслей, почувствовавших эффект от распространения коронавируса еще до введения ограничительных мер, – деятельности гостиниц и предприятий общественного питания.

Сокращение розничного и ускорение роста корпоративного кредитования в апреле.

- В апреле портфель розничных кредитов банков снизился. Из-за действия ограничительных мер уменьшился объем как спроса (заявок на кредиты), так и предложения (доля одобренных банками заявок). Спрос на кредиты частично поддержали онлайн-каналы продаж.
- Месячные темпы прироста кредитов физическим лицам станут положительными (с поправкой на сезонность) по мере снятия ограничительных мер. Однако его темпы будут меньше «докоронавирусных» как из-за снижения доходов населения, так и из-за более консервативной политики банков.
- Рост корпоративного кредитования в апреле продолжил ускоряться – компании компенсируют выпадающие доходы и прибегают к программам поддержки кредитования и занятости.
- Рост резервов на возможные потери в апреле был умеренным – пруденциальные послабления Банка России позволяют временно не признавать ухудшение качества ссуд. Ожидается, что большая часть заемщиков смогут вернуться к нормальному обслуживанию долга, а под те реструктуризации, которые все же окажутся проблемными, банки в среднесрочной перспективе создадут резервы.

Резкое увеличение в апреле «антикоронавирусных» бюджетных расходов.

- В апреле в условиях начала реализации мер по борьбе с последствиями пандемии значительно ускорился рост расходов федерального бюджета, прежде всего социального блока и по разделу «Общегосударственные вопросы».
- Сальдо бюджета осталось положительным благодаря зачислению в бюджет части прибыли Банка России от продажи контрольного пакета акций ПАО Сбербанк. Кроме того, в апрельской статистике лишь частично отразилось негативное влияние пандемии на экономическую активность и доходы бюджета.
- В мае ожидается переход к бюджетному дефициту, который в последующие месяцы расширится. В условиях увеличения финансирования мер поддержки экономики, продолжится активный рост расходов бюджета. При этом на доходы бюджета будут негативно влиять низкие экспортные цены на энергоресурсы, а также общее снижение налоговых поступлений из-за вызванного пандемией сжатия экономической активности.
- Выпадающие базовые нефтегазовые доходы финансируются за счет средств Фонда национального благосостояния, а прочий бюджетный дефицит – за счет заимствований.

Сужение профицита счета текущих операций.

- Профицит счета текущих операций (СТО) в январе-апреле 2020 года снизился по сравнению с прошлым годом из-за сокращения торгового сальдо. На фоне значительного снижения внешнего спроса происходит снижение экспорта. Импорт также сокращается, в том числе из-за действия ограничительных мер и закрытия производств, как в России, так и в других странах.
- Разворот на мировых финансовых рынках и рост аппетита к риску, привели к возвращению нерезидентов на рынок ОФЗ. В результате в апреле немного выросли обязательства государственного сектора перед нерезидентами после резкого снижения в марте.

Источник: 1. https://cbr.ru/Collection/Collection/File/27931/bulletin_20-03.pdf

Вывод: В мае инфляция замедлилась до 3,0%. Влияние проинфляционных факторов ослабло, в том числе благодаря укреплению рубля. Дезинфляционные факторы, в первую очередь связанные с апрельским падением спроса в экономике, стали превалировать. Восстановление экономической активности будет происходить постепенно, что поддержит дезинфляционный фон в экономике. Это способствует дальнейшему смягчению денежно-кредитной политики.

4.3. Прогноз социально-экономического развития РФ

Прогноз социально-экономического развития на 2019–2024 годы.

Прогноз разработан на основе текущих внутренних и внешних тенденций, прогноза развития мировой экономики и внешнеэкономических условий, а также итогов социально-экономического развития Российской Федерации за январь–август 2019 года.

Минэкономразвития России разработало прогноз социально-экономического развития в трех сценариях – базовом, целевом и консервативном.

Ключевое отличие консервативного сценария от базового – это предпосылка о более негативном развитии внешнеэкономической ситуации (предполагается дальнейшее замедление темпов мирового экономического роста до уровня чуть выше 2 % к 2021 году, что соответствует понятию «глобальная рецессия», в сценарий также заложена предпосылка о неблагоприятной конъюнктуре мировых товарных рынков). Действующая конструкция макроэкономической политики позволит ограничить реакцию внутренних экономических параметров на колебания внешнеэкономической конъюнктуры, в результате чего рост ВВП замедлится незначительно по сравнению с текущим годом, а инфляция останется вблизи целевого уровня.

Базовый и целевой сценарии основаны на одних и тех же внешнеэкономических предпосылках. В них заложено постепенное дальнейшее замедление мирового экономического роста с 2,9 % в 2019 году до 2,7 % в 2024 году, нисходящая динамика цен на нефть – снижение с 62–63 долл. США/баррель до 57 долл. США/баррель в 2020 году и до 53 долл. США/баррель к 2024 году, а также крайне умеренный рост цен на основные товары российского экспорта.

Как в базовый, так и в целевой сценарий заложена успешная реализация структурных мер экономической политики, направленных на достижение национальных целей развития и других приоритетов, установленных Указом № 204. Эти меры должны обеспечить повышение инвестиционной активности, с одной стороны, и рост доходов населения с другой. Речь идет о мерах, реализуемых как в рамках управленческого механизма национальных проектов, так и за его пределами.

Среди ключевых мер по повышению уровня инвестиционной активности следует выделить следующие направления:

- улучшение инвестиционного климата (восстановление доверия бизнес-сообщества), которое может быть достигнуто только при создании стабильности регуляторных условий и предсказуемой тарифной политики;
- снижение административных издержек через реализацию реформы контроля и надзора и снятие административных барьеров для развития;
- обеспечение развития инфраструктуры;
- увеличение объема доступных ресурсов для финансирования инвестиций за счет формирования новых механизмов аккумулирования долгосрочных сбережений и проведения структурной кредитной политики.

Активная реализация проектов создаст основу для роста спроса на труд и, соответственно, для роста доходов населения. Другим источником роста доходов населения должно стать повышение производительности труда. Этому будет способствовать обеспечение широкого внедрения технологических инноваций – в первую очередь, технологий искусственного интеллекта, роботизации, интернета вещей, а также расширения использования платформенных решений в разных секторах экономики. В результате таких процессов произойдет перераспределение занятости из трудоемких секторов с низким уровнем заработной платы (таких как торговля, ряд обрабатывающих производств, транспорт) в сектор услуг с более высоким уровнем оплаты труда.

Эффективная реализация данных мероприятий (требующая качества управления как в государственном, так и в частном секторе экономики) обеспечит достижение национальных целей развития.

Оценки вклада структурных мер в темпы экономического роста осуществлены Минэкономразвития России на основании комплексного анализа международного опыта с учетом «исходных характеристик» российской экономики.

Как в базовом, так и в целевом сценарии прогнозируется, что темп роста ВВП ускорится до уровня около 3 %, начиная с 2021 года, а темпы роста реальных располагаемых доходов населения выйдут в диапазон 2,2 – 2,4 процента.

Ключевое отличие базового и целевого сценариев – в предположении о скорости и эффективности реализации структурных мер государственной политики, а также – в скорости адаптации к ухудшившимся в текущем году внешнеэкономическим условиям (в первую очередь в части внешнеэкономической повестки).

В этих условиях в базовом сценарии прогнозируется ускорение темпов роста ВВП с 1,3 % в текущем году до 1,7 % в 2020 году. В целевом сценарии рост ВВП в 2020 году составит 2 %. Это связано с предположением о более активном расширении инвестиционного спроса (до 5,8 % в 2020 году против 5,0 % в базовом сценарии), а также о более быстром восстановлении объемов товарного экспорта (рост на 6,1 % в реальном выражении в 2020 году в целевом сценарии и на 3,3 % в базовом сценарии) после стагнации в текущем году.

В условиях уверенных темпов роста внутреннего спроса в целевом сценарии ожидается, что инфляция после замедления в первом полугодии следующего года восстановится до уровня 4 % (в базовом – будет сохраняться на уровне 3 % до конца 2020 года).

По оценке Минэкономразвития России, целевой сценарий может реализоваться с высокой вероятностью. При этом в целях обеспечения последовательного применения консервативного подхода в бюджетном планировании в качестве основы для федерального бюджета предлагается использовать базовый сценарий.

Общая характеристика базового сценария прогноза

Валютный рынок

После периода сильного рубля валютный курс вернулся к своим фундаментальным значениям. На прогнозном горизонте последовательная реализация макроэкономической политики в рамках

бюджетного правила обеспечит сохранение низкой зависимости курса рубля к доллару США от динамики цен на нефть. При этом фундаментальные факторы, определяющие курс рубля к иностранным валютам (положительное сальдо текущего счета, устойчивые показатели государственных финансов, экономический рост), будут оставаться благоприятными. В этих условиях реальный валютный курс на прогнозном горизонте будет оставаться достаточно стабильным, при этом в номинальном выражении обменный курс будет ослабляться умеренными темпами, близкими к инфляционному дифференциалу между Россией и странами-торговыми партнерами. Еще более умеренное ослабление рубля относительно доллара США обусловлено ожиданием постепенного ослабления доллара относительно основных мировых валют в среднесрочном периоде.

Инфляция

В 2020 году в условиях охлаждения потребительского спроса, обусловленного нормализацией темпов роста потребительского кредитного портфеля, ожидается усиление дезинфляционного тренда. По прогнозу Минэкономразвития России, инфляция в первой половине 2020 года опустится ниже 3,0 %, а по итогам года составит 3,0 процента. В дальнейшем по мере реакции на реализуемую денежно-кредитную политику и перебалансировки кредитного портфеля от потребительских кредитов к ипотечным и корпоративным ожидается возвращение инфляции к целевому уровню 4 % в 2021–2024 годах.

Экономический рост

В базовый сценарий прогноза, предполагающий стабильное развитие российской экономики, закладывается предпосылка о замедлении темпов роста портфеля потребительских кредитов. В то же время более быстрое снижение ключевой процентной ставки Банком России приведет к росту других видов кредита и снижению нормы сбережения по другим каналам (главным образом, через скорость накопления депозитов населением), что частично смягчит негативный эффект замедления потребительского кредитования на конечный спрос. В дальнейшем прогнозируется выход потребительского кредитования на темпы роста, близкие к темпу роста доходов населения.

После замедления экономического роста в 1П19 прогнозируется, что годовой темп роста ВВП во втором полугодии 2019 года выйдет на уровень 1,5–2,0 % г/г под воздействием «догоняющего» роста бюджетных расходов (преимущественно инвестиционного характера), а также постепенного смягчения денежно-кредитных условий. В 2020 году прогнозируется, что темп роста ВВП сохранится на уровне 1,7 процента.

В 2021–2024 годах прогнозируется ускорение темпа роста ВВП до уровня около 3 % г/г, основанное на опережающем росте инвестиций в основной капитал, повышении конкурентоспособности российской экономики и реализации внешнеэкономического потенциала. Основу для ускорения экономического роста должна создать реализация структурных реформ (см. раздел «Обеспечение достижения национальных целей и ключевых приоритетов»), а также изменение фазы и структуры кредитного цикла.

Как показывают результаты модели, оцененной на панели стран, улучшение так называемых институциональных характеристик (таких как качество регулирования, качество инфраструктуры, доступность новейших технологий) может повысить потенциальные темпы роста экономики на 1,5 п.п. в среднем в год в течение последующих 6 лет.

Структура совокупного спроса также претерпит существенные изменения в 2019–2024 годах.

В 2020 году ожидается замедление темпов роста потребительского спроса (до 0,6 % после 1,0 % в 2019 году) под воздействием замедления роста потребительских кредитов. Однако в дальнейшем ожидается ускорение роста потребительского спроса (до 2,9 % в 2024 году), которое произойдет, в первую очередь, под влиянием восстановления динамики реальных располагаемых денежных доходов населения.

Одновременно начиная с 2020 года ожидается ускорение темпов роста инвестиций в основной капитал с учетом реализации структурных мер экономической политики. Среднегодовой темп роста инвестиций в основной капитал в 2020–2024 гг. составит 5,6 %, что позволит обеспечить увеличение доли инвестиций в основной капитал в ВВП до уровня 25 % к 2024 году.

Ключевыми рисками для базового сценария прогноза являются (1) глобальная рецессия, (2) пробуксовка структурных реформ.

Основные показатели среднесрочного прогноза социально-экономического развития Российской Федерации до 2024 года (**базовый вариант**) представлены ниже.

| | | | | | | | | | |
|----|--|-------------------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 1 | Министерство экономического развития | | | | | | | | |
| 2 | Российской Федерации | | | | | | | | |
| 3 | | | | | | | | | |
| 4 | | | | | | | | | |
| 5 | Среднесрочный прогноз социально-экономического развития Российской Федерации до 2024 года (базовый вариант) | | | | | | | | |
| 6 | | | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
| 7 | | Единица измерения | прогноз | | | | | | |
| 8 | | | | | | | | | |
| 9 | Цена на нефть, долл. за баррель | | 70,0 | 82,2 | 57,0 | 58,0 | 55,0 | 54,0 | 53,0 |
| 10 | Индекс потребительских цен | | | | | | | | |
| 11 | на конец года | % к декабрю | 104,3 | 103,8 | 103,0 | 104,0 | 104,0 | 104,0 | 104,0 |
| 12 | в среднем за год | % г/г | 102,9 | 104,7 | 103,0 | 103,7 | 104,0 | 104,0 | 104,0 |
| 13 | Валовой внутренний продукт | | | | | | | | |
| 14 | Номинальный объем | млрд. руб. | 103876 | 108414 | 112883 | 120384 | 128508 | 137548 | 147511 |
| 15 | Темп роста | % г/г | 102,3 | 101,3 | 101,7 | 103,1 | 103,2 | 103,3 | 103,3 |
| 16 | Индекс-дефлятор ВВП | % г/г | 110,3 | 103,1 | 102,4 | 103,5 | 103,5 | 103,7 | 103,8 |
| 17 | Объем отгруженной продукции (работ, услуг) | | | | | | | | |
| 18 | Номинальный объем | млрд. руб. | 70248 | 74202 | 78594 | 83394 | 89238 | 96720 | 102881 |
| 19 | индекс промышленного производства | % г/г | 102,9 | 102,3 | 102,4 | 102,6 | 102,9 | 103,0 | 103,1 |
| 20 | Индекс-дефлятор (по сопоставимому кругу предприятий) | % г/г | 115,6 | 103,3 | 103,4 | 103,4 | 104,0 | 104,1 | 104,2 |
| 21 | Производство сельского хозяйства | | | | | | | | |
| 22 | Темп роста | % г/г | 99,4 | 101,6 | 101,7 | 101,8 | 101,9 | 102,1 | 102,3 |
| 23 | Индекс-дефлятор | % г/г | 100,8 | 109,4 | 103,7 | 103,2 | 103,9 | 103,9 | 104,2 |
| 24 | Инвестиции в основной капитал | | | | | | | | |
| 25 | Номинальный объем | млрд. руб. | 17595 | 19283 | 20985 | 23180 | 25436 | 27880 | 30496 |
| 26 | Темп роста | % г/г | 104,3 | 102,0 | 105,0 | 106,5 | 105,8 | 105,6 | 105,3 |
| 27 | Индекс-дефлятор | % г/г | 105,3 | 107,4 | 103,6 | 103,7 | 103,7 | 103,8 | 103,8 |
| 28 | к ВВП | % | 16,9 | 17,8 | 18,6 | 19,3 | 19,8 | 20,3 | 20,7 |
| 29 | доля инвестиций в основной капитал | % | 20,7 | 21,6 | 22,6 | 23,4 | 24,0 | 24,5 | 25,0 |
| 30 | Оборот розничной торговли | | | | | | | | |
| 31 | Номинальный объем | млрд. руб. | 31579 | 33617 | 34819 | 36846 | 39389 | 41998 | 44844 |
| 32 | Темп роста | % г/г | 102,8 | 101,3 | 100,8 | 102,2 | 102,6 | 102,6 | 102,7 |
| 33 | Индекс-дефлятор | % г/г | 103,3 | 105,1 | 103,0 | 103,5 | 104,3 | 103,9 | 104,0 |
| 34 | к ВВП | % | 30,4 | 31,0 | 30,9 | 30,6 | 30,7 | 30,5 | 30,4 |
| 35 | Объем платных услуг населению | | | | | | | | |
| 36 | Номинальный объем | млрд. руб. | 9703 | 10126 | 10531 | 11185 | 11885 | 12717 | 13634 |
| 37 | Темп роста | % г/г | 101,4 | 99,5 | 100,5 | 101,9 | 102,3 | 102,7 | 103,0 |
| 38 | Индекс-дефлятор | % г/г | 103,9 | 104,9 | 103,5 | 104,2 | 103,9 | 104,2 | 104,1 |
| 39 | к ВВП | % | 9,3 | 9,3 | 9,3 | 9,3 | 9,2 | 9,2 | 9,2 |
| 40 | Прибыль по всем видам деятельности | | | | | | | | |
| 41 | Номинальный объем | млрд. руб. | 19241 | 20140 | 20577 | 22018 | 23273 | 24740 | 26568 |
| 42 | Темп роста | % г/г | 159,3 | 104,7 | 102,2 | 107,0 | 105,7 | 106,3 | 107,3 |
| 43 | к ВВП | % | 18,5 | 18,6 | 18,2 | 18,3 | 18,1 | 18,0 | 18,0 |
| 44 | Прибыль прибыльных организаций для целей бухгалтерского учета | | | | | | | | |
| 45 | Номинальный объем | млрд. руб. | 26388 | 27599 | 28343 | 30300 | 32115 | 34204 | 36707 |
| 46 | Темп роста | % г/г | 132,7 | 104,6 | 102,7 | 106,9 | 106,0 | 106,5 | 107,3 |
| 47 | к ВВП | % | 25,4 | 25,5 | 25,1 | 25,2 | 25,0 | 24,9 | 24,9 |
| 48 | Амортизация | | | | | | | | |
| 49 | Номинальный объем | млрд. руб. | 6984 | 7667 | 8493 | 9316 | 10258 | 11309 | 12457 |
| 50 | Темп роста | % г/г | 110,4 | 109,8 | 110,8 | 109,7 | 110,1 | 110,3 | 110,1 |
| 51 | к ВВП | % | 6,7 | 7,1 | 7,5 | 7,7 | 8,0 | 8,2 | 8,4 |
| 52 | Среднегодовая стоимость амортизируемого имущества | | | | | | | | |
| 53 | Номинальный объем | млрд. руб. | 115858 | 127181 | 140893 | 154540 | 170168 | 187611 | 208653 |
| 54 | Темп роста | % г/г | 110,2 | 109,8 | 110,8 | 109,7 | 110,1 | 110,3 | 110,1 |
| 55 | к ВВП | % | 111,5 | 117,3 | 124,8 | 128,4 | 132,4 | 136,4 | 140,1 |
| 56 | Фонд заработной платы работников организаций | | | | | | | | |
| 57 | Номинальный объем | млрд. руб. | 23165 | 24589 | 25909 | 27591 | 29545 | 31699 | 34093 |
| 58 | Темп роста | % г/г | 111,3 | 106,1 | 105,5 | 106,5 | 107,1 | 107,3 | 107,5 |
| 59 | к ВВП | % | 22,3 | 22,7 | 23,0 | 22,9 | 23,0 | 23,0 | 23,1 |
| 60 | Среднемесячная начисленная заработная плата работников организаций | руб./мес. | 43724 | 46432 | 48942 | 51904 | 55295 | 58944 | 62901 |
| 61 | | % г/г | 111,6 | 106,2 | 105,4 | 106,1 | 106,5 | 106,6 | 106,7 |

Страница 1

| 1 Министерство экономического развития 2 Российской Федерации | | | | | | | | | |
|---|---|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 5 Среднесрочный прогноз социально-экономического развития Российской Федерации до 2024 года (базовый вариант) | | | | | | | | | |
| | | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | |
| 8 | | прогноз | | | | | | | |
| 9 | | Единица измерения | | | | | | | |
| 62 | Реальная заработная плата работников организаций | % г/г | 108,5 | 101,5 | 102,3 | 102,3 | 102,5 | 102,5 | 102,6 |
| 63 | Реальные располагаемые денежные доходы населения | % г/г | 100,1 | 100,1 | 101,5 | 102,2 | 102,3 | 102,3 | 102,4 |
| 64 | Величина прожиточного минимума в расчете на душу населения (в среднем за год)* | руб./мес. | 10287 | 11000 | 11269 | 11641 | 12000 | 12474 | 12972 |
| 65 | | % г/г | 102,0 | 108,9 | 102,4 | 103,3 | 103,1 | 104,0 | 104,0 |
| 66 | трудопособного населения* | руб./мес. | 11125 | 11923 | 12232 | 12807 | 13021 | 13535 | 14075 |
| 67 | пенсионеров* | руб./мес. | 8483 | 9078 | 9311 | 9595 | 9908 | 10300 | 10711 |
| 68 | детей* | руб./мес. | 10150 | 10844 | 11128 | 11467 | 11842 | 12310 | 12801 |
| 69 | Численность населения с денежными доходами ниже прожиточного минимума к общей численности населения** | % | 12,6 | 12,5 | 11,7 | 10,8 | 9,4 | 8,0 | 6,6 |
| 70 | Экспорт товаров | | | | | | | | |
| 71 | Номинальное значение | млрд. долл. США | 443,1 | 406,8 | 405,7 | 428,2 | 447,7 | 478,2 | 515,8 |
| 72 | Темп роста в номинальном выражении | % г/г | 125,5 | 91,8 | 99,7 | 105,0 | 105,0 | 106,8 | 107,8 |
| 73 | Темп роста в реальном выражении | % г/г | 104,2 | 99,9 | 103,3 | 103,7 | 103,9 | 105,4 | 106,2 |
| 74 | к ВВП | % | 28,7 | 24,5 | 23,8 | 23,4 | 23,2 | 23,2 | 23,5 |
| 75 | Нефтегазовый экспорт | | | | | | | | |
| 76 | Номинальное значение | млрд. долл. США | 181,8 | 171,6 | 183,3 | 202,8 | 230,3 | 262,0 | 298,0 |
| 77 | Темп роста в реальном выражении | % г/г | 105,3 | 96,7 | 105,2 | 108,6 | 109,3 | 109,4 | 109,3 |
| 78 | к ВВП | % | 10,9 | 10,4 | 10,7 | 11,1 | 11,9 | 12,7 | 13,8 |
| 79 | Нефтегазовый экспорт | | | | | | | | |
| 80 | Номинальное значение | млрд. долл. США | 281,4 | 235,2 | 222,4 | 223,4 | 217,4 | 216,1 | 217,8 |
| 81 | Темп роста в реальном выражении | % г/г | 103,3 | 102,1 | 101,9 | 101,4 | 99,1 | 101,1 | 102,5 |
| 82 | к ВВП | % | 15,7 | 14,2 | 13,0 | 12,3 | 11,2 | 10,5 | 9,9 |
| 83 | Экспорт услуг | | | | | | | | |
| 84 | Номинальное значение | млрд. долл. США | 64,6 | 64,8 | 75,1 | 81,2 | 87,6 | 94,2 | 100,0 |
| 85 | Темп роста в реальном выражении | % г/г | 113,4 | 108,0 | 105,9 | 105,8 | 106,2 | 105,2 | 104,9 |
| 86 | к ВВП | % | 3,9 | 3,9 | 4,4 | 4,5 | 4,5 | 4,6 | 4,6 |
| 87 | Импорт товаров | | | | | | | | |
| 88 | Номинальное значение | млрд. долл. США | 248,7 | 247,7 | 259,2 | 278,0 | 298,0 | 318,1 | 343,9 |
| 89 | Темп роста в номинальном выражении | % г/г | 104,3 | 99,8 | 104,8 | 108,5 | 107,2 | 107,5 | 108,1 |
| 90 | Темп роста в реальном выражении | % г/г | 101,7 | 99,6 | 102,6 | 103,5 | 104,0 | 103,9 | 104,1 |
| 91 | к ВВП | % | 15,0 | 14,9 | 15,1 | 15,1 | 15,3 | 15,5 | 15,7 |
| 92 | Торговый баланс | | | | | | | | |
| 93 | Номинальное значение | млрд. долл. США | 194,4 | 159,1 | 146,4 | 150,1 | 151,7 | 160,0 | 171,7 |
| 94 | к ВВП | % | 11,7 | 9,6 | 8,5 | 8,2 | 7,8 | 7,8 | 7,8 |
| 95 | Счет текущих операций | | | | | | | | |
| 96 | Номинальное значение | млрд. долл. США | 113,5 | 71,5 | 55,7 | 56,7 | 48,5 | 49,5 | 52,5 |
| 97 | к ВВП | % | 8,8 | 4,3 | 3,2 | 3,1 | 2,5 | 2,4 | 2,4 |
| 98 | Сальдо финансовых операций частного сектора (чистое кредитование (+), чистое заимствование (-)) | млрд. долл. США | 63 | 23 | 14 | 20 | 24 | 30 | 37 |
| 99 | к ВВП | % | 3,8 | 1,4 | 0,8 | 1,1 | 1,2 | 1,4 | 1,7 |
| 100 | Численность рабочей силы | млн. чел. | 76,2 | 75,5 | 75,5 | 75,9 | 76,3 | 76,8 | 77,2 |
| 101 | | | | | | | | | |
| 102 | Численность занятых в экономике | млн. чел. | 72,5 | 72,1 | 72,1 | 72,5 | 72,9 | 73,4 | 73,9 |
| 103 | | | | | | | | | |
| 104 | Общая численность безработных граждан | млн. чел. | 3,7 | 3,4 | 3,4 | 3,4 | 3,4 | 3,4 | 3,4 |
| 105 | | | | | | | | | |
| 106 | Уровень безработицы | % к рабочей силе | 4,8 | 4,6 | 4,5 | 4,5 | 4,5 | 4,4 | 4,3 |
| 107 | | | | | | | | | |
| 108 | Производительность труда | % | 102,0 | 101,9 | 101,7 | 102,5 | 102,6 | 102,6 | 102,6 |
| 109 | | | | | | | | | |
| 110 | Курс Доллара | рублей за доллар | 62,5 | 65,4 | 65,7 | 66,1 | 66,5 | 66,9 | 67,4 |
| 111 | Госкапиталовложения БС | млрд. руб. | 1769,0 | 2038,0 | 2116,6 | 2155,9 | 2256,1 | 2428,7 | 2581,4 |
| 112 | *Прожиточный минимум рассчитан исходя из действующей потребительской корзины | | | | | | | | |
| 113 | **С учетом дополнительных мер социальной поддержки участвующих | | | | | | | | |

Источник:

https://www.economy.gov.ru/material/directions/makroec/prognozy_socialno_ekonomicheskogo_razvitiya/prognoz_socialno_ekonomicheskogo_razvitiya_rf_na_period_do_2024_goda_.html

Консервативный сценарий

Консервативный сценарий разработан Минэкономразвития России на основании предположения о реализации риска более существенного, чем ожидается в базовом сценарии, замедления мировой экономики в условиях дальнейшей эскалации торговых конфликтов между крупнейшими экономиками (до уровня около 2,5 % в 2020 году и до уровня чуть выше 2 % в 2021 году).

Замедление роста мировой экономики в рамках консервативного сценария приведет к уменьшению спроса на энергоресурсы и прочие сырьевые товары. В связи с этим в рамках консервативного сценария ожидается более существенное по сравнению с базовым ухудшение конъюнктуры мировых товарных рынков: так, цены на нефть упадут до 42,5 долл. США за баррель в 2020 году и в дальнейшем продолжат расти с темпом, близким к долларовой инфляции (до 45,9 долл. США за баррель к 2024 году).

Действующая конструкция макроэкономической политики позволит ограничить реакцию внутренних параметров на колебания цен на нефть. Так, валютный курс в 2020 году продемонстрирует ослабление на 5,1 %, а в дальнейшем, как и в базовом сценарии, будет ослабляться темпами, близкими к инфляционному дифференциалу между Россией и странами – торговыми партнерами. Инфляция в консервативном сценарии ожидается на уровне 3,2 % в 2020 году с последующим возвращением к 4,0 % в 2021–2024 годах. В то же время негативное воздействие на экономический рост в консервативном сценарии будет оказывать слабый внешний спрос на товары российского экспорта.

В консервативном сценарии влияние внешних факторов скажется на замедлении темпов роста ВВП до 1,1 % в 2020 году. В дальнейшем по мере реализации структурных мер ожидается ускорение роста, однако оно будет более умеренным, чем в базовом сценарии, – до 2,5 % к 2024 году. С учетом более существенного замедления мировой экономики прогнозируемая в рамках консервативного сценария

динамика российского ВВП позволит обеспечить выход на темпы роста выше среднемировых к 2024 году.

Основные показатели среднесрочного прогноза социально-экономического развития Российской Федерации до 2024 года (**консервативный вариант**) представлены ниже.

| 1 Министерство экономического развития 2 Российской Федерации | | | | | | | | |  |
|---|---|-------------------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---|
| 3 | | | | | | | | | |
| 4 | | | | | | | | | |
| 5 Среднесрочный прогноз социально-экономического развития Российской Федерации до 2024 года (консервативный вариант) | | | | | | | | | |
| 6 | | | | | | | | | |
| 7 | | | | | | | | | |
| 8 | | | | | | | | | |
| | | Единица измерения | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
| | | | прогноз | | | | | | |
| 9 | Цена на нефть, допл. за баррель | | 70,0 | 82,2 | 42,5 | 43,3 | 44,2 | 45,0 | 45,9 |
| 10 | Индекс потребительских цен | | | | | | | | |
| 11 | на конец года | % к декабрю | 104,3 | 103,8 | 103,2 | 104,0 | 104,0 | 104,0 | 104,0 |
| 12 | в среднем за год | % т/т | 102,9 | 104,7 | 103,1 | 103,8 | 104,0 | 104,0 | 104,0 |
| 13 | Валовой внутренний продукт | | | | | | | | |
| 14 | Номинальный объем | млрд. руб. | 103878 | 108414 | 108738 | 115208 | 122807 | 130503 | 139287 |
| 15 | Темп роста | % т/т | 102,3 | 101,3 | 101,1 | 101,9 | 102,3 | 102,5 | 102,5 |
| 16 | Индексо-дефлятор ВВП | % т/т | 110,3 | 103,1 | 99,2 | 104,0 | 104,0 | 103,8 | 104,1 |
| 17 | Объем отгруженной продукции (работ, услуг) | | | | | | | | |
| 18 | Номинальный объем | млрд. руб. | 70248 | 74202 | 75608 | 80414 | 85803 | 91883 | 97965 |
| 19 | индекс промышленного производства | % т/т | 102,9 | 102,3 | 101,7 | 101,8 | 102,0 | 102,2 | 102,2 |
| 20 | Индексо-дефлятор (по сопоставимому кругу предприятий) | % т/т | 115,6 | 103,3 | 100,1 | 104,8 | 104,6 | 104,6 | 104,5 |
| 21 | Производство сельского хозяйства | | | | | | | | |
| 22 | Темп роста | % т/т | 99,4 | 101,6 | 101,1 | 101,2 | 101,4 | 101,6 | 101,8 |
| 23 | Индексо-дефлятор | % т/т | 100,8 | 109,4 | 104,9 | 104,2 | 104,2 | 104,0 | 104,1 |
| 24 | Инвестиции в основной капитал | | | | | | | | |
| 25 | Номинальный объем | млрд. руб. | 17595 | 19283 | 20871 | 22460 | 24003 | 25740 | 27891 |
| 26 | Темп роста | % т/т | 104,3 | 102,0 | 103,6 | 103,4 | 103,1 | 103,4 | 103,8 |
| 27 | Индексо-дефлятор | % т/т | 105,3 | 107,4 | 104,5 | 104,1 | 103,7 | 103,7 | 103,6 |
| 28 | к ВВП | % | 16,9 | 17,8 | 19,2 | 19,5 | 19,6 | 19,7 | 19,9 |
| 29 | доля инвестиций в основной капитал | % | 20,7 | 21,6 | 23,3 | 23,6 | 23,7 | 23,9 | 24,1 |
| 30 | Оборот розничной торговли | | | | | | | | |
| 31 | Номинальный объем | млрд. руб. | 31579 | 33617 | 34819 | 36588 | 38886 | 41259 | 43883 |
| 32 | Темп роста | % т/т | 102,8 | 101,3 | 100,5 | 101,4 | 101,9 | 102,1 | 102,3 |
| 33 | Индексо-дефлятор | % т/т | 103,3 | 105,1 | 103,1 | 103,6 | 104,3 | 103,9 | 104,0 |
| 34 | к ВВП | % | 30,4 | 31,0 | 32,0 | 31,8 | 31,7 | 31,6 | 31,5 |
| 35 | Объем платных услуг населению | | | | | | | | |
| 36 | Номинальный объем | млрд. руб. | 9703 | 10128 | 10531 | 11125 | 11764 | 12502 | 13325 |
| 37 | Темп роста | % т/т | 101,4 | 99,5 | 100,4 | 101,3 | 101,8 | 102,0 | 102,4 |
| 38 | Индексо-дефлятор | % т/т | 103,9 | 104,9 | 103,6 | 104,3 | 103,9 | 104,2 | 104,1 |
| 39 | к ВВП | % | 9,3 | 9,3 | 9,7 | 9,7 | 9,6 | 9,6 | 9,6 |
| 40 | Прибыль по всем видам деятельности | | | | | | | | |
| 41 | Номинальный объем | млрд. руб. | 19241 | 20139 | 19463 | 20587 | 21582 | 22875 | 24089 |
| 42 | Темп роста | % т/т | 105,3 | 104,7 | 96,6 | 105,8 | 104,8 | 105,1 | 106,2 |
| 43 | к ВВП | % | 18,5 | 18,6 | 17,9 | 17,9 | 17,6 | 17,4 | 17,3 |
| 44 | Прибыль прибыльных организаций для целей бухгалтерского учета | | | | | | | | |
| 45 | Номинальный объем | млрд. руб. | 26388 | 27599 | 26944 | 28513 | 30018 | 31654 | 33671 |
| 46 | Темп роста | % т/т | 132,7 | 104,6 | 97,6 | 105,8 | 105,3 | 105,5 | 106,4 |
| 47 | к ВВП | % | 25,4 | 25,5 | 24,8 | 24,7 | 24,5 | 24,3 | 24,2 |
| 48 | Амортизация | | | | | | | | |
| 49 | Номинальный объем | млрд. руб. | 6984 | 7667 | 8491 | 9300 | 10198 | 11168 | 12204 |
| 50 | Темп роста | % т/т | 110,4 | 109,8 | 110,7 | 109,5 | 109,7 | 109,5 | 109,3 |
| 51 | к ВВП | % | 6,7 | 7,1 | 7,8 | 8,1 | 8,3 | 8,6 | 8,8 |
| 52 | Среднегодовая стоимость амортизируемого имущества | | | | | | | | |
| 53 | Номинальный объем | млрд. руб. | 115858 | 127181 | 140850 | 154272 | 169167 | 185259 | 202446 |
| 54 | Темп роста | % т/т | 110,2 | 109,8 | 110,7 | 109,5 | 109,7 | 109,5 | 109,3 |
| 55 | к ВВП | % | 111,5 | 117,3 | 129,5 | 133,9 | 138,0 | 142,0 | 145,4 |
| 56 | Фонд заработной платы работников организаций | | | | | | | | |
| 57 | Номинальный объем | млрд. руб. | 23165 | 24569 | 25808 | 27241 | 28950 | 30799 | 32805 |
| 58 | Темп роста | % т/т | 111,3 | 106,1 | 105,0 | 105,6 | 106,3 | 106,4 | 106,5 |
| 59 | к ВВП | % | 22,3 | 22,7 | 23,7 | 23,6 | 23,6 | 23,6 | 23,6 |

| | | | | | | | | | |
|-----|--|------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1 | Министерство экономического развития | | | | | | | | |
| 2 | Российской Федерации | | | | | | | | |
| 3 | | | | | | | | | |
| 4 | | | | | | | | | |
| 5 | Среднесрочный прогноз социально-экономического развития Российской Федерации до 2024 года | | | | | | | | |
| 6 | (консервативный вариант) | | | | | | | | |
| 7 | | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | |
| 8 | | прогноз | | | | | | | |
| 9 | Единица измерения | | | | | | | | |
| 10 | Среднемесячная начисленная заработная плата работников организаций | руб./мес. | 43724 | 46432 | 48767 | 51315 | 54380 | 57664 | 61244 |
| 61 | | % r/r | 111,6 | 106,2 | 105,0 | 105,2 | 106,0 | 106,0 | 106,2 |
| 62 | Реальная заработная плата работников организаций | % r/r | 108,5 | 101,5 | 101,8 | 101,4 | 101,9 | 102,0 | 102,1 |
| 63 | Реальные располагаемые денежные доходы населения | % r/r | 100,1 | 100,1 | 101,1 | 101,4 | 101,7 | 101,7 | 101,9 |
| 64 | Величина прожиточного минимума в расчете на душу населения (в среднем за год) * | руб./мес. | 10287 | 11000 | 11280 | 11661 | 12031 | 12507 | 13006 |
| 65 | трудоспособного населения* | руб./мес. | 11125 | 11923 | 12243 | 12829 | 13044 | 13580 | 14101 |
| 66 | пенсионеров* | руб./мес. | 8483 | 9078 | 9320 | 9612 | 9926 | 10318 | 10730 |
| 67 | детей* | руб./мес. | 10150 | 10844 | 11138 | 11487 | 11883 | 12332 | 12824 |
| 68 | Экспорт товаров | | | | | | | | |
| 69 | Номинальное значение | млрд. долл. США | 443,1 | 408,8 | 337,7 | 354,8 | 374,9 | 398,6 | 424,2 |
| 70 | Темп роста в номинальном выражении | % r/r | 125,5 | 91,8 | 83,0 | 105,1 | 105,7 | 105,8 | 107,0 |
| 71 | Темп роста в реальном выражении | % r/r | 104,2 | 99,9 | 101,9 | 102,4 | 102,8 | 103,2 | 104,0 |
| 72 | к ВВП | % | 26,7 | 24,6 | 21,3 | 21,3 | 21,3 | 21,3 | 21,5 |
| 73 | Нефтегазовый экспорт | | | | | | | | |
| 74 | Номинальное значение | млрд. долл. США | 181,8 | 171,6 | 170,4 | 182,9 | 199,5 | 217,5 | 237,5 |
| 75 | Темп роста в реальном выражении | % r/r | 105,3 | 96,7 | 103,4 | 104,2 | 105,5 | 105,4 | 105,4 |
| 76 | к ВВП | % | 10,9 | 10,4 | 10,8 | 11,0 | 11,4 | 11,7 | 12,0 |
| 77 | Нефтегазовый импорт | | | | | | | | |
| 78 | Номинальное значение | млрд. долл. США | 261,4 | 235,2 | 187,3 | 171,9 | 175,4 | 179,1 | 188,7 |
| 79 | Темп роста в реальном выражении | % r/r | 103,3 | 102,1 | 100,8 | 100,7 | 99,9 | 100,6 | 102,3 |
| 80 | к ВВП | % | 15,7 | 14,2 | 10,6 | 10,3 | 10,0 | 9,6 | 9,5 |
| 81 | Экспорт услуг | | | | | | | | |
| 82 | Номинальное значение | млрд. долл. США | 84,8 | 84,8 | 88,1 | 71,0 | 73,8 | 76,4 | 79,8 |
| 83 | Темп роста в реальном выражении | % r/r | 113,4 | 108,0 | 104,3 | 103,9 | 104,2 | 104,1 | 104,1 |
| 84 | к ВВП | % | 3,9 | 3,9 | 4,3 | 4,3 | 4,2 | 4,1 | 4,0 |
| 85 | Импорт товаров | | | | | | | | |
| 86 | Номинальное значение | млрд. долл. США | 248,7 | 247,7 | 248,9 | 261,3 | 278,7 | 299,8 | 324,6 |
| 87 | Темп роста в номинальном выражении | % r/r | 104,3 | 99,6 | 99,7 | 105,8 | 106,7 | 107,6 | 108,3 |
| 88 | Темп роста в реальном выражении | % r/r | 101,7 | 99,6 | 101,5 | 102,3 | 102,9 | 103,5 | 103,8 |
| 89 | к ВВП | % | 15,0 | 14,9 | 15,6 | 15,7 | 15,9 | 16,1 | 16,4 |
| 90 | Торговый баланс | | | | | | | | |
| 91 | Номинальное значение | млрд. долл. США | 194,4 | 159,1 | 90,8 | 93,5 | 96,2 | 96,8 | 99,6 |
| 92 | к ВВП | % | 11,7 | 9,6 | 5,7 | 5,6 | 5,5 | 5,2 | 5,0 |
| 93 | Счет текущих операций | | | | | | | | |
| 94 | Номинальное значение | млрд. долл. США | 113,5 | 71,5 | 5,1 | 13,2 | 12,6 | 9,9 | 9,2 |
| 95 | к ВВП | % | 6,8 | 4,3 | 0,3 | 0,8 | 0,7 | 0,5 | 0,5 |
| 96 | Сальдо финансовых операций частного сектора (чистое кредитование (+), чистое заимствование (-)) | млрд. долл. США | 63 | 23 | 5 | -32 | -27 | -30 | -31 |
| 97 | к ВВП | % | 3,8 | 1,4 | 0,3 | -1,9 | -1,6 | -1,6 | -1,6 |
| 98 | Численность рабочей силы | млн. чел. | 76,2 | 75,5 | 75,5 | 75,9 | 76,1 | 76,3 | 76,5 |
| 99 | Численность занятых в экономике | млн. чел. | 72,5 | 72,1 | 72,1 | 72,4 | 72,6 | 72,9 | 73,1 |
| 100 | Общая численность безработных граждан | млн. чел. | 3,7 | 3,4 | 3,5 | 3,5 | 3,4 | 3,4 | 3,5 |
| 101 | Уровень безработицы | % к рабочей силе | 4,8 | 4,6 | 4,6 | 4,6 | 4,5 | 4,5 | 4,5 |
| 102 | Производительность труда | % | 102,0 | 101,9 | 101,1 | 101,4 | 102,0 | 102,2 | 102,2 |
| 103 | Курс Доллара | рублей за доллар | 62,5 | 65,4 | 68,7 | 69,3 | 69,8 | 70,1 | 70,5 |
| 104 | Прожиточный минимум рассчитан исходя из действующей потребительской корзины | | | | | | | | |
| 105 | | | | | | | | | |
| 106 | | | | | | | | | |
| 107 | | | | | | | | | |
| 108 | | | | | | | | | |
| 109 | | | | | | | | | |
| 110 | | | | | | | | | |
| 111 | | | | | | | | | |
| 112 | | | | | | | | | |
| 113 | | | | | | | | | |
| 114 | | | | | | | | | |

Источник:

https://www.economy.gov.ru/material/directions/makroec/prognozy_socialno_ekonomicheskogo_razvitiya/prognos_socialno_ekonomicheskogo_razvitiya_rf_na_period_do_2024_goda.html

Целевой сценарий

В целевой сценарий прогноза социально-экономического развития заложены аналогичные базовому сценарию предпосылки относительно развития мировой экономики и товарных рынков.

Ключевым отличием от базового сценария является предпосылка о быстрой и эффективной реализации структурных мер государственной политики – в первую очередь, в части повышения доверия населения и бизнеса к правоохранительной и судебной системам и улучшения инвестиционного климата.

В этих условиях в целевом сценарии темп роста ВВП прогнозируется на уровне 2 % в 2020 году. Это связано с предположением о более активном расширении инвестиционного спроса (до 5,8 % в 2020 году против 5,0 % в базовом сценарии), а также о более быстром восстановлении объемов товарного экспорта (рост на 6,1 % в реальном выражении в 2020 году в целевом сценарии и на 3,3 % в базовом сценарии) после стагнации в текущем году. При этом ожидается, что опережающими темпами будет происходить рост экспорта несырьевых неэнергетических товаров.

В условиях уверенных темпов роста и внутреннего спроса в целевом сценарии ожидается, что инфляция после замедления в первом полугодии следующего года восстановится до уровня 4 % (в базовом – сохранится на уровне 3 % до конца 2020 года).

Более высокие темпы реальной заработной платы в среднем по экономике в целевом сценарии по сравнению с базовым сценарием, а также успешная реализация адресных мер социальной поддержки обеспечат более быстрое, чем в базовом сценарии, снижение численности населения с денежными доходами ниже прожиточного минимума – до 11,1 % от общей численности населения в 2020 году и 10,2 % в 2021 году. В последующие годы прогнозируется сближение параметров базового и целевого сценариев. По оценке Минэкономразвития России, целевой сценарий может реализоваться с высокой

вероятностью.

Основные показатели среднесрочного прогноза социально-экономического развития Российской Федерации до 2024 года (**целевой вариант**) представлены ниже.

| | | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|----|---|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | | прогноз | | | | | | |
| 9 | Цена на нефть, долл. за баррель | 70,0 | 67,2 | 57,0 | 56,0 | 56,0 | 54,0 | 53,0 |
| 10 | Индекс потребительских цен | | | | | | | |
| 11 | на конец года | % к декабрю | 104,3 | 103,8 | 104,0 | 104,0 | 104,0 | 104,0 |
| 12 | в среднем за год | % ст | 102,9 | 104,7 | 103,8 | 104,0 | 104,0 | 104,0 |
| 13 | Валовой внутреннего продукта | | | | | | | |
| 14 | Номинальный объем | млрд. руб. | 103878 | 108414 | 114213 | 121950 | 130200 | 138082 |
| 15 | Темп роста | % ст | 102,3 | 101,3 | 102,0 | 103,1 | 103,2 | 103,3 |
| 16 | Индекс-дефлятор ВВП | % ст | 110,3 | 103,1 | 103,2 | 103,6 | 103,6 | 103,6 |
| 17 | Объем структурной продукции (работ, услуг) | | | | | | | |
| 18 | Номинальный объем | млрд. руб. | 70248 | 74202 | 79413 | 84819 | 90942 | 97744 |
| 19 | Темп роста | % ст | 102,9 | 102,3 | 102,8 | 102,8 | 103,0 | 103,3 |
| 20 | Индекс-дефлятор (по сопоставимому методу пересчета) | % ст | 116,6 | 103,3 | 104,1 | 103,6 | 104,1 | 104,7 |
| 21 | Продукция сельского хозяйства | | | | | | | |
| 22 | Темп роста | % ст | 98,4 | 101,6 | 102,1 | 101,9 | 102,0 | 102,3 |
| 23 | Индекс-дефлятор | % ст | 100,8 | 108,4 | 104,8 | 104,5 | 104,3 | 104,6 |
| 24 | Инвестиции в основной капитал | | | | | | | |
| 25 | Номинальный объем | млрд. руб. | 17588 | 18283 | 21177 | 23422 | 26727 | 28247 |
| 26 | Темп роста | % ст | 104,3 | 102,0 | 108,6 | 106,5 | 106,8 | 105,3 |
| 27 | Индекс-дефлятор | % ст | 106,3 | 107,4 | 103,8 | 103,9 | 103,9 | 104,0 |
| 28 | к ВВП | % | 16,9 | 17,6 | 18,5 | 19,2 | 19,8 | 20,3 |
| 29 | доля инвестиций в основной капитал | % | 20,7 | 21,8 | 22,6 | 23,3 | 23,9 | 24,6 |
| 30 | Оборот розничной торговли | | | | | | | |
| 31 | Номинальный объем | млрд. руб. | 31579 | 33817 | 35244 | 37408 | 40048 | 42888 |
| 32 | Темп роста | % ст | 102,8 | 101,3 | 101,1 | 102,2 | 102,5 | 102,7 |
| 33 | Индекс-дефлятор | % ст | 103,3 | 106,1 | 103,7 | 103,6 | 104,4 | 103,9 |
| 34 | к ВВП | % | 30,6 | 31,0 | 30,9 | 30,7 | 30,8 | 30,7 |
| 35 | Объем платежей услуг населению | | | | | | | |
| 36 | Номинальный объем | млрд. руб. | 9733 | 10128 | 10886 | 11283 | 11877 | 12616 |
| 37 | Темп роста | % ст | 101,4 | 98,5 | 100,9 | 101,9 | 102,3 | 102,7 |
| 38 | Индекс-дефлятор | % ст | 103,9 | 104,9 | 103,7 | 104,3 | 103,9 | 104,2 |
| 39 | к ВВП | % | 9,3 | 9,3 | 9,3 | 9,2 | 9,2 | 9,2 |
| 40 | Прибыль по всем видам деятельности | | | | | | | |
| 41 | Номинальный объем | млрд. руб. | 19241 | 20140 | 20987 | 21903 | 23287 | 24793 |
| 42 | Темп роста | % ст | 158,3 | 104,7 | 102,3 | 106,8 | 106,1 | 106,4 |
| 43 | к ВВП | % | 18,5 | 18,6 | 18,0 | 18,2 | 17,9 | 17,9 |
| 44 | Прибыль прибыльных организаций для целей бухгалтерского учета | | | | | | | |
| 45 | Номинальный объем | млрд. руб. | 28388 | 27828 | 28400 | 30318 | 32241 | 34386 |
| 46 | Темп роста | % ст | 124,7 | 100,9 | 102,9 | 108,7 | 106,4 | 106,7 |
| 47 | к ВВП | % | 27,9 | 26,9 | 24,9 | 24,8 | 24,7 | 24,8 |
| 48 | Амортизация | | | | | | | |
| 49 | Номинальный объем | млрд. руб. | 8884 | 7887 | 8501 | 9350 | 10328 | 11416 |
| 50 | Темп роста | % ст | 110,4 | 108,8 | 110,9 | 110,0 | 110,4 | 110,8 |
| 51 | к ВВП | % | 8,7 | 7,1 | 7,4 | 7,7 | 7,9 | 8,2 |
| 52 | Среднегодовая стоимость амортизируемого имущества | | | | | | | |
| 53 | Номинальный объем | млрд. руб. | 118888 | 127181 | 141023 | 163112 | 171300 | 188404 |
| 54 | Темп роста | % ст | 110,2 | 106,8 | 110,9 | 115,0 | 110,4 | 110,8 |
| 55 | к ВВП | % | 111,6 | 117,3 | 123,6 | 127,7 | 131,8 | 136,0 |
| 56 | Фонд заработной платы работников организаций | | | | | | | |
| 57 | Номинальный объем | млрд. руб. | 23185 | 24589 | 26104 | 27808 | 29884 | 32082 |
| 58 | Темп роста | % ст | 111,3 | 106,1 | 108,2 | 106,9 | 107,1 | 107,3 |
| 59 | к ВВП | % | 22,3 | 22,7 | 22,9 | 22,8 | 23,0 | 23,1 |

Страница 1

| Среднесрочный прогноз социально-экономического развития Российской Федерации до 2024 года (целевой вариант) | | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|---|------------------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Единица измерения | | прогноз | | | | | | |
| Среднесрочная ключевая заработная плата работников организаций | руб./мес. | 43724 | 46432 | 49311 | 52500 | 55821 | 59420 | 63618 |
| Реальные заработная плата работников организаций | % к 2018 | 111,0 | 106,2 | 106,2 | 106,1 | 106,1 | 106,0 | 106,7 |
| Реальные располагаемые денежные доходы населения | % к 2018 | 100,0 | 101,5 | 102,0 | 102,4 | 102,3 | 102,3 | 102,4 |
| Изменение процентного изменения в расчете на душу населения (в среднем за год) | руб./мес. | 10207 | 11000 | 11320 | 11741 | 12124 | 12608 | 13113 |
| ПрудENTIALное население* "младше 65 лет" | % к 2018 | 102,0 | 106,9 | 101,0 | 103,7 | 103,3 | 104,0 | 104,0 |
| ПрудENTIALное население* | руб./млн. | 11125 | 11923 | 12293 | 12718 | 13190 | 13662 | 14229 |
| Младше 65 лет* | руб./млн. | 8493 | 9078 | 9357 | 9677 | 10011 | 10411 | 10827 |
| Младше 65 лет* | руб./млн. | 10150 | 10844 | 11163 | 11595 | 11954 | 12442 | 12940 |
| Численность населения с денежными доходами ниже процентного изменения к общей численности населения** | % | 12,6 | 12,5 | 11,1 | 10,2 | 9,3 | 8,9 | 8,6 |
| Экспорт товаров | | | | | | | | |
| Номинальное значение | млрд. долл. США | 443,1 | 406,8 | 424,7 | 441,2 | 458,9 | 484,5 | 518,8 |
| Темп роста в номинальном выражении | % к 2018 | 129,0 | 91,8 | 104,4 | 103,9 | 104,0 | 106,0 | 108,4 |
| Темп роста в реальном выражении к ВВП | % к 2018 | 104,2 | 89,9 | 106,1 | 102,9 | 103,3 | 104,8 | 108,3 |
| Нефтегазовый экспорт | | | | | | | | |
| Номинальное значение | млрд. долл. США | 151,6 | 171,9 | 200,3 | 217,8 | 241,2 | 266,3 | 298,0 |
| Темп роста в реальном выражении к ВВП | % к 2018 | 106,3 | 96,7 | 112,0 | 104,8 | 107,7 | 107,7 | 107,8 |
| Нефтегазовый импорт | | | | | | | | |
| Номинальное значение | млрд. долл. США | 201,4 | 236,2 | 222,4 | 223,4 | 217,4 | 210,1 | 217,8 |
| Темп роста в реальном выражении к ВВП | % к 2018 | 103,3 | 102,1 | 101,9 | 101,4 | 99,1 | 101,1 | 102,5 |
| Экспорт услуг | | | | | | | | |
| Номинальное значение | млрд. долл. США | 84,8 | 84,8 | 78,7 | 81,7 | 88,2 | 94,8 | 100,0 |
| Темп роста в реальном выражении к ВВП | % к 2018 | 113,4 | 108,0 | 106,9 | 106,6 | 108,2 | 108,2 | 104,9 |
| Импорт товаров | | | | | | | | |
| Номинальное значение | млрд. долл. США | 246,7 | 247,7 | 290,7 | 278,2 | 298,1 | 321,8 | 348,8 |
| Темп роста в номинальном выражении | % к 2018 | 104,3 | 99,8 | 106,2 | 106,7 | 107,5 | 107,9 | 108,3 |
| Темп роста в реальном выражении к ВВП | % к 2018 | 101,7 | 99,8 | 103,2 | 103,7 | 104,3 | 104,0 | 104,3 |
| Торговый баланс | | | | | | | | |
| Номинальное значение к ВВП | % к 2018 | 194,4 | 158,1 | 164,0 | 163,0 | 169,3 | 162,9 | 167,0 |
| Счет текущих операций | | | | | | | | |
| Номинальное значение к ВВП | % к 2018 | 113,0 | 71,3 | 72,4 | 66,7 | 64,7 | 61,3 | 40,3 |
| Сальдо финансовых операций частного сектора (чистое кредитование (+), чистое финансирование (-)) к ВВП | млрд. долл. США | 63 | 23 | 31 | 30 | 30 | 33 | 31 |
| Численность рабочей силы | млн. чел. | 73,0 | 73,0 | 73,0 | 73,0 | 73,0 | 73,0 | 73,0 |
| Численность занятых в экономике | млн. чел. | 72,0 | 72,0 | 72,0 | 72,0 | 72,0 | 72,0 | 72,0 |
| Общая численность безработных граждан | млн. чел. | 1,0 | 1,0 | 1,0 | 1,0 | 1,0 | 1,0 | 1,0 |
| Уровень безработицы | % к рабочей силе | 1,4 | 1,4 | 1,4 | 1,4 | 1,4 | 1,4 | 1,4 |
| Производительность труда | % к 2018 | 102,0 | 101,9 | 102,0 | 102,3 | 102,4 | 102,4 | 102,6 |
| Безр. Данные | рублей за доллар | 67,3 | 67,4 | 67,3 | 67,4 | 67,3 | 67,2 | 67,7 |

Источник:

https://www.economy.gov.ru/material/directions/makroec/prognozy_socialno_ekonomicheskogo_razvitiya/prognoz_socialno_ekonomicheskogo_razvitiya_rf_na_period_do_2024_goda.html

Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2036 года

В долгосрочной перспективе на рост мировой экономики будут по-прежнему оказывать сдерживающее воздействие нерешенные структурные проблемы. Так, в развитых странах старение населения и медленный рост производительности труда обусловят сохранение темпов потенциального роста на уровнях ниже докризисных. Дополнительным ограничением для роста в данной группе стран является по-прежнему высокое неравенство, которое ведет к стагнации доходов в наименее обеспеченных группах населения и ведет к недоинвестированию в человеческий капитал.

Развивающиеся страны в долгосрочной перспективе по-прежнему будут расти опережающими темпами, а их доля в мировом ВВП продолжит увеличиваться. Вместе с тем на прогнозном горизонте ожидается замедление роста в данной группе стран на фоне исчерпания возможностей для догоняющего развития. В частности, в долгосрочной перспективе ожидается дальнейшее замедление экономики Китая по мере дальнейшей переориентации внутреннего спроса с инвестиций на потребление, а также ужесточения регулирования в финансовой сфере и в области защиты окружающей среды. Вместе с тем сохраняются риски более существенного замедления роста китайской экономики, связанные с накопленными дисбалансами, в том числе высокой долговой нагрузкой корпоративного сектора и избыточными инфраструктурными инвестициями в предшествующие годы.

Существенным источником рисков для роста развивающихся стран и мировой экономики в целом является замедление глобальных интеграционных процессов, которое в настоящее время выражается в усилении торговых противоречий между крупнейшими странами. В то время как уже введенные торговые ограничения пока не оказывают выраженного негативного влияния на рост, дальнейшее разворачивание «торговых войн» приведет к замедлению глобального инвестиционного спроса из-за роста неопределенности, нарушит сложившиеся цепочки добавленной стоимости, а также негативно скажется на производительности труда из-за барьеров для распространения новых технологий.

Влияние новых технологий на рост глобальной экономики в долгосрочной перспективе не поддается однозначной оценке. С одной стороны, в настоящее время одним из ключевых трендов технологического развития является беспрецедентное расширение и ускорение инновационных процессов. Вместе с тем наблюдаемый инновационный бум пока не привел к сопоставимому ускорению мирового экономического роста. Международные эксперты называют различные причины такой ситуации. В частности, нередко указывается, что современные инновации в меньшей степени влияют на производственные процессы и технологический уклад, чем «прорывные» технологии прошлого (двигатель внутреннего сгорания, электричество, телефонная связь и т.д.). В качестве других причин упоминаются недостаточно активная диффузия новых технологий, а также сложности в измерении их вклада в благосостояние.

С учетом описанных тенденций прогнозируется снижение темпов роста мирового ВВП до 3,2 % к 2024 году. В дальнейшем глобальная экономика продолжит расти темпом чуть ниже 3 %, что ниже долгосрочных средних уровней (за последние 30 лет – 3,6 %).

Замедление глобального роста в средне- и долгосрочной перспективах будет сдерживать спрос на сырьевые товары. В частности, снижение темпов роста китайской экономики негативно скажется на конъюнктуре рынков базовых металлов и угля, где Китай является крупнейшим потребителем. Вместе с тем реализация рядом стран мер по снижению доли угля в электрогенерации будет оказывать поддержку конъюнктуре рынка природного газа.

На рынке нефти ключевую роль в формировании цен в ближайшие годы будет играть динамика предложения. Производство сланцевой нефти в США продолжит расти, при этом в 2019 году будут устранены инфраструктурные ограничения на ее транспортировку. Увеличению предложения нефти на мировом рынке будет также способствовать наращивание добычи Саудовской Аравией, Россией и другими странами ОПЕК+ в результате изменения параметров соглашения в июне 2018 года. В этих условиях ожидается постепенное снижение цен на нефть марки «Юралс» с 69,6 долларов США за баррель в 2018 г. до 63,4 долларов США за баррель в 2019 году и 53,5 долларов США за баррель к 2024 году.

В более длительной перспективе ценовая динамика на рынке нефти будет также сдерживаться такими тенденциями, как ужесточение экологического регулирования в развитых странах, увеличение доли сектора услуг в ВВП развивающихся стран, развитие энергосберегающих технологий и более широкое распространение возобновляемых источников энергии. Вместе с тем на прогнозном горизонте нефть продолжит играть важную роль в мировом энергобалансе, в особенности в транспортном секторе. В связи с этим ожидается стабилизация цен на нефть на уровне 52-53 долл. США за баррель в 2025-2030 гг. с последующим умеренным ростом темпами долларовой инфляции.

Общая характеристика базового сценария социально-экономического развития

Научно-технологическое развитие Российской Федерации является одним из основных приоритетов государственной политики в долгосрочной перспективе, в этой связи прогнозом социально-экономического развития России предполагается существенное увеличение роли научно-технологического развития и его влияния на экономический рост.

В ближайшие 10-15 лет приоритетами научно-технологического развития Российской Федерации следует считать те направления, которые позволят получить научные и научно-технические результаты и создать технологии, являющиеся основой инновационного развития внутреннего рынка продуктов и услуг, устойчивого положения России на внешнем рынке.

Научно-технологическое развитие Российской Федерации на прогнозный период определено Стратегией научно-технологического развития Российской Федерации, утвержденной Указом Президента Российской Федерации 1 декабря 2016 г. N 642, а на реализацию будут направлены, в том числе мероприятия, предусмотренные в рамках национальных проектов «Наука» и «Цифровая экономика Российской Федерации».

Долгосрочный прогноз социально-экономического развития разработан с учетом ожидаемых тенденций в мировой экономике, на товарных и финансовых рынках на период до 2036 года. Одновременно долгосрочный прогноз учитывает реализацию, и влияние на основные макроэкономические параметры комплекса мер, реализованных в период 2018-2024 гг., направленных на достижение национальных целей развития, установленных Указом Президента Российской Федерации от 7 мая 2018 г. № 204 «О национальных целях и стратегических задачах развития Российской Федерации на период до 2024 года».

Темпы роста мировой экономики на протяжении прогнозного периода будут постепенно замедляться под воздействием структурных ограничений в развитых странах и накопленных дисбалансов в развивающихся. С точки зрения структуры мирового спроса по мере роста среднего уровня благосостояния в мире будет происходить дальнейшее смещение структуры в сторону услуг. Этому также будет способствовать тенденция старения населения, в результате которой в структуре мирового спроса будет возрастать доля расходов на здравоохранение и новые формы образования за счет снижения доли расходов на товары длительного пользования.

Замедление мирового экономического роста приведет к постепенному охлаждению спроса на энергоресурсы. Дополнительное сдерживающее воздействие на спрос на энергоносители будет оказывать распространение энергосберегающих технологий, а также технологий, использующих альтернативные источники энергии.

С учетом вышеизложенного в базовый сценарий Минэкономразвития России заложена предпосылка о постепенном снижении цен на нефть марки «Юралс» до уровня 52-53 доллара за баррель в 2025-2030 гг. с последующим ростом в номинальном выражении темпом долларовой инфляции. В части внутренних условий социально-экономического развития в базовый сценарий заложены следующие предпосылки. На прогнозном горизонте продолжится реализация денежно-кредитной политики в рамках режима инфляционного таргетирования.

Особое внимание Банк России продолжит уделять мониторингу рисков финансовой стабильности и ее поддержанию. Бюджетная политика продолжит проводиться в рамках бюджетных правил, направленных, прежде всего на изоляцию ключевых внутренних экономических параметров от волатильной внешнеэкономической конъюнктуры и создание условий для устойчивого экономического роста. Тарифная политика будет проводиться в соответствии с долгосрочными принципами тарифного регулирования, приоритетом которых сохранится ограничение темпов роста цен на услуги естественных монополий уровнем инфляции.

В этих условиях не прогнозируется каких-либо существенных колебаний обменного курса рубля. За пределами среднесрочного периода ослабление рубля будет происходить темпами ниже инфляционного дифференциала, что будет обеспечиваться сравнительно высокими (по сравнению со странами-торговыми партнерами) темпами роста производительности труда.

Комплекс мер экономической политики, реализованный в 2018-2024 гг. (включающий национальные проекты, реформу пенсионной системы, а также ряд других мероприятий, направленных на достижение национальных целей, в том числе – План по ускорению темпов роста инвестиций в основной капитал и повышению их доли в ВВП до 25 %) обеспечит ускорение потенциальных темпов роста российской экономики до уровня около 3%.

Это будет достигнуто за счет следующих факторов:

1. Постоянный рост численности рабочей силы в результате увеличения продолжительности жизни, роста продолжительности здоровой жизни и, соответственно, повышения уровня экономической активности населения;
2. Модернизация основных фондов, достигнутая за счет более высокого уровня и эффективности инвестиций в основной капитал;
3. Более высокая производительность труда, обусловленная технологической модернизацией, цифровизацией экономических процессов, использованием инновационных технологий, а также повышением эффективности бизнес-процессов. Важную роль здесь также будет играть донстройка системы образования;
4. Ростом совокупной факторной производительности, что представляет собой синергетический эффект от вышеперечисленных структурных изменений.

В этих условиях темпы роста ВВП стабилизируются на уровне около 3 % при сохранении инфляции на целевом уровне. Изменения в структуре спроса, которые произойдут в 2019-2024 гг. окажутся устойчивыми и в долгосрочном периоде. Доля инвестиций в ВВП сохранится на уровне 26-27 %, обеспечивая постоянное технологическое обновление основных средств. После опережающего роста в среднем на 5,7 % в реальном выражении в 2018-2024 гг. темпы роста инвестиций в основной капитал постепенно замедлятся до 3 % и стабилизируются на этом уровне.

По мере введения в эксплуатацию нового оборудования, распространения новых технологических процессов и повышения эффективности управления рост производительности труда в целом по экономике будет ускоряться в период до 2024 г. (в первую очередь за счет опережающего роста производительности труда в базовых несырьевых секторах). В дальнейшем рост производительности труда будет постепенно замедляться по мере приближения по уровню благосостояния к развитым странам.

Постепенное увеличение рабочей силы будет трансформироваться в рост численности занятых также благодаря некоторому снижению естественного уровня безработицы, который будет достигаться благодаря расширению возможностей по оперативному поиску работы (в том числе благодаря массовому распространению цифровых технологий), а также структурному снижению уровня безработицы в отдельных регионах, в которых в настоящее время этот показатель превышает среднероссийский уровень. Ожидается, что рынок труда будет находиться преимущественно в равновесии. В результате реальный темп роста заработных плат будет в течение прогнозного периода близок к темпам роста производительности труда. Устойчивый рост заработных плат в реальном выражении (наряду с индексацией страховых пенсий по старости выше инфляции) создадут основу для устойчивого темпа роста потребления домашних хозяйств. В результате расходы домашних хозяйств на конечное потребление, начиная с 2025 г., будут расти темпом не ниже 3 % в реальном

выражении.

В течение прогнозного периода будет возрастать вовлеченность России в мировую экономическую систему (в том числе – в международную торговлю). При относительно стабильных долях в структуре ВВП экспорта и импорта товаров возрастет торговля услугами. Так, доля экспорта услуг в ВВП вырастет с 3,7 % в 2017 г. до 5,3 % в 2036 г., а доля импорта услуг в ВВП вырастет с 5,6 % в 2017 г. до 8,6 % в 2036 году.

В структуре товарного экспорта произойдут серьезные структурные сдвиги. Доля экспорта топливно-энергетических ресурсов снизится более чем вдвое (с 54,1 % в 2017 году до 26,5 % к 2036 году) в пользу продукции химической и пищевой промышленности и отрасли машиностроения.

Соответствующие изменения произойдут и в структуре произведенного ВВП. Возрастет доля сектора услуг. При снижении доли добычи полезных ископаемых возрастет доля обрабатывающей промышленности, строительного сектора.

| к соотв. периоду предыдущего года | 2018 | 2019-2024 | 2025-2030 | 2031-2036 | 2036 к 2018 |
|---|-------|-----------|-----------|-----------|-------------|
| Цена на нефть марки «Юралс» (мировые), долларов США за баррель | | | | | |
| базовый | 69,6 | 57,6 | 52,2 | 55,5 | - |
| Индекс потребительских цен на конец года, в % к декабрю | | | | | |
| базовый | 3,4 | 4,0 | 4,0 | 4,0 | - |
| Валовой внутренний продукт, | | | | | |
| базовый | 1,8 | 2,7 | 3,2 | 3,0 | в 1,7 раза |
| Инвестиции в основной капитал, % | | | | | |
| базовый | 2,9 | 6,1 | 4,1 | 3,0 | в 2,2 раза |
| Промышленность, % | | | | | |
| базовый | 3,0 | 3,0 | 3,0 | 2,8 | в 1,7 раза |
| Реальные располагаемые доходы населения, % | | | | | |
| базовый | 3,4 | 2,0 | 2,5 | 2,7 | в 1,5 раза |
| Реальная заработная плата, % | | | | | |
| базовый | 6,9 | 2,4 | 2,7 | 2,6 | в 1,6 раза |
| Оборот розничной торговли, % | | | | | |
| базовый | 2,9 | 2,4 | 2,9 | 3,1 | в 1,6 раза |
| Экспорт товаров, млрд. долларов США | | | | | |
| базовый | 439,4 | 461,0 | 610,5 | 834,9 | - |
| Импорт товаров, млрд. долл. США | | | | | |
| базовый | 257,7 | 318,1 | 454,0 | 643,9 | - |

Источник: расчеты Минэкономразвития России.

Источник: <http://economy.gov.ru/wps/wcm/connect/9e711dab-fec8-4623-a3b1-33060a39859d/prognoz2036.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=9e711dab-fec8-4623-a3b1-33060a39859d>

4.4. Информация о состоянии и перспективах развития отрасли эмитента

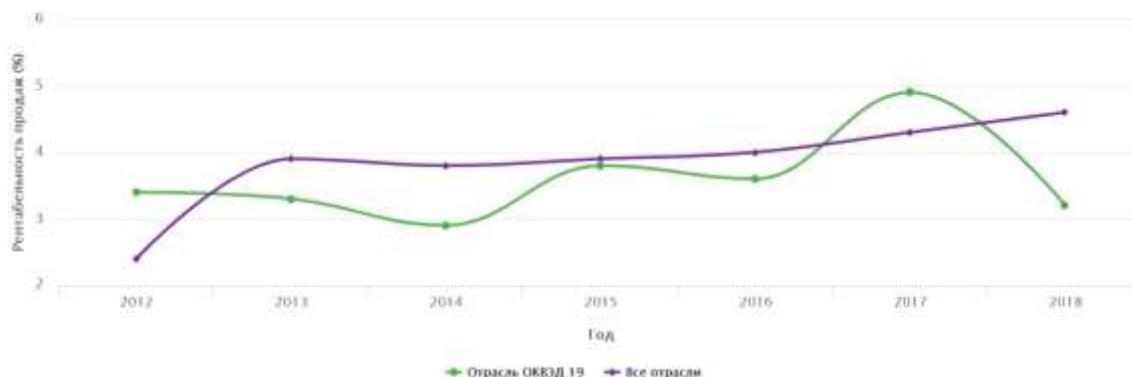
Общие сведения о состоянии и перспективах развития отрасли, при проведении настоящей оценки, формировались с учетом ОКВЭД Общества. В соответствие с данными <https://www.testfirm.ru>, деятельность Общества отнесена «Производство нефтепродуктов» (ОКВЭД 19.20).

Для дальнейшего анализа отрасли использовались показатели отрасли «Производство кокса и нефтепродуктов».

Ниже приведены ключевые финансовые показатели отрасли и их сопоставление с общероссийскими показателями во всем отраслях. Данные получены на основе анализа бухгалтерской отчетности организаций за 2012 - 2018 год (отрасли «Производство кокса и нефтепродуктов»).

Рентабельность продаж

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

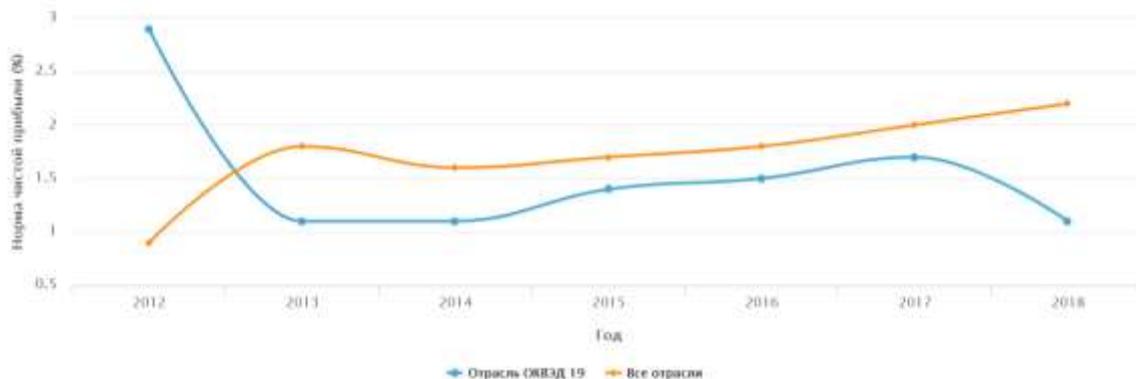


Как видно на графике, в 2018 году рентабельность продаж отрасли "Производство кокса и нефтепродуктов" составила +3,3%; в целом по стране рентабельность продаж предприятий всех

отраслей равнялась +4,7%.

Норма чистой прибыли

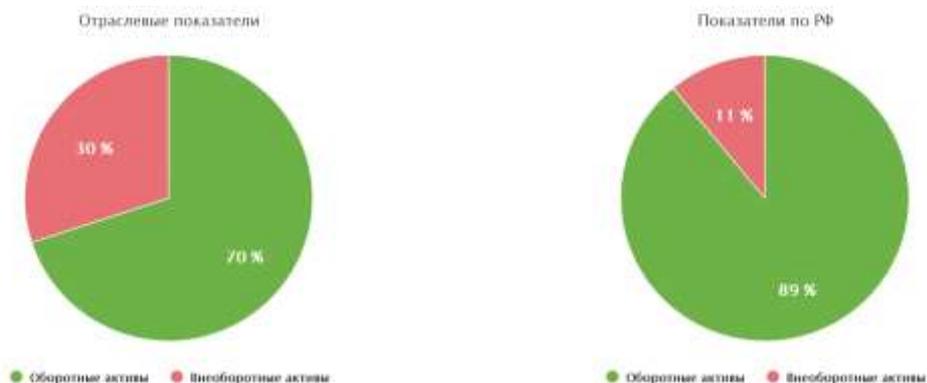
В отличие от рентабельности продаж, норма прибыли показывает, какую прибыль предприятие получает в итоге после вычета не только производственных расходов, но и процентов по кредитам, результата от изменения валютных курсов, налогов и прочих доходов и расходов. В 2018 году данный показатель для указанной отрасли составил +1,2%. Сравнить отраслевой показатель с данными по всем предприятиям РФ можно на графике:



Как видно, норма чистой прибыли в отрасли по итогам 2018 ниже, чем в целом по РФ.

Структура активов

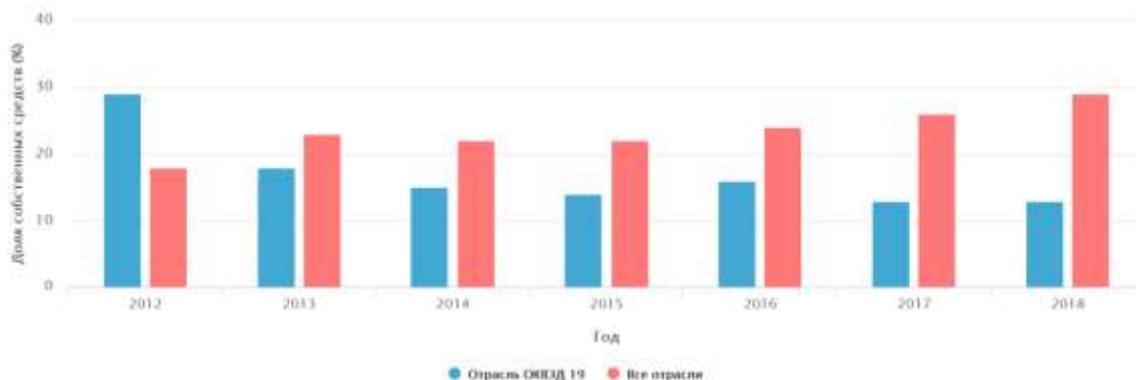
Существенной характеристикой вида деятельности является структура активов. Так, в фондоемких отраслях велика доля внеоборотных активов, а, например, в торговле – оборотных. На диаграммах ниже приведена структура активов предприятий, занимающихся видом деятельности «Производство кокса и нефтепродуктов» и в целом российских предприятий, кроме банков и страховых компаний (среднее арифметическое).



Доля основных средств, нематериальных и прочих долгосрочных (внеоборотных) активов для предприятий отрасли составляет 30%.

Доля собственных средств

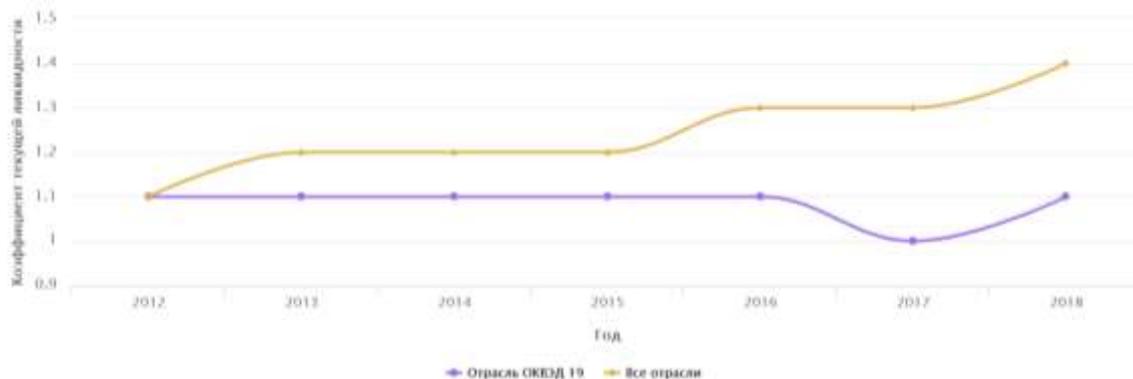
Важным показателем финансовой устойчивости выступает показатель соотношения собственных и заемных средств предприятия. Чем выше доля собственных средств в общем капитале, тем надежнее финансовое положение предприятий отрасли. В то же время на этот показатель могут влиять макроэкономические факторы (общий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



Последние данные показывают, что в рассматриваемой отрасли более половины предприятий располагают долей собственных средств не менее 13%.

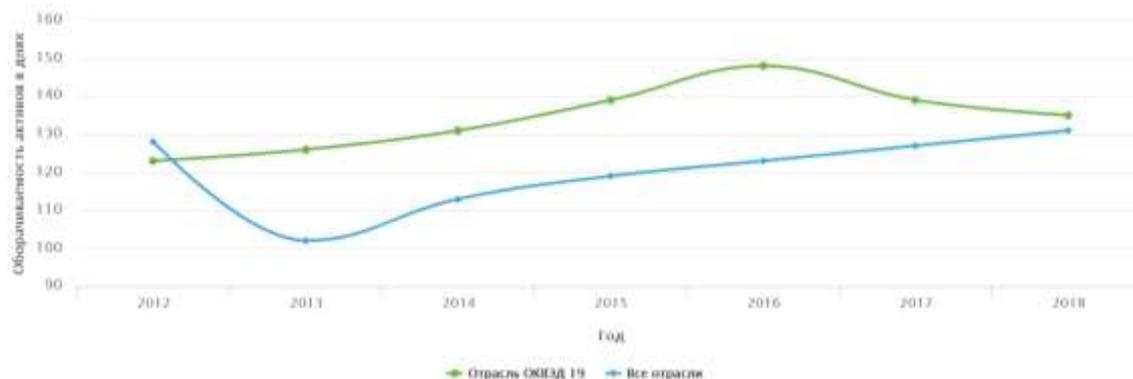
Коэффициент текущей ликвидности

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



Оборачиваемость активов

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



Как видно на графике, типичное предприятие, занимающиеся видом деятельности «Производство кокса и нефтепродуктов», получают выручку, равную всем своим активам за 135 дней. В целом по отраслям этот показатель равен 131 день. Оборачиваемость очень сильно зависит от характера деятельности.

Финансовые показатели отрасли «Производство кокса и нефтепродуктов»

Финансовые показатели отрасли представлены ниже.

Финансовые показатели

вид деятельности: Производство кокса и нефтепродуктов [\(выбрать другой\)](#)

Масштаб предприятия (по выручке):

В расчете участвовало 320 предприятий (2018 г.). [Нужен 2019 год?](#)

Метод усреднения показателей:

| Финансовый показатель | Год | | | | | | |
|---|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
| Показатели финансовой устойчивости | | | | | | | |
| Коэффициент автономии | 0,29 | 0,18 | 0,15 | 0,14 | 0,16 | 0,13 | 0,13 |
| Коэффициент финансового левериджа | 1,44 | 1,75 | 1,67 | 0,86 | 1,15 | 1,82 | 1,42 |
| Коэффициент мобильности имущества | 0,5 | 0,87 | 0,91 | 0,92 | 0,93 | 0,81 | 0,81 |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | -0,14 | 0,02 | 0,01 | 0,02 | 0,02 | -0,01 | 0 |
| Коэффициент обеспеченности запасов | -0,31 | 0,05 | 0,03 | 0,08 | 0,06 | -0,06 | -0,05 |
| Коэффициент покрытия инвестиций | 0,61 | 0,36 | 0,35 | 0,39 | 0,38 | 0,36 | 0,42 |
| Коэффициент маневренности собственного капитала | -0,12 | 0,62 | 0,66 | 0,73 | 0,79 | 0,33 | 0,36 |
| Показатели платежеспособности | | | | | | | |
| Коэффициент текущей ликвидности | 1,16 | 1,11 | 1,14 | 1,17 | 1,19 | 1,06 | 1,1 |
| Коэффициент быстрой ликвидности | 0,74 | 0,82 | 0,79 | 0,83 | 0,86 | 0,76 | 0,81 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,07 | 0,05 | 0,04 | 0,03 | 0,04 | 0,02 | 0,01 |
| Показатели рентабельности | | | | | | | |
| Рентабельность продаж | 3,4% | 3,3% | 2,9% | 3,8% | 3,6% | 4,9% | 3,2% |
| Рентабельность продаж по ЕВТ | 5,3% | 2,2% | 2,2% | 3,1% | 3,4% | 3,5% | 2,4% |
| Норма чистой прибыли | 2,9% | 1,1% | 1,1% | 1,4% | 1,5% | 1,7% | 1,1% |
| Коэффициент покрытия процентов к уплате | 2,4 | 2,06 | 1,56 | 2,02 | 2,77 | 2,19 | 1,57 |
| Рентабельность активов | 3,4% | 2,9% | 2% | 2,7% | 3% | 2,4% | 2% |
| Рентабельность собственного капитала | 18,5% | 25% | 22,1% | 27,7% | 15,2% | 23,1% | 24,5% |
| Фондоотдача | 3,19 | 8,48 | 7,88 | 5,59 | 6,61 | 5,36 | 5,81 |
| Показатели оборачиваемости | | | | | | | |
| Оборачиваемость оборотных активов, в днях | 123 | 126 | 131 | 139 | 148 | 139 | 135 |
| Оборачиваемость запасов, в днях | 31 | 25 | 25 | 28 | 30 | 28 | 26 |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности, в днях | 63 | 53 | 57 | 63 | 65 | 70 | 73 |
| Оборачиваемость активов, в днях | 297 | 192 | 206 | 232 | 244 | 244 | 235 |

Перспективы отрасли

В открытых источниках информации не обнаружены данные (исследования, обзоры и т.п.) по перспективам отрасли «Производство кокса и нефтепродуктов».

Место оцениваемого общества в отрасли

Анализ рейтинга организаций отрасли "Производство нефтепродуктов" по величине активов показал, что оцениваемое общество по итогам 2018 года занимает 34 место среди 524 тыс. предприятий в отрасли «Производство нефтепродуктов». По величине выручки оцениваемое общество по итогам 2018 года занимает 52 место в отрасли.

Финансовое состояние ООО «САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ» по сравнению с отраслевыми и общероссийскими показателями представлено ниже.

Подробности анализа финансового состояния

| Показатель | Сравнение показателей | |
|--|---|---|
| | с отраслевыми (19,20 "Производство нефтепродуктов", 68 организаций с выручкой свыше 2 млрд. руб.) | с общероссийскими (10 тыс. организаций с выручкой свыше 2 млрд. руб.) |
| 1. Финансовая устойчивость | | |
| 1.1. Коэффициент автономии (финансовой независимости) | | |
| 1.2. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | | |
| 1.3. Коэффициент покрытия инвестиций | | |
| 2. Платежеспособность | | |
| 2.1. Коэффициент текущей ликвидности | | |
| 2.2. Коэффициент быстрой ликвидности | | |
| 2.3. Коэффициент абсолютной ликвидности | | |
| 3. Эффективность деятельности | | |
| 3.1. Рентабельность продаж | | |
| 3.2. Норма чистой прибыли | | |
| 3.3. Рентабельность активов | | |
| Итоговый балл | -1,8 Финансовое состояние организации значительно хуже среднего по отрасли. | -1,8 Финансовое состояние организации значительно хуже среднего по РФ. |

Ближайшие конкуренты

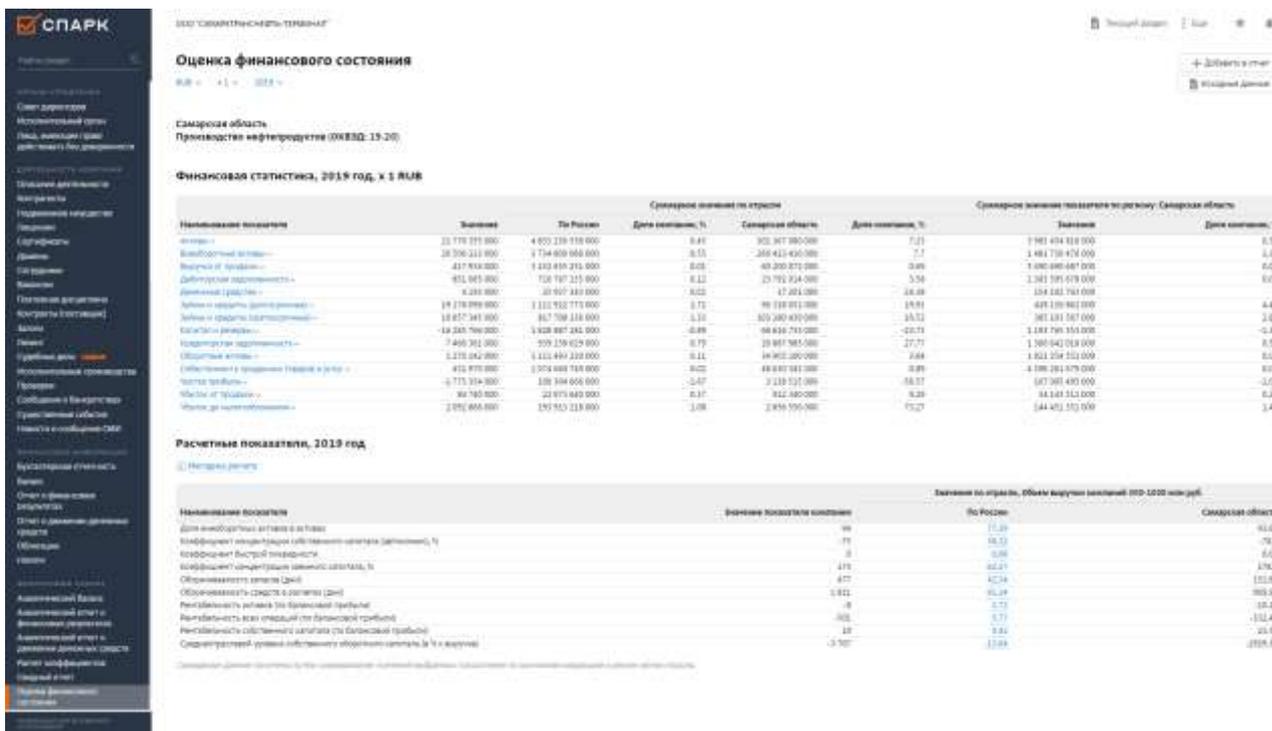
| Организация | Показатели, млн. руб. | | Регион | Выполнить сравнительный тест |
|--|-----------------------|---------|---------------------|------------------------------|
| | выручка | активы | | |
| ООО "АФИПСКИЙ НЕФТЕПЕРЕРАБАТЫВАЮЩИЙ ЗАВОД" 7794214548 | 8 797 | 120 875 | Москва | |
| ООО "СИБПРОМ" 4309127911 | 7 776 | 932 | Кемеровская область | |
| ООО "НЕФТЕХИМ КАПИТАЛ" 9723162677 | 7 459 | 984 | Москва | |
| ООО "ИТАТСКИЙ НЕФТЕПЕРЕРАБАТЫВАЮЩИЙ ЗАВОД" 4713088957 | 6 885 | 2 125 | Кемеровская область | |

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

На специализированном информационном ресурсе <https://www.testfirm.ru/> данные за 2019 г. официально не опубликованы.

Для анализа места оцениваемого Общества в отрасли, также использовались данные базы данных «СПАРК».

Значение основных показателей отрасли по России и региону, а так же показатели, характеризующие деятельность Общества, и сравнение показателей Общества с показателями по отрасли в целом, как по России, так и по региону, представлены ниже.



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

4.5. Рынок облигаций

Основные итоги рынка рублевых облигаций по итогам 1 кв. 2020 года

По итогам первого квартала 2020 г. рынок рублевых облигаций продемонстрировал разнонаправленную динамику. До начала третьей декады февраля конъюнктура рынка определялась внутренними позитивными факторами, связанными с дальнейшим сокращением темпов инфляции и смягчением денежно-кредитной политики Банка России. В дальнейшем ситуацию на долговом рынке определяли внешние негативные новости, связанные с быстрым распространением коронавируса, паническими настроениями на мировых рынках и разрыв сделки ОПЕК+, которая обрушила цены на нефть. В конце марта рынок «отыграл» большую часть падения, но дальнейшая динамика рублевого долга будет зависеть от ситуации на нефтяном и валютном рынках, поведения инвесторов – нерезидентов, а также от действий монетарных властей во всем мире.

Основные внешние факторы

COVID – 19. Быстрое распространение коронавируса в начале 2020 года, которое фактически парализовало отдельные отрасли экономик различных стран, несомненно, можно назвать «черным лебедем» для мировых финансовых, фондовых и сырьевых рынков. Паника, начавшаяся на рынках в конце февраля, отбросила российский долговой рынок на уровни трехмесячной давности: доходность 10-летних ОФЗ выросла до 6,6% годовых против минимумов этого года в 5,9% годовых, а разрыв сделки ОПЕК+ и присвоение эпидемии COVID – 19 статуса «пандемии» вывели доходности на отметки марта 2019 года – 8,5% по десятилетнему выпуску.

Динамика нефтяных цен. Срыв сделки ОПЕК+ в начале марта т.г. стало неожиданностью для всех участников рынка, что привело ко второму по масштабу за всю историю обвалу нефтяных цен. В марте стоимость фьючерса на нефть Brent опускались ниже 25 долларов за баррель против 66 долларов на начало 2020 года (-66%).

Рейтинговые действия. Агентство Fitch 8 февраля подтвердило суверенный рейтинг России на уровне «BBB» со «стабильным» прогнозом. Агентство S&P дважды в течение квартала пересматривало суверенный рейтинг – после отставки Правительства 18 января и после обвала на нефтяном рынке - 27 марта (предварительно пересмотрев 9 и 19 марта прогнозы по годовым ценам на нефть), сохранив его на нижней ступени инвестиционного уровня – «BBB-» со «стабильным» прогнозом. В пресс-релизе S&P указывается, что «российское правительство поддерживает сильную позицию внешнего нетто-кредитора. Совокупный внешний долг РФ (18% ВВП) почти в два раза ниже уровня 2014 года - периода предыдущего падения цен на нефть, совокупные потребности России во внешнем финансировании (платежи нерезидентам) останутся на уровне 60% поступлений по СТО плюс доступные резервы, что является умеренным уровнем даже после вычета резервных фондов правительства». Ликвидная часть активов ФНБ, по оценкам S&P, «в настоящее время превышает 9,4% ВВП», и эксперты агентства «не ожидают, что ее объем опустится до уровня менее 8% ВВП, даже

если правительство будет использовать эти ресурсы для компенсации выпадающих нефтегазовых доходов в 2020 году».

Денежно – кредитная политика мировых центральных банков. Экстренное снижение ставки ФРС США 3 марта на 50 б. п. и еще на 100 б.п. 15 марта 2020г. стали сигналом мировой экономике о серьезности последствий эпидемии коронавируса. Большинство последующих за этим заседаний Центробанков завершились также снижением процентных ставок. Кроме этого органы власти в сложившейся кризисной ситуации пошли на серьезные меры в целях поддержки своих экономик: стабилизационный пакет США составляет \$2,3 трлн. (10,5 % ВВП), Германии - 1,1 трлн. евро (32,3% ВВП), Великобритании - 330 млрд. фунтов стерлингов (15,0%ВВП), Франции - €345 млрд. (13,8% ВВП), Сингапура - \$33,2 млрд. (11,0% ВВП).

Основные внутренние факторы

Денежно-кредитная политики Банка России. Замедление темпов инфляции в течение первых полутора месяцев позволило Банку России придерживаться мягкой денежно-кредитной политики и в феврале снизить ключевую ставку в шестой раз подряд, а на заседании в марте сохранить ее на уровне 6,0% годовых. По итогам января и февраля инфляция снизилась до 2,4% и 2,3% соответственно, в марте ускорилась до 2,5% год к году.

Слабый рубль. Падение цен на нефть и общая «рискофобия» на рынках привели к снижению интереса к рисковому активам, в том числе к российским госбумагам и рублю. Российская валюта подешевела к доллару в марте до 80 руб. за доллар. С 10 марта для стабилизации ситуации Банк России в рамках реализации бюджетного правила начал продажу валюты.

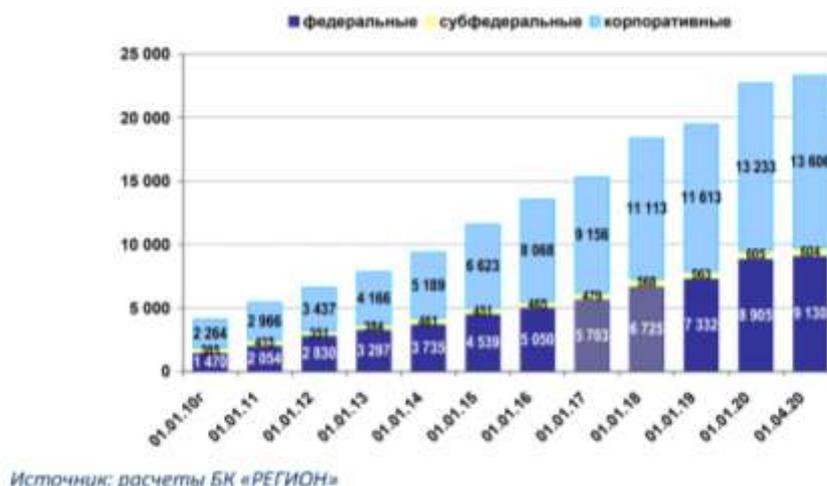
Операции нерезидентов в российском рублевом долге. По состоянию на 1 марта 2020г. объем вложений нерезидентов достиг исторического максимума: их доля на рынке ОФЗ составила 34,9%, а номинальный объем - 3,185 трлн. руб. По данным НРД, на конец 2019 года доля ОФЗ на счетах иностранных кастодианов и нерезидентов достигла 31,2% (по данным ЦБ РФ – 32,2%), к 17 марта 2020 года она увеличилась до 32,3%. По состоянию на 1 апреля 2020г. по данным НРД (и расчетам БК «РЕГИОН») доля нерезидентов снизилась до 31,7% и в номинальном выражении до 2 825,7 млрд. руб.

Политика Банка России в части банковского регулирования. Банк России в марте т.г. уже принял целый ряд мер, направленных на поддержание устойчивости банковской системы и которые будут расширяться.

Объем и структура рынка рублевых облигаций

По итогам первого квартала 2020г. общий объем рынка рублевых облигаций увеличился на 2,62% по сравнению с началом года и составил около 23 399,9 млрд руб. При этом объем рынка ОФЗ вырос на 2,53% и составил около 9 129,8 млрд. руб. Объем в обращении корпоративных облигаций составил на 1 апреля 2020 года около 13 606,1 млрд. руб., что на 2,52% выше уровня начала года. Объем рынка региональных облигаций снизился на 0,25% и составил. 603,9 млрд. руб.

Объем рублевого облигационного рынка в обращении, млрд. руб. представлен ниже.



В результате сама структура рынка изменилась незначительно: доля ОФЗ снизилась до 39,12% против 39,15% в начале года, доля корпоративных облигаций выросла до 58,30% против 58,18% в начале года. Доля субфедеральных облигаций снизилась до 2,59% против 2,66% на начало года, показав минимальный уровень за последние 10 лет, в течение которых сохранялась устойчивая тенденция снижения доли после того, как на начало 2010г. был зафиксирован рост до 9,35%.

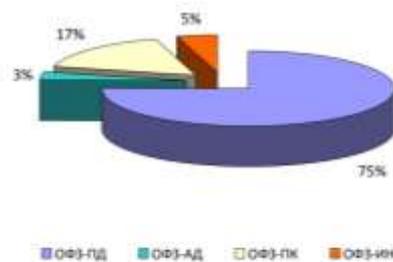
Структура рублевого облигационного рынка в обращении, % представлена ниже.



Источник: расчеты БК «РЕГИОН»

На рынке государственных облигаций основную долю около 75,3% (+3,4 п.п. с начала года) занимают облигации федерального займа с постоянным доходом (ОФЗ-ПД), даже несмотря на погашение одного выпуска в объеме 250 млрд. руб. С 3,8% в начале года до 3,5% продолжает снижаться доля облигаций федерального займа с амортизацией долга (ОФЗ-АД). Доля ОФЗ-ПК снизилась с начала года на 2,2 п.п. до 16,7%. Около 4,5% (+0,4% с начала года) рынка занимают облигации федерального займа с индексируемым номиналом (ОФЗ-ИН). Незначительное (на фоне снижения предыдущих двух видов облигаций) повышение доли ОФЗ-ИН стало результатом проведения ежемесячных аукционов по дополнительному траншу второго выпуска ОФЗ-ИН, размещение в полном объеме первого транша которого было завершено в начале декабря 2019 г.

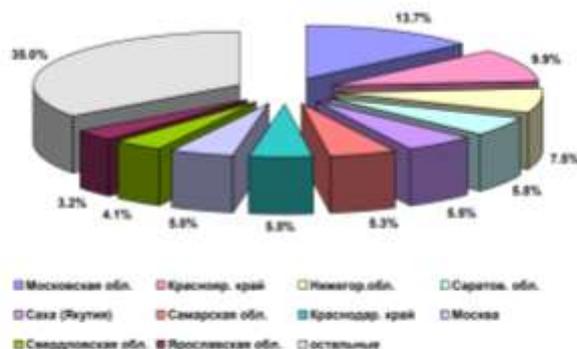
Структура рынка федеральных облигаций представлена ниже.



Источник: расчеты БК «РЕГИОН»

На рынке субфедеральных и муниципальных облигаций на конец первого квартала 2020г. было представлено 106 выпусков долговых ценных бумаг 42 регионов - эмитентов, а также 9 выпусков 4 органов местной власти. Безусловным лидером на рынке (с существенным отрывом от других регионов) является Московская область, объем облигаций в обращении которой составляет 82,75 млрд. руб. или 13,7% от общего объема рынка субфедеральных облигаций. Второе место занимает Красноярский край (60,031 млрд. руб. или 9,9%), замыкает «тройку лидеров» Нижегородская область (45,3 млрд. руб. или 7,7%). На долю регионов, занимающих с 4 по 10 место, приходится от 5,8% до 3,2% рынка. При этом первая десятка регионов занимает 65% рынка субфедеральных облигаций. По нашим оценкам, доля облигаций региональных эмитентов первого эшелона (с высоким кредитным качеством) выросла до 62,7% с 61,6% в начале года. Доля облигаций второго и третьего эшелонов составила 18,3% и 19,1% против 18,7% и 19,7% в начале года соответственно.

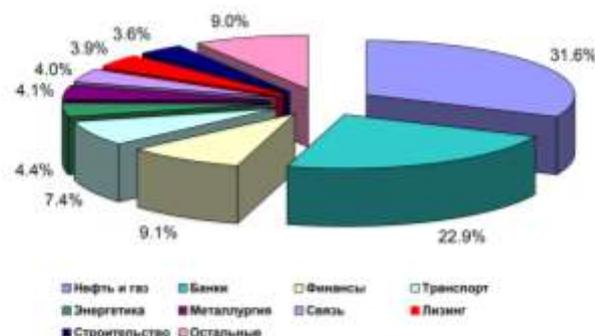
Структура рынка субфедеральных и муниципальных облигаций, % от общего объема представлена ниже.



Источник: оценка и расчеты БК «РЕГИОН»

На рынке корпоративных облигаций на конец первого квартала 2020г. в обращении находилось 1800 выпусков 440 эмитентов, что на 66 выпусков больше, чем в начале года. Максимальную долю на рынке по-прежнему сохраняет нефтегазовый сектор с объемом 3,765 трлн. руб. или 31,6%. На втором месте с долей рынка в 22,9% банковские облигации общим объемом 2,723 трлн. руб. Еще порядка 9,1% занимают облигации финансовых компаний (в т.ч. ипотечные облигации). Реальная экономика представлена транспортным сектором (7,4%), энергетикой (4,4%), металлургией (4,1%), связью (4,0%), строительством (3,6%). На долю лизинговых компаний приходится 3,9% рынка, а остальные отрасли представляют менее 2,5% рынка. Доля облигаций корпоративных эмитентов первого эшелона (с высоким кредитным качеством), по нашим оценкам, изменилась незначительно и составила 64,5% на конец первого квартала 2020 года от суммарного объема рынка. Доля облигаций второго эшелона составляет, по нашим оценкам, 21,8% (21,7% на начало года), третьего эшелона – 12,8% (13,3% на начало года). Доля высокодоходных («high yield») облигаций не изменилась с начала года и составила около 0,9%.

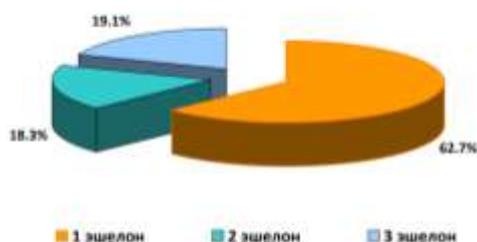
Отраслевая структура рынка корпоративных облигаций, % от общего объема представлена ниже.



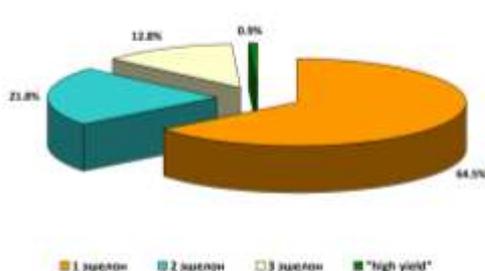
Источник: оценка и расчеты БК «РЕГИОН».

Эшелонированность рынка, % от общего объема представлена ниже.

субфедеральных и муниципальных облигаций



корпоративных облигаций



Источник: оценка и расчеты БК «РЕГИОН».

Основные показатели первичного рынка

Объем первичных размещений рублевых облигаций по итогам января – марта 2020г. составил, по нашим оценкам, около 971,5 млрд. руб., что на 13,3% выше показателя за аналогичный период

предыдущего года. При этом первичный рынок ОФЗ, который функционировал всего два месяца, показал снижение в размере 2,4%, рынок корпоративных облигаций вырос на 36,8%, а на рынке субфедеральных облигаций первичных размещений не проводилось.

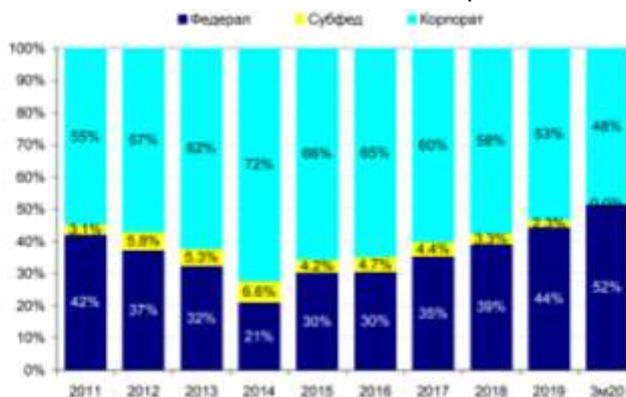
Объем первичного размещения облигаций в 2011–2020 гг., млрд. руб. представлен ниже.



Источники: Минфин РФ, Московская Биржа, расчеты БК «РЕГИОН»

На долю ОФЗ пришлось 52% от общего объема размещений, на долю корпоративных облигаций – 48%.

Структура первичного размещения облигаций в 2011–2020 гг. представлена ниже.

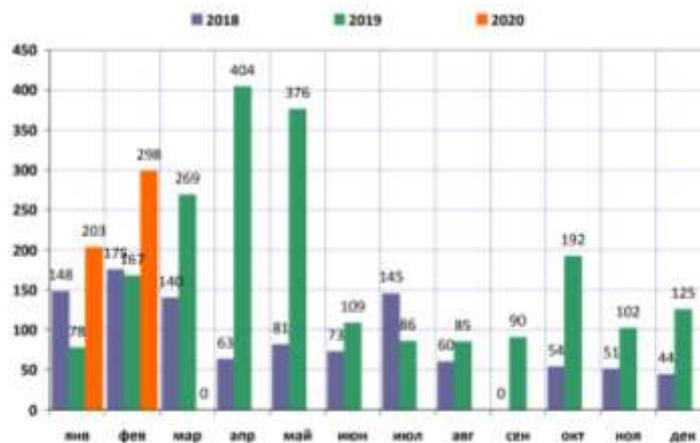


Источники: Минфин РФ, Московская Биржа, расчеты БК «РЕГИОН»

Аукционы по размещению ОФЗ в начале текущего года проходили на фоне роста интереса со стороны инвесторов. Суммарный спрос вырос с 80-150 млрд. руб. в первые два аукционных дня до 190- 240 млрд. руб. в конце января – начале февраля т.г. При этом, если первые аукционы проходили с «премией» по доходности, то последующие размещения были с дисконтом в пределах 3 – 5 б.п.. В конце февраля на фоне повышения доходности на вторичном рынке результаты аукциона были провальными.

Столь низкого спроса на аукционе, который составил около 13,3 млрд. руб., не наблюдалось более года. А объем размещения (около 9,1 млрд. руб.) стал минимальным показателем на безлимитных аукционах. При этом Минфин был вынужден предоставить инвесторам «премию» в размере 8-9 б.п. по доходности, которой также не наблюдалось с августа 2019г. По итогу первых двух месяцев Минфин РФ выполнил на 80,22% план привлечения на рынке ОФЗ в I квартале т.г., который был установлен на уровне 600 млрд. руб.

Объем размещения ОФЗ в 2018-2020 гг., млрд. руб. представлен ниже.

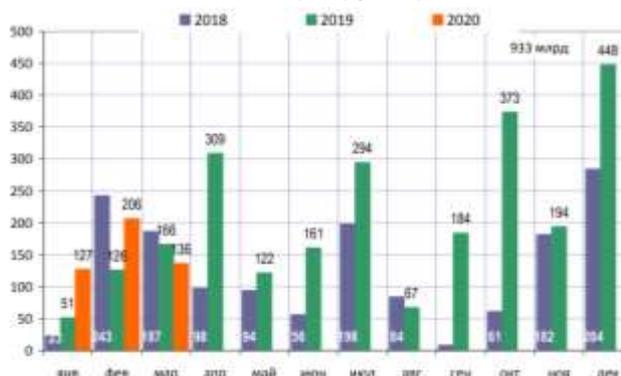


Источники: Минфин РФ, расчеты БК «РЕГИОН»

В начале марта Минфин РФ «в условиях повышенной волатильности на финансовых рынках» принял решение отказаться от проведения аукционов по размещению гособлигаций «в целях содействия процессу стабилизации рыночной ситуации». А в конце марта Минфин РФ отложил публикацию графика аукционов по размещению облигаций федеральных займов на II квартал 2020 года, отметив в своем сообщении, что он «будет опубликован после принятия Минфином России решения о возобновлении проведения аукционов по размещению ОФЗ».

В первом квартале 2020 года на первичном рынке корпоративных облигаций прошло чуть менее 110 сделок (без учета краткосрочных выпусков ВТБ и ВЭБ.РФ) общим объемом более 470 млрд рублей, что на 36,8% выше уровня аналогичного периода прошлого года. Единственным полноценным месяцем в текущем году был февраль, когда было размещено облигаций на сумму более 206 млрд руб. Объем первичных размещений корпоративных облигаций в марте составил 136,3 млрд руб., что на 34% ниже показателя февраля т.г. «Рыночные» размещения прошли преимущественно в первых числах марта, сборы заявок инвесторов по которым проводились еще в феврале т.г. на фоне относительно благоприятной ситуации на вторичном рынке. Во второй половине марта проходили только размещения краткосрочных облигаций (ВТБ, ВЭБ.РФ) и т.н. «инвестиционных» облигаций ряда кредитных организаций (среди которых: Сбербанк России, Банк ВТБ, МКБ), по которым предусмотрен дополнительный доход, зависящий от изменения какого-либо базового актива.

Объем размещения корпоративных облигаций, млрд. руб. представлен ниже.



Источники: расчеты БК «РЕГИОН»

В разрезе эмитентов самыми крупными заемщиками 1 квартала 2020 года стали Сбербанк, разместивший облигации на 84,48 млрд руб. (19,9% от общего объема размещений), ТрансФин-М и ГТЛК (разместившие облигациями объемом 48,66 и 45,6 млрд руб. (11,1% и 10,4%) соответственно. В качестве крупнейшей разовой сделки выделим размещение СУЭК-Финанс выпуск на 30 млрд руб., которое прошло в конце февраля со ставкой купона 6,9% годовых (доходность к оферте 7,02% годовых).

Рейтинговые суверенные действия

В течение 1 квартала 2020 г. в результате пересмотров суверенных кредитных рейтингов России агентства «большой тройки» предприняли следующие действия:

- 18 января и 27 марта агентство Standard & Poor's подтвердило суверенный рейтинг России на уровне «BBB-», сохранив «стабильный» прогноз;
- 8 февраля агентство Fitch сохранило суверенный рейтинг «BBB», прогноз «стабильный».

Плановые заседания по рейтингу России агентством Moody's предусмотрены во втором и четвертом

кварталах.

Обороты вторичного рынка

По итогам первого квартала 2020г. объем биржевых сделок с рублевыми облигациями составил 3 135,5 млрд. руб., что на 78,2% выше показателя за аналогичный период предыдущего года. Минимальное повышение объема сделок (+28,3%) наблюдалось в сегменте субфедеральных облигаций. Правда, объем сделок с ними достаточно мал – около 37,2 млрд. руб. или всего 1,2% от общего объема. На 50,1% произошло повышение объема сделок в корпоративном сегменте, составившего 816,4 млрд. руб. против 544,1 млрд. руб. в первом квартале годом ранее. В сегменте государственных облигаций наблюдалось максимальное повышение оборотов – на 92,4% до 2 281,9 млрд. руб.

Объем биржевых сделок с облигациями, млрд. руб. представлен ниже.



Источники: МБ, расчеты БК «РЕГИОН»

В первом квартале 2020 г. продолжился рост доли ОФЗ в суммарном объеме биржевых торгов, который наблюдается с 2016 г. По итогам первого квартала текущего года она составила 72,8% против 65,8% годом ранее. Доля корпоративных облигаций в суммарном объеме биржевых сделок составила около 26,0% (против 33,3% по итогам 2019 г.).

Структура биржевых сделок с облигациями, в % от суммарного объема представлена ниже.



Источники: расчеты БК «РЕГИОН»

Повышение оборотов на рынке ОФЗ по итогам первого квартала 2020г. связано, как нам представляется, с высоким спросом на рублевые активы со стороны инвесторов в течение первых полутора месяцев и в первую очередь с выводом нерезидентами своих средств с рынка в конце февраля - марте. При этом средневзвешенный оборот повысился до 39,2 и 50,1 млрд. руб. в феврале и марте по сравнению с 28,6 и 24,9 млрд. руб. в январе и за прошлый год в целом.

Объем торгов с ОФЗ, млрд. руб. представлен ниже.



Источники: МБ, расчеты БК «РЕГИОН»

На вторичном рынке субфедеральных облигаций в первом квартале 2020г. наблюдается устойчивое снижение активности. Средний дневной оборот с субфедеральными облигациями в марте снизился до 0,53 млрд. руб., что на 27-28% ниже, чем в январе и феврале (порядка 0,72-0,73 млрд. руб.), и на 24% по сравнению со средним показателем за 2019г. в целом (порядка 0,64 млрд. руб.). На рынке корпоративных облигаций среднесуточный объем сделок в марте снизился на 41-51% по сравнению с февралем и январем до 8,4 млрд. руб. с 14,1 и 18,1 млрд. руб. соответственно. В 2019г. среднесуточный оборот с корпоративными облигациями составлял 12 млрд. руб.

Объем торгов с субфедеральными и муниципальными облигациями, а также корпоративными облигациями, млрд. руб. представлен ниже.



Источники: МБ, расчеты БК «РЕГИОН»

Конъюнктура рынка рублевых облигаций

В течение первых полутора месяцев 2020г. внутренние факторы определяли в большей мере благоприятную конъюнктуру рынка облигаций. В первую очередь, это были темпы инфляции, которые продолжали замедляться, что позволило Банку России на февральском заседании в шестой раз подряд понизить ключевую ставку на 25 б.п. до 6,00% годовых, а риторика регулятора позволяла рассчитывать на сохранение мягкой денежно-кредитной политики. Одной из главных причин мягкой денежно-кредитной политики Банка России стало быстрое сокращение темпов инфляции в России, которая в январе и феврале 2020г. составила 0,4% и 0,3%, а в годовом выражении инфляция замедлилась с декабрьских 3% до 2,4% и 2,3% соответственно. На вторичном рынке рублевых облигаций в целом общая динамика была положительной. Об этом свидетельствует снижение доходности, которое с начала года к началу третьей декады февраля на рынке ОФЗ составило в среднем порядка -31 б.п. и до 35-47 б.п. в среднесрочном сегменте от 4,5 до 10 лет. При этом, за две недели после решения Банка России о снижении ключевой ставки изменение доходности ОФЗ ускорилось, составив в среднем порядка 17 б.п. и до 20 - 27 б.п. соответственно.

Плавное снижение цен ОФЗ, которое наблюдалось с 21 февраля как реакция на негативный новостной фон, связанный, в первую очередь, с существенным расширением распространения китайского «коронавируса», сменилось резким обвалом цен в последний день февраля на фоне падения всех мировых финансовых и сырьевых рынков, в первую очередь, цен на нефть и ослабления рубля. При этом по итогам февраля цены снизились в среднем на 1,28% (до 1,9-2,5% по самым «длинным» впускам). Вместе с тем, негативная реакция долгового рынка была недолгой: в течение первых четырех рабочих дней марта падение было частично отыграно. При этом нельзя не отметить, что позитивная динамика была отмечена практически на всех мировых рынках. А после неожиданного первого решения ФРС США о снижении базовой ставки на 0,5 п.п. до 1,0-1,25% позитивная динамика цен ОФЗ

ускорилась. Решение ФРС США о снижении базовой ставки привело к достижению рекордно низкого уровня доходности гособлигаций США, но не остановило падение фондовых индексов. В результате аппетит к риску инвесторов вновь начал снижаться, а неопределенность с решением ОПЕК+ привело к началу снижения нефтяных цен и ослаблению рубля, что вызвало очередное снижение цен ОФЗ и рост их доходности до уровня трехмесячной давности.

Появившаяся в начале второй недели марта новость о срыве сделки ОПЕК+ привела к обвалу нефтяных цен и курса российского рубля. На этом фоне доходность ОФЗ продолжила снижение и установилась выше уровня годовой давности. 18 марта доходность достигла своих локальных максимальных уровней, которые для 10-и летнего и самого долгосрочного (с погашением в марте 2039 году) выпусков составили 8,5% и 8,7% годовых соответственно, после чего она начала снижаться благодаря, в первую очередь, мерам, принимаемым правительствами и центральными банками как России, так и многих стран мира. Продолжающиеся обвалы основных мировых фондовых рынков, опасность рецессии мировой экономики потребовали принятия беспрецедентных мер от центробанков и правительств многих стран по поддержке финансовых рынков и национальных экономик.

После роста цен ОФЗ в январе, составившего 0,48%, в феврале и марте было зафиксировано их снижение 1,28% и 1,53% соответственно. При этом максимальное снижение (к 18 марта) превышало 7,3% (10-16% по долгосрочным выпускам).

Снижение доходности ОФЗ, которое наблюдалось в течение одиннадцати месяцев 2019г., продолжалось до 20 февраля 2020г. Но разворот рынка привел к повышению средней доходности ОФЗ на 31 б.п. по итогам февраля. В первой половине марта повышение ставок ускорилось до 167 б.п. (175-185 по долгосрочным выпускам), достигнув максимальных значений к 18 марта. Однако по итогам марта рост ставок к началу месяца составил всего 33 б.п., т.е. рынок «отыграл назад» порядка 80% роста.

Говоря о конъюнктуре рынка ОФЗ, нельзя не отметить существенное влияние, которое оказывает присутствие или отсутствие на рынке инвесторов-нерезидентов. По данным Банка России, доля нерезидентов на рынке ОФЗ по состоянию на 1 марта 2020 года составляла 34,9%, что на 0,8% выше показателя предыдущего месяца. Номинальный объем гособлигаций, принадлежащих нерезидентам, на 1 марта составил 3,185 трлн. рублей при общем объеме рынка ОФЗ 9,128 трлн. рублей. Таким образом, в номинальном выражении прирост вложений нерезидентов составил 171 млрд. руб., а рынок в целом вырос на 299 млрд. руб., что частично обусловило относительно небольшое повышение доли. По состоянию на 1 марта 2020г. объем вложений нерезидентов достиг очередного абсолютного максимума за всю историю рынка, при этом прирост вложений год к году составил 1,271 трлн. руб. (+66,4%), при этом их доля выросла на 9,0%.

Инфляция, которая в начале прошлого года была одним из главных негативных факторов для долгового рынка, начиная со второй половины 2019 г. и в первые два месяца 2020г. была основным «драйвером» для снижения ключевой ставки Банком России и роста цен на рублевом долговом рынке. По итогам января и февраля т.г. годовая инфляция снизилась до 2,4% и 2,3% соответственно. Однако уже в марте на фоне дефицита отдельных товаров в результате роста спроса инфляция ускорилась до 0,6% в месяц и до 2,5% год к году.

Крайне важным событием для долгового рынка было мартовское заседание Банка России, на котором рассматривались вопросы денежно – кредитной политики, включая решение по ключевой ставке. По итогам заседания, которое состоялось 20 марта, Банк России сохранил ключевую ставку на уровне 6,00%. В пресс-релизе регулятора было отмечено, что в дальнейшем Банк России будет принимать решения по ключевой ставке с учетом фактической и ожидаемой динамики инфляции относительно цели, развития экономики на прогнозном горизонте, а также оценивая риски со стороны внутренних и внешних условий и реакции на них финансовых рынков. По оценкам Банка России, произошедшее ослабление рубля является временным проинфляционным фактором, под влиянием которого годовая инфляция может превысить целевой уровень в текущем году. Однако значимое сдерживающее влияние на инфляцию будет оказывать динамика внутреннего и внешнего спроса, что связано с выраженным замедлением роста мировой экономики и возросшей неопределенностью. По мнению Банка России, в этих условиях с учетом проводимой денежно-кредитной политики годовая инфляция вернется к 4% в 2021 году.

По итогам первого квартала 2020г., в соответствии с индексами доходности, рассчитываемыми Московской биржей, средняя доходность субфедеральных и корпоративных облигаций выросла на 105 и 122 б.п. соответственно, при росте на 46 б. п. по рынку ОФЗ. Одновременно следует отметить существенное расширение спредов между доходностью субфедеральных, корпоративных и федеральных облигаций. По корпоративным облигациям первого и второго эшелонов спреды расширились до 150-200 б.п. и 200-400 б.п. соответственно, по субфедеральным до 120-160 б.п. и 150-200 б.п. соответственно. При этом следует отметить, что большая часть облигаций стала практически не ликвидными.

Индексы доходности рублевых облигаций и ключевая ставка ЦБ РФ представлены ниже.



Источники: Банк России, индексы облигаций МБ, БК «РЕГИОН»

Инвестиционная привлекательность

По итогам первого квартала 2020г. вложения в рублевые облигации и акции принесли инвесторам убытки. При этом убыток от инвестиций в акции составил 17,63%, в то время как на рынке федеральных и корпоративных облигаций потери оказались менее существенными и составили 0,72% и 0,79% соответственно. Убытки на рынке субфедеральных облигаций составили 1,14%. Только вложения в иностранные валюты были удачными. Так, например, покупка доллара США и евро принесли доход в размере 24,91% и 23,65% соответственно.

Возврат на инвестиции (Total Return) в различные сегменты финансового рынка, % представлен ниже.

| Инструмент | Период | | | | | | |
|-----------------------------|----------|---------|----------|--------|--------|---------|--------|
| | I кв. 20 | 2019г. | I кв. 19 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
| Рынок облигаций | | | | | | | |
| Все рублевые облигации | -0.72% | 18.85% | 3.40% | 1.39% | 14.11% | 8.65% | 23.92% |
| Государственные (ОФЗ) | -0.72% | 19.99% | 3.69% | 2.12% | 12.79% | 14.98% | 29.38% |
| Субфедеральные | -1.14% | 13.36% | 1.89% | 4.32% | 10.29% | 12.03% | 16.17% |
| Корпоративные | -0.79% | 14.30% | 2.67% | 4.42% | 12.28% | 10.97% | 18.56% |
| Рынок акций | | | | | | | |
| Индекс МБ | -17.63% | 28.55% | 5.39% | 12.30% | -4.71% | 25.69% | 26.12% |
| Валютный рынок | | | | | | | |
| долл. США | 24.91% | -10.89% | -6.82% | 21.78% | -5.95% | -16.77% | 22.99% |
| евро | 23.65% | -12.74% | -8.48% | 16.49% | 6.89% | -19.93% | 16.61% |
| бивалютная корзина | 24.30% | -11.78% | -7.62% | 19.17% | -0.01% | -18.27% | 19.33% |
| Инфляция (справочно) | | | | | | | |
| ИПЦ | 1.3% | 3.00% | 1.80% | 4.30% | 2.50% | 5.40% | 12.90% |

Источники: индексы облигаций и акций МБ; ЦБ РФ; Росстат; расчеты БК «РЕГИОН».

Ключевые факторы, которые могут оказать влияние на рынок рублевых облигаций в 2020г.

Основные внешние факторы

«Черный лебедь» мировых рынков. Последствия пандемии COVID-19, а также своевременность и уместность принятых мер мировым экономикам еще только предстоит оценить.

Динамика нефтяных цен. В 2020 г. на нефтяном рынке ожидалась в целом скорее нейтральная ценовая динамика относительно уровней прошлого года (в 2019г. котировки трехмесячного фьючерса на нефть марки Brent выросли на 20% до \$66 за баррель). «Ценовые» войны после обвала нефтяных вследствие срыва сделки ОПЕК+ в начале марта в дополнение к «коронавирусным» рискам только добавят волатильности сырьевому рынку.

Геополитические риски. По геополитическим событиям 2020 год обещает быть не менее насыщенным, чем прошедший. Тема санкций к российскому долгу, которая обозначилась в рамках рассмотрения поправки к проекту Закона США об ассигнованиях на национальную оборону на 2020

финансовый год, коснулась заимствований России только в иностранной валюте. Тема торговых конфликтов США с Китаем и Евросоюзом, а также с другими странами, конфликты в Восточной Азии и на Ближнем Востоке могут найти продолжение и в 2020г., провоцируя волатильность на финансовых площадках мира. Главным событием могут стать выборы президента США и всевозможные действия вокруг них. Однако не исключаем, что их влияние не будет существенным на российский долговой рынок.

Денежно – кредитная политика мировых центральных банков. Снижение ключевых ставок центральными банками большинства стран, которая стала объективной реальностью прошлого года, может продолжиться и в следующем году на фоне примера ФРС США, которая уже дважды снизила базовую ставку для поддержки экономики в связи с коронавирусом.

Основные внутренние факторы

Сохранение тренда на снижение инфляции. Прошедший год стал годом низкой инфляции в России,

Изменение тренда инфляции. Прошедший год стал годом низкой инфляции в России, и мы ожидали сохранения тренда на снижение в 2020г., по крайней мере, в первой его половине. Наш прогноз инфляции на конец года находится в интервале 2,5-3,0%. Резкое ослабление рубля, в случае сохранения его на новых уровнях может привести к ускорению темпов инфляции.

Денежно-кредитная политики Банка России. Сохранение Банком России мягкой ДКП на фоне низкой инфляции совсем недавно выглядело вполне вероятным. Обвал нефтяных цен и ослабление рубля ставит под сомнение сохранение такой политики.

Курс рубля. По итогам 2019г. российский рубль показал одну из лучших динамик среди валют развивающихся рынков, войдя в тройку лидеров и укрепившись на 10,8% (по расчетам Reuters). В 2020г. российская валюта оказалась под определенным давлением новых рисков, обвала нефтяных цен, что привело к существенному снижению в первом квартале т.г. Тем не менее, мы не исключаем определенной коррекции при условии восстановления цен на нефть.

Политика Минфина РФ на первичном рынке ОФЗ. В текущем году Минфин достаточно гибко сочетал практику свободного и ограниченного предложения гособлигаций на аукционах с учетом достигнутых результатов, реального спроса со стороны инвесторов и скорректированных планов по заимствованиям. Согласно Федеральному бюджету на 2020, объем чистых заимствований должен составить порядка 1 740,2 млрд. руб. С учетом погашений обращающихся государственных ценных бумаг общий объем размещений на следующий год может составить порядка 2,3 трлн. руб., что всего на 10,4% выше плана на текущий год, который более чем на 25% превышал план предыдущего года. В начале марта Минфин принял решение: «в целях избежания избыточного давления на долговой рынок и учитывая наличие необходимых финансовых ресурсов для выполнения текущих бюджетных обязательств, проведение аукционов по размещению ОФЗ приостанавливается на период до стабилизации рыночной ситуации.

Источники ликвидности. В декабре 2019г. структурный профицит ликвидности банковской системы по данным Банка России снизился до 2,8 трлн. руб. (-0,2 трлн. руб.). Этому способствовали увеличение объема наличных денег в обращении и рост остатков средств на корсчетах банков, которые превысили объем поступлений средств по бюджетному каналу. Прогноз структурного профицита ликвидности на конец 2020г. понижен Банком России до уровня 3,4 – 3,9 трлн. руб. с 4,1 – 4,6 трлн. руб. после уточнения фактических данных за декабрь 2019 года. Таким образом, профицит банковской ликвидности останется в следующем году на высоком уровне, что потребует от регулятора продолжения выпуска КОБР. На текущий момент объем КОБР в обращении составляет 1,89 трлн. руб. (потенциал роста до 2,2 трлн. руб.). При этом на февраль и март т.г. Банк России запланировал выпуск двух выпусков по 700 млрд. руб. по номинальной стоимости каждый. Таким образом, объем абсорбирования банковской ликвидности банковской системы Банком России сохранится на уровне не менее 2,1 трлн. руб. На 1 декабря суммарные активы банковской системы составили 95,965 трлн руб., при этом динамика этого показателя с начала года свидетельствует о существенном снижении темпов роста банковской системы (9,5- 10,5% в годовом выражении в начале 2019г. против 6,0-8,0% во второй половине), а ужесточенные в прошлом году нормы резервирования также не способствуют росту лимитов на облигационные займы (за исключением ОФЗ и субфедеральных облигаций). Отсутствие притока новых денежных средств в пенсионные накопления НПФ, а также ожидаемый крайне низкий объем «перехода» из ПФР (согласно их проекту бюджета всего порядка 25,3 млрд. руб.) говорит о слабых возможностях НПФ увеличивать вложения на долговом рынке. Основным источником для вложений на рынке облигаций для институциональных инвесторов будут средства, полученные ими от погашений и выплат купонов, объем которых по рынку корпоративных облигаций оценивается нами в размере порядка 2,2 трлн. руб., порядка 85 млрд. руб. - на рынке субфедеральных облигаций и порядка 1,15 трлн. руб. на рынке ОФЗ (суммарно – порядка 4,1 трлн. руб.).

Источник: 1. <https://region.ru/upload/iblock/fd8/fd87788163dd19278a07e739f71efd26.pdf>

4.6. Анализ биржевых сделок

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/>).

В соответствии с Положением о деятельности по проведению организованных торгов, утвержденным Банком России 17.10.2014 № 437-П (далее – Положение № 437-П) Московская Биржа раскрывает следующие ценовые показатели на организованных торгах ценными бумагами:

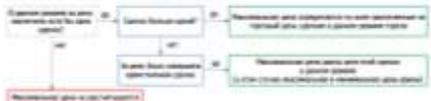
- цена закрытия (LEGALCLOSEPRICE);
- признаваемая котировка (ADMITTEDQUOTE);
- рыночная цена 2 (MARKETPRICE2);
- рыночная цена 3 (MARKETPRICE3);
- средневзвешенная цена (WAPRICE);
- текущая цена (CURRENTPRICE);
- максимальная цена (HIGH);
- минимальная цена (LOV).

Сведения об указанных видах цен представлены в табл. 21.

Таблица 21.

Сведения о ценовых показателях, рассчитываемых на бирже

| Ценовой показатель | Основания для расчета | Порядок расчета |
|--|--|--|
| Цена закрытия (LEGALCLOSEPRICE) | <ul style="list-style-type: none"> • подраздел 1.24. Методика определения цен закрытия ценных бумаг Части I Правил проведения торгов на фондовом рынке и рынке депозитов в ПАО Московская Биржа; • пункт 4.2 Приложения 2 к Положению № 437-П. | В качестве цены закрытия в зависимости от ценной бумаги используется либо цена аукциона закрытия, либо - последняя текущая цена. Например, в качестве цены закрытия для акций используется цена аукциона закрытия в "стакане" T+2, а для корпоративных облигаций – последняя текущая цена по итогам послеторгового периода в "стакане" T0. |
| Признаваемая котировка (ADMITTEDQUOTE) | <ul style="list-style-type: none"> • Указание Банка России № 3758-У от 25 августа 2015 г. "Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчета среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев"; • Уведомление о порядке расчета показателя "признаваемая котировка" ценной бумаги; • Уведомление об определении режимов торгов, которые не учитываются при расчете рыночной цены, текущей цены, цены закрытия и признаваемой котировки ценной бумаги. | Признаваемая котировка = Цена закрытия |
| Рыночная цена 2 (MARKETPRICE2) | <ul style="list-style-type: none"> • Приказ ФСФР от 26 декабря 2006 г. № 06–155/пз-н "Об утверждении Порядка расчета рыночной стоимости активов и стоимости чистых активов, в которые инвестированы средства пенсионных накоплений"; • Приказ ФСФР от 27 марта 2007 г. № 07–29/пз-н "Об утверждении Порядка расчета рыночной стоимости активов и стоимости чистых активов, в которые инвестированы накопления для жилищного обеспечения военнослужащих"; • Уведомление об определении режимов торгов, которые не учитываются при расчете рыночной цены, текущей цены, цены закрытия и признаваемой котировки ценной бумаги. | <p>Расчет рыночной цены (2) осуществляется следующим образом:</p> <ul style="list-style-type: none"> • рыночная цена (2) определяется по итогам торгового дня; • если в течение торгового дня по ценной бумаге было совершено 10 и более сделок, то рыночная цена рассчитывается как средневзвешенная цена по сделкам, совершенным в течение торгового дня; • если в течение торгового дня по ценной бумаге было совершено менее 10 сделок (в том числе в случае отсутствия сделок), то рыночная цена рассчитывается как средневзвешенная цена по сделкам, совершенным в течение последних 2 торговых дней, если число таких сделок составляет не менее 10; • если в течение последних 2 торговых дней по ценной бумаге было совершено менее 10 сделок (в том числе в случае отсутствия сделок), то рыночная цена рассчитывается как средневзвешенная цена по сделкам, совершенным в течение последних 3 торговых дней, если число таких сделок составляет не менее 10; • если в течение последних 3 торговых дней по ценной бумаге было совершено менее 10 сделок (в том числе в случае отсутствия сделок), то рыночная цена рассчитывается как средневзвешенная цена одной ценной бумаги по сделкам, совершенным в течение последних 5 торговых дней, если число таких сделок составляет не менее 10; • если в течение последних 5 торговых дней по ценной |

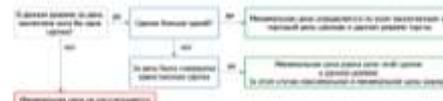
| Ценовой показатель | Основания для расчета | Порядок расчета |
|--|---|--|
| <p>Рыночная цена 3 (MARKETPRICE3)</p> | <ul style="list-style-type: none"> Приказ ФСФР от 09 ноября 2010 г. № 10-65/пз-н "Об утверждении Порядка определения рыночной цены ценных бумаг, расчетной цены ценных бумаг, а также предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг в целях 23 главы Налогового кодекса Российской Федерации"; Уведомление об определении режимов торгов, которые не учитываются при расчете рыночной цены, текущей цены, цены закрытия и признаваемой котировки ценной бумаги. | <p>бумаге было совершено менее 10 сделок (в том числе в случае отсутствия сделок), то рыночная цена рассчитывается как средневзвешенная цена по сделкам, совершенным в течение последних 10 торговых дней, если число таких сделок составляет не менее 10;</p> <ul style="list-style-type: none"> при расчете рыночной цены общий объем учитываемых сделок по ценной бумаге должен составлять не менее 500 тысяч рублей. <p>Таким образом, рыночная цена (2) НЕ РАССЧИТЫВАЕТСЯ в следующих случаях:</p> <ul style="list-style-type: none"> в течение одного из указанных в алгоритме периодов (1, 2, 3, 5 или 10 торговых дней) совершено 10 или более сделок, но их общий объем составил менее 500 тысяч рублей; в течение последних 10 торговых дней совершено менее 10 сделок. <p>Расчет рыночной цены (3) по итогам торгового дня осуществляется следующим образом:</p> <ul style="list-style-type: none"> если в течение торгового дня по ценной бумаге было совершено 10 и более сделок, при условии, что их общий объем составляет не менее 500 тысяч рублей, то рыночная цена рассчитывается как средневзвешенная цена по сделкам, совершенным в течение торгового дня; если в течение торгового дня по ценной бумаге было совершено менее 10 сделок (в том числе в случае отсутствия сделок), то рыночная цена рассчитывается как средневзвешенная цена одной ценной бумаги по последним 10 сделкам, совершенным в течение последних 90 торговых дней, при условии, что их общий объем составляет не менее 500 тысяч рублей; если общий объем последних 10 сделок (при условии, что в течение дня совершено менее 10 сделок), совершенных в течение последних 90 торговых дней, либо объем всех сделок за торговый день (при условии, что в течение дня совершено более 10 сделок), составил менее 500 тысяч рублей, то рыночная цена рассчитывается как средневзвешенная цена одной ценной бумаги по такому количеству сделок в течение последних 90 торговых дней, чтобы их общий объем при совершении последней сделки составлял 500 тысяч рублей или более; если по ценной бумаге в течение последних 90 торговых дней было совершено менее 10 сделок (в том числе в случае отсутствия сделок), либо общий объем сделок, совершенных за этот период составил менее 500 тысяч рублей, то рыночная цена не рассчитывается. <p>Таким образом, рыночная цена (3) НЕ РАССЧИТЫВАЕТСЯ в следующих случаях:</p> <ul style="list-style-type: none"> в течение последних 90 торговых дней совершено менее 10 сделок (в том числе в случае отсутствия сделок); общий объем сделок, совершенных в течение последних 90 торговых дней, составил менее 500 тысяч рублей. |
| <p>Средневзвешенная цена (WAPRICE)</p> | <ul style="list-style-type: none"> пункт 2 Приложения 2 к Положению № 437-П Уведомление об определении режимов торгов, которые учитываются при расчете средневзвешенной цены подраздел 1.2.3. Методика расчета текущих цен ценных бумаг Части I Правил проведения торгов на фондовом рынке и рынке депозитов в ПАО Московская Биржа пункт 4.1 Приложения 2 к Положению № 437-П | <p>Расчет текущей цены осуществляется следующим образом:</p> <ul style="list-style-type: none"> текущая цена рассчитывается 1 раз в минуту, начиная с 10-й минуты торгов; определяется по последним 10 минутам торгов; если в 10-ю минуту была заключена хотя бы 1 сделка, то Текущая цена = средневзвешенная цена по сделкам за последние 10 минут; если в 10-ю минуту не было заключено ни одной сделки, то Текущая цена = последняя рассчитанная текущая цена (при этом не важно, были ли сделки в первые 9 минут из прошедших 10). <p>Таким образом, текущая цена НЕ РАССЧИТЫВАЕТСЯ в следующих случаях:</p> <ul style="list-style-type: none"> в течение первых 10 минут торгового дня; если по ценной бумаге не было заключено ни одной сделки за весь период ее обращения. |
| <p>Текущая цена (CURRENTPRICE)</p> | <ul style="list-style-type: none"> Уведомление об определении режимов торгов, которые не учитываются при расчете рыночной цены, текущей цены, цены закрытия и признаваемой котировки ценной бумаги | <p>Расчет текущей цены осуществляется следующим образом:</p> <ul style="list-style-type: none"> текущая цена рассчитывается 1 раз в минуту, начиная с 10-й минуты торгов; определяется по последним 10 минутам торгов; если в 10-ю минуту была заключена хотя бы 1 сделка, то Текущая цена = средневзвешенная цена по сделкам за последние 10 минут; если в 10-ю минуту не было заключено ни одной сделки, то Текущая цена = последняя рассчитанная текущая цена (при этом не важно, были ли сделки в первые 9 минут из прошедших 10). <p>Таким образом, текущая цена НЕ РАССЧИТЫВАЕТСЯ в следующих случаях:</p> <ul style="list-style-type: none"> в течение первых 10 минут торгового дня; если по ценной бумаге не было заключено ни одной сделки за весь период ее обращения. |
| <p>Максимальная цена (HIGH)</p> | <ul style="list-style-type: none"> пункт 1.2 Приложения 4 к Положению № 437-П |  |

$$\frac{\sum_{i=1}^n p_i \times n_i}{\sum_{i=1}^n n_i}$$

| Ценовой показатель | Основания для расчета | Порядок расчета |
|--------------------|-----------------------|-----------------|
|--------------------|-----------------------|-----------------|

Минимальная цена (LOV)

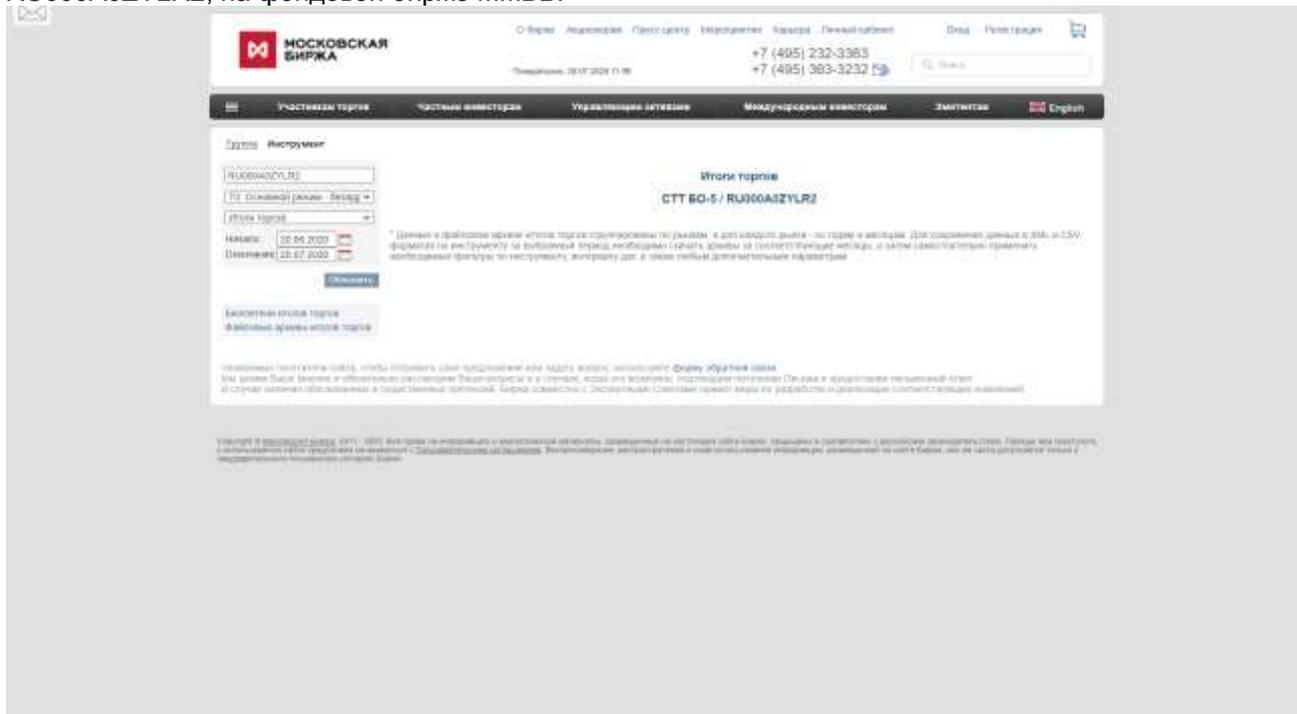
- пункт 1.2 Приложения 4 к Положению № 437-П



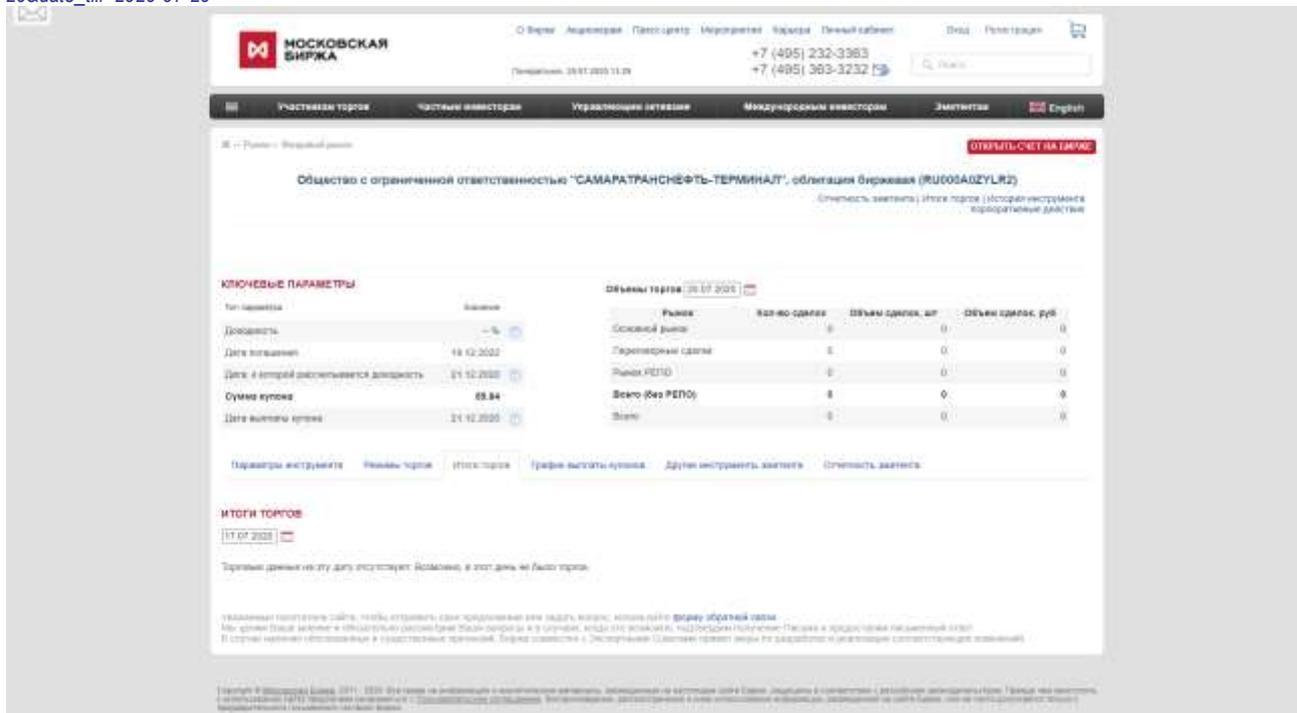
Источник: 1. <https://www.moex.com/s1194> 2. Анализ Оценщика.

Оценщиком проанализированы биржевые сделки (котировки) с оцениваемыми облигациями на фондовом рынке по состоянию на дату оценки и дата, предшествующую дате оценки, которые могут быть отнесены к исходным данным 1-го Уровня, при определении справедливой стоимости объектов оценки (см. ниже).

- данные по котировкам (сделкам), а так же рассчитываемым ценам облигаций государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг: 4B02-05-36502-R от 10.11.2017 г., код ISIN RU000A0ZYLR2, на фондовой бирже ММББ:

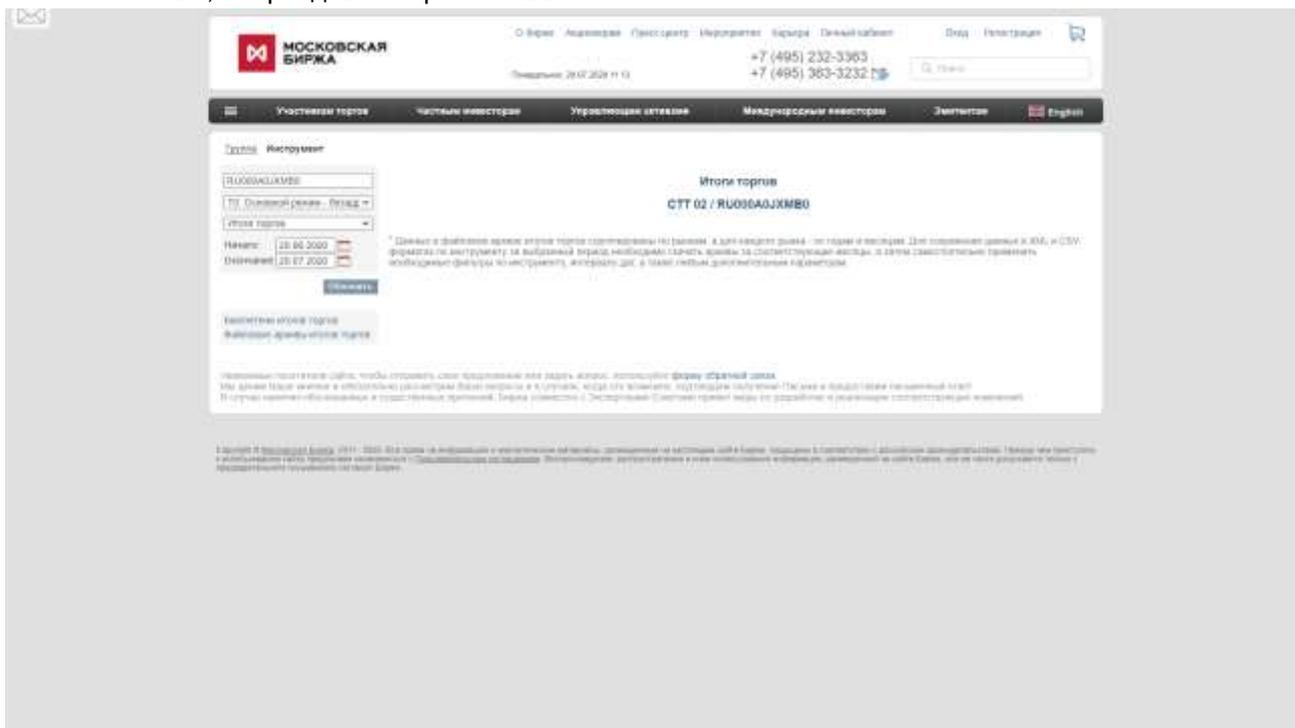


Источник: 1. https://www.moex.com/ru/marketdata/#/secid=RU000A0ZYLR2&boardgroupid=7&mode_type=history&mode=instrument&date_from=2020-06-20&date_till=2020-07-20

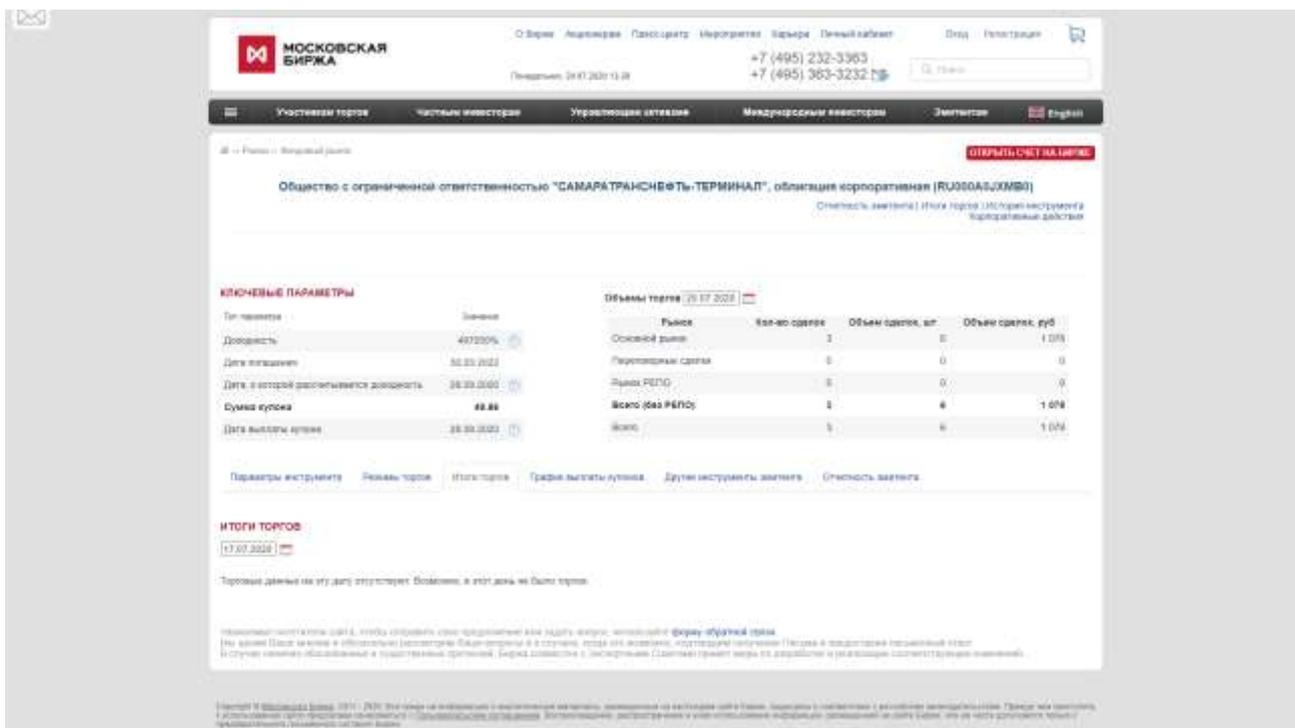


Источник: 1. https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=EQDB&code=RU000A0ZYLR2#bond_2_1

- данные по котировкам (сделкам), а так же рассчитываемым ценам облигаций государственной регистрационный номер выпуска ценных бумаг: №4-02-36502-R от 26.05.2016 г., код ISIN RU000A0JXMB0, на фондовой бирже ММВБ:



Источник: 1. https://www.moex.com/ru/marketdata/#/secid=RU000A0JXMB0&boardgroupid=7&mode_type=history&mode=instrument&date_from=2019-07-22&date_till=2019-07-22



Источник: 1. https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=EQDB&code=RU000A0JXMB0#bond_2_1

На основе проведенного анализа вышеуказанных биржевых сделок можно заключить следующее:

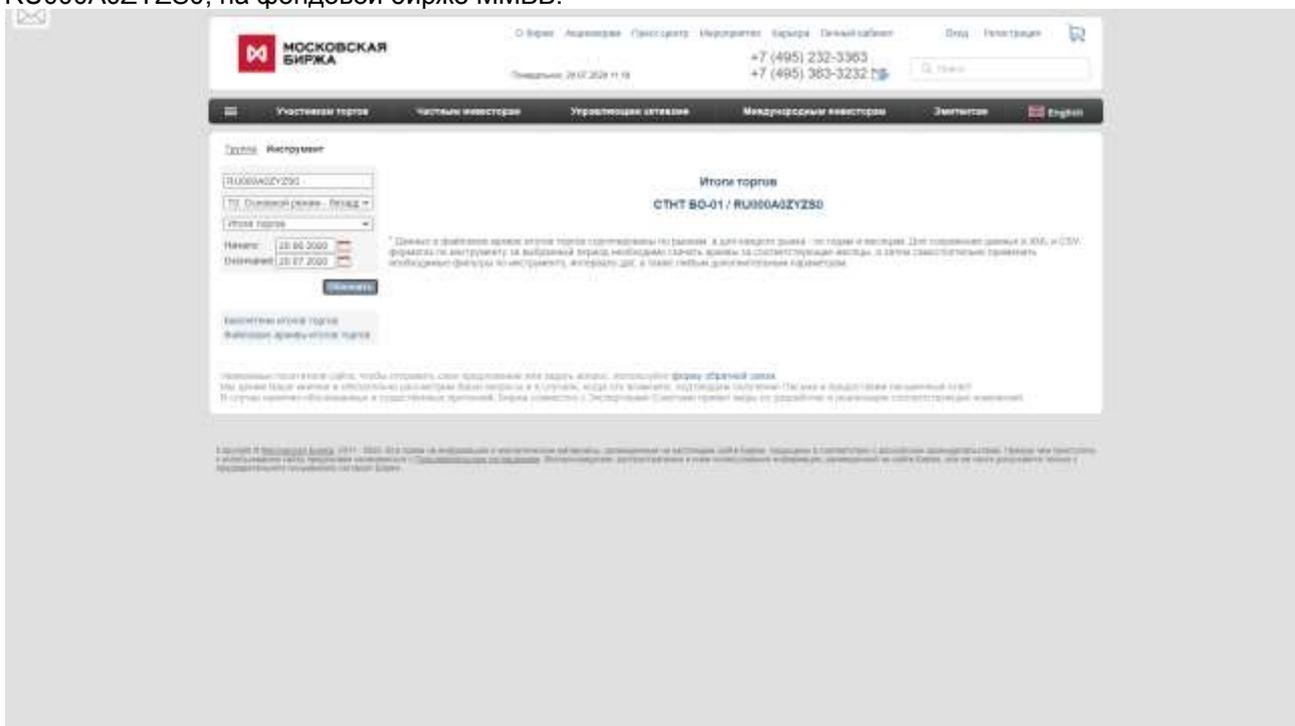
- по состоянию на дату оценки и дата, предшествующую дате оценки, для облигаций государственной регистрационный номер выпуска ценных бумаг: № 4B02-05-36502-R от 10.11.2017 г., код ISIN RU000A0ZYL30, данные которые могут быть отнесены к исходным данным 1-го Уровня, отсутствуют;
- по состоянию на дату оценки и дата, предшествующую дате оценки, для облигаций государственной регистрационный номер выпуска ценных бумаг: №4-02-36502-R от 26.05.2016 г., код ISIN RU000A0JXMB0, которые могут быть отнесены к исходным данным 1-го Уровня;

- использование данных, отнесенных к исходным данным 1-го Уровня, не представляется возможным по причине несопоставимости объемов сделок на бирже и объема оцениваемых облигаций, а так же невозможности определения рыночных цен данных облигаций в соответствии с принятой биржей методологией.

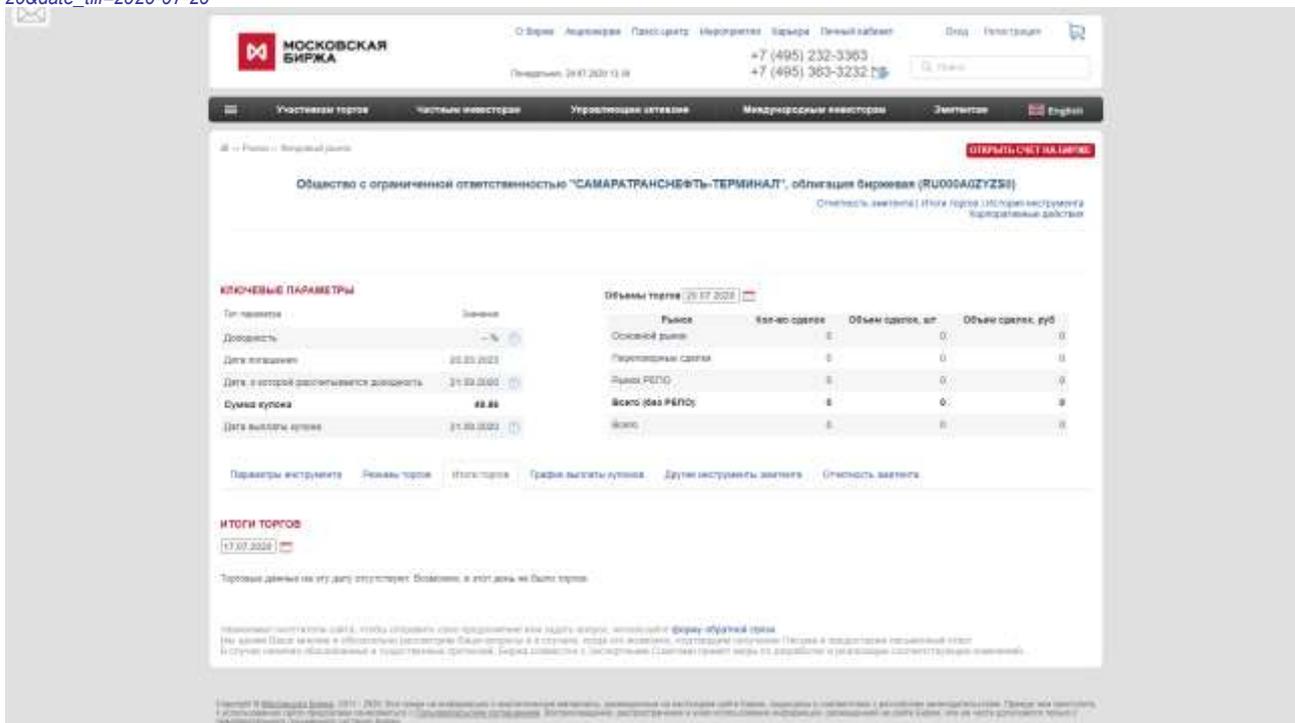
По состоянию на дату оценки и дата, предшествующую дате оценки, на фондовой бирже существуют котировки и биржевые сделки с облигациями эмитента других выпусков, которые могут быть отнесены к исходным данным 2-го Уровня, при определении справедливой стоимости объектов оценки (см. ниже).

Анализ биржевых сделок (котировок) с облигациями эмитента других выпусков представлен ниже.

- данные по котировкам (сделкам), а так же рассчитываемым ценам облигаций государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг: 4B02-01-36502-R от 10.07.2017 г., код ISIN RU000A0ZYZS0, на фондовой бирже ММББ:



Источник: 1. https://www.moex.com/ru/marketdata/#/secid=RU000A0ZYZS0&boardgroupid=7&mode_type=history&mode=instrument&date_from=2020-06-20&date_till=2020-07-20



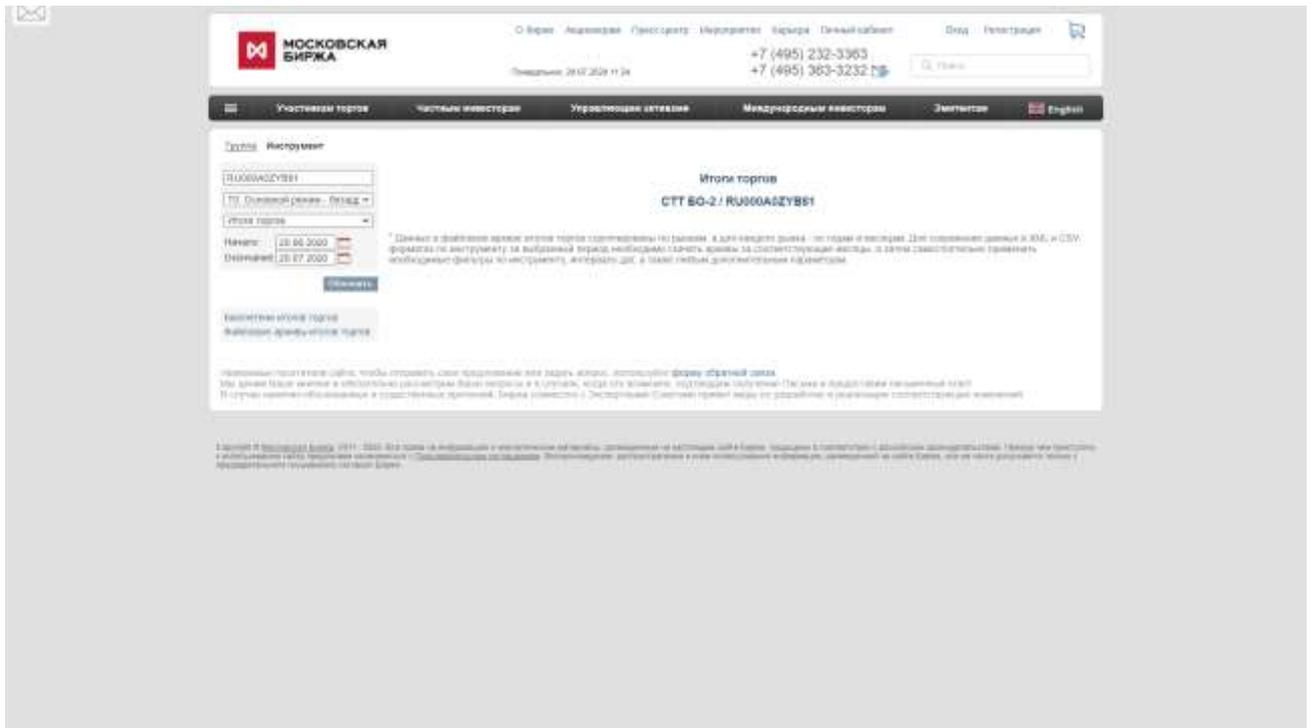
Источник: 1. https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=EQDB&code=RU000A0ZYZS0#bond_2_1

- данные по котировкам (сделкам), а так же рассчитываемым ценам облигаций государственной регистрационный номер выпуска ценных бумаг: № 4B02-03-36502-R от 10.07.2017 г., код ISIN RU000A0ZYL30, на фондовой бирже ММББ:

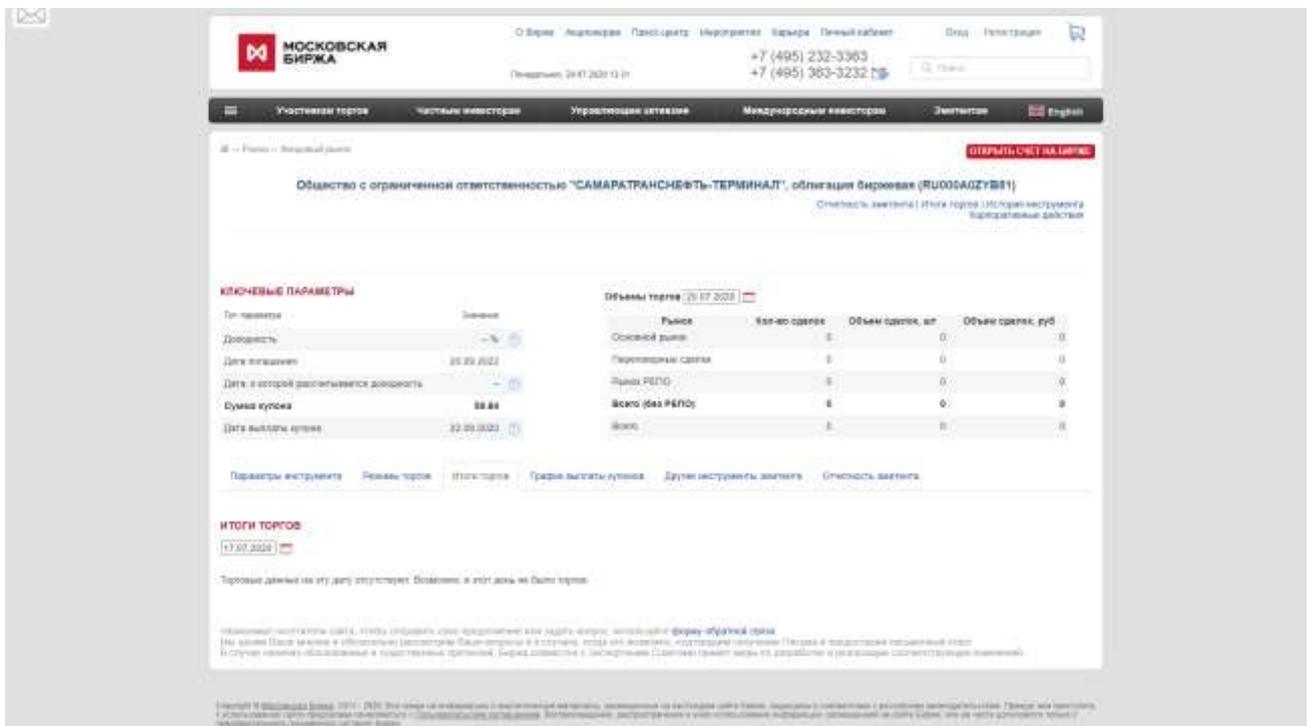
Источник: 1. https://www.moex.com/ru/marketdata/#/secid=RU000A0ZYL30&boardgroupid=7&mode_type=history&mode=instrument&date_from=2020-06-20&date_till=2020-07-20

Источник: 1. https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=EQDB&code=RU000A0ZYL30#/bond_2_1

- данные по котировкам (сделкам), а так же рассчитываемым ценам облигаций государственной регистрационный номер выпуска ценных бумаг: 4B02-02-36502-R от 10.07.2017 г., код ISIN RU000A0ZYB81, на фондовой бирже ММББ:

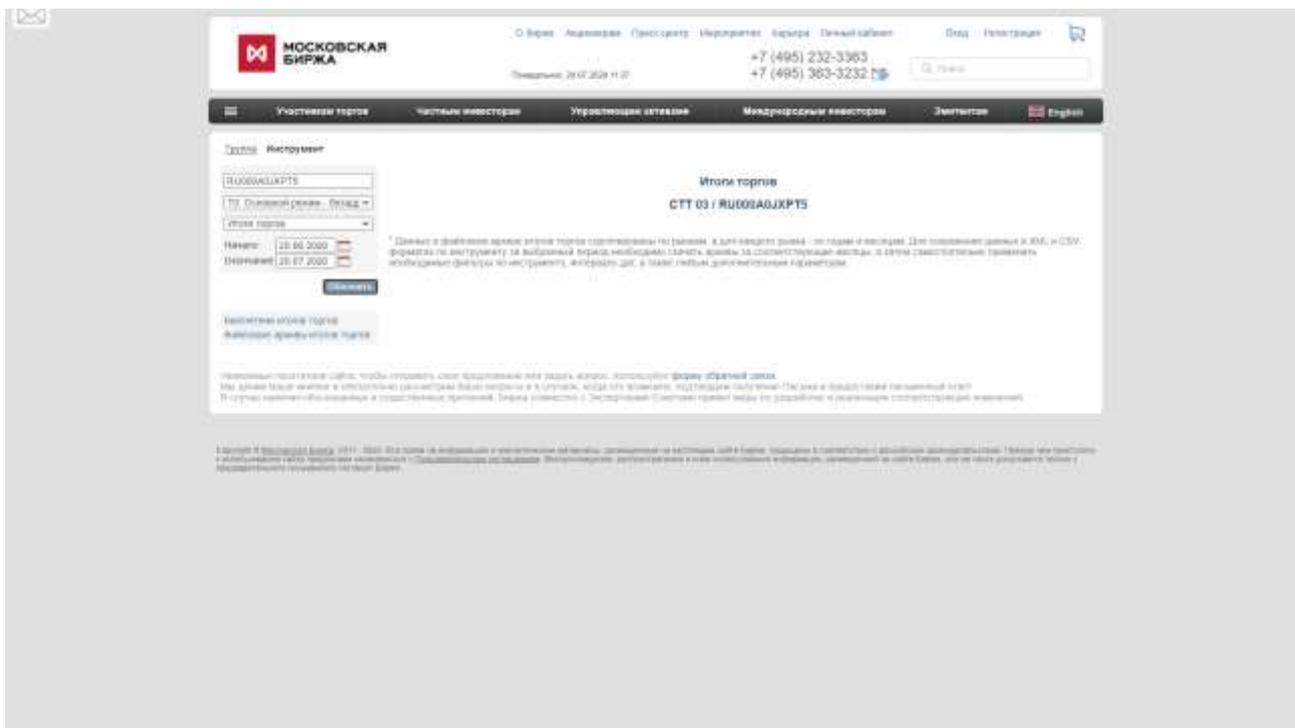


Источник: 1. https://www.moex.com/ru/marketdata/#/secid=RU000A0ZYB81&boardgroupid=7&mode_type=history&mode=instrument&date_from=2020-06-20&date_till=2020-07-20

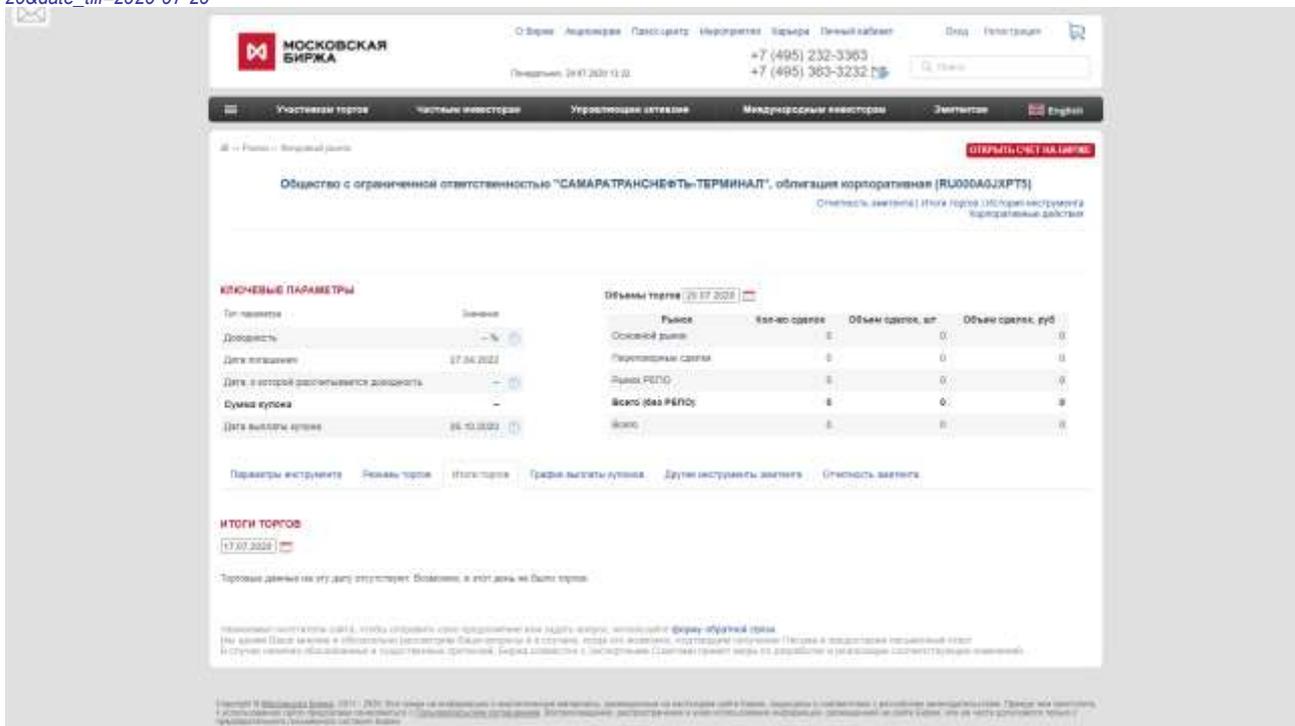


Источник: 1. https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=EQDB&code=RU000A0ZYB81#bond_2_1

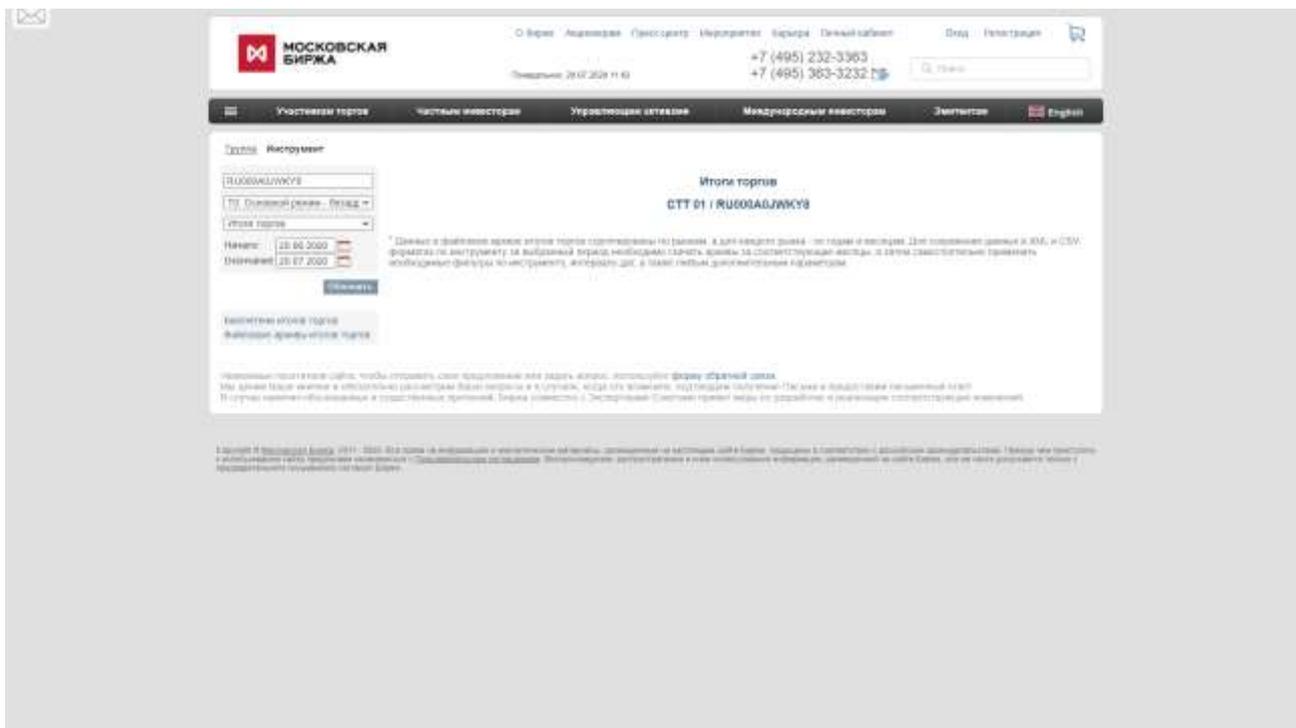
- данные по котировкам (сделкам), а так же рассчитываемым ценам облигаций государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг: 4-03-36502-R от 26.05.2016 г., код ISIN RU000A0JXPT5, на фондовой бирже ММББ:



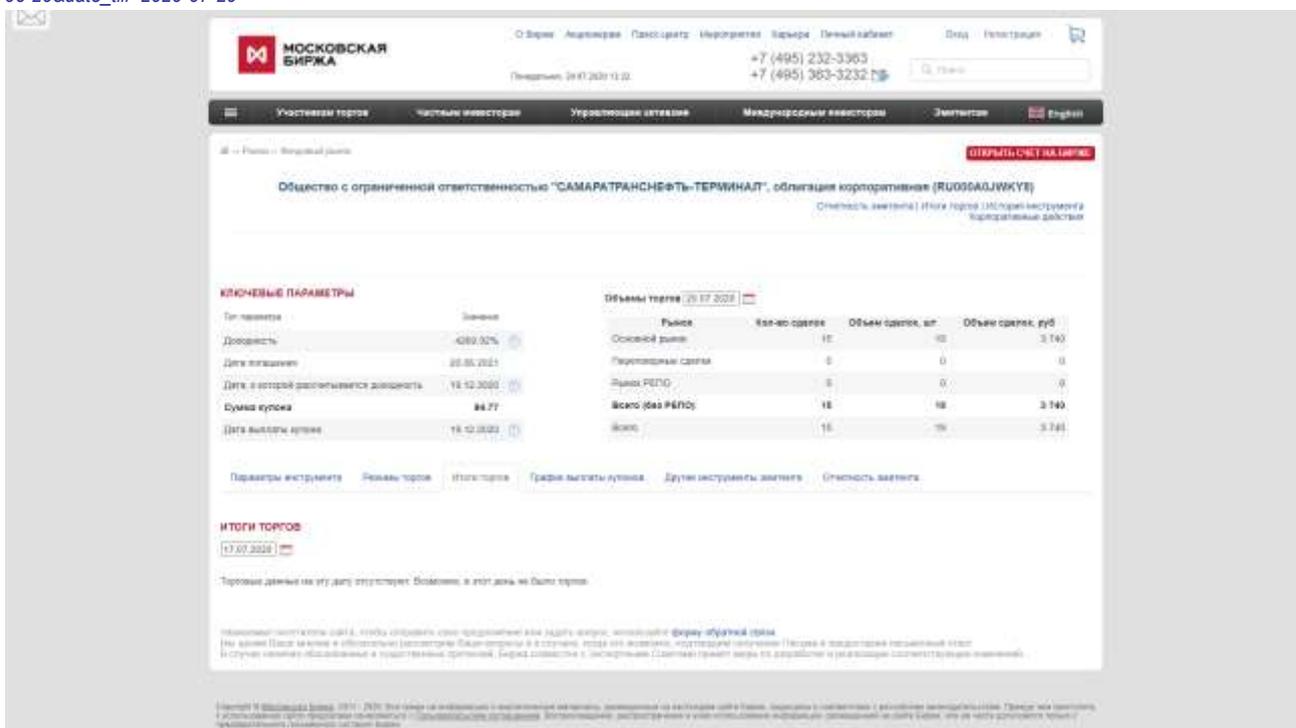
Источник: 1. https://www.moex.com/ru/marketdata/#/secid=RU000A0JXPT5&boardgroupid=7&mode_type=history&mode=instrument&date_from=2020-06-20&date_till=2020-07-20



Источник: 1. https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=EQDB&code=RU000A0JXPT5#bond_2_1
 - данные по котировкам (сделкам), а так же рассчитываемым ценам облигаций государственной регистрационный номер выпуска ценных бумаг: 4-01-36502-R от 26.05.2016 г., код ISIN RU000A0JWKY8, на фондовой бирже ММВБ:



Источник: 1. https://www.moex.com/ru/marketdata/#/secid=RU000A0JWKY8&boardgroupid=7&mode_type=history&mode=instrument&date_from=2020-06-20&date_till=2020-07-20



Источник: 1. https://www.moex.com/ru/issue.aspx?board=EQDB&code=RU000A0JWKY8#bond_2_1

В результате проведенного анализа определено, что по состоянию на дату оценки и дата, предшествующую дате оценки, для облигаций государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг: 4-01-36502-R от 26.05.2016 г., код ISIN RU000A0JWKY8, которые могут быть отнесены к исходным данным 2-го Уровня.

Использование данных, отнесенных к исходным данным 2-го Уровня, не представляется возможным по причине несопоставимости объемов сделок на бирже и объема оцениваемых облигаций, а так же невозможности определения рыночных цен данных облигаций в соответствии с принятой биржей методологией.

4.7. Анализ внебиржевых сделок

В открытых источниках не обнаружена информация о конкретных сделках на внебиржевом рынке с облигациями, схожими по характеристикам облигаций, а также по структуре бизнеса и финансовому

состоянию с облигациями ООО «САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ», с указанием наименования эмитента, основных параметров сделки и характеристик (количественных и качественных показателей) облигаций на момент сделки.

Исходя из выше представленного анализа, можно констатировать следующее:

1. В открытых источниках не обнаружена информация о конкретных сделках на внебиржевом рынке с облигациями, схожими по характеристикам облигаций, а также по структуре бизнеса и финансовому состоянию с облигациями ООО «САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ», с указанием наименования эмитента, основных параметров сделки и характеристик (количественных и качественных показателей) облигаций на момент сделки.

4.8. Общие выводы

Таким образом, можно констатировать, следующее:

- использование данных, которые можно отнести к данным 1-го Уровня для оценки стоимости облигаций эмитента по Международному стандарту финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», в части наблюдаемых сделок с оцениваемыми облигациями, не представляется возможным;*
- отсутствуют данные, которые можно отнести к данным 2-го Уровня для оценки стоимости облигаций эмитента по Международному стандарту финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», в части наблюдаемых сделок с облигациями эмитента других выпусков.*

РАЗДЕЛ 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.

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»).

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:

- (a) методы оценки по приведенной стоимости;
- (b) 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;
- (c) 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.

При применении **доходного подхода** для оценки облигаций возможно использование метода дисконтирования будущих доходов.

Метод дисконтирования будущих доходов. Реализация данного метода основана на принципе ожидания, в соответствии с которым стоимость объекта оценки равна текущей стоимости приносимых им будущих доходов.

Стоимость облигации с использованием метода дисконтирования денежных потоков рассчитывается как функции от следующих переменных:

- номинала облигации - N ;
- купонной процентной ставки (номинальной доходности) - pr_{ϕ} ;
- ставка дисконта (текущей доходности) - i ;
- срока погашения - t .

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 затратного 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.

Для оценки облигаций данный подход не применяется.

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.

При применении сравнительного (рыночного) подхода для оценки облигаций возможно использование метода сделок.

Метод сделок предполагает использование в качестве базы для сравнения реальные цены купли-продажи на биржевом или внебиржевом рынке аналогичных по своим характеристикам облигаций.

При использовании метода сделок, расчет стоимости облигаций производится на основе анализа зависимости рыночной стоимости аналогичных облигаций, от их основных характеристик, а также от основных результатов деятельности эмитента (обществ, которые эмитировали облигации).

При традиционном подходе к реализации метода сделок, в результате анализа формируются ценовые факторы, применение которых позволяет перейти от основных характеристик облигации, а также финансового состояния и результатов деятельности эмитента к стоимости облигации.

Необходимо отметить, что использование данного алгоритма расчета может иметь определенные трудности, связанные в первую очередь с определением итогового массива ценообразующих факторов на основе выборки аналогов.

В этом случае, наиболее рациональным вариантом расчета является формирование статистической расчетной зависимости, имеющей следующий вид (общее формализованное представление):

$$C = f(U_1, U_2, \dots, U_n),$$

где:

U_1, U_2, \dots, U_n - характеристики объекта оценки;

f - оператор функциональной зависимости, связывающей величины характеристики объекта оценки и стоимость единицы сравнения.

Данная модель является уравнением ценообразования, позволяющим рассчитать стоимость объекта на основе значений его характеристик. Наиболее распространенным вариантом регрессионной зависимости является линейная модель вида:

$$C = a + x_1 * U_1 + x_2 * U_2 + \dots + x_n * U_n$$

или экспоненциальная модель вида:

$$C = \exp(a + x_1 * U_1 + x_2 * U_2 + \dots + x_n * U_n)$$

В общем случае, принимаемые для расчетов (по любой из ранее описанных моделей) характеристики объекта оценки, должны являться факторами стоимости (факторы, изменение которых влияет на стоимость объекта оценки).

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. 22.

Таблица 22.

Анализ возможности использования подходов и методов оценки

| Метод | Оценка возможности использования | Заключение об использовании метода | Заключение об использовании подхода |
|---|---|-------------------------------------|---|
| Сравнительный (рыночный) подход | | | |
| Метод сделок | <p>В открытых источниках обнаружена информация о сделках с облигациями ООО «САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ», которые можно отнести к данным 1-го и 2-го Уровня для оценки стоимости облигаций эмитента по Международному стандарту финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».</p> <p>Необходимо отметить, что по всем выпускам облигаций эмитента, котируемым на бирже, объявлен дефолт. Так же необходимо отметить о несопоставимости объемов сделок на бирже и объема оцениваемых облигаций, объемы сделок на бирже крайне малы, что свидетельствует о том, что облигации недостаточно широко покупаются и продаются (котируются) на рынке. Имеющие данные по биржевым сделкам (котировкам) облигаций эмитента так же не позволяют определить рыночные цены данных облигаций в соответствии с принятой биржей методологией.</p> <p>Данные обстоятельства свидетельствуют о нецелесообразности применения данного метода.</p> | Метод использовать не целесообразно | Сравнительный (рыночный) подход не используется |
| Доходный подход | | | |
| Метод дисконтированных денежных потоков (метод оценки по приведенной стоимости) | <p>По оцениваемым выпускам облигаций эмитента, объявлен дефолт по выплате начисленного купонного дохода (НКД), соответствующего купонного периода, что определенным образом влечет за собой существенный риск и неопределенность погашения обязательств по оцениваемым выпускам облигаций эмитента. Заказчиком оценки предоставлены данные бухгалтерской отчетности (форма 1 и 2) за период с 31.12.2015 г. по 31.03.2020 г.</p> <p>В соответствии с тем фактом, что по всем облигационным выпускам ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" объявлен дефолт, осуществление дисконтирования купонных выплат по облигациям является невозможным, так как Оценщик не может с достаточной долей вероятности прогнозировать осуществление купонных выплат ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" по облигациям, поэтому расчет справедливой стоимости облигационных займов (облигаций) ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" целесообразно осуществлять путем</p> | Метод использовать целесообразно | Доходный подход используется. |

| Метод | Оценка возможности использования | Заключение об использовании метода | Заключение об использовании подхода |
|-------|--|------------------------------------|--|
| | <p>определения той части инвестированного капитала эмитента, которая приходится на держателей облигаций. Данные обстоятельства позволяют использовать данный метод.</p> <p style="text-align: center;">Затратный подход</p> <p>Определение стоимости облигации путем расчета затрат на ее приобретение не представляется возможным, поскольку по оцениваемым облигационным выпускам объявлен дефолт и учитывать общую сумму полученных по данным облигациям купонных выплат невозможно. Также определение справедливой стоимости облигации путем расчета справедливой стоимости имущества эмитента нецелесообразно, поскольку оцениваемые облигации не обеспечены имуществом ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" и не являются конвертируемыми.</p> | | <p style="text-align: center;">Затратный подход не используется.</p> |

Источник: 1. Анализ Оценщика.

Таким образом, при проведении настоящей оценки используется доходный подход, в рамках которого применяется метод дисконтирования денежных потоков.

VI. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ОЦЕНКИ ОБЪЕКТОВ ОЦЕНКИ

6.1. Расчет стоимости объектов оценки доходным подходом

Как уже отмечалось ранее, в соответствии с тем фактом, что по всем облигационным выпускам ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" объявлен дефолт, осуществление дисконтирования купонных выплат по облигациям является невозможным, так как Оценщик не может с достаточной долей вероятности прогнозировать осуществление купонных выплат ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" по облигациям в перспективном периоде.

Поэтому расчет справедливой стоимости облигационных займов (облигаций) ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" в рамках доходного подхода целесообразно осуществлять путем определения той части инвестированного капитала эмитента, которая приходится на держателей облигаций по состоянию на дату оценки.

Стоимость оцениваемых облигаций, определялась на основе зависимости вида:

$$C_{тек\ обл} = N_{обл} * D_{EV},$$

где:

$C_{тек\ обл}$ - справедливая стоимость оцениваемых облигаций, руб.;

$N_{обл}$ - номинал (сумма основного долга) оцениваемых облигаций, руб.;

D_{EV} - доля (часть) инвестированного капитала эмитента (стоимости бизнеса), приходящегося на держателей облигаций и прочих кредиторов – коэффициент дисконта, по состоянию на дату оценки.

Доля (часть) инвестированного капитала эмитента (стоимости бизнеса), приходящегося на держателей облигаций и прочих кредиторов – коэффициент дисконта, определялась на основе зависимости вида:

$$D_{EV} = \frac{EV_{обл\ Икр}}{П_{обл\ Икр}},$$

где:

$EV_{обл\ Икр}$ - инвестированный капитал, приходящийся на держателей облигаций и прочих кредиторов, руб.;

$П_{обл\ Икр}$ - величина требований (обязательств) перед держателями облигаций и прочими кредиторами, по данным последней официально опубликованной бухгалтерской отчетности, руб.

Расчет стоимости бизнеса EV (инвестированного капитала) эмитента

Проанализировав деятельность ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ — ТЕРМИНАЛ", а также отсутствия перспектив деятельности эмитента, исходя из его текущего финансового состояния, Оценщик принял решение о целесообразности применения сравнительного подхода для определения стоимости бизнеса EV (инвестированного капитала) эмитента.

В рамках сравнительного подхода использовался метод отраслевых коэффициентов (мультипликаторов).

Данные об отраслевых коэффициентах (мультипликаторах) представлены в следующих источниках:

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

В данных источниках приведены различные среднеотраслевые мультипликаторы, в том числе и отрасли, к которой относится эмитент, чьи облигации оцениваются.

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

Метод базируется на использовании определенных соотношений между ценой продажи/ стоимости бизнеса и соответствующими финансовыми показателями.

Метод отраслевых коэффициентов заключается в определении стоимости предприятия с использованием соотношений или показателей, основанных на данных о продажах предприятий по отраслям и отражающих их конкретную специфику. Отраслевые коэффициенты рассчитываются специальными аналитическими организациями в результате достаточно длительных статистических наблюдений за соотношением между ценой собственного капитала предприятия и его важнейшими

производственно-финансовыми показателями. Также отраслевые соотношения могут быть самостоятельно разработаны оценщиком на основе анализа отраслевых данных.

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

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

$$M = \frac{Ц}{ФБ},$$

где:

M – оценочный мультипликатор;

Ц – цена продажи предприятия-аналога;

ФБ – финансовая база.

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

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

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

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

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

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

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

Использование данных справочника оценщика бизнеса «Среднеотраслевые характеристики финансовой деятельности предприятия», под редакцией Лейфера Л.А., ООО «ИНФОРМ-Оценка», 2017, признано не целесообразным по причине отличия расчетных данных справочника от даты оценки, и необходимости внесения дополнительных корректировок.

Проведенный анализ финансового состояния Общества показывает, что по состоянию на дату оценки в структуре источников формирования активов преобладают заемные средства.

Для компаний, финансируемых с использованием заемных средств целесообразно использование ценового измерителя компании EV (стоимость бизнеса).

Дальнейший расчет EV (стоимости бизнеса) эмитента осуществлялся с использованием ценовых мультипликаторов для развивающихся рынков (Emerging Markets).

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

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

В качестве наиболее адекватного, по состоянию на дату оценки, мультипликатора следует рассматривать мультипликатор вида стоимость компании EV/IC – стоимость бизнеса/инвестированный капитал.

На информационном ресурсе <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/> для развивающихся рынков (Emerging Markets) представлены значения мультипликатора EV/Invested Capital (стоимость компании (бизнеса)/инвестированный капитал).

Ретроспективные значения указанного мультипликатора по итогам последних пяти лет представлены в табл. 23.

Таблица 23.

Ретроспективные значения мультипликатора EV/Invested Capital

| Период | Название отрасли | Значение мультипликатора EV/Invested Capital (IC) |
|--------|--------------------------------------|---|
| 2015 | Oil/Gas (Production and Exploration) | 1,02 |
| 2016 | Oil/Gas (Production and Exploration) | 1,28 |
| 2017 | Oil/Gas (Production and Exploration) | 1,31 |
| 2018 | Oil/Gas (Production and Exploration) | 1,12 |
| 2019 | Oil/Gas (Production and Exploration) | 1,20 |

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

Как правило, основная полезность компании как объекта оценки для типичных участников рынка заключается в возможности извлечения в будущем прямой материальной выгоды от владения компаниями, поэтому основные факторы, которые определяют величину стоимости, – это ожидаемые инвесторами будущие чистые доходы и требуемая норма доходности на капитал. Исходя из предположения, что при совершении сделок инвесторы руководствуются принципами рационального экономического поведения, используемые для расчетов цены сделок с объектами-аналогами и построенные на основании них мультипликаторы должны учитывать, прежде всего, ожидания инвесторов в отношении указанных базовых факторов полезности бизнеса - будущих чистых доходов и соответствующей им (требуемой) нормы доходности на капитал. В общем случае стоимость бизнеса может быть выражена через следующие показатели:

$$EV = \frac{EBIT * (1 - tax) * (1 + g)}{wacc - g},$$

где:

EBIT - прибыль до вычета процентов и налогов;

tax - ставка налога на прибыль;

wacc - средневзвешенная стоимость капитала;

g - долгосрочные темпы роста.

С учетом указанной зависимости ценовой мультипликатор EV/Invested Capital в аналитическом виде может быть представлен зависимостью вида:

$$M_{EV/IC} = \frac{ROIC * (1 + g)}{wacc - g},$$

где:

ROIC - рентабельность инвестированного капитала;

wacc - средневзвешенная стоимость капитала;

g - долгосрочные темпы роста.

Таким образом, справедливо утверждать, что величина ценового мультипликатора EV/Invested Capital определяется следующими фундаментальными показателями:

- рентабельностью инвестированного капитала;
- средневзвешенной стоимостью капитала;
- долгосрочными темпами роста.

С учетом указанных выше положений представляется возможным произвести корректировку значений среднеотраслевого мультипликатора. Расчетная зависимость для корректировки мультипликатора будет иметь следующий вид:

$$M_{EV/IC}^* = M_{EV/IC} * \frac{ROIC_2 * (1 + g_2)}{ROIC_1 * (1 + g_1)} * \frac{wacc_1 - g_1}{wacc_2 - g_2},$$

где:

$M_{EV/IC}$ - среднеотраслевое значение мультипликатора;

$ROIC_1$ - рентабельность инвестированного капитала, соответствующая среднеотраслевому значению ценового мультипликатора на соответствующем рынке;

$ROIC_2$ - рентабельность инвестированного капитала, соответствующая оцениваемому Обществу;

$wacc_1$ - средневзвешенная стоимость капитала, соответствующая среднеотраслевому значению ценового мультипликатора на соответствующем рынке;

$wacc_2$ - средневзвешенная стоимость капитала, соответствующая оцениваемому Обществу;

g_1 - долгосрочные темпы роста, соответствующая среднеотраслевому значению ценового мультипликатора на соответствующем рынке;

g_2 - долгосрочные темпы роста, соответствующая оцениваемому Обществу.

Определение характеристик, соответствующих среднерыночному значению ценового мультипликатора.

Значение $M_{EV/IC}$ принималось равным 1,20 (значение по итогам 2019 г. для развивающихся рынков (Emerging Markets), отрасль - Oil/Gas (Production and Exploration) (Нефть/газ (добыча (производство) и разведка (исследование))), источник - <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>).

Значение $ROIC_1$ принималось равным медиане выборки значений указанного показателя за период с 2015 г. по 2019 г. для развивающихся рынков (Emerging Markets), отрасль - Oil/Gas (Production and Exploration) (Нефть/газ (добыча (производство) и разведка (исследование))), источник - <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>), которая составляет 8,67% (см. ниже).

| Период | ROIC, % |
|------------------------|-------------|
| 2015 | 8,67 |
| 2016 | 3,70 |
| 2017 | 7,92 |
| 2018 | 9,87 |
| 2019 | 12,83 |
| Медиана выборки | 8,67 |

Источник: 1. <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/> 2. Расчеты Оценщика.

Значение $wacc_1$ принималось равным медиане выборки значений указанного показателя за период с 2015 г. по 2019 г. для развивающихся рынков (Emerging Markets), отрасль - Oil/Gas (Production and Exploration) (Нефть/газ (добыча (производство) и разведка (исследование))), источник - <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>), которая составляет 13,60% (см. ниже).

| Период | Cost of Capital (wacc), % |
|------------------------|---------------------------|
| 2015 | 15,39 |
| 2016 | 14,03 |
| 2017 | 13,60 |
| 2018 | 12,94 |
| 2019 | 9,27 |
| Медиана выборки | 13,60 |

Источник: 1. <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/> 2. Расчеты Оценщика.

Значение долгосрочных темпов роста рассчитывалось на основе зависимости вида:

$$g_1 = \frac{M_{EV/IC} * wacc_1 - ROIC_1}{M_{EV/IC} + ROIC_1},$$

Результаты расчета исторических темпов роста на основе, имеющих ретроспективных данных, размещенных на интернет ресурсе <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>, представлены в табл. 24.

Таблица 24.

| Результаты расчета исторических темпов роста | | | | |
|--|---------------------------|----------------------|---------|----------|
| Период | Cost of Capital (wacc), % | EV/ Invested Capital | ROIC, % | Темпы, % |
| 2013 | 12,29 | 1,81 | 19,02 | 1,61 |
| 2014 | 13,96 | 1,29 | 15,65 | 1,63 |
| 2015 | 15,39 | 1,02 | 8,67 | 6,35 |
| 2016 | 14,03 | 1,28 | 3,70 | 10,83 |
| 2017 | 13,60 | 1,31 | 7,92 | 7,12 |
| 2018 | 12,94 | 1,12 | 9,87 | 3,79 |
| 2019 | 9,27 | 1,20 | 12,83 | -1,28 |
| Медиана выборки | | | | 3,79 |

Источник: 1. <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/> 2. Расчеты Оценщика.

В дальнейших расчетах в качестве долгосрочных темпов роста используется медиана выборки значений темпов роста в указанном ретроспективном периоде, которая составляет 3,79%.

Определение характеристик, соответствующих оцениваемому Обществу (отрасли).

Показатель рентабельности инвестированного капитала $ROIC_2$ при проведении настоящей оценки определялся на основе данных отрасли эмитента «Производство нефтепродуктов» (ОКВЭД 19.20) для российского рынка в целом.

Коэффициент рентабельности инвестированного капитала (Return On Invested Capital, ROIC) - отношение чистой операционной прибыли компании к значению суммарного инвестированного капитала.

Рентабельность инвестированного капитала характеризует доходность, полученную на капитал, привлеченный из внешних источников.

Исходя из вышесказанного, и имеющейся информации, зависимость для определения рентабельности инвестированного капитала $ROIC_2$ может иметь вид:

$$ROIC_2 = \frac{NOPAT}{IC},$$

где:

$NOPAT$ (Net Operating Profit After Tax) – это чистая операционная прибыль после уплаты налогов отрасли «Производство нефтепродуктов» (ОКВЭД 19.20) российского рынка в целом»;

IC - величина инвестированного капитала отрасли «Производство нефтепродуктов» (ОКВЭД 19.20) российского рынка в целом».

В большинстве источников в качестве формулы $NOPAT$ предлагают упрощенный вариант на основе бухгалтерской информации организаций:

$$NOPAT = EBIT * (1 - T),$$

где:

$EBIT$ – прибыль до вычета налогов и процентов (в российском учёте операционная прибыль (убыток) — это прибыль (убыток) от продаж отрасли «Производство нефтепродуктов» (ОКВЭД 19.20) российского рынка в целом»;

T - ставка налога на прибыль по Российскому законодательству.

Для определения значения рентабельности инвестированного капитала отрасли «Производство нефтепродуктов» (ОКВЭД 19.20) российского рынка в целом использовались данные базы СПАРК - <http://www.spark-interfax.ru/system#/dashboard>.

Финансовые показатели, используемые для расчета рентабельности инвестированного капитала отрасли «Производство нефтепродуктов» (ОКВЭД 19.20) российского рынка в целом по итогам периода с 2015 г. по 2019 г. представлены в табл. 25.

Таблица 25.

Финансовые показатели, используемые для расчета рентабельности инвестированного капитала отрасли «Производство нефтепродуктов» (ОКВЭД 19.20) российского рынка в целом по итогам периода с 2014 г. по 2019 г.

| Наименование показателя | 2019 год | 2018 год | 2017 год | 2016 год | 2015 год |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Долгосрочные заемные средства, руб. | 1 111 922 773 000 | 7 453 767 931 000 | 1 424 586 654 000 | 1 395 347 699 000 | 1 234 631 018 000 |
| Краткосрочные заемные средства, руб. | 817 708 136 000 | 1 676 177 160 000 | 935 709 250 000 | 574 221 714 000 | 445 871 065 000 |

| Наименование показателя | 2019 год | 2018 год | 2017 год | 2016 год | 2015 год |
|--------------------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Собственные средства (капитал), руб. | 1 828 887 181 000 | 4 613 057 934 000 | 935 709 250 000 | 1 698 333 047 000 | 1 366 057 662 000 |
| Инвестированный капитал, руб. | 3 758 518 090 000 | 13 743 003 025 000 | 3 296 005 154 000 | 3 667 902 460 000 | 3 046 559 745 000 |
| Прибыль от продаж, руб. | 22 873 640 000 | 1 155 314 660 000 | 349 702 144 000 | 248 642 485 000 | 362 717 036 000 |
| Ставка налога на прибыль, % | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 |
| НОПАТ, руб. | 18 298 912 000 | 924 251 728 000 | 279 761 715 200 | 198 913 988 000 | 290 173 628 800 |
| ROIC, % | 0,49 | 6,73 | 8,49 | 5,42 | 9,52 |
| Медиана выборки значений ROIC, % | | | 6,73 | | |

Источник: 1. <http://www.spark-interfax.ru/system#/dashboard> 2. Расчеты Оценщика.

При проведении настоящей оценки в качестве рентабельности инвестированного капитала $ROIC_2$ принималось значение рентабельности инвестированного капитала отрасли «Производство нефтепродуктов» (ОКВЭД 19.20) российского рынка в целом использовалась медиана выборки значений за период с 2015 г. по 2019 г., которая составляет – 6,73%.

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

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

где:

R_e - стоимость собственного капитала;

R_d - стоимость заёмного капитала;

d_e - доля собственного капитала в структуре капитала Общества;

d_d - доля заёмного капитала в структуре капитала Общества;

tax - ставка налога на прибыль.

Расчет стоимости собственного капитала R_e .

В случаях, когда фондовый рынок недостаточно развит или доли (паи, акции) компании не обращаются на рынке, а предприятие-аналог найти сложно, расчет ставки дисконтирования по модели CAPM может не использоваться или дополняться результатами модели кумулятивного построения. Эти модели являются и взаимозаменяемыми, и взаимодополняющими, одновременно (Инвестиции. Уильям Ф. Шарп. М.:Инфра-М, 2003 год).

В рамках данного Отчёта для расчета ставки дисконтирования Оценщик использовал данные американского фондового рынка, в связи с недостатком информации о торгуемых на бирже российских предприятиях.

Расчет ставки дисконтирования для собственного капитала возможен с применением различных техник. В данном случае, как уже было указано выше, использовался метод CAPM. При этом для расчета использовались данные фондового рынка США.

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

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

где:

R_f - безрисковая ставка дохода (США);

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

ERP - превышение доходности рынка в целом над безрисковой доходностью ;

S_1 - премия за страновой риск;

S_2 - премия за малую капитализацию;

S_3 - премия за специфические риски инвестирования в оцениваемое предприятие.

Безрисковая ставка R_f

Безрисковая ставка выбиралась как текущая доходность по итогам последнего периода к дате оценки по казначейским облигациям Правительства США с 20-ти летним сроком погашения. Данный выбор обосновывается тем, что произведенные расчеты премии за риск акционерного капитала базируются

на показателях американского фондового рынка, как наиболее развитого и представительного с точки зрения сравнимых активов. 20-ти летние казначейские облигации Правительства США являются наиболее ликвидным инструментом из обязательств Правительства США и адекватно отражают срок держания инвестиций в акции. Результаты выбора значений безрисковой ставки представлены в табл. 26.

Таблица 26.

Результаты выбора значений безрисковой ставки

| Наименование показателей | Значение показателя |
|--------------------------|---------------------|
| Период | Июня 2020 г. |
| Значение ставки, % | 1,27 |

Источник. 1. <http://www.economagic.com/em-cgi/data.exe/fedbog/tcm20y#Eodata> 2. Расчеты Оценщика.

Коэффициент бета β

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

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

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

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

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

Для расчета систематического риска используются два коэффициента бета:

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

Значение «levered beta» определяется по следующей формуле:

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

где:

β_L - «levered beta»

β_U - «unlevered beta»

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

t - налог на прибыль.

Значение бездолгового коэффициента β определялось на основе данных Интернет-сайта Damodaran Online (www.damodaran.com) по соответствующей отрасли Oil/Gas (Production and Exploration) (Нефть/газ (добыча (производство) и разведка (исследование))) для развитых рынков (US), т.к. расчет стоимости собственного капитала осуществляется по данным развитых рынков (US).

Значения бездолгового коэффициента β (unlevered beta) отрасли Oil/Gas (Production and Exploration) (Нефть/газ (добыча (производство) и разведка (исследование))) для развитых рынков (US) по состоянию на дату проведения оценки составляет 1,04.

Для определения отношения заемных средств к собственным средствам использовались данные значений D/E для отрасли «Производство нефтепродуктов» (ОКВЭД 19.20) российского рынка в целом, по итогам периода с 2014 г. по 2019 г.

Финансовые показатели отрасли, используемые для расчета отношения D/E отрасли «Производство

нефтепродуктов» (ОКВЭД 19.20) российского рынка в целом по итогам периода с 2015 г. по 2019 г. представлены в табл. 27.

Таблица 27.

**Финансовые показатели отрасли, используемые для расчета отношения D/E отрасли
«Производство нефтепродуктов» (ОКВЭД 19.20) российского рынка в целом**

| Наименование показателя | 2019 год | 2018 год | 2017 год | 2016 год | 2015 год |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Долгосрочные заемные средства, руб. | 1 111 922 773 000 | 7 453 767 931 000 | 1 424 586 654 000 | 1 395 347 699 000 | 1 234 631 018 000 |
| Краткосрочные заемные средства, руб. | 817 708 136 000 | 1 676 177 160 000 | 935 709 250 000 | 574 221 714 000 | 445 871 065 000 |
| Итого заемные средства, руб. | 1 929 630 909 000 | 9 129 945 091 000 | 2 360 295 904 000 | 1 969 569 413 000 | 1 680 502 083 000 |
| Собственные средства (капитал), руб. | 2 646 595 317 000 | 6 289 235 094 000 | 1 871 418 500 000 | 2 272 554 761 000 | 1 811 928 727 000 |
| Отношение D/E | 0,7291 | 1,4517 | 1,2612 | 0,8667 | 0,9275 |
| Медиана выборки значений D/E | | | 0,9275 | | |

Источник: 1. <http://www.spark-interfax.ru/system#/dashboard> 2. Расчеты Оценщика.

Исходя из выше представленных данных, можно констатировать, что динамика изменения отношения D/E в указанном периоде разнонаправленная.

В рамках настоящей оценки в качестве отношения заемных средств к собственным средствам, Оценщиком использовалась медиана выборки значений D/E для отрасли «Производство нефтепродуктов» (ОКВЭД 19.20) российского рынка в целом», в период с 2015 г. по 2019 г., которая составляет 0,9275.

Значение «levered beta» составит округленно:

$$\beta_L = 1,04 * [1 + (1 - 0,2) * 0,9275] = 1,81$$

Рыночная премия (ERP)

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

Значение премии за риск акционерного капитала (equity risk premium) определялось на основе данных Интернет-сайта Damodaran Online (www.damodaran.com) по состоянию на дату оценки. Результаты выбора значений премии за риск акционерного капитала (equity risk premium) представлены в табл. 28.

Таблица 28.

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

| Наименование показателей | Значение показателя |
|---|---------------------|
| ERP (T12m) (с 1960 г. по настоящее время (среднее значение)), % | 4,20 |

Источник: 1. www.damodaran.com 2. Расчеты Оценщика.

Премия за страновой риск S1

Премия за страновой риск отражает минимальный дополнительный доход, который потребует инвестор за риск, связанный с вложениями в акции российских компаний по сравнению с компаниями, функционирующими в США. Для количественного измерения странового риска РФ использованы данные о величине спреда, обусловленного рисками странового дефолта. Значение премии за страновой риск определялось на основе данных Интернет-сайта Damodaran Online (www.damodaran.com). Результаты выбора значений премии за страновой риск представлены в табл. 29.

Таблица 29.

Результаты выбора значений премии за страновой риск

| Наименование показателей | Значение показателя |
|--|---------------------|
| Премия за страновой риск (для России), % | 2,17 |

Источник: 1. www.damodaran.com 2. Расчеты Оценщика.

Премия за малую капитализацию S2 (размер)

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

Основным производственным активом оцениваемого общества является нефтеперерабатывающий завод, расположенный в Волжском районе Самарской области, 2,3 км восточнее села Николаевка.

Нефтеперерабатывающий завод осуществляет переработку нефтяного сырья и реализацию нефтепродуктов.

Основные виды нефтепродуктов завода:

- газовый конденсат;
- вакуумный газойль;
- дизельное топливо (летнее и зимнее);
- бензин газовый стабильный;
- топливо автомобильное (АИ-92, АИ-95);
- битумы нефтяные дорожные, высокопластичные.

Нефтеперерабатывающий завод является источником большого количества рабочих мест для жителей Самарской области и налоговых отчислений в местный бюджет.

До момента введения процедуры банкротства, т.е. по итогам 2018 года, оцениваемое общество по величине активов занимало 34 место в отрасли, а по объему выручки 52 место. Данный факт свидетельствует о том, что по своему потенциалу оцениваемое общество занимает существенные позиции.

Премия за малую капитализацию выбиралась на основании данных Ibbotson Associates, SBBI 2018 Edition (см. табл. 30).

Таблица 30.

| Премии за малую капитализацию | | | |
|-------------------------------|---|---|------------------|
| Наименование | Рыночная капитализация наименьшей компании, млн. долларов США | Рыночная капитализация наибольшей компании, млн. долларов США | Премия за размер |
| Decile | | | |
| Mid-Cap (3-5) | 2 763,719 | 11 978,971 | 0,96% |
| Low-Cap (6-8) | 657,705 | 2 759,939 | 1,64% |
| Micro-Cap (9-10) | 2,531 | 656,845 | 3,48% |

Источник. 1.Ibbotson Associates, SBBI 2018 Edition

Для целей настоящей оценки использовалась величина премии за малую капитализацию, соответствующая группе Micro-Cap (9-10), которая составляет 3,48%.

Премия за специфический риск

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

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

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

При определении ставки дисконтирования вначале была рассчитана долларовая стоимость собственного капитала. С учетом того что денежные потоки рассчитаны в рублях, стоимость собственного капитала была затем трансформирована в ставку, выраженную в рублях. В расчёте применялась следующая формула (Козырь Ю.В., Стоимость компании: оценка и управленческие решения. – М.: Издательство «Альфа-Пресс», 2009):

$$R_{RUS} = (R_{US} + 1) \times K - 1,$$

$$K = \frac{(1 + g_{RUS})}{(1 + g_{US})},$$

где:

R_{RUS} - ставка дисконтирования для рублевых денежных потоков;

R_{US} - ставка дисконтирования для денежных потоков в долларах США;

g_{RUS} – долгосрочная инфляция в России;

g_{USA} - долгосрочная инфляция в США.

Значение долгосрочной инфляции в России определялось на основе данных Минэкономразвития, а именно: Прогноз социально-экономического развития на 2019–2024 годы и Прогноза социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2036 года (<http://economy.gov.ru>).

В качестве значения долгосрочной инфляции в России принято 4%.

Значение долгосрочной инфляции в США определялось на основе данных представленных ниже.

Долгосрочные макроэкономические прогнозы (Соединенные Штаты 2018-2027)

| Показатели | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 |
|---------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Номинальный ВВП млрд. Долл. США | 20,236.1 | 21,119.9 | 21,954.0 | 22,802.5 | 23,664.2 | 24,600.4 | 25,502.9 | 26,541.4 | 27,580.2 | 28,597.1 |
| Рост реального ВВП% | 2.0 | 2.2 | 2.0 | 1.9 | 1.9 | 1.9 | 1.9 | 1.9 | 1.8 | 1.9 |
| ВВП на душу населения долл. США | 59,116 | 61,496 | 63,723 | 65,773 | 67,634 | 69,983 | 72,163 | 74,440 | 76,797 | 79,237 |
| Население, млн | 326.77 | 329.09 | 331.43 | 333.78 | 336.13 | 338.52 | 340.90 | 343.28 | 345.66 | 347.80 |
| Инфляция потребительских цен% | 2.3 | 2.3 | 2.1 | 2.1 | 2.1 | 2.1 | 2.1 | 2.1 | 2.1 | 2.1 |
| Обменный курс USD / RUB | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| Платежный баланс % от ВВП | -2.9 | -3.0 | -3.0 | -3.0 | -2.9 | -2.9 | -2.9 | -2.8 | -2.8 | -2.7 |

В докладе использовались материалы и подсчеты Business Monitor International, Economist Intelligence Unit, Fitch и других.

Источник: <https://mainsubject.ru/360-ssha-prognoz-na-10-let.html>

В качестве значения долгосрочной инфляции в США принято 2,1%.

Итоговый расчет стоимости собственного капитала рассчитывалась итерационной процедурой.

Расчет стоимости заемного капитала R_d .

Стоимость заемного капитала (краткосрочных и долгосрочных процентных обязательств) R_d равна ставке процента по кредитам (займам). В качестве стоимости заемного капитала учитываются средневзвешенные процентные ставки по кредитам.

Для определения стоимости заемного капитала использовались данные по средневзвешенным процентным ставкам по кредитам (займам) нефинансовым организациям в рублях (источник: ЦБ РФ - https://www.cbr.ru/statistics/pdco/int_rat/).

Значения средневзвешенной процентной ставки по кредитам (займам) нефинансовым организациям в рублях в целом по России сроком свыше 3 лет, по итогам последнего годового периода до даты оценки (май 2019 г. до апреля 2020 г. (данные за более поздний период официально не опубликованы на период проведения оценки)) представлены ниже.

Процентные ставки по кредитам и депозитам и структура кредитов и депозитов по срочности

Методологические комментарии к таблицам

Размещение информации осуществляется ежемесячно в соответствии с [Календарем публикаций официальной статистической информации](#).

- Средневзвешенные процентные ставки по кредитным и депозитным операциям в рублях без учета ПАВ Сбербанка 08.07.2020
- Сведения по кредитам в рублях, долларах США и евро физическим лицам в целом по Российской Федерации 08.07.2020
- Сведения по кредитам в рублях, долларах США и евро нефинансовым организациям в целом по Российской Федерации 18.06.2020
- Сведения по кредитам в рублях, долларах США и евро физическим лицам по 20 крупнейшим банкам 08.07.2020
- Сведения по кредитам в рублях, долларах США и евро нефинансовым организациям по 20 крупнейшим банкам 18.06.2020

Средневзвешенные процентные ставки по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям в рублях
(в % годовых по Российской Федерации)

Всего

в том числе субъекты малого и среднего предпринимательства

| | Всего | | | | в том числе субъекты малого и среднего предпринимательства | | | | | | | | | | | |
|---------------|-------------------------|------------------|-------------------|----------------------|--|--------------------|-------------|--------------|-------------------------|------------------|-------------------|----------------------|------------------------|--------------------|-------------|-------|
| | до 30 дней включительно | от 31 до 90 дней | от 91 до 180 дней | от 181 дня до 1 года | до 1 года включительно | от 1 года до 3 лет | свыше 3 лет | свыше 1 года | до 30 дней включительно | от 31 до 90 дней | от 91 до 180 дней | от 181 дня до 1 года | до 1 года включительно | от 1 года до 3 лет | свыше 3 лет | |
| Май 2019 | 8,19 | 8,88 | 10,85 | 9,86 | 8,22 | 10,90 | 9,87 | 9,66 | 8,53 | 11,23 | 11,51 | 10,81 | 11,09 | 11,46 | 10,26 | 11,03 |
| Июнь 2019 | 8,19 | 8,72 | 10,87 | 10,89 | 8,11 | 9,86 | 8,82 | 9,34 | 11,87 | 11,68 | 11,47 | 10,87 | 11,28 | 11,21 | 8,91 | 10,68 |
| Июль 2019 | 7,72 | 8,83 | 9,81 | 8,36 | 8,82 | 9,84 | 9,84 | 9,81 | 10,70 | 11,60 | 11,40 | 10,74 | 11,18 | 11,13 | 8,82 | 10,48 |
| Август 2019 | 7,43 | 8,42 | 9,86 | 8,43 | 8,81 | 9,35 | 8,46 | 8,87 | 10,83 | 11,36 | 11,38 | 10,41 | 10,97 | 10,88 | 10,18 | 10,40 |
| Сентябрь 2019 | 7,37 | 8,13 | 9,47 | 8,28 | 8,29 | 9,44 | 8,88 | 8,81 | 8,98 | 11,32 | 11,32 | 10,20 | 10,18 | 10,18 | 10,18 | 10,42 |
| Октябрь 2019 | 7,25 | 8,40 | 8,31 | 8,34 | 8,17 | 8,41 | 8,89 | 8,30 | 11,00 | 11,27 | 11,68 | 9,95 | 10,08 | 10,74 | 10,23 | 10,12 |
| Ноябрь 2019 | 6,94 | 8,33 | 8,10 | 8,41 | 7,86 | 8,21 | 8,82 | 8,83 | 10,88 | 11,13 | 10,66 | 8,68 | 10,47 | 10,48 | 10,88 | 10,26 |
| Декабрь 2019 | 6,78 | 8,37 | 8,23 | 8,39 | 7,82 | 8,48 | 7,80 | 8,80 | 10,83 | 11,08 | 10,78 | 8,31 | 10,23 | 10,88 | 8,96 | 8,82 |
| Январь 2020 | 6,64 | 7,85 | 8,29 | 8,73 | 7,47 | 8,90 | 7,77 | 8,43 | 10,10 | 10,90 | 10,43 | 8,65 | 10,43 | 10,88 | 8,78 | 8,82 |
| Февраль 2020 | 6,57 | 8,82 | 8,29 | 8,87 | 7,47 | 8,83 | 7,38 | 8,81 | 8,81 | 10,83 | 10,88 | 8,22 | 8,95 | 10,84 | 8,98 | 8,80 |
| Март 2020 | 8,69 | 8,80 | 8,88 | 8,85 | 7,84 | 8,23 | 7,78 | 8,20 | 7,11 | 10,60 | 10,27 | 8,79 | 8,38 | 8,83 | 8,83 | 8,23 |
| Апрель 2020 | 8,63 | 8,82 | 8,88 | 8,88 | 7,73 | 8,12 | 8,81 | 8,81 | 10,12 | 10,81 | 10,17 | 8,26 | 8,87 | 10,18 | 8,78 | 8,82 |

Источник: http://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/int_rat/

В качестве стоимости заемного капитала Оценщиком использовалась медиана выборки средневзвешенных ставок по кредитам (займам) нефинансовым организациям в рублях сроком свыше 3 лет, за период с мая 2019 г. по апрель 2020 г., которая составляет – 8,64%.

Результаты расчета WACC (средневзвешенной стоимости капитала) представлены в табл. 31.

Таблица 31.

Результаты расчета WACC (средневзвешенной стоимости капитала)

| Наименование показателя | Значение показателя |
|--|---------------------|
| Безрисковая ставка (Rf (US)) | 1,27% |
| Unlevered beta | 1,04 |
| D/E | 0,9275 |
| Ставка налога | 0,2 |
| Re-levered beta | 1,81 |
| ERP | 4,20% |
| Страновой риск | 2,17% |
| Премия за размер | 3,48% |
| Специфические риски | 0,00% |
| CAPM (USD) | 14,52% |
| Долгосрочные темпы инфляции в США | 2,10% |
| Долгосрочные темпы инфляции в России | 4,00% |
| CAPM (RUR) | 16,65% |
| Стоимость заемного капитала (RUR) | 8,64% |
| Доля собственного капитала | 51,88% |
| Доля заемного капитала | 48,12% |
| WACC для ДП в рублях (округленно) | 11,96% |

Источник. 1. Расчеты Оценщика.

Результаты корректировки мультипликатора (отраслевого коэффициента) представлены в табл. 32.

Таблица 32.

Результаты корректировки мультипликатора (отраслевого коэффициента)

| Наименование показателя | Мультипликатор «EV/Invested Capital (IC)» |
|--|---|
| Значение мультипликатора из источника | 1,2 |
| множитель 1 | 0,777832387 |
| множитель 2 | 1,232279534 |
| Скорректированное значение мультипликатора для объекта (округленно) | 1,15 |

Источник. 1. Расчеты Оценщика.

Определение финансовой базы для рассчитанного мультипликатора (инвестированного капитала) осуществлялось по данным последней официально опубликованной бухгалтерской отчетности.

Результаты расчета величины инвестированного капитала эмитента по данным последней официально опубликованной бухгалтерской отчетности представлены в табл. 33.

Таблица 33.
Результаты расчета величины инвестированного капитала эмитента по данным последней официально опубликованной бухгалтерской отчетности

| Наименование показателя | Значение показателя |
|--|---------------------|
| Собственный капитал (строка баланса 1 300), тыс. руб. | -16 425 892 |
| Долгосрочные заемные средства (строка баланса 1 410), тыс. руб. | 19 228 744 |
| Краткосрочные заемные средства (строка баланса 1 510), тыс. руб. | 10 950 839 |
| Величина инвестированного капитала эмитента (IC), тыс. руб. | 13 753 691 |

Источник. 1. Расчеты Оценщика.

Результаты расчета стоимости бизнеса (EV) эмитента представлены в табл. 34.

Таблица 34.
Результаты расчета стоимости бизнеса (EV) эмитента

| Наименование показателя | Значение показателя |
|--|---------------------|
| Скорректированное значение мультипликатора для объекта | 1,15 |
| Значение финансовой базы (инвестированного капитала эмитента), тыс. руб. | 13 753 691 |
| Стоимость бизнеса эмитента (EV), тыс. руб. округленно | 15 816 745 |

Источник. 1. Расчеты Оценщика.

Расчет величины инвестированного капитала, приходящегося на держателей облигаций и прочих кредиторов.

На основании данных о задолженности (обязательствах) ООО "САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ", очищенной от требований кредиторов, по обязательствам, обеспеченным залогом имущества и справедливой стоимости ООО "САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ", Оценщик определил номинальную оценку задолженности (обязательств) компании и ту часть инвестированного капитала, которая приходится на держателей облигаций и прочих кредиторов (обязательства перед прочими (не залоговыми) кредиторами). Соотношение данных величин показывает дисконт обязательств, очищенных от требований залоговых кредиторов к номинальной величине обязательств эмитента. Для определения справедливой стоимости Объекта оценки, Оценщик применил дисконт к номинальной величине обязательств ООО "САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" по облигациям.

Данные по долгосрочным и краткосрочным заемным средствам эмитента по состоянию на дату оценки, в соответствии с Ежеквартальным отчетом эмитента за 1 квартал 2020 года, представлены ниже.

2.3. Обязательства эмитента

2.3.1. Заемные средства и кредиторская задолженность

Структура заемных средств
Единица измерения: млн. руб.

| Наименование показателя | Значение показателя на 31.12.2019 | Значение показателя на 31.03.2020 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Долгосрочные заемные средства | 19 228 744 | 19 228 744 |
| в том числе: | | |
| кредиты | | |
| по облигациям, обеспеченным залогом имущества | 249 744 | 249 744 |
| облигационные займы | 18 980 000 | 18 980 000 |
| Краткосрочные заемные средства | 10 950 839 | 10 950 839 |
| в том числе: | | |
| кредиты | 7 549 603 | 7 549 603 |
| по облигациям, обеспеченным залогом имущества | 305 029 | 377 479 |
| облигационные займы | | |
| Общий размер просроченной задолженности по заемным средствам | 8 175 524 | 8 175 524 |
| в том числе: | | |
| по кредитам | 7 549 603 | 7 549 603 |
| по облигациям, обеспеченным залогом имущества | 625 921 | 625 921 |
| по облигационным займам | | |

Источник: Ежеквартальный отчет эмитента за 1 квартал 2020 года (<https://disclosure.ru/issuer/6367042944/>)

Исходя из вышепредставленных данных, к обеспеченным залогом имуществом заемным средствам, относящихся к первой очереди кредиторов, которые могут рассчитывать на полный возврат денежных средств, Оценщиком отнесены непосредственно кредиты на сумму 7 549 603 тыс. руб.

Таким образом, величина рассчитанного инвестированного капитала (стоимости бизнеса (EV)) скорректирована на данную величину (см. табл. 35).

Таблица 35.

Расчет величины инвестированного капитала, приходящегося на держателей облигаций и прочих кредиторов

| Наименование показателя | Значение показателя |
|--|---------------------|
| Стоимость бизнеса эмитента (EV) – инвестированного капитала, тыс. руб. | 15 816 745 |
| Кредиты, тыс. руб. | 7 549 603 |
| Величина инвестированного капитала, приходящегося на держателей облигаций и прочих кредиторов (не залоговые), тыс. руб. | 8 267 142 |

Источник. 1. Расчеты Оценщика.

Расчет доли (части) инвестированного капитала эмитента (стоимости бизнеса), приходящегося на держателей облигаций и прочих кредиторов

Расчет доли (части) инвестированного капитала эмитента (стоимости бизнеса), приходящегося на держателей облигаций и прочих кредиторов, по состоянию на дату оценки представлен в табл. 36.

Таблица 36.

Расчет доля (часть) инвестированного капитала эмитента (стоимости бизнеса), приходящегося на держателей облигаций и прочих кредиторов

| Наименование показателя | Значение показателя |
|--|---------------------|
| Всего требований кредиторов (сумма строк баланса 1410, 1510 и 1520), тыс. руб. | 37 765 784 |
| Кредиты, тыс. руб. | 7 549 603 |
| Величина требований перед держателями облигаций и прочими кредиторами (обязательства перед прочими кредиторами), тыс. руб. | 30 216 181 |
| Величина инвестированного капитала, приходящегося на держателей облигаций и прочих кредиторов, тыс. руб. | 8 267 142 |
| Доля (часть) инвестированного капитала эмитента (стоимости бизнеса), приходящегося на держателей облигаций и прочих кредиторов - D_{EV} (округленно) | 0,27 |

Источник. 1. Расчеты Оценщика.

Расчет стоимости оцениваемых облигаций

Результаты расчета стоимости оцениваемых облигаций ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ", представлены в табл. 37.

Таблица 37.

Результаты расчета стоимости облигаций ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ"

| №п/п | Наименование объекта | Номинал одной облигации, руб. | Количество оцениваемых облигаций выпуска, шт. | Доля (часть) инвестированного капитала эмитента (стоимости бизнеса), приходящегося на держателей облигаций и прочих кредиторов | Справедливая стоимость облигаций, руб.* |
|------|--|-------------------------------|---|--|---|
| 1 | Неконвертируемые процентные документарные облигации ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" (ОГРН: 1046302393610) на предъявителя серии БО-03 с обязательным централизованным хранением, со сроком погашения в 1 820-й (Одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала размещения биржевых облигаций, с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев, размещаемые по открытой подписке, государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг: № 4B02-03-36502-R от 10.07.2017 г., код ISIN RU000A0ZYL30 | 1 000 | 749 030 | 0,27 | 202 238 100 |
| 2 | Неконвертируемые процентные документарные облигации ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" (ОГРН: 1046302393610) на предъявителя с обязательным централизованным хранением, со сроком погашения в 1 826-й (Одна тысяча восемьсот двадцать шестой) день с даты начала размещения облигаций, с возможностью досрочного погашения, размещаемых по открытой подписке, государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг: №4-02-36502-R от 26.05.2016 г., код ISIN RU000A0JXMB0 | 1 000 | 195 000 | 0,27 | 52 650 000 |

Источник: 1. Расчеты Оценщика.

* - справедливая стоимость облигаций не учитывает накопленного купонного дохода (НКД) по облигациям на дату оценки (как по текущему купонному периоду, так и по купонным периодам по которым объявлен дефолт (т.е. платеж не осуществляется)).

Исходя из проведенных выше расчетов можно констатировать, что стоимость неконвертируемых процентных документарных облигаций ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" (ОГРН: 1046302393610) на предъявителя с обязательным централизованным хранением, со сроком погашения в 1 826-й (Одна тысяча восемьсот двадцать шестой) день с даты начала размещения облигаций, с возможностью досрочного погашения, размещаемых по открытой подписке в количестве

749 030 (Семьсот сорока девяти тысяч тридцати) штук, государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг: №4-02-36502-R от 26.05.2016 г., код ISIN RU000A0JXMB0, рассчитанная доходным подходом, по состоянию на дату оценки, составляет:

202 238 100 руб.

Стоимость неконвертируемых процентных документарных облигаций ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" (ОГРН: 1046302393610) на предъявителя серии БО-05 с обязательным централизованным хранением, со сроком погашения в 1 820-й (Одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала размещения облигаций, с возможностью досрочного погашения, размещаемых по открытой подписке в количестве 195 000 (сто девяносто пять тысяч) штук, государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг: 4B02-05-36502-R от 10.11.2017 г., код ISIN RU000A0ZYLR2, рассчитанная доходным подходом, по состоянию на дату оценки, составляет:

52 650 000 руб.

6.2. Расчет стоимости объектов оценки сравнительным (рыночным) подходом

При проведении настоящей оценки сравнительный (рыночный) подход не применялся. Обоснован отказ в подразделе 5.5 настоящего отчета.

6.3. Расчет стоимости объектов оценки затратным подходом

При проведении настоящей оценки затратный подход не применялся. Обоснован отказ в подразделе 5.5 настоящего отчета.

6.4. Согласование результатов оценки

В виду того, что в настоящем Отчете определение стоимости объектов оценки проводилось с использованием только одного подхода (доходного), то в качестве итоговой величины справедливой стоимости объектов оценки целесообразно считать результат, полученный в рамках использованного доходного подхода.

Таким образом, итоговая величина справедливой стоимости неконвертируемых процентных документарных облигаций ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" (ОГРН: 1046302393610) по состоянию на дату оценки, с учетом принятых допущений и округлений, составляет:

- стоимость неконвертируемых процентных документарных облигаций ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" (ОГРН: 1046302393610) на предъявителя с обязательным централизованным хранением, со сроком погашения в 1 826-й (Одна тысяча восемьсот двадцать шестой) день с даты начала размещения облигаций, с возможностью досрочного погашения, размещаемых по открытой подписке в количестве 749 030 (Семьсот сорока девяти тысяч тридцати) штук, государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг: №4-02-36502-R от 26.05.2016 г., код ISIN RU000A0JXMB0:

202 238 100 руб.

- стоимость неконвертируемых процентных документарных облигаций ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" (ОГРН: 1046302393610) на предъявителя серии БО-05 с обязательным централизованным хранением, со сроком погашения в 1 820-й (Одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала размещения облигаций, с возможностью досрочного погашения, размещаемых по открытой подписке в количестве 195 000 (сто девяносто пять тысяч) штук, государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг: 4B02-05-36502-R от 10.11.2017 г., код ISIN RU000A0ZYLR2:

52 650 000 руб.

* - справедливая стоимость облигаций не учитывает накопленного купонного дохода (НКД) по облигациям на дату оценки (как по текущему купонному периоду, так и по купонным периодам по которым объявлен дефолт (т.е. платеж не осуществляется)).

VII. ВЫВОДЫ

В результате проведенных исследований и расчетов установлено следующее.

1. Итоговая величина справедливой стоимости неконвертируемых процентных документарных облигаций ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" (ОГРН: 1046302393610) на предъявителя с обязательным централизованным хранением, со сроком погашения в 1 826-й (Одна тысяча восемьсот двадцать шестой) день с даты начала размещения облигаций, с возможностью досрочного погашения, размещаемых по открытой подписке в количестве 749 030 (Семьсот сорока девяти тысяч тридцати) штук, государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг: №4-02-36502-R от 26.05.2016 г., код ISIN RU000A0JXMB0, по состоянию на дату оценки, с учетом принятых допущений и округлений, составляет:

202 238 100

*(Двести два миллиона двести тридцать восемь тысяч сто)
рублей*

2. Итоговая величина справедливой стоимости неконвертируемых процентных документарных облигаций ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" (ОГРН: 1046302393610) на предъявителя серии БО-05 с обязательным централизованным хранением, со сроком погашения в 1 820-й (Одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала размещения облигаций, с возможностью досрочного погашения, размещаемых по открытой подписке в количестве 195 000 (сто девяносто пять тысяч) штук, государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг: 4B02-05-36502-R от 10.11.2017 г., код ISIN RU000A0ZYLR2, по состоянию на дату оценки, с учетом принятых допущений и округлений, составляет:

52 650 000

*(Пятьдесят два миллиона шестьсот пятьдесят тысяч)
рублей*

* - справедливая стоимость облигаций не учитывает накопленного купонного дохода (НКД) по облигациям на дату оценки (как по текущему купонному периоду, так и по купонным периодам по которым объявлен дефолт (т.е. платеж не осуществлялся)).

Оценщик

И.А. Попов

Генеральный директор



Р.С. Луценко

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 «AK&M» (<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

Документы, предоставленные Заказчиком, используемые в процессе определения стоимости объекта, и документы Оценщика

**Бухгалтерский баланс
на 31 Декабря 2016 г.**

| | | | | |
|--|---------------------|------------|----|------|
| | | Коды | | |
| | | 0710001 | | |
| | | 31 | 12 | 2016 |
| Форма по ОКУД | | | | |
| Дата (число, месяц, год) | | | | |
| Общество с ограниченной ответственностью | | 72213440 | | |
| Организация "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" | по ОКПО | | | |
| Идентификационный номер налогоплательщика | ИНН | 6367042944 | | |
| Вид экономической деятельности | по ОКВЭД | 19.20 | | |
| Производство нефтепродуктов | | | | |
| Организационно-правовая форма | Форма собственности | 12300 | 16 | |
| Общество с ограниченной ответственностью | по ОКОПФ / ОКФС | | | |
| Частная собственность | | | | |
| Единица измерения: тыс. руб. | по ОКЕИ | 384 | | |
| Местонахождение (адрес) | | | | |
| 443536, Самарская обл, Волжский р-н, Николаевка с, (2,3 КМ ВОСТОЧНЕЕ СЕЛА) | | | | |

| Пояснения | Наименование показателя | Код | На 31 декабря 2016 г. | На 31 декабря 2015 г. | На 31 декабря 2014 г. |
|-----------|--|-------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | АКТИВ | | | | |
| | I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| 3.1. | Нематериальные активы | 1110 | 3 718 | 2 894 | - |
| | Результаты исследований и разработок | 1120 | - | - | - |
| | Нематериальные поисковые активы | 1130 | - | - | - |
| | Материальные поисковые активы | 1140 | - | - | - |
| 3.2. | Основные средства | 1150 | 13 632 425 | 8 213 808 | 4 931 287 |
| | Доходные вложения в материальные ценности | 1160 | - | - | - |
| 3.3. | Финансовые вложения | 1170 | - | 90 | 90 |
| | Отложенные налоговые активы | 1180 | 440 083 | - | - |
| | Прочие внеоборотные активы | 1190 | - | - | - |
| | Итого по разделу I | 1100 | 14 078 226 | 8 216 593 | 4 931 377 |
| | II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| 3.4. | Запасы | 1210 | 355 045 | 202 788 | 219 638 |
| | Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | 384 991 | 518 714 | 250 942 |
| 3.5. | Дебиторская задолженность | 1230 | 5 324 927 | 3 327 572 | 308 443 |
| 3.3. | Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240 | 235 378 | 373 672 | 211 872 |
| | Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 35 768 | 48 716 | 41 489 |
| | Прочие оборотные активы | 1260 | 5 943 | 8 145 | 688 |
| | Итого по разделу II | 1200 | 6 343 052 | 4 478 607 | 1 033 078 |
| | БАЛАНС | 1600 | 20 419 278 | 12 693 400 | 5 964 457 |

| Пояснения | Наименование показателя | Код | На 31 декабря 2016 г. | На 31 декабря 2015 г. | На 31 декабря 2014 г. |
|-----------|--|------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | ПАССИВ | | | | |
| | III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | | |
| | Уставный капитал | 1310 | 8 400 | 8 400 | 8 400 |
| | Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 | - | - | - |
| | Переоценка внеоборотных активов | 1340 | - | - | - |
| | Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | - | - | - |
| | Резервный капитал | 1360 | - | - | - |
| | Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | 367 819 | 330 991 | 151 722 |
| | Итого по разделу III | 1300 | 378 219 | 339 381 | 160 122 |
| 3.6. | IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| | Заемные средства | 1410 | 16 175 938 | 10 865 638 | 5 129 312 |
| | Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 853 600 | 317 252 | 178 204 |
| | Оценочные обязательства | 1430 | - | - | - |
| | Прочие обязательства | 1450 | - | - | - |
| | Итого по разделу IV | 1400 | 17 029 538 | 11 182 790 | 5 307 516 |
| 3.6. | V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| | Заемные средства | 1510 | 755 759 | 259 362 | - |
| 3.7. | Кредиторская задолженность | 1520 | 2 257 763 | 911 667 | 499 819 |
| | Доходы будущих периодов | 1530 | - | - | - |
| | Оценочные обязательства | 1540 | - | - | - |
| | Прочие обязательства | 1550 | - | - | - |
| | Итого по разделу V | 1500 | 3 013 522 | 1 171 229 | 499 819 |
| | БАЛАНС | 1700 | 20 419 279 | 12 693 400 | 5 964 457 |

Руководитель

(подпись)

Ружечко Роман
Владимирович

(расшифровка подписи)

31 марта 2017 г.

(дата)



**Отчет о финансовых результатах
за 2016 год**

| | | | | | |
|---|---|--------------------------|------------|----|------|
| | | Дата (число, месяц, год) | Коды | | |
| | | Форма по ОКУД | 0710002 | | |
| | | Дата (число, месяц, год) | 31 | 12 | 2016 |
| Организация | Общество с ограниченной ответственностью "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" | по ОКПО | 72213440 | | |
| Идентификационный номер налогоплательщика | | ИНН | 6367042944 | | |
| Вид экономической деятельности | Производство нефтепродуктов | по ОКВЭД | 19.20 | | |
| Организационно-правовая форма | Частная собственность | по ОКФС / ОКФС | 12300 | 16 | |
| Единица измерения: | тыс. руб. | по ОКЕИ | 384 | | |

| Пояснения | Наименование показателя | Код | За 2016 г. | За 2015 г. |
|-----------|---|------|-------------|-------------|
| 4.1. | Выручка | 2110 | 4 596 585 | 4 516 670 |
| 4.2. | Себестоимость продаж | 2120 | (3 588 589) | (3 720 038) |
| | Валовая прибыль (убыток) | 2100 | 1 107 996 | 796 632 |
| 4.2. | Коммерческие расходы | 2210 | (333 738) | (564 310) |
| 4.2. | Управленческие расходы | 2220 | (46 302) | (17 226) |
| | Прибыль (убыток) от продаж | 2200 | 727 956 | 215 096 |
| | Доходы от участия в других организациях | 2310 | - | - |
| | Проценты к получению | 2320 | 8 211 | 393 |
| | Проценты к уплате | 2330 | (344 946) | (136 965) |
| 4.3. | Прочие доходы | 2340 | 124 907 | 577 282 |
| 4.3. | Прочие расходы | 2350 | (382 578) | (536 952) |
| | Прибыль (убыток) до налогообложения | 2300 | 133 650 | 320 234 |
| 4.4. | Текущий налог на прибыль | 2410 | - | - |
| 4.4. | в т.ч. постоянные налоговые обязательства | 2421 | 69 555 | 78 001 |
| 4.4. | Изменение отложенных налоговых обязательств | 2430 | (536 346) | (138 043) |
| 4.4. | Изменение отложенных налоговых активов | 2450 | 440 083 | - |
| 4.4. | Прочее | 2460 | (447) | (1 927) |
| | Чистая прибыль (убыток) | 2400 | 38 838 | 179 239 |

| Пояснения | Наименование показателя | Код | За 2016 г. | За 2015 г. |
|-----------|---|------|------------|------------|
| | 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 | 36 830 | 179 259 |
| | Базовая прибыль (убыток) на акцию | 2900 | - | - |
| | Разводненная прибыль (убыток) на акцию | 2910 | - | - |

Руководитель



(подпись)

 Ружко Роман
 Владимирович
 (печатное подписание)

 31 марта 2017 г.
 (дата)


Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2017 г.

| | | | | |
|---|---|----------------------------|-----------|-------------|
| | | Коды | | |
| | | 0710001 | | |
| Дата (число, месяц, год) | | 31 | 12 | 2017 |
| Организация | Общество с ограниченной ответственностью "САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" | по ОКПО 72213440 | | |
| Идентификационный номер налогоплательщика | | ИНН 6367042944 | | |
| Вид экономической деятельности | Производство нефтепродуктов | по ОКВЭД 19.20 | | |
| Организационно-правовая форма / форма собственности | Общество с ограниченной ответственностью / Частная собственность | 12300 | 16 | |
| Единица измерения: | в тыс. рублей | по ОКЕИ 384 | | |
| Местонахождение (адрес) | 443536, Самарская обл, Волжский р-н, Николаевка с, (2;3 КМ ВОСТОЧНЕЕ СЕЛА) | | | |

| Пояснения | Наименование показателя | Код | На 31 декабря 2017 г. | На 31 декабря 2016 г. | На 31 декабря 2015 г. |
|-----------|--|------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | АКТИВ | | | | |
| | I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| 1.1. | Нематериальные активы | 1110 | 3 693 | 3 718 | 2 694 |
| | Результаты исследований и разработок | 1120 | - | - | - |
| | Нематериальные поисковые активы | 1130 | - | - | - |
| | Материальные поисковые активы | 1140 | - | - | - |
| 2.1. | Основные средства | 1150 | 21 896 351 | 13 632 425 | 8 213 809 |
| | Доходные вложения в материальные ценности | 1160 | - | - | - |
| 3.1. | Финансовые вложения | 1170 | - | - | 90 |
| | Отложенные налоговые активы | 1180 | 905 949 | 440 083 | - |
| | Прочие внеоборотные активы | 1190 | - | - | - |
| | Итого по разделу I | 1100 | 22 805 993 | 14 078 228 | 8 216 593 |
| | II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| 4.1. | Запасы | 1210 | 325 735 | 355 045 | 202 788 |
| | Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | 1 030 371 | 384 991 | 518 714 |
| 5.1. | Дебиторская задолженность | 1230 | 8 228 531 | 5 324 927 | 3 327 572 |
| 3.4. | Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240 | 13 471 | 235 378 | 373 872 |
| | Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 10 309 | 35 789 | 45 716 |
| | Прочие оборотные активы | 1260 | 13 452 | 6 943 | 8 145 |
| | Итого по разделу II | 1200 | 9 621 869 | 6 343 053 | 4 476 807 |
| | БАЛАНС | 1600 | 32 427 862 | 20 419 279 | 12 693 400 |

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 | | | | |
| | Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 1310 | 8 400 | 8 400 | 8 400 |
| | Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 | - | - | - |
| | Переоценка внеоборотных активов | 1340 | - | - | - |
| | Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | - | - | - |
| | Резервный капитал | 1360 | - | - | - |
| | Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | 398 052 | 367 819 | 330 981 |
| | Итого по разделу III | 1300 | 406 452 | 376 219 | 339 381 |
| | IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| 6.1. | Заемные средства | 1410 | 23 034 475 | 16 175 938 | 10 865 538 |
| | Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 1 374 112 | 853 600 | 317 252 |
| | Оценочные обязательства | 1430 | - | - | - |
| | Прочие обязательства | 1450 | - | - | - |
| | Итого по разделу IV | 1400 | 24 408 587 | 17 029 538 | 11 182 790 |
| | V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| 6.2. | Заемные средства | 1510 | 3 720 669 | 755 759 | 259 362 |
| 7.1. | Кредиторская задолженность | 1520 | 3 891 344 | 2 257 763 | 911 867 |
| | Доходы будущих периодов | 1530 | - | - | - |
| | Оценочные обязательства | 1540 | 810 | - | - |
| | Прочие обязательства | 1550 | - | - | - |
| | Итого по разделу V | 1500 | 7 612 823 | 3 013 522 | 1 171 229 |
| | БАЛАНС | 1700 | 32 427 862 | 20 419 279 | 12 693 400 |



Ружечко Роман
Владимирович
(расшифровка подписи)

**Отчет о финансовых результатах
за Январь - Декабрь 2017 г.**

| | | | | | | |
|---|--|--------------------------|------------|----|----|------|
| | | Форма по ОКУД | Коды | | | |
| | | Дата (число, месяц, год) | 0710002 | 31 | 12 | 2017 |
| Организация | Общество с ограниченной ответственностью "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" | по ОКПО | 72213440 | | | |
| Идентификационный номер налогоплательщика | | ИНН | 6367042944 | | | |
| Вид экономической деятельности | Производство нефтепродуктов | по ОКВЭД | 19.20 | | | |
| Организационно-правовая форма / форма собственности | Общество с ограниченной ответственностью / Частная собственность | по ОКФС / ОКФС | 12300 | 16 | | |
| Единица измерения: | в тыс. рублей | по ОКЕИ | 384 | | | |

| Пояснения | Наименование показателя | Код | За Январь - Декабрь 2017 г. | За Январь - Декабрь 2016 г. |
|-----------|--|------|-----------------------------|-----------------------------|
| 8.1. | Выручка | 2110 | 7 901 230 | 4 696 585 |
| 8.2. | Себестоимость продаж | 2120 | (7 336 183) | (3 588 589) |
| | Валовая прибыль (убыток) | 2100 | 565 047 | 1 107 996 |
| 8.3. | Коммерческие расходы | 2210 | (492 526) | (333 738) |
| 8.4. | Управленческие расходы | 2220 | (68 674) | (46 302) |
| | Прибыль (убыток) от продаж | 2200 | 3 847 | 727 956 |
| | Доходы от участия в других организациях | 2310 | - | - |
| | Проценты к получению | 2320 | 542 420 | 8 211 |
| | Проценты к уплате | 2330 | (695 603) | (344 946) |
| 8.5. | Прочие доходы | 2340 | 436 468 | 124 907 |
| 8.6. | Прочие расходы | 2350 | (201 910) | (382 578) |
| | Прибыль (убыток) до налогообложения | 2300 | 85 222 | 133 550 |
| | Текущий налог на прибыль | 2410 | - | - |
| | в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) | 2421 | 37 601 | 69 555 |
| 9.1. | Изменение отложенных налоговых обязательств | 2430 | (520 512) | (536 348) |
| 9.1. | Изменение отложенных налоговых активов | 2450 | 465 866 | 440 083 |
| | Прочее | 2460 | (343) | (447) |
| | Чистая прибыль (убыток) | 2400 | 30 233 | 36 838 |

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 | 30 233 | 36 838 |
| СПРАВОЧНО | | | | |
| | Базовая прибыль (убыток) на акцию | 2900 | - | - |
| | Разводненная прибыль (убыток) на акцию | 2910 | - | - |



Руководитель

(подпись)

Ружечко Роман
Владимирович

(расшифровка подписи)

18 марта 2018 г.

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2018 г.

| | | | | | |
|---|---|--------------------------|------------|----|------|
| | | Дата (число, месяц, год) | Коды | | |
| | | Форма по ОКУД | 0710001 | | |
| | | Дата (число, месяц, год) | 31 | 12 | 2018 |
| Организация | Общество с ограниченной ответственностью "САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" | по ОКПО | 72213440 | | |
| Идентификационный номер налогоплательщика | | ИНН | 6367042944 | | |
| Вид экономической деятельности | Производство нефтепродуктов | по ОКВЭД | 19.20 | | |
| Организационно-правовая форма / форма собственности | Общество с ограниченной ответственностью / Частная собственность | по ОКФС / ОКФС | 12300 | 16 | |
| Единица измерения: | в тыс. рублей | по ОКЕИ | 384 | | |
| Местонахождение (адрес) | 443536, Самарская обл, Волжский р-н, Николаевка с, территория Нефтеперерабатывающий завод | | | | |

| Пояснения | Наименование показателя | Код | На 31 декабря 2018 г. | На 31 декабря 2017 г. | На 31 декабря 2016 г. |
|-----------|--|------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | АКТИВ | | | | |
| | I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| | Нематериальные активы | 1110 | 3 189 | 3 693 | 3 718 |
| | Результаты исследований и разработок | 1120 | - | - | - |
| | Нематериальные поисковые активы | 1130 | - | - | - |
| | Материальные поисковые активы | 1140 | - | - | - |
| | Основные средства | 1150 | 25 844 309 | 21 896 351 | 13 632 425 |
| | Доходные вложения в материальные ценности | 1160 | - | - | - |
| | Финансовые вложения | 1170 | - | - | - |
| | Отложенные налоговые активы | 1180 | 2 830 525 | 905 949 | 440 083 |
| | Прочие внеоборотные активы | 1190 | - | - | - |
| | Итого по разделу I | 1100 | 28 678 023 | 22 805 993 | 14 076 228 |
| | II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| | Запасы | 1210 | 271 022 | 325 735 | 355 045 |
| | Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | 463 152 | 1 030 371 | 384 991 |
| | Дебиторская задолженность | 1230 | 3 352 742 | 8 228 531 | 5 324 927 |
| | Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240 | 231 428 | 13 471 | 235 378 |
| | Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 82 | 10 309 | 35 769 |
| | Прочие оборотные активы | 1260 | 1 990 | 13 452 | 6 943 |
| | Итого по разделу II | 1200 | 4 320 414 | 9 621 869 | 6 343 053 |
| | БАЛАНС | 1600 | 32 998 437 | 32 427 862 | 20 419 279 |

Форма 0710001 с.2

| Пояснения | Наименование показателя | Код | На 31 декабря 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 | 8 400 | 8 400 | 8 400 |
| | Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 | - | - | - |
| | Переоценка внеоборотных активов | 1340 | - | - | - |
| | Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | - | - | - |
| | Резервный капитал | 1360 | - | - | - |
| | Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | (6 280 232) | 398 052 | 367 819 |
| | Итого по разделу III | 1300 | (6 271 832) | 406 452 | 376 219 |
| | IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| | Заемные средства | 1410 | 19 202 306 | 23 034 475 | 16 175 938 |
| | Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 1 827 918 | 1 374 112 | 853 600 |
| | Оценочные обязательства | 1430 | - | - | - |
| | Прочие обязательства | 1450 | - | - | - |
| | Итого по разделу IV | 1400 | 21 030 224 | 24 408 587 | 17 029 538 |
| | V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| | Заемные средства | 1510 | 11 932 589 | 3 720 669 | 755 759 |
| | Кредиторская задолженность | 1520 | 8 305 520 | 3 891 344 | 2 257 763 |
| | Доходы будущих периодов | 1530 | - | - | - |
| | Оценочные обязательства | 1540 | 1 937 | 810 | - |
| | Прочие обязательства | 1550 | - | - | - |
| | Итого по разделу V | 1500 | 18 240 046 | 7 612 823 | 3 013 522 |
| | БАЛАНС | 1700 | 32 998 437 | 32 427 862 | 20 419 279 |



Руководитель

(подпись)

28 января 2019 г.

Коробко Виктор
Анатольевич

(расшифровка подписи)

**Отчет о финансовых результатах
за Январь - Декабрь 2018 г.**

| | | | | | |
|---|--|--------------------------|-------------------|-----------|-------------|
| | | Форма по ОКУД | Коды | | |
| | | Дата (число, месяц, год) | 0710002 | | |
| | | | 31 | 12 | 2018 |
| Организация | Общество с ограниченной ответственностью "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" | по ОКПО | 72213440 | | |
| Идентификационный номер налогоплательщика | | ИНН | 6367042944 | | |
| Вид экономической деятельности | Производство нефтепродуктов | по ОКВЭД | 19.20 | | |
| Организационно-правовая форма / форма собственности | Общество с ограниченной ответственностью / Частная собственность | по ОКОПФ / ОКФС | 12300 | 16 | |
| Единица измерения: | в тыс. рублей | по ОКЕИ | 384 | | |

| Пояснения | Наименование показателя | Код | За Январь - Декабрь 2018 г. | За Январь - Декабрь 2017 г. |
|-----------|--|------|-----------------------------|-----------------------------|
| | Выручка | 2110 | 7 566 321 | 7 901 230 |
| | Себестоимость продаж | 2120 | (7 077 955) | (7 336 183) |
| | Валовая прибыль (убыток) | 2100 | 488 366 | 565 047 |
| | Коммерческие расходы | 2210 | (356 788) | (492 526) |
| | Управленческие расходы | 2220 | (53 690) | (68 674) |
| | Прибыль (убыток) от продаж | 2200 | 77 598 | 3 847 |
| | Доходы от участия в других организациях | 2310 | - | - |
| | Проценты к получению | 2320 | 244 459 | 542 420 |
| | Проценты к уплате | 2330 | (970 612) | (695 603) |
| | Прочие доходы | 2340 | 38 752 | 6 056 658 |
| | Прочие расходы | 2350 | (7 539 621) | (5 822 100) |
| | Прибыль (убыток) до налогообложения | 2300 | (8 149 424) | 85 222 |
| | Текущий налог на прибыль | 2410 | - | - |
| | в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) | 2421 | 159 040 | - |
| | Изменение отложенных налоговых обязательств | 2430 | (453 806) | - |
| | Изменение отложенных налоговых активов | 2450 | 1 924 576 | - |
| | Прочее | 2460 | 368 | (343) |
| | Чистая прибыль (убыток) | 2400 | (6 678 284) | 84 679 |

Форма 0710002 с.2

| Пояснения | Наименование показателя | Код | За Январь - Декабрь 2018 г. | За Январь - Декабрь 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 | (6 678 284) | 84 879 |
| | СПРАВОЧНО | | | |
| | Базовая прибыль (убыток) на акцию | 2900 | - | - |
| | Разводненная прибыль (убыток) на акцию | 2910 | - | - |

Руководитель  (подпись)

Коробко Виктор
Анатольевич
(расшифровка подписи)

28 января 2019 г.



Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2019 г.

| | | | | |
|--|-----------------|----------------------|-----------|-------------|
| | | Коды | | |
| | | 0710001 | | |
| Дата (число, месяц, год) | | 31 | 12 | 2019 |
| Организация ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" | по ОКПО | | | |
| Идентификационный номер налогоплательщика | ИНН | 6367042944 | | |
| Вид экономической деятельности Производство нефтепродуктов | по ОКВЭД 2 | 19.20 | | |
| Организационно-правовая форма / форма собственности Общество с ограниченной ответственностью / Частная собственность | по ОКОПФ / ОКФС | 12300 | 16 | |
| Единица измерения: в тыс. рублей | по ОКЕИ | 384 | | |
| Местонахождение (адрес) 443536, Самарская область, Волжский район, с. Николаевка, территория Нефтеперерабатывающий завод | | | | |
| Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту <input checked="" type="checkbox"/> ДА <input type="checkbox"/> НЕТ | | | | |
| Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора ООО "АУДИТ-ЭСКОРТ" | | | | |
| Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора | ИНН | 7714103163 | | |
| Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора | ОГРН/ОГРНИП | 1027700309669 | | |

| Пояснения | Наименование показателя | Код | На 31 декабря 2019 г. | На 31 декабря 2018 г. | На 31 декабря 2017 г. |
|-----------|--|------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | АКТИВ | | | | |
| | I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| 1 | Нематериальные активы | 1110 | 2 685 | 3 189 | 3 693 |
| | Результаты исследований и разработок | 1120 | - | - | - |
| | Нематериальные поисковые активы | 1130 | - | - | - |
| | Материальные поисковые активы | 1140 | - | - | - |
| 2 | Основные средства | 1150 | 18 208 844 | 17 187 096 | 15 693 345 |
| | Доходные вложения в материальные ценности | 1160 | - | - | - |
| | Финансовые вложения | 1170 | - | - | - |
| | Отложенные налоговые активы | 1180 | 2 294 683 | 1 927 638 | 1 720 |
| | Прочие внеоборотные активы | 1190 | - | - | - |
| | Итого по разделу I | 1100 | 20 506 213 | 19 117 923 | 15 698 758 |
| | II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| 4 | Запасы | 1210 | 219 683 | 271 022 | 325 735 |
| | Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | 190 096 | 463 007 | 1 030 371 |
| 5 | Дебиторская задолженность | 1230 | 851 065 | 3 343 692 | 8 228 531 |
| | Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240 | - | 231 428 | 13 471 |
| | Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 4 193 | 82 | 10 309 |
| | Прочие оборотные активы | 1260 | 5 104 | 1 989 | 13 452 |
| | Итого по разделу II | 1200 | 1 270 142 | 4 311 220 | 9 621 869 |
| | БАЛАНС | 1600 | 21 776 355 | 23 429 143 | 25 320 627 |

Форма 0710001 с.2

| Пояснения | Наименование показателя | Код | На 31 декабря 2019 г. | На 31 декабря 2018 г. | На 31 декабря 2017 г. |
|-----------|--|------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | ПАССИВ | | | | |
| | III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | | |
| | Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 1310 | 8 400 | 8 400 | 8 400 |
| | Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 | - | - | - |
| | Переоценка внеоборотных активов | 1340 | - | - | - |
| | Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | - | - | - |
| | Резервный капитал | 1360 | - | - | - |
| | Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | (16 294 166) | (14 518 813) | (5 725 224) |
| | Итого по разделу III | 1300 | (16 285 766) | (14 510 413) | (5 716 824) |
| | IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| 5 | Заемные средства | 1410 | 19 178 098 | 19 202 306 | 23 034 475 |
| | Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 545 586 | 496 083 | 390 153 |
| | Оценочные обязательства | 1430 | - | - | - |
| | Прочие обязательства | 1450 | - | - | - |
| | Итого по разделу IV | 1400 | 19 723 684 | 19 698 389 | 23 424 628 |
| | V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| 5 | Заемные средства | 1510 | 10 857 345 | 11 932 589 | 3 720 669 |
| 5 | Кредиторская задолженность | 1520 | 7 466 361 | 6 306 641 | 3 891 344 |
| | Доходы будущих периодов | 1530 | - | - | - |
| 7 | Оценочные обязательства | 1540 | 10 242 | 1 937 | 810 |
| | Прочие обязательства | 1550 | 4 489 | - | - |
| | Итого по разделу V | 1500 | 18 338 437 | 18 241 167 | 7 612 823 |
| | БАЛАНС | 1700 | 21 776 355 | 23 429 143 | 25 320 627 |



Коробко Виктор
Анатольевич
(расшифровка подписи)

6

Отчет о финансовых результатах
за Январь - Декабрь 2019 г.

| | | | | |
|---|---|-----------------------------------|----|------|
| | | Коды | | |
| | | 0710002 | | |
| | | 31 | 12 | 2019 |
| Организация | ООО "САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" | по ОКПО | | |
| Идентификационный номер налогоплательщика | | ИНН 6367042944 | | |
| Вид экономической деятельности | Производство нефтепродуктов | по ОКВЭД 2 19.20 | | |
| Организационно-правовая форма / форма собственности | Общество с ограниченной ответственностью / Частная собственность | по ОКОПФ / ОКФС 12300 / 16 | | |
| Единица измерения: | в тыс. рублей | по ОКЕИ 384 | | |

| Пояснения | Наименование показателя | Код | За Январь - Декабрь 2019 г. | За Январь - Декабрь 2018 г. |
|-----------|---|------|-----------------------------|-----------------------------|
| | Выручка | 2110 | 417 934 | 7 566 321 |
| б | Себестоимость продаж | 2120 | (431 970) | (7 752 157) |
| | Валовая прибыль (убыток) | 2100 | (14 036) | (185 836) |
| | Коммерческие расходы | 2210 | - | (356 788) |
| б | Управленческие расходы | 2220 | (70 704) | (92 037) |
| | Прибыль (убыток) от продаж | 2200 | (84 740) | (634 661) |
| | Доходы от участия в других организациях | 2310 | - | - |
| | Проценты к получению | 2320 | 822 | 244 459 |
| | Проценты к уплате | 2330 | (388 390) | (2 709 995) |
| | Прочие доходы | 2340 | 226 967 | 28 732 |
| | Прочие расходы | 2350 | (1 847 525) | (7 542 480) |
| | Прибыль (убыток) до налогообложения | 2300 | (2 092 666) | (10 613 945) |
| | Налог на прибыль | 2410 | 317 542 | 1 819 988 |
| | в том числе: | | | |
| | текущий налог на прибыль | 2411 | - | - |
| | отложенный налог на прибыль | 2412 | 317 542 | 1 819 988 |
| | Прочее | 2460 | (30) | 368 |
| | в том числе: | | | |
| | Чистая прибыль (убыток) | 2400 | (1 775 354) | (8 793 589) |

7

Форма 0710002 с.2

| Пояснения | Наименование показателя | Код | За Январь - Декабрь 2019 г. | За Январь - Декабрь 2018 г. |
|-----------|---|------|--------------------------------|--------------------------------|
| | 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 | - | - |
| | Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода | 2530 | - | - |
| | Совокупный финансовый результат периода | 2500 | (1 775 354) | (8 793 589) |
| | Базовая прибыль (убыток) на акцию | 2900 | - | - |
| | Разводненная прибыль (убыток) на акцию | 2910 | - | - |



Коробко Виктор
Анатольевич
(расшифровка подписи)

8

Бухгалтерский баланс
на 31 марта 2020 г.

| | | | | |
|--|-----------------|-----------------|----|------|
| | | Коды | | |
| Форма по ОКУД | | 0710001 | | |
| Дата (число, месяц, год) | | 31 | 03 | 2020 |
| Организация <u>ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ"</u> | по ОКПО | | | |
| Идентификационный номер налогоплательщика | ИНН | 6367042944 | | |
| Вид экономической деятельности <u>Производство нефтепродуктов</u> | по ОКВЭД 2 | 19.20 | | |
| Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Общество с ограниченной ответственностью / Частная собственность</u> | по ОКОПФ / ОКФС | 12300 | 16 | |
| Единица измерения: в тыс. рублей | по ОКЕИ | 384 | | |
| Местонахождение (адрес) 443536, Самарская область, Волжский район, с. Николаевка, территория Нефтеперерабатывающий завод | | | | |
| Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту <input type="checkbox"/> ДА <input type="checkbox"/> НЕТ | | | | |
| Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора | | | | |
| Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора | | ИНН | | |
| Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора | | ОГРН/ ОГРНИП | | |

| Пояснения | Наименование показателя | Код | На 31 марта 2020 г. | На 31 декабря 2019 г. | На 31 декабря 2018 г. |
|-----------|--|------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| | АКТИВ | | | | |
| | I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| | Нематериальные активы | 1110 | 2 559 | 2 885 | 3 189 |
| | Результаты исследований и разработок | 1120 | - | - | - |
| | Нематериальные поисковые активы | 1130 | - | - | - |
| | Материальные поисковые активы | 1140 | - | - | - |
| | Основные средства | 1150 | 18 307 498 | 18 208 844 | 17 187 096 |
| | Доходные вложения в материальные ценности | 1160 | - | - | - |
| | Финансовые вложения | 1170 | - | - | - |
| | Отложенные налоговые активы | 1180 | 2 344 559 | 2 294 683 | 1 927 638 |
| | Прочие внеоборотные активы | 1190 | - | - | - |
| | Итого по разделу I | 1100 | 20 654 616 | 20 506 213 | 19 117 923 |
| | II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| | Запасы | 1210 | 219 613 | 219 683 | 271 022 |
| | Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | 13 137 | 190 096 | 463 007 |
| | Дебиторская задолженность | 1230 | 1 011 834 | 851 065 | 3 343 692 |
| | Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240 | - | - | 231 428 |
| | Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 7 175 | 4 193 | 82 |
| | Прочие оборотные активы | 1260 | 4 339 | 5 104 | 1 989 |
| | Итого по разделу II | 1200 | 1 256 098 | 1 270 142 | 4 311 220 |
| | БАЛАНС | 1600 | 21 910 714 | 21 776 355 | 23 429 143 |

Форма 0710001 с.2

| Пояснения | Наименование показателя | Код | На 31 марта 2020 г. | На 31 декабря 2019 г. | На 31 декабря 2018 г. |
|-----------|--|------|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | ПАССИВ | | | | |
| | III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | | |
| | Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 1310 | 8 400 | 8 400 | 8 400 |
| | Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 | - | - | - |
| | Переоценка внеоборотных активов | 1340 | - | - | - |
| | Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | - | - | - |
| | Резервный капитал | 1360 | - | - | - |
| | Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | (16 434 292) | (16 294 166) | (14 518 813) |
| | Итого по разделу III | 1300 | (16 425 892) | (16 285 766) | (14 510 413) |
| | IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| | Заемные средства | 1410 | 19 228 744 | 19 178 098 | 19 202 306 |
| | Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 560 593 | 545 586 | 498 083 |
| | Оценочные обязательства | 1430 | - | - | - |
| | Прочие обязательства | 1450 | - | - | - |
| | Итого по разделу IV | 1400 | 19 789 337 | 19 723 684 | 19 698 389 |
| | V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| | Заемные средства | 1510 | 10 950 839 | 10 857 345 | 11 932 589 |
| | Кредиторская задолженность | 1520 | 7 581 712 | 7 466 361 | 66 306 641 |
| | Доходы будущих периодов | 1530 | - | - | - |
| | Оценочные обязательства | 1540 | 10 229 | 10 242 | 1 937 |
| | Прочие обязательства | 1550 | 4 489 | 4 489 | - |
| | Итого по разделу V | 1500 | 18 547 269 | 18 338 437 | 78 241 167 |
| | БАЛАНС | 1700 | 21 910 714 | 21 776 355 | 83 429 143 |



Руководитель

(подпись)

15 мая 2020 г.

Коробко Виктор
Анатольевич

(расшифровка подписи)

Отчет о финансовых результатах
за Январь - Март 2020 г.

| | | | | | |
|---|---|--------------------------|------------|----|------|
| | | Коды | | | |
| | | 0710002 | | | |
| | | Форма по ОКУД | 31 | 03 | 2020 |
| | | Дата (число, месяц, год) | | | |
| Организация | <u>ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ"</u> | по ОКПО | | | |
| Идентификационный номер налогоплательщика | | ИНН | 6367042944 | | |
| Вид экономической деятельности | <u>Производство нефтепродуктов</u> | по ОКВЭД 2 | 19.20 | | |
| Организационно-правовая форма / форма собственности | <u>Общество с ограниченной ответственностью / Частная собственность</u> | по ОКФС / ОКФС | 12300 | 16 | |
| Единица измерения: | в тыс. рублей | по ОКЕИ | 384 | | |

| Пояснения | Наименование показателя | Код | За Январь - Март 2020 г. | За Январь - Март 2019 г. |
|-----------|---|------|--------------------------|--------------------------|
| | Выручка | 2110 | 77 282 | 187 213 |
| | Себестоимость продаж | 2120 | (66 454) | (61 971) |
| | Валовая прибыль (убыток) | 2100 | 10 828 | 125 242 |
| | Коммерческие расходы | 2210 | - | - |
| | Управленческие расходы | 2220 | (42 255) | (11 111) |
| | Прибыль (убыток) от продаж | 2200 | (31 427) | 114 131 |
| | Доходы от участия в других организациях | 2310 | - | - |
| | Проценты к получению | 2320 | - | 914 |
| | Проценты к уплате | 2330 | - | (228 451) |
| | Прочие доходы | 2340 | 3 224 | 43 316 |
| | Прочие расходы | 2350 | (146 791) | (674 272) |
| | Прибыль (убыток) до налогообложения | 2300 | (174 994) | (744 362) |
| | Налог на прибыль | 2410 | 34 868 | 146 958 |
| | в том числе: | | | |
| | текущий налог на прибыль | 2411 | - | - |
| | отложенный налог на прибыль | 2412 | 34 868 | 146 958 |
| | Прочее | 2460 | - | - |
| | в том числе: | | | |
| | Чистая прибыль (убыток) | 2400 | (140 126) | (597 404) |

Форма 0710002 с.2

| Пояснения | Наименование показателя | Код | За Январь - Март 2020 г. | За Январь - Март 2019 г. |
|-----------|---|------|--------------------------|--------------------------|
| | 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 | - | - |
| | Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода | 2530 | - | - |
| | Совокупный финансовый результат периода | 2500 | (140 126) | (597 404) |
| | Базовая прибыль (убыток) на акцию | 2900 | - | - |
| | Разводненная прибыль (убыток) на акцию | 2910 | - | - |



Коробко Виктор
Анатольевич
(расшифровка подписи)


А У Д И Т -
Э С К О Р Т
профессиональное сопровождение бизнеса: аудит, автоматизация, консалтинг и обучение

Общество с ограниченной ответственностью
«АУДИТ-ЭСКОРТ»

115477, Москва, ул. Кантемировская д. 58, пом. XVIII,
К 151, этаж 3
Почт. адрес: 115477, г. Москва, ул. Кантемировская д. 58
Тел./факс. +7 (495) 231-49-76
e-mail: escort@audit-escort.ru
www.audit-escort.ru

**АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ
НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА № 2333**
в отношении годовой бухгалтерской отчетности
Общества с ограниченной ответственностью
«САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ»
за 2019 год

2020 г.



профессиональное сопровождение бизнеса: аудит, автоматизация, консалтинг и обучение

Общество с ограниченной ответственностью
«АУДИТ-ЭКОРТ»

115477, г. Москва, ул. Кантемировская д. 58,
пом. VIII, К 151, этаж 3

Почт.адрес: 115477, г. Москва, ул. Кантемировская д. 58
Тел./факс: +7 (495) 231-49-76
e-mail: escort@audit-escort.ru
www.audit-escort.ru

**АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА №2333
в отношении годовой бухгалтерской отчетности за 2019 год
ООО «САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ»**

Участникам ООО «САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ»

Мнение с оговоркой

Мы провели аудит прилагаемой бухгалтерской отчетности ООО «САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ» (ОГРН 1046302393610, Российская Федерация, 443536, Самарская область, Волжский район, с. Николаевка, территория Нефтеперерабатывающий завод) (далее - Организация), состоящей из бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2019 года, отчета о финансовых результатах, приложений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, в том числе отчета об изменениях капитала и отчета о движении денежных средств за 2019 год, пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

По нашему мнению, за исключением неполного раскрытия информации, указанной в разделе «Основание для выражения мнения с оговоркой» нашего заключения, прилагаемая годовая бухгалтерская отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Организации по состоянию на 31 декабря 2019 года, финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за 2019 год в соответствии с правилами составления бухгалтерской отчетности, установленными в Российской Федерации.

Основание для выражения мнения с оговоркой

Как указано в разделе 14 пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах Определением Арбитражного суда Самарской области от 26.02.2019 (резолютивная часть от 19.02.2019) по делу № А55-35520/2018 в отношении Организации введена процедура банкротства – наблюдение. Сумма требований, включенных в реестр требований кредиторов составляет 38 006 140 тыс. руб. Эта ситуация указывает на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Организации продолжать непрерывно свою деятельность. Информация по этому вопросу, раскрытая в бухгалтерской отчетности, не является адекватной. Сумма незавершенных судебных разбирательств, в которых ответчиком выступает Организация составляет 1 113 330 тыс. руб.

Как указано в разделах 1 и 19 пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, в течение 2019 года и в период после отчетной даты Организацией допущены дефолты, связанные с невозможностью выплаты начисленных купонных доходов по облигациям в общей сумме 3 475 162 тыс. руб., в связи с данными дефолтами на сайте раскрытия информации были произведены соответствующие публикации о возникновении у владельцев облигаций права требовать от эмитента досрочного погашения облигаций. Кроме того, в период после отчетной даты Организацией допущен технический дефолт, в сумме 120 320 тыс. руб. в связи с невозможностью выплаты начисленных купонных доходов по облигациям. Эта ситуация

Аудиторское заключение № 2333



профессиональное сопровождение бизнеса: аудит, автоматизация, консалтинг и обучение

Общество с ограниченной ответственностью
«АУДИТ-ЭСКОРТ»

115477, г. Москва, ул. Кантемировская д. 58,
пом. XVIII, К 151, этаж 3

Почт. адрес: 115477, г. Москва, ул. Кантемировская д. 58
Тел./факс: +7 (495) 231-49-76
e-mail: escort@audit-escort.ru
www.audit-escort.ru

указывает на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Организации продолжать непрерывно свою деятельность. Информация по этому вопросу, раскрытая в бухгалтерской отчетности, не является адекватной.

Как указано в разделе 15 пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, на протяжении ряда лет стоимость чистых активов Организации является отрицательной величиной и на 31.12.2019 составила (16 285 766) тыс. руб. Эта ситуация указывает на наличие существенной неопределенности, которая может вызвать значительные сомнения в способности Организации продолжать непрерывно свою деятельность. Информация по этому вопросу, раскрытая в бухгалтерской отчетности, не является адекватной.

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит годовой бухгалтерской отчетности» настоящего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к аудируемому лицу в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, соответствующими Кодексу этики профессиональных бухгалтеров, разработанному Советом по международным стандартам этики для профессиональных бухгалтеров, и нами выполнены прочие иные обязанности в соответствии с этими требованиями профессиональной этики. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения с оговоркой.

Ключевые вопросы аудита

Мы определили, что за исключением вопросов, изложенных в разделе «Основание для выражения мнения с оговоркой» отсутствуют иные ключевые вопросы аудита, о которых необходимо сообщить в нашем заключении.

Прочая информация, отличная от годовой бухгалтерской отчетности и аудиторского заключения о ней

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает Годовой отчет ООО «САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ» за 2019 год, но не включает годовую бухгалтерскую отчетность и наше аудиторское заключение о ней.

Наше мнение о годовой бухгалтерской отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не предоставляем вывода с обеспечением уверенности в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита годовой бухгалтерской отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и годовой бухгалтерской отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений, представляющихся возможными. Если на основании проведенной нами работы мы приходим к выводу о том, что такая прочая информация содержит существенное искажение, мы обязаны сообщить об этом факте.

Учитывая, что Организацией допущено неполное раскрытие информации, указанной в разделе «Основание для выражения мнения с оговоркой» мы пришли к выводу, что прочая



Общество с ограниченной ответственностью
«АУДИТ-ЭСКОРТ»

115477, г. Москва, ул. Кантемировская д. 58,
пом. XVIII, К 151, этаж 3

Почт.адрес: 115477, г. Москва, ул. Кантемировская д. 58
Тел./факс: +7 (495) 231-49-76
e-mail: escort@audit-escort.ru
www.audit-escort.ru

информация по тем же причинам содержит неполное раскрытие информации применительно к соответствующим количественным показателям или другим элементам Годового отчета ООО «САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ».

Ответственность руководства Организации за годовую бухгалтерскую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной годовой бухгалтерской отчетности в соответствии с правилами составления бухгалтерской отчетности, установленными в Российской Федерации, и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки годовой бухгалтерской отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке годовой бухгалтерской отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Организации продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Организацию, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Ответственность аудитора за аудит годовой бухгалтерской отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что годовая бухгалтерская отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в составлении аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с МСА, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой годовой бухгалтерской отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с МСА, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы:

а) выявляем и оцениваем риски существенного искажения годовой бухгалтерской отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

б) получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с

Аудиторское заключение № 2333

3



профессиональное сопровождение бизнеса: аудит, автоматизация, консалтинг и обучение

Общество с ограниченной ответственностью
«АУДИТ-ЭСКОРТ»

115477, г. Москва, ул. Кантемировская д. 58,
пом. XVIII, К 151, этаж 3

Почт. адрес: 115477, г. Москва, ул. Кантемировская д. 58
Тел./факс: +7 (495) 231-49-76
e-mail: escort@audit-escort.ru
www.audit-escort.ru

целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Организации;

в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством Организации;

г) делаем вывод о правомерности применения руководством Организации допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Организации продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в годовой бухгалтерской отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Организация утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

д) проводим оценку представления годовой бухгалтерской отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли годовая бухгалтерская отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с руководством Организации, которое наделено полномочиями лиц, отвечающих за корпоративное управление, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Руководитель задания по аудиту,
по результатам которого составлено
аудиторское заключение
Руководитель аудиторских проверок высшей категории
Квалификационный аттестат(единный) №01-000563 от 19.03.2012г.(бессрочный)
Член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество»
за основным регистрационным номером записи: 21606079353
По доверенности № 8 от 21 ноября 2018 года

Аудиторская организация:
ООО «АУДИТ-ЭСКОРТ»
ОГРН 1027700309669
1115477, г. Москва, ул. Кантемировская, д.58, пом. XVIII, к. 151, этаж 3
Член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество»
ОРНЗ 11606054905

30 апреля 2020 года

Аудиторское заключение № 2333

О.Я.Ефремова



Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2019 г.

| | | | | |
|--|-----------------|----------------------|-----------|-------------|
| | | Коды | | |
| | | 0710001 | | |
| Дата (число, месяц, год) | | 31 | 12 | 2019 |
| Организация ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" | по ОКПО | | | |
| Идентификационный номер налогоплательщика | ИНН | 6367042944 | | |
| Вид экономической деятельности Производство нефтепродуктов | по ОКВЭД 2 | 19.20 | | |
| Организационно-правовая форма / форма собственности Общество с ограниченной ответственностью / Частная собственность | по ОКОПФ / ОКФС | 12300 | 16 | |
| Единица измерения: в тыс. рублей | по ОКЕИ | 384 | | |
| Местонахождение (адрес) 443536, Самарская область, Волжский район, с. Николаевка, территория Нефтеперерабатывающий завод | | | | |
| Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту <input checked="" type="checkbox"/> ДА <input type="checkbox"/> НЕТ | | | | |
| Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора ООО "АУДИТ-ЭСКОРТ" | | | | |
| Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора | ИНН | 7714103163 | | |
| Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора | ОГРН/ОГРНИП | 1027700309669 | | |

| Пояснения | Наименование показателя | Код | На 31 декабря 2019 г. | На 31 декабря 2018 г. | На 31 декабря 2017 г. |
|-----------|--|------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | АКТИВ | | | | |
| | I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| 1 | Нематериальные активы | 1110 | 2 685 | 3 189 | 3 693 |
| | Результаты исследований и разработок | 1120 | - | - | - |
| | Нематериальные поисковые активы | 1130 | - | - | - |
| | Материальные поисковые активы | 1140 | - | - | - |
| 2 | Основные средства | 1150 | 18 208 844 | 17 187 096 | 15 693 345 |
| | Доходные вложения в материальные ценности | 1160 | - | - | - |
| | Финансовые вложения | 1170 | - | - | - |
| | Отложенные налоговые активы | 1180 | 2 294 683 | 1 927 638 | 1 720 |
| | Прочие внеоборотные активы | 1190 | - | - | - |
| | Итого по разделу I | 1100 | 20 506 213 | 19 117 923 | 15 698 758 |
| | II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| 4 | Запасы | 1210 | 219 683 | 271 022 | 325 735 |
| | Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | 190 096 | 463 007 | 1 030 371 |
| 5 | Дебиторская задолженность | 1230 | 851 065 | 3 343 692 | 8 228 531 |
| | Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240 | - | 231 428 | 13 471 |
| | Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 4 193 | 82 | 10 309 |
| | Прочие оборотные активы | 1260 | 5 104 | 1 989 | 13 452 |
| | Итого по разделу II | 1200 | 1 270 142 | 4 311 220 | 9 621 869 |
| | БАЛАНС | 1600 | 21 776 355 | 23 429 143 | 25 320 627 |

Форма 0710001 с.2

| Пояснения | Наименование показателя | Код | На 31 декабря 2019 г. | На 31 декабря 2018 г. | На 31 декабря 2017 г. |
|-----------|--|------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | ПАССИВ | | | | |
| | III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | | |
| | Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 1310 | 8 400 | 8 400 | 8 400 |
| | Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 | - | - | - |
| | Переоценка внеоборотных активов | 1340 | - | - | - |
| | Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | - | - | - |
| | Резервный капитал | 1360 | - | - | - |
| | Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | (16 294 166) | (14 518 813) | (5 725 224) |
| | Итого по разделу III | 1300 | (16 285 766) | (14 510 413) | (5 716 824) |
| | IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| 5 | Заемные средства | 1410 | 19 178 098 | 19 202 306 | 23 034 475 |
| | Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 545 586 | 496 083 | 390 153 |
| | Оценочные обязательства | 1430 | - | - | - |
| | Прочие обязательства | 1450 | - | - | - |
| | Итого по разделу IV | 1400 | 19 723 684 | 19 698 389 | 23 424 628 |
| | V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| 5 | Заемные средства | 1510 | 10 857 345 | 11 932 589 | 3 720 669 |
| 5 | Кредиторская задолженность | 1520 | 7 466 361 | 6 306 641 | 3 891 344 |
| | Доходы будущих периодов | 1530 | - | - | - |
| 7 | Оценочные обязательства | 1540 | 10 242 | 1 937 | 810 |
| | Прочие обязательства | 1550 | 4 489 | - | - |
| | Итого по разделу V | 1500 | 18 338 437 | 18 241 167 | 7 612 823 |
| | БАЛАНС | 1700 | 21 776 355 | 23 429 143 | 25 320 627 |



Руководитель

(подпись)

27 апреля 2020 г.

Коробко Виктор
Анатольевич

(расшифровка подписи)

6

Отчет о финансовых результатах
за Январь - Декабрь 2019 г.

| | | | | | |
|---|---|-----------------|-------------------|-----------|-------------|
| Организация | ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" | по ОКПО | Коды | | |
| Идентификационный номер налогоплательщика | | ИНН | 0710002 | | |
| Вид экономической деятельности | Производство нефтепродуктов | по ОКВЭД 2 | 31 | 12 | 2019 |
| Организационно-правовая форма / форма собственности | Общество с ограниченной ответственностью / Частная собственность | по ОКОПФ / ОКФС | 6367042944 | | |
| Единица измерения: | в тыс. рублей | по ОКЕИ | 19.20 | | |
| | | | 12300 | 16 | |
| | | | 384 | | |

| Пояснения | Наименование показателя | Код | За Январь - Декабрь 2019 г. | За Январь - Декабрь 2018 г. |
|-----------|---|------|-----------------------------|-----------------------------|
| | Выручка | 2110 | 417 934 | 7 566 321 |
| б | Себестоимость продаж | 2120 | (431 970) | (7 752 157) |
| | Валовая прибыль (убыток) | 2100 | (14 036) | (185 836) |
| | Коммерческие расходы | 2210 | - | (356 788) |
| б | Управленческие расходы | 2220 | (70 704) | (92 037) |
| | Прибыль (убыток) от продаж | 2200 | (84 740) | (634 661) |
| | Доходы от участия в других организациях | 2310 | - | - |
| | Проценты к получению | 2320 | 822 | 244 459 |
| | Проценты к уплате | 2330 | (388 390) | (2 709 995) |
| | Прочие доходы | 2340 | 226 967 | 28 732 |
| | Прочие расходы | 2350 | (1 847 525) | (7 542 480) |
| | Прибыль (убыток) до налогообложения | 2300 | (2 092 866) | (10 613 945) |
| | Налог на прибыль | 2410 | 317 542 | 1 819 988 |
| | в том числе: | | | |
| | текущий налог на прибыль | 2411 | - | - |
| | отложенный налог на прибыль | 2412 | 317 542 | 1 819 988 |
| | Прочее | 2460 | (30) | 368 |
| | в том числе: | | | |
| | Чистая прибыль (убыток) | 2400 | (1 775 354) | (8 793 589) |

Форма 0710002 с.2

| Пояснения | Наименование показателя | Код | За Январь - Декабрь 2019 г. | За Январь - Декабрь 2018 г. |
|-----------|---|------|--------------------------------|--------------------------------|
| | 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 | - | - |
| | Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода | 2530 | - | - |
| | Совокупный финансовый результат периода | 2500 | (1 775 354) | (8 793 589) |
| | Базовая прибыль (убыток) на акцию | 2900 | - | - |
| | Разводненная прибыль (убыток) на акцию | 2910 | - | - |



Коробко Виктор
Анатольевич
(расшифровка подписи)

8

**Отчет об изменениях капитала
за Январь - Декабрь 2019 г.**

| | | |
|------------|----|------|
| Коды | | |
| 0710004 | | |
| 31 | 12 | 2019 |
| 6367042944 | | |
| 19.20 | | |
| 12300 | 16 | |
| 384 | | |

Организация ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" форма по ОКУД
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ Дата (число, месяц, год)
 Вид экономической деятельности Производство нефтепродуктов по ОКПО
 Организация-правообладатель ОКВЭД 2 ИНН
 Общество с ограниченной ответственностью / Частная собственность по ОКФС / ОКФС
 Единичная измерение: в тыс. рублей по ОКЕИ

1. Движение капитала

| Наименование показателя | Код | Уставный капитал | Собственные акции, выкупленные у акционеров | Добавочный капитал | Резервный капитал | Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | Итого |
|---|------|------------------|---|--------------------|-------------------|--|-------------|
| Величина капитала на 31 декабря 2017 г. | 3100 | 8 400 | - | - | - | (5 725 224) | (5 716 824) |
| За 2018 г. | | | | | | | |
| Увеличение капитала - всего: | 3210 | - | - | - | - | - | - |
| в том числе: | | | | | | | |
| чистая прибыль | 3211 | X | X | X | X | - | - |
| переоценка имущества | 3212 | X | X | - | X | - | - |
| доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала | 3213 | X | X | - | X | - | - |
| дополнительный выпуск акций | 3214 | - | - | - | X | X | - |
| увеличение номинальной стоимости акций | 3215 | - | - | - | X | - | - |
| реорганизация юридического лица | 3216 | - | - | - | - | - | - |
| Уменьшение капитала - всего: | 3220 | - | - | - | - | (8 793 589) | (8 793 589) |
| в том числе: | | | | | | | |
| убыток | 3221 | X | X | X | X | (8 793 589) | (8 793 589) |
| переоценка имущества | 3222 | X | X | - | X | - | - |
| расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала | 3223 | X | X | - | X | - | - |
| уменьшение номинальной стоимости акций | 3224 | - | - | - | X | - | - |
| уменьшение количества акций | 3225 | - | - | - | X | - | - |
| реорганизация юридического лица | 3226 | - | - | - | - | - | - |
| дивиденды | 3227 | X | X | X | X | - | - |

форма 0710004 с.2

| Наименование показателя | Код | Уставный капитал | Собственные акции, выкупленные у акционеров | Добавочный капитал | Резервный капитал | Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | Итого |
|---|------|------------------|---|--------------------|-------------------|--|--------------|
| Изменение добавочного капитала | 3230 | X | X | - | - | - | X |
| Изменение резервного капитала | 3240 | X | X | X | - | - | X |
| Величина капитала на 31 декабря 2018 г. | 3200 | 8 400 | - | - | - | (14 518 813) | (14 510 413) |
| За 2019 г. | | | | | | | |
| Увеличение капитала - всего: | 3310 | - | - | - | - | - | - |
| в том числе: | | | | | | | |
| чистая прибыль | 3311 | X | X | X | X | - | - |
| пероценка имущества | 3312 | X | X | - | X | - | - |
| Доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала | 3313 | X | X | - | X | - | - |
| дополнительный выпуск акций | 3314 | - | - | - | X | X | - |
| увеличение номинальной стоимости акций | 3315 | - | - | - | X | - | X |
| реорганизация юридического лица | 3316 | - | - | - | - | - | - |
| Уменьшение капитала - всего: | 3320 | - | - | - | - | (1 775 353) | (1 775 353) |
| в том числе: | | | | | | | |
| убыток | 3321 | X | X | X | X | (1 775 353) | (1 775 353) |
| пероценка имущества | 3322 | X | X | - | X | - | - |
| расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала | 3323 | X | X | - | X | - | - |
| уменьшение номинальной стоимости акций | 3324 | - | - | - | X | - | - |
| уменьшение количества акций | 3325 | - | - | - | X | - | - |
| реорганизация юридического лица | 3326 | - | - | - | - | - | - |
| дивиденды | 3327 | X | X | X | X | - | - |
| Изменение добавочного капитала | 3330 | X | X | - | - | - | X |
| Изменение резервного капитала | 3340 | X | X | X | - | - | X |
| Величина капитала на 31 декабря 2019 г. | 3300 | 8 400 | - | - | - | (16 294 166) | (16 285 766) |

Форма 0710004 с.3

2. Корректировки в связи с изменением учетной политики и исправлением ошибок

| Наименование показателя | Код | Изменения капитала за 2018 г. | | |
|---|------|-------------------------------|---------------------------------|-----------------------|
| | | На 31 декабря 2017 г. | за счет чистой прибыли (убытка) | за счет иных факторов |
| Капитал - всего | | | | |
| до корректировок | 3400 | 398 052 | (6 683 880) | - |
| корректировка в связи с: | | | | |
| изменением учетной политики | 3410 | - | - | - |
| исправлением ошибок | 3420 | (6 123 276) | (2 109 709) | (8 232 985) |
| после корректировок | 3500 | (5 725 224) | (8 793 589) | (14 518 813) |
| в том числе: | | | | |
| нераспределенная прибыль (непокрытый убыток): | | | | |
| до корректировок | 3401 | 398 052 | (6 683 880) | - |
| корректировка в связи с: | | | | |
| изменением учетной политики | 3411 | - | - | - |
| исправлением ошибок | 3421 | (6 123 276) | (2 109 709) | (8 232 985) |
| после корректировок | 3501 | (5 725 224) | (8 793 589) | (14 518 813) |
| по другим статьям капитала | | | | |
| до корректировок | 3402 | - | - | - |
| корректировка в связи с: | | | | |
| изменением учетной политики | 3412 | - | - | - |
| исправлением ошибок | 3422 | - | - | - |
| после корректировок | 3502 | - | - | - |

11

Форма 0710004 с.4

3. Чистые активы

| Наименование показателя | Код | На 31 декабря 2019 г. | На 31 декабря 2018 г. | На 31 декабря 2017 г. |
|-------------------------|------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Чистые активы | 3600 | (16 285 766) | (14 510 412) | (5 716 824) |



Коробко Виктор
Анатольевич
(расшифровка подписи)

12

**Отчет о движении денежных средств
за Январь - Декабрь 2019 г.**

| | | |
|--|--------------------------|---------------------------------|
| Организация <u>ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ"</u> | Дата (число, месяц, год) | Форма по ОКУД 0710005 |
| Идентификационный номер налогоплательщика | по ОКПО | 31 12 2019 |
| Вид экономической деятельности | ИНН | 6367042944 |
| Организационно-правовая форма / форма собственности | по ОКВЭД 2 | |
| Общество с ограниченной ответственностью / Частная собственность | по ОКФС | 12300 16 |
| Единица измерения: в тыс. рублей | по ОКЕИ | 384 |

| Наименование показателя | Код | За Январь - Декабрь 2019 г. | За Январь - Декабрь 2018 г. |
|---|------|-----------------------------|-----------------------------|
| Денежные потоки от текущих операций | | | |
| Поступления - всего | 4110 | 1 376 240 | 9 592 676 |
| в том числе: | | | |
| от продажи продукции, товаров, работ и услуг | 4111 | 218 253 | 9 520 142 |
| арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей | 4112 | - | - |
| от перепродажи финансовых вложений | 4113 | - | - |
| налог на добавленную стоимость | 4114 | 1 157 177 | - |
| прочие поступления | 4119 | 810 | 72 534 |
| Платежи - всего | 4120 | (296 148) | (10 203 504) |
| в том числе: | | | |
| поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги | 4121 | (107 359) | (9 249 233) |
| в связи с оплатой труда работников | 4122 | (147 537) | (78 971) |
| процентов по долговым обязательствам | 4123 | - | (619 594) |
| налога на прибыль организаций | 4124 | - | (4 816) |
| | 4125 | - | - |
| прочие платежи | 4129 | (41 252) | (250 890) |
| Сальдо денежных потоков от текущих операций | 4100 | 1 080 092 | (610 828) |
| Денежные потоки от инвестиционных операций | | | |
| Поступления - всего | 4210 | - | 259 806 |
| в том числе: | | | |
| от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений) | 4211 | - | - |
| от продажи акций других организаций (долей участия) | 4212 | - | - |
| от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам) | 4213 | - | 259 806 |
| дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях | 4214 | - | - |
| | 4215 | - | - |
| прочие поступления | 4219 | - | - |
| Платежи - всего | 4220 | (1 075 981) | (1 817 176) |
| в том числе: | | | |
| в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов | 4221 | (898 060) | (1 051 773) |
| в связи с приобретением акций других организаций (долей участия) | 4222 | - | - |
| в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам | 4223 | - | (253 602) |
| процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива | 4224 | - | (405 492) |
| | 4225 | - | - |
| прочие платежи | 4229 | (177 921) | (106 309) |
| Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций | 4200 | (1 075 981) | (1 557 370) |

13

Форма 0710005 с.2

| Наименование показателя | Код | За Январь - Декабрь 2019 г. | За Январь - Декабрь 2018 г. |
|---|------|-----------------------------|-----------------------------|
| Денежные потоки от финансовых операций | | | |
| Поступления - всего | 4310 | - | 4 787 467 |
| в том числе: | | | |
| получение кредитов и займов | 4311 | - | 1 405 217 |
| денежных вкладов собственников (участников) | 4312 | - | - |
| от выпуска акций, увеличения долей участия | 4313 | - | - |
| от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др. | 4314 | - | 3 382 250 |
| | 4315 | - | - |
| прочие поступления | 4319 | - | - |
| Платежи - всего | 4320 | - | (2 628 021) |
| в том числе: | | | |
| собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников | 4321 | - | - |
| на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников) | 4322 | - | - |
| в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов | 4323 | - | (2 628 021) |
| | 4324 | - | - |
| прочие платежи | 4329 | - | - |
| Сальдо денежных потоков от финансовых операций | 4300 | - | 2 159 446 |
| Сальдо денежных потоков за отчетный период | 4400 | 4 111 | (8 752) |
| Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода | 4450 | 82 | 10 309 |
| Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода | 4500 | 4 193 | 82 |
| Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю | 4490 | - | (1 475) |



Руководитель

(подпись)

27 апреля 2020 г.

Коробко Виктор
Анатольевич

(расшифровка подписи)

14

**Пояснения к бухгалтерскому балансу
и отчету о финансовых результатах (тыс. руб.)**

1. Нематериальные активы и расходы на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы (НИОКР)
1.1. Наличие и движение нематериальных активов

с. 1

| Наименование показателя | Код | Период | Изменения за период | | | | | | На конец периода | |
|-------------------------------|------|-----------|--------------------------|---|--------------------------|---|-----------------------|--------------------------|-------------------------|---------|
| | | | На начало года | | Выбыло | | Убыток от обесценения | Переоценка | | |
| | | | первоначальная стоимость | накопленная амортизация и убытки от обесценения | первоначальная стоимость | накопленная амортизация и убытки от обесценения | | Первоначальная стоимость | Накопленная амортизация | |
| Нематериальные активы - всего | 5100 | за 2019г. | 4 718 | (1 529) | - | - | (504) | - | 4 718 | (2 033) |
| | 5110 | за 2018г. | 4 718 | (1 025) | - | - | (504) | - | 4 718 | (1 529) |
| Прочие нематериальные активы | 5101 | за 2019г. | 4 718 | (1 529) | - | - | (504) | - | 4 718 | (2 033) |
| | 5111 | за 2018г. | 4 718 | (1 025) | - | - | (504) | - | 4 718 | (1 529) |

1.2. Первоначальная стоимость нематериальных активов, созданных самой организацией

| Наименование показателя | Код | На 31 декабря 2019 г. | На 31 декабря 2018 г. | На 31 декабря 2017 г. |
|-------------------------|------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | Всего | 5120 | - |
| в том числе: | 5121 | - | - | - |

15

с.2

1.3. Нематериальные активы с полностью погашенной стоимостью

| Наименование показателя | Код | На 31 декабря 2019 г. | На 31 декабря 2018 г. | На 31 декабря 2017 г. |
|-------------------------|------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Всего | 5130 | - | - | - |
| в том числе: | 5131 | - | - | - |

1.4. Наличие и движение результатов НИОКР

| Наименование показателя | Код | Период | Изменения за период | | | | На конец периода | | |
|-------------------------|------|-----------|--------------------------------|---|--------------------------------|---|--------------------------------|---|---|
| | | | На начало года | | Выбыло | | персона- льная стоимость | часть стоимости, спи- санной на расходы | |
| | | | персона- льная стоимость | часть стоимости, спи- санной на расходы | персона- льная стоимость | часть стоимости, спи- санной на расходы | | | |
| НИОКР - всего | 5140 | за 2019г. | - | - | - | - | - | - | - |
| | 5150 | за 2018г. | - | - | - | - | - | - | - |
| в том числе: | 5141 | за 2019г. | - | - | - | - | - | - | - |
| | 5151 | за 2018г. | - | - | - | - | - | - | - |

16

с.3

1.5. Незаконченные и неоформленные НИОКР и незаконченные операции по приобретению нематериальных активов

| Наименование показателя | Код | Период | На начало года | Изменения за период | | | На конец периода |
|---|------|-----------|----------------|---------------------|--|---|------------------|
| | | | | затраты за период | списано затрат как не давших положительного результата | принято к учету в качестве нематериальных активов или НИОКР | |
| Затраты по незаконченным исследованиям и разработкам - всего | 5160 | за 2019г. | - | - | - | - | |
| | 5170 | за 2018г. | - | - | - | - | |
| в том числе: | 5161 | за 2019г. | - | - | - | - | |
| | 5171 | за 2018г. | - | - | - | - | |
| незаконченные операции по приобретению нематериальных активов - всего | 5180 | за 2019г. | - | - | - | - | |
| | 5190 | за 2018г. | - | - | - | - | |
| в том числе: | 5181 | за 2019г. | - | - | - | - | |
| | 5191 | за 2018г. | - | - | - | - | |



Коробко Виктор
Анатольевич
(расшифровка подписи)

Руководитель
(подпись)

27 апреля 2020 г.

17

с.4

2. Основные средства
2.1. Наличие и движение основных средств

| Наименование показателя | Код | Период | Изменения за период | | | | | | На конец периода | | |
|---|--|-----------|--------------------------|-------------------------|-----------|--------------------------|-------------------------|-----------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|
| | | | На начало года | | | Выбыло объектов | | | Переоценка | | |
| | | | первоначальная стоимость | накопленная амортизация | Поступило | первоначальная стоимость | накопленная амортизация | начислено амортизации | Первоначальная стоимость | накопленная амортизация | первоначальная стоимость |
| Основные средства (без учета доходных вложений в материальные ценности) - всего | 5200 | за 2019г. | 3 243 950 | (462 516) | 3 388 | - | (141 266) | - | - | 3 247 338 | (603 782) |
| | 5210 | за 2018г. | 2 892 093 | (337 299) | 257 853 | (5 996) | 243 | (125 460) | - | - | 3 243 950 |
| в том числе: | | | | | | | | | | | |
| | Машины и оборудование (кроме офисного) | 5201 | за 2019г. | 224 732 | (90 378) | 3 388 | - | (29 045) | - | - | 228 120 |
| 5211 | | за 2018г. | 130 909 | (64 075) | 99 204 | (5 381) | 23 | (26 326) | - | - | 224 732 |
| Офисное оборудование | 5202 | за 2019г. | 504 | (179) | - | - | (127) | - | - | 504 | (306) |
| | 5212 | за 2018г. | 561 | (65) | - | (57) | (142) | - | - | 504 | (179) |
| Производственный и хозяйственный инвентарь | 5203 | за 2019г. | 21 190 | (9 755) | - | - | (4 141) | - | - | 21 190 | (13 896) |
| | 5213 | за 2018г. | 20 741 | (5 779) | 505 | (56) | (4 032) | - | - | 21 190 | (9 755) |
| Другие виды основных средств | 5204 | за 2019г. | 6 035 | (1 571) | - | - | (1 264) | - | - | 6 035 | (2 855) |
| | 5214 | за 2018г. | 6 035 | (525) | - | - | (1 046) | - | - | 6 035 | (1 571) |
| Земельные участки | 5205 | за 2019г. | 424 749 | - | - | - | - | - | - | 424 749 | - |
| | 5215 | за 2018г. | 424 749 | - | - | - | - | - | - | 424 749 | - |
| Транспортные средства | 5206 | за 2019г. | 21 833 | (15 729) | - | - | (3 422) | - | - | 21 833 | (19 151) |
| | 5216 | за 2018г. | 20 732 | (12 418) | 1 101 | - | (3 311) | - | - | 21 833 | (15 729) |
| Соружения | 5207 | за 2019г. | 2 280 008 | (315 634) | - | - | (92 001) | - | - | 2 280 008 | (406 635) |
| | 5217 | за 2018г. | 2 083 099 | (232 064) | 197 411 | (502) | 136 | (82 686) | - | - | 2 280 008 |
| Здания | 5208 | за 2019г. | 264 899 | (30 270) | - | - | (11 246) | - | - | 264 899 | (41 516) |
| | 5218 | за 2018г. | 205 267 | (22 353) | 59 632 | - | (7 917) | - | - | 264 899 | (30 270) |
| Учтено в составе доходных вложений в материальные ценности - всего | 5220 | за 2019г. | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 5230 | за 2018г. | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| в том числе: | | | | | | | | | | | |
| | 5221 | за 2019г. | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5231 | за 2018г. | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |

18

с.5

2.2. Незавершенные капитальные вложения

| Наименование показателя | Код | Период | На начало года | Изменения за период | | | На конец периода |
|--|------|-----------|----------------|---------------------|-------------|---|------------------|
| | | | | затраты за период | списано | принято к учету в качестве основных средств или увеличена стоимость | |
| Незавершенное строительство и незавершенные операции по приобретению, модернизации и т.п. основных средств - всего | 5240 | за 2019г. | 13 929 960 | 2 889 892 | (1 683 131) | (11 448) | 15 125 273 |
| | 5250 | за 2018г. | 12 747 627 | 1 878 690 | (354 475) | (341 882) | 13 929 960 |
| Оборудование к установке | 5241 | за 2019г. | 385 111 | 345 847 | - | (8 639) | 722 319 |
| | 5251 | за 2018г. | 387 985 | 342 024 | (344 658) | - | 385 111 |
| Строительство объектов основных средств | 5242 | за 2019г. | 11 800 958 | 2 541 733 | (12 223) | - | 14 330 468 |
| | 5252 | за 2018г. | 10 609 495 | 1 529 639 | - | (336 376) | 11 800 958 |
| Приобретение объектов основных средств | 5243 | за 2019г. | 1 743 891 | 2 312 | (1 670 908) | (2 809) | 72 486 |
| | 5253 | за 2018г. | 1 750 147 | 6 027 | (9 577) | (3 506) | 1 743 891 |

2.3. Изменение стоимости основных средств в результате достройки, дооборудования, реконструкции и частичной ликвидации

| Наименование показателя | Код | за 2019г. | |
|--|------|-----------|-----------|
| | | за 2019г. | за 2018г. |
| Увеличение стоимости объектов основных средств в результате достройки, дооборудования, реконструкции - всего | 5260 | - | - |
| в том числе: | | | |
| Установка НГТУ-150 (202 л) | 5261 | - | - |
| Уменьшение стоимости объектов основных средств в результате частичной ликвидации - всего: | 5270 | - | - |
| в том числе: | | | |
| | 5271 | - | - |

19

с.6

2.4. Иное использование основных средств

| Наименование показателя | Код | На 31 декабря 2019 г. | На 31 декабря 2018 г. | На 31 декабря 2017 г. |
|---|------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Переданные в аренду основные средства, числящиеся на балансе | 5280 | 2 981 375 | 3 269 232 | 13 802 |
| Переданные в аренду основные средства, числящиеся за балансом | 5281 | - | - | - |
| Полученные в аренду основные средства, числящиеся на балансе | 5282 | - | - | - |
| Полученные в аренду основные средства, числящиеся за балансом | 5283 | 773 008 | 644 594 | 644 594 |
| Объекты недвижимости, принятые в эксплуатацию и фактически используемые, находящиеся в процессе государственной регистрации | 5284 | - | - | - |
| Основные средства, переведенные на консервацию | 5285 | - | - | - |
| Иное использование основных средств (заполн. и др.) | 5286 | - | - | - |
| | 5287 | - | - | - |



Руководитель
(подпись)

Коробко Виктор
Анатольевич
(расшифровка подписи)

27 апреля 2020 г.

20

с.7

3. Финансовые вложения
3.1. Наличие и движение финансовых вложений

| Наименование показателя | Код | Период | На начало года | | Изменения за период | | | | На конец периода | |
|-----------------------------|--------------|------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------|--|---------------------------|---|--------------------------|---------------------------|
| | | | первоначальная стоимость | накопленная корректировка | Поступило | выбыло (погашено) | | Текущей рыночной стоимости (убытков от обесценений) | первоначальная стоимость | накопленная корректировка |
| | | | | | | начисление процентов (включая доведение первоначальной стоимости до номинальной) | накопленная корректировка | | | |
| Долгосрочные - всего | 5301 5311 | за 2019г. за 2018г. | - - | - - | - - | - - | - - | - - | - - | - - |
| в том числе: | | | | | | | | | | |
| 5302 | | за 2019г. | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5312 | | за 2018г. | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5305 | | за 2019г. | 231 428 | - | - | (217 957) | - | - | 13 471 | (13 471) |
| 5315 | | за 2018г. | 13 471 | - | 279 439 | (61 482) | - | - | 231 428 | - |
| в том числе: | | | | | | | | | | |
| 5306 | | за 2019г. | 13 471 | - | - | - | - | - | 13 471 | - |
| 5316 | | за 2018г. | 13 471 | - | - | - | - | - | 13 471 | - |
| 5307 | | за 2019г. | 231 428 | - | - | (217 957) | - | - | - | - |
| 5317 | | за 2018г. | - | - | 279 439 | (61 482) | - | - | 217 957 | - |
| 5300 | | за 2019г. | 231 428 | - | - | (217 957) | - | - | 13 471 | (13 471) |
| 5310 | | за 2018г. | 13 471 | - | 279 439 | (61 482) | - | - | 231 428 | - |
| Финансовых вложений - итого | | | | | | | | | | |

21

с.6

3.2. Иное использование финансовых вложений

| Наименование показателя | Код | На 31 декабря 2019 г. | На 31 декабря 2018 г. | На 31 декабря 2017 г. |
|---|------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Финансовые вложения, находящиеся в запасе - всего | 5320 | 13 471 | 13 471 | 13 471 |
| в том числе: | | | | |
| долговые ценные бумаги | 5321 | 13 471 | 13 471 | 13 471 |
| Финансовые вложения, переданные третьим лицам (кроме продажи) - всего | 5325 | - | - | - |
| в том числе: | | | | |
| Иное использование финансовых вложений | 5326 | - | - | - |
| | 5329 | - | - | - |



Коробко Виктор
Анатольевич
(расшифровка подписи)

22

4. Запасы
4.1. Наличие и движение запасов

| Наименование показателя | Код | Период | На начало года | | Изменения за период | | | | | На конец периода | | |
|--|------|-----------|----------------|---|-----------------------|----------------|-------------------------------|-------------------------------|--|------------------|---|---|
| | | | себе-стоимость | величина резерва под снижение стоимости | поступления и затраты | выбыло | | убытков от снижения стоимости | оборот запасов между их группами (выдачей) | себе-стоимость | величина резерва под снижение стоимости | |
| | | | | | | себе-стоимость | резерв под снижение стоимости | | | | | |
| Запасы - всего | 5400 | за 2019г. | 271 022 | - | 440 470 | 440 470 | (491 809) | - | - | - | 219 663 | - |
| | 5420 | за 2018г. | 325 735 | - | 22 481 364 | 22 481 364 | (22 536 077) | - | - | X | 271 022 | - |
| в том числе: | | | | | | | | | | | | |
| Сырье, материалы и другие аналогичные ценности | 5401 | за 2019г. | 213 751 | - | 3 272 | 3 272 | (54 610) | - | - | 105 414 | 162 412 | - |
| | 5421 | за 2018г. | 288 156 | - | 6 776 960 | 6 776 960 | (6 851 365) | - | - | 79 668 | 213 751 | - |
| Готовая продукция | 5402 | за 2019г. | 57 271 | - | - | - | - | - | - | - | 57 271 | - |
| | 5422 | за 2018г. | 37 579 | - | 6 343 905 | 6 343 905 | (6 324 213) | - | - | - | 57 271 | - |
| Товары для перепродажи | 5403 | за 2019г. | - | - | 5 229 | 5 229 | (5 229) | - | - | - | - | - |
| | 5423 | за 2018г. | - | - | 679 343 | 679 343 | (679 343) | - | - | - | - | - |
| Товары и готовая продукция отгруженные | 5404 | за 2019г. | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 5424 | за 2018г. | - | - | 1 807 977 | 1 807 977 | (1 807 977) | - | - | - | - | - |
| Затраты в незавершенном производстве | 5405 | за 2019г. | - | - | 431 970 | 431 970 | (431 970) | - | - | - | - | - |
| | 5425 | за 2018г. | - | - | 6 516 390 | 6 516 390 | (6 516 390) | - | - | - | - | - |
| Прочие запасы и затраты | 5406 | за 2019г. | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 5426 | за 2018г. | - | - | 356 788 | 356 788 | (356 788) | - | - | - | - | - |
| Риски и будущий периодов (для объектов аналитического учета, которые в балансе отражаются в составе «Запасов») | 5407 | за 2019г. | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 5427 | за 2018г. | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 5408 | за 2019г. | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | 5428 | за 2018г. | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

с.9

4.2. Запасы в залого

| Наименование показателя | Код | На 31 декабря 2019 г. | На 31 декабря 2018 г. | На 31 декабря 2017 г. |
|---|------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Запасы, не оплаченные на отчетную дату - всего в том числе: | 5440 | - | - | - |
| Запасы, находящиеся в залого по договору - всего в том числе: | 5441 | - | - | - |
| | 5445 | - | - | - |
| | 5446 | - | - | - |



Коробко Виктор
Анатольевич
(расшифровка подписи)

24

с.11

5.2. Просроченная дебиторская задолженность

| Наименование показателя | Код | На 31 декабря 2019 г. | | На 31 декабря 2018 г. | | На 31 декабря 2017 г. | |
|--|------|-------------------------------|----------------------|-------------------------------|----------------------|-------------------------------|----------------------|
| | | Учтенная по условиям договора | Балансовая стоимость | Учтенная по условиям договора | Балансовая стоимость | Учтенная по условиям договора | Балансовая стоимость |
| Всего | | 6 637 715 | 665 390 | 6 071 923 | 701 796 | 245 109 | 237 322 |
| в том числе: | | | | | | | |
| расчеты с покупателями и заказчиками | 5540 | 349 849 | 66 549 | 309 480 | 176 121 | 245 109 | 237 322 |
| расчеты с поставщиками и заказчиками (в части авансовых платежей, предоплат) | 5542 | 1 155 680 | 577 885 | 862 598 | 508 072 | - | - |
| прочая | 5544 | 5 132 186 | 10 955 | 4 899 845 | 17 600 | - | - |

5.3. Наличие и движение кредиторской задолженности

| Наименование показателя | Код | Период | Остаток на начало года | Кампания за период | | стисание на финансовый результат | перевод на долгосрочно-кредиторскую задолженность | перевод из дебиторской в кредиторскую задолженность | перевод из кредиторской в дебиторскую задолженность | Остаток на конец периода |
|--|------|-----------|------------------------|--|-------------|----------------------------------|---|---|---|--------------------------|
| | | | | в результате хозяйственных операций (сумма долга по ссудам, операциям) | поступление | | | | | |
| Долгосрочная кредиторская задолженность - всего | 5551 | за 2019г. | 19 202 306 | 12 765 | - | (36 972) | - | - | - | 19 178 068 |
| в том числе: | 5571 | за 2018г. | 23 034 475 | 3 465 790 | 209 069 | (740 487) | - | - | - | 19 202 306 |
| кредиты | 5552 | за 2019г. | - | - | - | - | - | - | - | - |
| займы | 5572 | за 2018г. | 6 557 472 | - | 209 069 | - | (6 766 541) | - | - | - |
| прочая | 5554 | за 2019г. | 16 477 003 | 12 765 | - | (36 972) | - | - | - | 16 440 031 |
| Краткосрочная кредиторская задолженность - всего | 5580 | за 2019г. | 16 239 230 | 3 980 687 | 744 651 | (4 638 279) | (2 695) | 112 | 112 | 16 323 706 |
| в том числе: | 5580 | за 2018г. | 7 612 013 | 4 242 040 | 4 333 807 | (4 613 184) | (1 834) | 92 282 | 273 | 16 239 230 |
| расчеты с поставщиками и подрядчиками | 5561 | за 2019г. | 1 602 262 | 59 319 | - | (1 438 052) | (696) | - | - | 222 933 |
| авансы полученные | 5562 | за 2019г. | 1 324 235 | 474 798 | 1 | (850 631) | (178) | - | - | 1 602 262 |
| расчеты по налогам и взносам | 5563 | за 2019г. | 5 026 | 826 226 | 405 | (564 602) | (4) | - | - | 948 402 |
| кредиты | 5583 | за 2018г. | 13 286 | 5 991 | - | (133) | - | - | - | 1 334 235 |
| займы | 5584 | за 2019г. | 9 034 808 | 614 668 | 68 856 | (9 762) | - | - | - | 11 288 |
| прочая | 5585 | за 2019г. | 3 183 656 | 1 000 000 | 692 729 | (2 369 049) | - | - | - | 5 025 |
| Итого | 5586 | за 2018г. | 3 375 119 | 2 825 911 | 347 527 | (203 832) | (2 066) | 112 | 112 | 6 283 736 |
| | 5586 | за 2019г. | 1 893 446 | 733 472 | 1 202 728 | (635 430) | (1 652) | 92 282 | 273 | 3 375 119 |
| | 5567 | за 2019г. | - | - | - | - | - | X | X | - |
| | 5587 | за 2018г. | 37 441 536 | 3 993 452 | 744 651 | (4 675 251) | (2 695) | X | X | 37 501 604 |
| | 5570 | за 2018г. | 30 646 488 | 7 707 830 | 4 542 676 | (5 363 671) | (1 834) | X | X | 37 441 536 |

с. 12

5.4. Просроченная кредиторская задолженность

| Наименование показателя | Код | На 31 декабря 2019 г. | На 31 декабря 2018 г. | На 31 декабря 2017 г. |
|---------------------------------------|------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Всего | 5590 | 655 389 | 701 799 | 237 322 |
| в том числе: | | | | |
| расчеты с поставщиками и подрядчиками | 5591 | 66 549 | 176 121 | 237 322 |
| расчеты с покупателями и заказчиками | 5592 | 577 885 | 508 072 | - |
| прочая задолженность | 5593 | 10 955 | 17 606 | - |
| | 5594 | - | - | - |



Коробко Виктор
Анатолийевич
(оцифровая подпись)

24

6. Затраты на производство (расходы на продажу)*

| Наименование показателя | Код | за 2019г. | за 2018г. |
|---|------|-----------|-----------|
| Материальные затраты | 5610 | 49 207 | 6 866 798 |
| Расходы на оплату труда | 5620 | 56 062 | 28 187 |
| Отчисления на социальные нужды | 5630 | 17 212 | 8 815 |
| Амортизация | 5640 | 141 770 | 130 637 |
| Прочие затраты | 5650 | 238 393 | 779 757 |
| Итого по элементам | 5660 | 502 674 | 7 844 194 |
| Фактическая себестоимость проданных товаров | 5665 | - | - |
| Изменение остатков (прирост [-]); незавершенного производства, готовой продукции и др. | 5670 | - | (19 692) |
| Изменение остатков (уменьшение [+]); незавершенного производства, готовой продукции и др. | 5680 | - | - |
| Итого расходы по обычным видам деятельности | 5690 | 502 674 | 7 824 502 |

* - Для организаций, осуществляющих торговую деятельность добавлена строка 5665, учитывающая фактическую себестоимость товаров



Коробко Виктор
Анатольевич
(расшифровка подписи)

Руководитель
(подпись)

27 апреля 2020 г.

с. 13

7. Оценочные обязательства

| Наименование показателя | Код | Остаток на начало года | Признано | Погашено | Списано как избыточная сумма | Остаток на конец периода |
|---------------------------------|------|------------------------|----------|----------|------------------------------|--------------------------|
| Оценочные обязательства - всего | 5700 | 1 937 | 12 303 | (3 832) | (165) | 10 242 |
| в том числе: | 5701 | - | - | - | - | - |



Коробко Виктор
Анатолиевич
(расшифровка подписи)

Руководитель
(подпись)

27 апреля 2020 г.

25

8. Обеспечения обязательств

| Наименование показателя | Код | На 31 декабря 2019 г. | На 31 декабря 2018 г. | На 31 декабря 2017 г. |
|-------------------------|------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Полученные - всего | 5800 | 81 556 743 | 95 414 898 | 94 916 300 |
| в том числе: | | | | |
| запас | 5801 | 467 156 | 467 156 | 467 156 |
| поручительство | 5802 | 81 089 586 | 94 947 741 | 94 449 143 |
| Выданные - всего | 5810 | 18 867 480 | 18 867 480 | 19 940 660 |
| в том числе: | | | | |
| запас | 5811 | 18 867 480 | 18 867 480 | 19 940 660 |



Коробко Виктор
Анатольевич
(расшифровка подписи)

Руководитель
(подпись)

27 апреля 2020 г.

36

с.14

9. Государственная помощь

| Наименование показателя | Код | за 2019г. | | за 2018г. | |
|--|------|----------------|-----------------|-------------------|---------------|
| | | На начало года | Получено за год | Возвращено за год | На конец года |
| Получено бюджетных средств - всего в том числе: на текущие расходы на вложения во внеоборотные активы | 5900 | | | | |
| | 5901 | | | | |
| | 5905 | | | | |
| Бюджетные кредиты - всего в том числе: | | за 2019г. | за 2018г. | | |
| | 5910 | | | | |
| | 5920 | | | | |
| | | за 2019г. | за 2018г. | | |
| | 5911 | | | | |
| | 5921 | | | | |



Руководитель
(подпись)

Коробко Виктор
Анатольевич
(расшифровка подписи)

27 апреля 2020 г.

**Прочие пояснения к бухгалтерскому балансу
и отчету о финансовых результатах
ООО «САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ»
за 2019 год**

32

Содержание

| | |
|---|----|
| 1. Общие сведения и структура Общества | 3 |
| 2. Нормативно-правовые акты, с учетом которых подготовлена бухгалтерская (финансовая) отчетность. | 4 |
| 3. Активы и обязательства в иностранной валюте | 5 |
| 4. Нематериальные активы | 5 |
| 5. Основные средства | 5 |
| 6. Финансовые вложения | 6 |
| 7. Запасы | 7 |
| 8. Дебиторская и кредиторская задолженность | 7 |
| 9. Заемные средства | 8 |
| 10. Оценочные обязательства | 9 |
| 11. Доходы и расходы от обычных видов деятельности | 9 |
| 12. Прочие доходы и расходы | 10 |
| 13. Налог на прибыль, чистая прибыль (убыток) | 10 |
| 14. Прочие пояснения | 11 |
| 14.1. Управление рисками | 11 |
| 14.1.1. Финансовые риски | 11 |
| 14.1.2. Правовые риски | 11 |
| 14.1.3. Стратегический риск | 12 |
| 14.1.4. Риски, связанные с деятельностью Общества | 12 |
| 14.2. Корректировки и прочие исправления, относящиеся к предыдущим периодам | 12 |
| 15. Информация о непрерывной деятельности | 14 |
| 16. Информация по прекращаемой деятельности | 14 |
| 17. Информация по сегментам | 14 |
| 17.1.1. Информация по отчетным – операционным сегментам | 15 |
| 17.1.2. Информация по географическим регионам деятельности | 15 |
| 18. Операции со связанными сторонами | 15 |
| 19. События после отчетной даты | 17 |
| 20. Условные факты хозяйственной деятельности | 17 |

1. Общие сведения и структура Общества

ООО «САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ» (далее – Общество) является юридическим лицом, созданным в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Полное наименование Общества: Общество с ограниченной ответственностью «САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ».

Сокращенное наименование – ООО «САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ».

Место нахождения Общества: Российская Федерация, Самарская область, Волжский район.

Адрес Общества, указанный в едином государственном реестре юридических лиц: 443536, область Самарская, район Волжский, село Николаевка, территория Нефтеперерабатывающий завод.

Организация не имеет филиалов, представительств, обособленных подразделений.

Общество зарегистрировано 19.03.2004.

Свидетельство о государственной регистрации выдано 19.03.2004, Межрайонной ИФНС № 16 по Самарской области, (ИФНС по Волжскому району Самарской области, № 6367).

ОГРН 1046302393610.

Последняя редакция Устава Общества зарегистрирована 15.03.2019.

Среднесписочная численность персонала Общества:

на 31.12.2019 составляет 89 человек (на 31.12.2018: 65 человек).

Основные виды деятельности Общества в 2019 году:

- Аренда движимого и недвижимого имущества
- Торговля покупными товарами

По состоянию на 31.12.2019 было размещено ценных бумаг – 18 980 000 штук, сумма сделки составила – 18 980 000 000,00 рублей.

В 2019 году были допущены следующие дефолты:

- 11.01.2019 по облигациям серии БО-03 в сумме 83 776 000 руб.;
- 14.01.2019 по облигациям серии 01 в сумме 423 850 000 руб.;
- 16.01.2019 по облигациям серии БО-05 в сумме 71 808 000 руб.;
- 09.04.2019 по облигациям серии БО-01 в сумме 168 526 800 руб.;
- 10.04.2019 по облигациям серии БО-02 в сумме 179 520 000 руб.;
- 16.04.2019 по облигациям серии 02 в сумме 150 420 000 руб.;
- 21.05.2019 по облигациям серии 03 в сумме 120 320 000 руб.;
- 04.07.2019 по облигациям серии БО-03 в сумме 83 776 000 руб.;
- 08.07.2019 по облигациям серии 01 в сумме 426 150 000 руб.;
- 09.07.2019 по облигациям серии БО-05 в сумме 71 808 000 руб.;
- 08.10.2019 по облигациям серии БО-01 в сумме 168 526 800 руб.;
- 09.10.2019 по облигациям серии БО-02 в сумме 179 520 000 руб.;
- 15.10.2019 по облигациям серии 02 в сумме 149 580 000 руб.;
- 13.11.2019 по облигациям серии 03 в сумме 119 680 000 руб.

В связи с данными дефолтами ООО «САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ» на сайте раскрытия информации были произведены соответствующие публикации о возникновении у владельцев облигаций права требовать досрочного погашения облигаций. Поступившие требования от ряда владельцев оставлены без удовлетворения в связи отсутствием у эмитента достаточных денежных средств и наличием признаков несостоятельности (банкротства), при которых не допускается удовлетворение требований одних кредиторов преимущественно перед требованиями других кредиторов.

Уставный капитал Общества составляет 8 400 тыс. руб. и состоит из номинальной стоимости долей Участников:

Участники Общества

Записью в ЕГРЮЛ от 28.01.2019 внесены изменения в сведения об учредителях (участниках) Общества. На основании договора от 25.12.2018 №6 купли-продажи доли в уставном капитале Трушев Р.Е. продал долю в размере 1% ООО «Спецресурс-Сервис».

| Наименование участника | На 31.12.2019 | На 31.12.2018 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| | доля, % | доля, % |
| ООО «Группа компаний «ПетРоНефть» | 99% | 99% |
| ООО «СПЕЦРЕСУРС-СЕРВИС» | 1% | - |
| Трушев Р.Е. | - | 1% |
| Итого | 100 % | 100% |

Конечными бенефициарами Общества являются: Суслов Сергей Юрьевич, Соловьев Александр Владимирович, Рабков Андрей Витальевич.

Совет Директоров Общества по состоянию на 31.12.2019

По решению внеочередного общего собрания участников ООО «САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ» от 31.01.2018 (протокол от 31.01.2018 б/н), были переизбраны на срок, установленный пунктом 10.1 устава общества (1 год), члены совета директоров Павлов В.В., Трушев Р.Е., Бартош В.В.

По истечении годичного срока 31.01.2019 полномочия указанных выше членов совета директоров прекращены. В редакции от 15.03.2019 Уставом Общества Совет Директоров не предусмотрен.

Совет Директоров Общества по состоянию на 31.12.2018:

| | |
|---|--|
| 1 | Трушев Роман Евгеньевич - Председатель |
| 2 | Бартош Владимир Вениаминович |
| 3 | Павлов Валерий Викторович |

В 2019 году полномочия генерального директора исполнял Коробко Виктор Анатольевич.

В 2019 году обязанность главного бухгалтера возложена на Коробко Виктора Анатольевича.

2. Нормативно-правовые акты, с учетом которых подготовлена бухгалтерская (финансовая) отчетность.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность сформирована исходя из действующих в Российской Федерации правил бухгалтерского учета и отчетности, в том числе:

- Федерального закона «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 № 402-ФЗ,
- «Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации», утвержденного Приказом Минфина России от 29.07.1998 №34н,
- Приказа Минфина России от 02.07.2010 №66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций»,
- Приказа Общества об учетной политике на 2019 год от 24.12.2018.

3. Активы и обязательства в иностранной валюте

Стоимость активов и обязательств, выраженная в иностранной валюте, для отражения в бухгалтерском учете и бухгалтерской (финансовой) отчетности пересчитывается в рубли. Пересчет стоимости актива или обязательства, выраженной в иностранной валюте, в рубли производится по официальному курсу этой иностранной валюты к рублю, устанавливаемому Центральным банком Российской Федерации.

Остатки денежных средств в иностранной валюте на начало и конец каждого из представленных в отчете о движении денежных средств отчетных периодов пересчитываются в рубли по курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации на 31 декабря соответствующего отчетного периода.

Курсы валют на 31 декабря 2019 г. составили:

| Наименование валюты | На 31.12.2019, руб. | На 31.12.2018, руб. | На 31.12.2017, руб. |
|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| За 1 доллар США | 61,9057 | 69,4706 | 57,6002 |
| За 1 евро | 69,3406 | 79,4605 | 68,8668 |

Курсовые разницы, образовавшиеся по операциям пересчета в рубли в течение года (в том числе на отчетную дату) стоимости активов и обязательств, выраженной в иностранной валюте, отнесены на финансовые результаты как прочие расходы или доходы.

4. Нематериальные активы

Учетная политика

Начисление амортизации по нематериальным активам производится линейным способом.

В составе НМА учитываются исключительные права на результаты интеллектуальной деятельности. Указанные нематериальные активы относятся к нематериальным активам с неопределенным сроком полезного использования. Общество ежегодно рассматривает наличие факторов, свидетельствующих о невозможности надежно определить срок полезного использования указанных нематериальных активов.

Информация об нематериальных активах приведена в приложениях к Пояснениям:

- Приложение 1.1 Нематериальные активы
- Приложение 1.2 Наличие и движение нематериальных активов

5. Основные средства

Учетная политика

Бухгалтерский учет основных средств осуществляется в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» (ПБУ 6/01), утвержденным приказом Минфина РФ от 30.03.2001 № 26н.

Амортизация по объектам основных средств начисляется линейным способом по нормам, исчисленным исходя из срока их полезного использования.

Принятые сроки полезного использования основных средств

| Группа основных средств | Принятый срок полезного использования, мес. |
|--|---|
| Земля и объекты природопользования | Не ограничен |
| Здания и сооружения | 181-361 |
| Машины и оборудования | 60-120 |
| Транспортные средства | 37-60 |
| Производственный и хозяйственный инвентарь | 13-36 |

Амортизация не начисляется по:

- земельным участкам,
- объектам природопользования,
- по полностью самортизированным основным средствам, не списанным с баланса.

Активы (за исключением земельных участков), удовлетворяющие условиям п. 4 ПБУ 5/01 со сроком полезного использования более 12 месяцев и стоимостью на дату принятия к бухгалтерскому учету не более 40 000 рублей учитываются в составе материально-производственных запасов.

Общество не осуществляет переоценку объектов основных средств.

Существенные показатели:

Информация об основных средствах приведена в приложениях к Пояснениям:

- Приложение 2.1 Основные средства;
- Приложение 2.2 Наличие и движение основных средств;
- Приложение 2.3 Иное использование основных средств;
- Приложение 2.4 Незавершенные капитальные вложения.

6. Финансовые вложения

Бухгалтерский учет финансовых вложений осуществляется в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» (ПБУ 19/012), утвержденным приказом Минфина РФ от 10.12.2002 № 26н. В составе финансовых вложений в бухгалтерском балансе отражены долговые ценные бумаги, предоставленные займы.

Финансовые вложения, по которым их рыночная стоимость не определяется, в бухгалтерском балансе отражены по первоначальной стоимости, представляющей фактические затраты на их приобретение.

При выбытии финансовых вложений их стоимость списывается по методу стоимости единицы вложений.

Существенные показатели

Информация об о наличии и движении финансовых вложений, ином использовании финансовых вложений приведена в приложениях к Пояснениям:

- Приложение 3.1 Краткосрочные финансовые вложения;
- Приложение 3.2 Наличие и движение краткосрочных финансовых вложений;
- Приложение 3.3 Краткосрочные финансовые вложения, по которым можно и которым нельзя определить текущую рыночную стоимость;
- Приложение 3.4 Иное использование финансовых вложений.

7. Запасы

Учетная политика

К бухгалтерскому учету в качестве материально-производственных запасов принимаются активы, соответствующие требованиям п. 2 Положением по бухгалтерскому учету «Учет материально-производственных запасов» (ПБУ 5/01), утвержденным приказом Минфина РФ от 09.06.2001 № 44н.

Материально-производственные запасы принимаются к бухгалтерскому учету по фактической себестоимости с учетом транспортно-заготовительных расходов.

При отпуске материалов в производство и ином выбытии их оценка производится по средней себестоимости. Последняя определяется исходя из среднемесячной фактической себестоимости (взвешенная оценка), в расчет которой включается количество и стоимость материалов на начало месяца и все поступления за месяц.

Учет товаров, предназначенных для перепродажи осуществляется по покупной стоимости с учетом расходов на их приобретение. Стоимость товаров при их реализации и ином выбытии определяется по стоимости каждой единицы.

При отпуске готовой продукции ее оценку производится по средней себестоимости, исходя из среднемесячной фактической себестоимости (взвешенной оценки), в расчет которой включается количество и стоимость готовой продукции на начало месяца и все поступления за месяц.

Существенные показатели

Информация о наличии и движении запасов, запасах, находящихся в залоге приведена в приложениях к Пояснениям:

- Приложение 4.1 Запасы;
- Приложение 4.2 Запасы в залоге.

Запасы, которые морально устарели, полностью или частично потеряли свое первоначальное качество, либо текущая рыночная стоимость которых снизилась, отражаются за вычетом резерва под обесценение запасов.

8. Дебиторская и кредиторская задолженность

Дебиторская и кредиторская задолженность отражена в бухгалтерском балансе развернуто в разрезе каждого дебитора и кредитора.

Аналитический учет задолженности осуществляется в разрезе контрагентов и типов договоров.

Нереальная к взысканию задолженность списывается с баланса по мере признания ее таковой. Указанная задолженность учитывается за балансом в течение пяти лет с момента списания для наблюдения за возможностью ее взыскания в случае изменения имущественного положения должника.

Задолженность, которая не погашена в установленный срок или с высокой вероятностью не будет погашена в сроки, установленные договорами, и не обеспеченная соответствующими гарантиями, поручительствами или иными способами обеспечения исполнения обязательств, показана в бухгалтерском балансе за минусом резервов сомнительных долгов. Эти резервы представляют собой оценку руководством Общества той части задолженности, которая, возможно, не будет погашена. Резервы сомнительных долгов учтены в составе прочих расходов.

Авансы выданные (полученные) отражены в отчетности за минусом принятого к вычету (начисленного) НДС.

Авансы, выданные на капитальные вложения, отражены в составе внеоборотных активов, так как они представляют собой платежи на осуществление капитальных вложений в активы, которые впоследствии будут приняты к бухгалтерскому учету в составе объектов основных средств.

По строке 1230 «Дебиторская задолженность» бухгалтерского баланса отражена краткосрочная дебиторская задолженность Общества.

Существенные показатели

Информация о дебиторской задолженности приведена в приложениях к Пояснениям:

- Приложение 5.1 Дебиторская задолженность;
- Приложение 5.2 Просроченная дебиторская задолженность;
- Приложение 5.3 Крупнейшие дебиторы.

Информация о кредиторской задолженности приведена в приложениях к Пояснениям:

- Приложение 7.1 Кредиторская задолженность;
- Приложение 7.3 Крупнейшие кредиторы.

9. Заемные средства

Полученные займы и кредиты отражаются в бухгалтерском балансе как долгосрочные по строке 1410 «Заемные средства», если срок их погашения по условиям договора превышает 12 месяцев после отчетной даты, или как краткосрочные по строке 1510 «Заемные средства», если срок их погашения не превышает 12 месяцев после отчетной даты.

Учетная политика

По займам (кредитам), полученным на общие цели, но использованным для приобретения, сооружения или изготовления инвестиционного актива, сумма процентов, включаемая в стоимость инвестиционного актива. Совокупная величина этих заимствований определяется путем сложения сумм займов (кредитов), полученных на общие цели в течение отчетного периода, и сумм неизрасходованных займов (кредитов) на общие цели на начало отчетного периода.

Дополнительные расходы по займам (кредитам) включаются в состав прочих расходов в момент их возникновения.

В фактическую себестоимость материально-производственных запасов проценты по заемным обязательствам не включаются.

Проценты, причитающиеся к оплате заимодавцу (кредитору), включаются в стоимость инвестиционного актива или в состав прочих расходов равномерно, независимо от условий предоставления займа (кредита).

Существенные показатели

Информация о задолженности по заемным средствам приведена в приложениях к Пояснениям:

- Приложение 6.1 Задолженность по долгосрочным кредитам и займам, отраженным в составе долгосрочной задолженности,
- Приложение 6.2 Задолженность по краткосрочным кредитам и займам, отраженным в составе краткосрочной задолженности.

10. Оценочные обязательства

Учетная политика

На счете учета резервов предстоящих расходов отражены оценочные обязательства по оплате отпусков.

Расчет оценочного обязательства по оплате отпусков в течение 2019 года производился на отчетную дату – на последнее число каждого квартала. Определение величины оценочного обязательства по предстоящей оплате отпусков осуществляется исходя из суммы заработной платы работников группы в текущем периоде и суммы страховых взносов на обязательное пенсионное страхование, обязательное социальное страхование на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством, обязательное медицинское страхование, обязательное социальное страхование от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний, и норматива отчислений в резерв, рассчитанный по итогам прошлого года. Норматив определяется как доля расходов на отпускные и компенсации работникам каждой группы в общей величине расходов на оплату труда этой группы за год.

По состоянию на 31.12.2019 расчет оценочного обязательства по оплате отпусков начислен в бухгалтерском учете с учетом внесенных изменений в Учетную политику Общества на 2020 год. Определение величины оценочного обязательства по предстоящей оплате отпусков произведен на 31.12.2019 исходя из количества заработанных работниками дней отпуска и среднего размера оплаты одного дня отпуска. Расчет величины страховых взносов на обязательное пенсионное страхование, обязательное социальное страхование на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством, обязательное медицинское страхование, обязательное социальное страхование от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний, относящаяся к оплате отпусков, право на которые заработано по состоянию на отчетную дату, производится исходя из средней ставки страховых взносов.

Информация по оценочным обязательствам по оплате отпусков, тыс. руб.

| Наименование показателя | На 31.12.2019 | На 31.12.2018 |
|--|---------------|---------------|
| Резерв на оплату отпусков | 7 935 | 1 487 |
| Отчисления от резерва на оплату отпусков | 2 307 | 450 |
| ИТОГО | 10 242 | 1 937 |

11. Доходы и расходы от обычных видов деятельности

Учетная политика

Учет доходов от реализации продукции (работ, услуг) в бухгалтерском учете осуществляется на основе метода начисления, при которой определение выручки от реализации продукции (работ, услуг) производится исходя из принципа временной определенности фактов хозяйственной деятельности. К доходам от обычных видов деятельности относятся доходы от реализации готовой продукции, покупных товаров, предоставление имущества в аренду.

Расходами признается уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов или возникновения обязательств. Расходами по обычным видам деятельности принимаются к бухгалтерскому учету в сумме, исчисленной в денежном выражении, равной величине оплаты в денежном выражении или иной форме, или величине кредиторской задолженности.

Существенные показатели

Информация о доходах и расходах от обычных видов деятельности приведена в приложениях к Пояснениям:

- Приложение 8.1 Выручка
- Приложение 8.2 Себестоимость продаж
- Приложение 8.3 Коммерческие расходы
- Приложение 8.4 Управленческие расходы

Выручка отражается в отчете о финансовых результатах за минусом налога на добавленную стоимость, таможенных пошлин и акцизов.

Коммерческие и управленческие расходы признаются в себестоимости проданных продукции, товаров, работ, услуг полностью в отчетном году их признания в качестве расходов по обычным видам деятельности

12. Прочие доходы и расходы

Учетная политика

Доходы, не относящиеся к доходам от обычных видов деятельности, признаются прочими доходами.

Расходы, не относящиеся к расходам от обычных видов деятельности, признаются прочими расходами.

На основании п. 118.2 ПБУ 9/99, п. 21.2 ПБУ 10/99, п. 34 ПБУ 4/99 прочие доходы и связанные с ними расходы (и наоборот) в отчете о финансовых результатах показываются в свернутом (сальдированном) виде, если эти доходы и расходы возникают от одного и того же (или аналогичного по характеру) факта хозяйственной деятельности при условии, что оно существенно не повлияет на оценку финансового положения Общества.

Существенные показатели

Информация о величине и структуре прочих доходов и расходов приведены в приложениях к Пояснениям:

- Приложение 8.5 Прочие доходы;
- Приложение 8.6 Прочие расходы.

В отчете о финансовых результатах показаны свернуто:

- по строке 2340 «Прочие доходы» доходы (расходы), связанные с реализацией объектов основных средств;
- по строке 2350 «Прочие расходы» доходы (расходы), связанные с продажей (покупкой) валюты, курсовые разницы, отклонения курса продажи (покупки) иностранной валюты от официального курса.

13. Налог на прибыль, чистая прибыль (убыток)

Задолженность Общества перед бюджетом по налогу на прибыль включается в показатель «Кредиторская задолженность» бухгалтерского баланса. Задолженность бюджета перед Обществом по налогу на прибыль включается в показатель «Дебиторская задолженность» бухгалтерского баланса.

Ставка налога на прибыль, которая применялась Обществом в отчетном периоде, составляет 20%

Информация о величине условного дохода (расхода), изменениях отложенных налоговых обязательств и активов, текущего налога на прибыль раскрыта в приложении 9 к Пояснениям.

По итогам 2019 года сформировался убыток в размере 1 775 354 тыс. руб., за 2018 год убыток в размере – 8 793 589 тыс. руб.

Существенным показателем, который повлиял на финансовый результат текущего периода – сумма начисленного резерва по сомнительной задолженности 712 910 тыс. руб., штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договора – 576 579 тыс. руб.

В отчетности за 2019 год Обществом текущий налог на прибыль определен на основе данных, сформированных в бухгалтерском учете (балансовый метод). В связи с началом применения ПБУ 18/02 в новой редакции были откорректированы сопоставимые показатели отчета о финансовых результатах за 2018 год.

14. Прочие пояснения

14.1. Управление рисками

Общество идентифицирует и оценивает риски, разрабатывает меры реагирования на риски и старается удерживать их в допустимых пределах, осуществляет постоянный мониторинг динамики факторов риска, а также обеспечивает эффективность контрольных мер и мероприятий.

14.1.1. Финансовые риски

Общество подвержено риску изменения процентных ставок, поскольку осуществляет финансирование деятельности, как за счет собственных средств, так и за счет привлечения долгового капитала. Основными источниками заимствований являются инструменты с фиксированной процентной ставкой на весь период. Однако, в целом, указанные риски оцениваются Обществом как незначительные. Общество не осуществляет хеджирование в связи с чем, риски, связанные с хеджированием, отсутствуют. Общество не подвержено рискам, связанным с изменением курса обмена иностранных валют.

Обязательства Общества по долговым обязательствам выражены в валюте Российской Федерации. Преобладающую часть расчетов по основной хозяйственной деятельности Общество производит в валюте Российской Федерации. Изменение валютных курсов не оказывает существенного влияния на деятельность Общества.

Общество использует процедуры детального бюджетирования и прогнозирования движения денежных средств, чтобы удостовериться в наличии денежных средств, необходимых для своевременной оплаты своих обязательств.

14.1.2. Правовые риски

Правовые риски могут возникнуть вследствие влияния следующих факторов:

- несоблюдение законодательства Российской Федерации, в том числе налогового и законодательства;
- несоответствие внутренних документов Общества законодательству Российской Федерации, а также неспособность своевременно приводить свою деятельность и внутренние документы в соответствие с изменениями законодательства;
- неэффективная организация работы, приводящая к правовым ошибкам в деятельности Общества вследствие действий сотрудников или органов управления Общества.

В настоящее время Общество оценивает правовые риски на внутреннем рынке как низкие, так как при осуществлении деятельности Общества руководствуется требованиями законодательства РФ, в том числе требованиями налогового и валютного законодательства, отслеживает и своевременно реагирует на изменения в законодательство РФ.

Общество осуществляет регулярный мониторинг решений, принимаемых высшими судами, а также оценивает тенденции правоприменительной практики, формирующейся на уровне окружных арбитражных судов, активно применяя и используя при разрешении правовых вопросов, возникающих в процессе осуществления деятельности Общества. В случае судебных разбирательств Общество не может исключить наступления негативных последствий,

способных повлечь ухудшение результатов деятельности и показателей финансовой устойчивости.

14.1.3. Стратегический риск

В деятельности Общества существует вероятность возникновения убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития Общества (стратегическое управление) и выражающихся в не учёте или недостаточном учёте возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности Общества, неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, в которых Общество может достичь преимущества перед конкурентами, отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, людских) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности Общества.

Основой управления стратегическим риском Общества является планирование - как на уровне формируемой стратегии развития, так и разрабатываемых бизнес-планов. Регулярный контроль за их выполнением позволяет оценивать:

- влияние изменений конкурентной рыночной среды;
- последствия принятых управленческих решений

и по результатам корректировать направления развития Общества, снижая вероятность возникновения стратегического риска.

14.1.4. Риски, связанные с деятельностью Общества

У Общества существуют риски, связанные с текущими спорами (судебными процессами), поскольку определением АС Самарской области от 28.12.2018 по делу №А55-35520/2018 возбуждено производство по делу о несостоятельности (банкротстве) ООО «САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ». Невозможность погашения задолженности перед всеми кредиторами в полном объеме может привести к введению ликвидационной процедуры банкротства – конкурсного производства, предполагающего реализацию всего имущества должника для расчетов с кредиторами.

Отрицательное соотношение между стоимостью чистых активов и размером уставного капитала обусловлено, по мнению единоличного исполнительного органа общества, сложившейся высокой долговой нагрузкой по обязательствам, срок исполнения которых наступил. Определением Арбитражного суда Самарской области от 26.02.2019 (резолютивная часть от 19.02.2019) по делу № А55-35520/2018 в отношении ООО «САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ» введена процедура банкротства – наблюдение.

В течение 2019 года арбитражным судом рассматривались предъявленные кредиторами требования, которые включены в реестр кредиторов, общий размер которых превысил 38 млрд. руб.

Первое собрание кредиторов и арбитражного суда, рассматривающего дело о его несостоятельности (банкротстве) (статьи 52, 73 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)») по настоящее время не состоялось.

14.2. Корректировки и прочие исправления, относящиеся к предыдущим периодам

В 2019 г. Общество внесло исправления в показатели Отчетности, относящиеся к 2008-2018 гг., связанные с исправлением ошибок по отражению затрат в составе расходов объектов основных средств и незавершенные капитальные вложения, которые привели к занижению расходов прошлых периодов и к существенному искажению показателей отчетности.

Общество внесло следующие изменения в формы и статьи бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Бухгалтерский баланс

| Наименование статьи | Код строки | Отчетная дата | Сумма до корректировки, тыс. руб. | Корректировка, тыс. руб. | Сумма с учетом корректировки, тыс. руб. |
|--|---------------|---------------|-----------------------------------|--------------------------|---|
| Основные средства | 1150 | На 31.12.17 | 21 896 351 | (6 203 006) | 15 693 345 |
| Основные средства | 1150 | На 31.12.18 | 25 837 687 | (8 650 591) | 17 187 096 |
| Отложенные налоговые активы | 1180 | На 31.12.17 | 905 949 | (904 229) | 1 720 |
| Отложенные налоговые активы | 1180 | На 31.12.18 | 2 831 867 | (904 229) | 1 927 638 |
| Дебиторская задолженность | 1230 | На 31.12.18 | 3 353 692 | (10 000) | 3 343 692 |
| Отложенное налоговое обязательство | 1420 | На 31.12.17 | 1 374 112 | (983 959) | 390 153 |
| Отложенное налоговое обязательство | 1420 | На 31.12.18 | 1 827 918 | (1 331 835) | 496 083 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | На 31.12.17 | 398 052 | (6 123 276) | (5 725 224) |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | На 31.12.18 | (6 285 828) | (8 232 985) | (14 518 813) |
| Баланс | 1600/ 1700 | На 31.12.17 | 32 427 862 | (7 107 235) | 25 320 627 |
| Баланс | 1600/ 1700 | На 31.12.18 | 32 993 963 | (9 564 820) | 23 429 143 |

Отчет о финансовых результатах

| Наименование статьи | Код строки | Отчетный период | Сумма до корректировки, тыс. руб. | Корректировка, тыс. руб. | Сумма с учетом корректировки, тыс. руб. |
|--|------------|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|---|
| Себестоимость продаж | 2120 | 2018 год | (7 084 242) | (667 915) | (7 752 157) |
| Управленческие расходы | 2220 | 2018 год | (54 337) | (37 700) | (92 037) |
| Проценты к уплате | 2330 | 2018 год | (970 612) | (1 739 383) | (2 709 995) |
| Прочие доходы | 2340 | 2018 год | 38 732 | (10 000) | 28 732 |
| Прочие расходы | 2350 | 2018 год | (7 539 893) | (2 587) | (7 542 480) |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 2300 | 2018 год | (8 156 360) | (2 447 585) | (10 603 945) |
| Налог на прибыль | 2410 | 2018 год | 1 472 112 | 347 876 | 1 819 988 |
| В том числе: отложенный налог на прибыль | 2412 | 2018 год | 1 472 112 | 347 876 | 1 819 988 |
| Чистая прибыль (убыток) | 2400 | 2018 год | (6 683 880) | (2 109 709) | (8 793 589) |
| Совокупный финансовый результат периода | 2500 | 2018 год | (6 683 880) | (2 109 709) | (8 793 589) |

15. Информация о непрерывной деятельности

Чистые активы составляют отрицательные величины: по состоянию на 31.12.2019 - 16 285 766 тыс. руб., по состоянию на 31.12.2018 – 14 510 412 тыс. руб.

Конкретные меры по приведению стоимости чистых активов в соответствие с размером уставного капитала будут определены по результатам проводимого анализа финансово-хозяйственной деятельности ООО «САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ».

В настоящее время в качестве одной из таких мер ведется работа с дебиторской задолженностью, включая привлечение контрагентов к гражданско-правовой ответственности за нарушение обязательств (взыскание неустоек (штрафов, пеней), процентов за пользование чужими денежными средствами и т.п.).

Ситуация носит временный характер. Общество планирует продолжать свою деятельность в ближайшем будущем и у него отсутствует намерение и необходимость ликвидации, существенного сокращения деятельности.

Общество планирует закончить 3 этап строительства объекта «Установки ЭЛОУ АВТ 1.5 млн. тн. в год» и ввести в эксплуатацию – в 2020 году, что позволит увеличить мощности Нефтеперерабатывающего завода до 2 млн. тонн сырой нефти в год.

Исходя из технических характеристик установки ЭЛОУ АВТ 1.5, мощность переработки может быть увеличена на 20%, что позволит увеличить общую мощность НПЗ до 2.3 млн. тонн сырой нефти в год.

Согласно финансовой модели проекта, после введения в эксплуатацию этапа 3 годовая чистая выручка НПЗ достигнет 70 млрд. рублей, значение EBITDA достигнет 3 млрд. рублей.

При данной конфигурации НПЗ стоимость активов акционера вырастет на 11.5 млрд рублей, что соответствует стоимости проекта в соответствии доходным методом оценки бизнеса НПЗ.

16. Информация по прекращаемой деятельности

Обществом принято решение продолжать сдавать недвижимое имущество и оборудование в аренду ООО «Самаранефть-Сервис».

Других решений о прекращении части деятельности Общества органами управления Общества не принимались.

17. Информация по сегментам

В соответствии с п. 10 Положения по бухгалтерскому учету «Информация по сегментам» (ПБУ 12/2010), утвержденного приказом Минфина РФ от 08.11.2010 № 143н, информация по сегменту, выделенному в качестве отчетного, обособленно раскрывается в бухгалтерской отчетности.

Сегмент считается отчетным, если выполняется хотя бы одно из следующих условий:

- выручка сегмента от продаж покупателям (заказчикам) организации и подразумеваемая выручка от операций с другими сегментами составляет не менее 10 процентов общей суммы выручки всех сегментов;
- финансовый результат (прибыль или убыток) сегмента составляет не менее 10 процентов от наибольшей из двух величин: суммарной прибыли сегментов, финансовым результатом которых является прибыль, или суммарного убытка сегментов, финансовым результатом которых является убыток;
- активы сегмента составляют не менее 10 процентов суммарных активов всех сегментов.

17.1.1. Информация по отчетным – операционным сегментам

Исходя из сходства по назначению, процессу производства, потребителям товаров и методам продаж, Общество установило в качестве отчетных сегментов операционные сегменты «Услуги по аренде имущества» и «Прочие услуги».

Сегменты установлены Обществом самостоятельно, исходя из его организационной и управленческой структуры.

Существенные показатели

Информация по отчетным – операционным сегментам приведена в Приложении №11 к Пояснениям.

Распределение прочих доходов и расходов между сегментами не осуществлялось.

Показатели, не относящиеся к отчетным сегментам, представляют собой выручку и расходы, связанные с оказанием транспортных услуг, услуг по хранению нефтепродуктов, по предоставлению имущества в аренду и иных услуг.

| Показатель | На 31.12.2019 | На 31.12.2018 | На 31.12.2017 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Общая балансовая величина активов | 21 776 355 | 23 429 143 | 25 320 627 |
| Общая балансовая величина обязательств | 38 062 121 | 37 939 556 | 31 037 451 |

17.1.2. Информация по географическим регионам деятельности

Вся деятельность Общества в 2019 году сосредоточены в городе Самаре. Общество сдавало производственные мощности в аренду ООО «Самаранефть-Сервис», что составило 99,8%.

Услуги по аренде объектов основных средств Общества являлись:

| Наименование Контрагента | Операционный сегмент «Услуги по аренде объектов основных средств» | |
|---------------------------|---|-------------|
| | За 2019 год | За 2018 год |
| ООО «Самаранефть-Сервис» | 417 154 | 323 576 |
| ООО «Нефтехиммонтаж» | 596 | 127 |
| ООО «ПРН Пожарная охрана» | 38 | 101 |
| Абсолют Банк (ПАО) АКБ | 1 | 1 |
| ЧОО «Девятичи-Восток» | - | 324 |
| ООО ПРН «Финанс» | - | 90 |
| ООО «ПСК «НефтеГазСтрой» | - | 76 |
| АО «Транснефть-Приволга» | - | 26 |

18. Операции со связанными сторонами

В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Информация о связанных сторонах» (ПБУ 11/2008), утвержденным приказом Минфина РФ от 29.04.2008 № 48н, связанными сторонами являются юридические и (или) физические лица, способные оказывать влияние на деятельность организации, составляющей бухгалтерскую отчетность, или на деятельность которых организация, составляющая бухгалтерскую отчетность, способна оказывать влияние, также юридические лица, контролируемые одним и тем же физическим лицом (группой лиц).

К указанным лицам относятся следующие:

| Связанная сторона | Идентификационные данные | Основание определения в качестве связанной стороны | Наступление /прекращение отношений аффилированности |
|-----------------------------------|--------------------------|---|---|
| Конечные бенефициары | | | |
| Суслов Сергей Юрьевич | | Лицо принадлежит к той группе, к которой принадлежит Общество | 15.01.2019 |
| Соловьев Александр Владимирович | | Лицо принадлежит к той группе, к которой принадлежит Общество | 15.01.2019 |
| Рабков Андрей Витальевич. | | Лицо принадлежит к той группе, к которой принадлежит Общество | 15.01.2019 |
| ООО «Группа компаний «ПетроНефть» | ИНН 7725704720 | Лицо, имеет право распоряжаться более чем 20 процентами общего количества голосов, составляющих уставный капитал Общества (99%) | 26.07.2011 |
| ООО «САМАРАТРАНСНЕФТЬ» | ИНН 6316053970 | Лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит Общество | 22.10.2010 |
| ООО «Самаранефть-Сервис» | ИНН 6367045511 | Лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит Общество | 22.10.2010 |
| ООО «ПРН- Пожарная охрана» | ИНН 6330061274 | Лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит Общество | 24.03.2014 |
| ООО «ПСК «НГС» | ИНН 6330042899 | Лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит Общество | 14.12.2010 |
| ООО «ПНГД» | ИНН 7725272029 | Лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит Общество | 29.04.2015 |

К основному управленческому персоналу Общество относит генерального директора, финансового директора, главного бухгалтера, заместителей генерального директора Общества.

В 2019 г. Общество начислило краткосрочные вознаграждения (зарботная плата, премии, прочие выплаты, включая НДФЛ, страховые взносы) основному управленческому персоналу на общую сумму 34 580 тыс. руб. (2018 г.: 20 746 тыс. руб.). Вознаграждения долгосрочного характера ключевому управленческому персоналу не выплачивались. Займы основному управленческому персоналу не предоставлялись.

16
47

В 2018-2019 гг. Общество не начисляло и не выплачивало дивиденды.

19. События после отчетной даты

- После 31.12.2019 были допущены следующие дефолты:
- 10.01.2020 по облигациям серии БО-03 в сумме 83 776 000 руб.;
 - 14.01.2020 по облигациям серии 01 в сумме 423 850 000 руб.;
 - 15.01.2020 по облигациям серии БО-05 в сумме 71 808 000 руб.;
 - 07.04.2020 по облигациям серии БО-01 в сумме 168 526 800 руб.,
 - 08.04.2020 по облигациям серии БО-02 в сумме 179 520 000 руб.;
 - 14.04.2020 по облигациям серии 02 в сумме 150 420 000 руб.

В связи с данными дефолтами ООО «САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ» на сайте раскрытия информации были произведены соответствующие публикации о возникновении у владельцев облигаций права требовать досрочного погашения облигаций.

Иных событий после отчетной даты, требующих раскрытия в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, у Общества нет.

20. Условные факты хозяйственной деятельности

У Общества отсутствуют условные факты хозяйственной деятельности, по которым российские правила составления бухгалтерской отчетности требуют раскрытия в бухгалтерской отчетности за 2019 год.

Генеральный директор

«27» апреля 2020 года



Коробко В.А.

ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ"
Приложение № 1 к Пояснению к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2019 год (тыс. руб.)

1.1. Нематериальные активы

| Группа нематериальных активов | № 31.12.2019 | № 31.12.2018 | № 31.12.2017 |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Вексельная задолженность | 2 035 | 3 130 | 3 033 |
| Итого | 2 035 | 3 130 | 3 033 |

1.2. Излишек и движение нематериальных активов

| Группа нематериальных активов | Период | На начало года | | | Излишек за период | | | | | На конец года | | | |
|-------------------------------|--------|--------------------------|---|-----------|--------------------------|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------|--------------------------|---------------------|
| | | Первоначальная стоимость | Излишек амортизации и убыток от обесценения | Поступило | Выбыло | | Убыток от обесценения | Начислено амортизации | Убыток от обесценения | Пересчета | | | |
| | | | | | Первоначальная стоимость | Излишек амортизации и убыток от обесценения | | | | Первоначальная стоимость | Излишек амортизации | Первоначальная стоимость | Излишек амортизации |
| Вексельная задолженность | 2019 | 4 716 | (1 520) | - | - | (504) | - | - | - | - | - | 4 716 | (2 033) |
| | 2018 | 4 716 | (1 520) | - | - | (504) | - | - | - | - | - | 4 716 | (1 520) |
| Итого | 2019 | 4 716 | (1 520) | - | - | (504) | - | - | - | - | - | 4 716 | (2 033) |
| | 2018 | 4 716 | (1 520) | - | - | (504) | - | - | - | - | - | 4 716 | (1 520) |



Руководитель

27 апреля 2020 года

[Handwritten signature]

Коробов Виктор Александрович

директор компании

ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ"

Приложение № 2 к Пояснению к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2019 год (тыс. руб.)

2.1. Основные средства

| Наименование показателя | На 31.12.2019 | | На 31.12.2018 | |
|---|--------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
| | Первоначальная стоимость | Накопленная амортизация | Первоначальная стоимость | Накопленная амортизация |
| Основные средства | 2 643 556 | 2 781 434 | 3 554 704 | 3 554 704 |
| Незавершенные капитальные вложения | 15 325 273 | 13 029 840 | 12 747 827 | 12 747 827 |
| Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам на приобретение (создание) объектов основных средств | 440016 | 470 702 | 390 824 | 390 824 |
| Итого | 18 209 844 | 17 187 996 | 16 893 348 | 16 893 348 |

2.2. Наличие и движение основных средств

| Группа основных средств | Период | На начало года | | Изменения за период | | | | На конец года | |
|--|------------------|--------------------------|-------------------------|---------------------|------------|-------------------------|---------------------|--------------------------|-------------------------|
| | | Первоначальная стоимость | Накопленная амортизация | Поступило | Выбыло | Накопленная амортизация | Изменения за период | Первоначальная стоимость | Накопленная амортизация |
| Земельные участки | 2018 | 424 748 | - | - | - | - | - | 424 748 | - |
| | 2019 | 284 898 | (30 270) | - | - | (11 246) | - | 264 898 | (41 516) |
| | 2018 | 205 267 | (22 352) | 59 832 | - | (7 917) | - | 264 898 | (30 270) |
| | 2019 | 224 732 | (90 376) | 3 388 | - | (78 045) | - | 228 120 | (119 423) |
| Машины и оборудование | 2018 | 130 929 | (64 075) | 90 204 | (5 381) | 23 | (28 326) | 224 732 | (60 378) |
| | 2019 | 21 833 | (15 720) | 1 101 | - | (3 427) | - | 21 833 | (19 151) |
| | 2018 | 20 732 | (12 418) | - | - | (3 311) | - | 15 729 | (15 729) |
| | 2019 | 21 190 | (9 750) | 565 | (56) | (4 141) | - | 21 190 | (13 006) |
| Производственный и вспомогательный инвентарь | 2018 | 20 741 | (8 729) | 565 | (56) | (4 032) | - | 21 190 | (9 750) |
| | 2019 | 2 200 020 | (314 624) | - | - | (82 007) | - | 2 200 020 | (406 632) |
| | 2018 | 2 063 098 | (233 064) | 197 411 | (922) | (83 006) | - | 2 200 020 | (314 634) |
| | 2019 | 594 | (170) | - | (922) | (127) | - | 594 | (170) |
| Средства обслуживания | 2018 | 8 025 | (65) | - | (57) | (1 427) | - | 8 025 | (2 857) |
| | 2019 | 8 025 | (1 871) | - | - | (1 254) | - | 8 025 | (2 857) |
| | 2018 | 8 025 | (1 871) | - | - | (1 254) | - | 8 025 | (2 857) |
| | 2019 | 3 243 989 | (482 916) | 3 388 | - | (1 048) | - | 3 247 338 | (602 782) |
| Итого | 2 882 993 | (317 299) | 367 853 | (6 396) | 243 | (128 469) | 3 247 338 | (602 782) | |

50

2.3. Иное использование основных средств

| Наименование показателя | На 31.12.2019 | | На 31.12.2018 | | На 31.12.2017 | |
|---|---|------------|---------------|--------|---------------|--|
| | Периоды в отчете о движении основных средств, числящихся на балансе | 2 981 379 | 3 259 232 | 13 902 | | |
| Переводные и прочие денежные средства, числящиеся за балансом | | | | | | |
| Полученные в аренду основные средства, числящиеся на балансе | 773 000 | 666 467 | 606 467 | | 606 467 | |
| Объекты недвижимости, принятые в эксплуатацию и фактически используемые, находящиеся в процессе государственной регистрации | | | | | | |
| Основные средства, приобретенные на возмездной основе | 19 940 660 | 19 940 660 | 19 940 660 | | 19 940 660 | |
| Иное использование основных средств (иное) | | | | | | |

2.4. Незавершенные капитальные вложения

| Группа основных средств | Период | На начало года | Изменение за период | | Принято в учету в качестве основных средств или увеличение стоимости | На конец года |
|---------------------------|--------|----------------|---------------------|-------------|--|---------------|
| | | | Закрыты за период | Списаны | | |
| Оборудование к установке | 2019 | 305 111 | 340 847 | | (8 629) | 722 319 |
| | 2018 | 387 940 | 342 034 | (344 889) | | 385 111 |
| Строительство объектов ОС | 2019 | 11 800 958 | 2 541 733 | (12 223) | | 14 339 468 |
| | 2018 | 10 429 423 | 1 529 835 | (330 370) | | 11 600 905 |
| Приобретение объектов ОС | 2019 | 1 743 891 | 2 312 | (1 670 648) | (7 809) | 77 486 |
| | 2018 | 1 750 147 | 6 527 | (8 577) | (3 526) | 1 743 891 |
| Итого | 2019 | 13 829 960 | 2 883 892 | (1 683 131) | (11 435) | 16 138 272 |
| | 2018 | 12 147 627 | 1 878 896 | (344 673) | (341 832) | 13 829 960 |



Руководитель: Коробко Виктор Анатольевич
индивидуальное предпринимательство

59

ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ"
Приложение № 3 к Пояснению к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2019 год (тыс. руб.)

3.1. Краткосрочные финансовые вложения

| | № 31.12.2019 | № 31.12.2018 | № 31.12.2017 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Краткосрочные финансовые вложения | - | 13 471 | 13 471 |
| Долговые ценные бумаги | - | 217 957 | - |
| Предоставленные займы | - | 231 428 | 13 471 |
| Итого | - | 231 428 | 13 471 |

3.2. Наличие и движение краткосрочных финансовых вложений

| Краткосрочные финансовые вложения | Период | На начало года | | | Изменения за период | | | На конец года | |
|-----------------------------------|--------|------------------------|------------------------------------|----------|------------------------|------------------------------------|----------|------------------------|------------------------------------|
| | | Параллельная стоимость | Наличие на корреспондентском счете | Получено | Параллельная стоимость | Наличие на корреспондентском счете | Получено | Параллельная стоимость | Наличие на корреспондентском счете |
| Долговые ценные бумаги | 2019 | 13 471 | - | - | - | - | - | 13 471 | 13 471 |
| | 2018 | 13 471 | - | - | - | - | - | 13 471 | 13 471 |
| Предоставленные займы | 2019 | 317 957 | - | 379 428 | (317 957) | - | - | 317 957 | 317 957 |
| | 2018 | 317 957 | - | 379 428 | (317 957) | - | - | 317 957 | 317 957 |
| Итого | 2019 | 331 428 | - | 379 428 | (317 957) | - | - | 331 428 | 331 428 |
| | 2018 | 331 428 | - | 379 428 | (317 957) | - | - | 331 428 | 331 428 |

3.3. Краткосрочные финансовые вложения, по которым можно и по которым нельзя определить текущую рыночную стоимость (тыс. руб.)

| Краткосрочные финансовые вложения | № 31.12.2019 | | № 31.12.2018 | | № 31.12.2017 | |
|--|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| | Увеличение/уменьшение | Балансовая стоимость | Увеличение/уменьшение | Балансовая стоимость | Увеличение/уменьшение | Балансовая стоимость |
| Текущая рыночная стоимость не определена | 13 471 | - | 231 428 | 231 428 | 13 471 | 13 471 |
| Итого | 13 471 | - | 231 428 | 231 428 | 13 471 | 13 471 |

3.4. Иное использование финансовых вложений

| | № 31.12.2019 | № 31.12.2018 | № 31.12.2017 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Краткосрочные финансовые вложения | 13 471 | 13 471 | 13 471 |
| Финансовые вложения, находящиеся в залого | - | - | - |
| Выданные вексели, поручительские группы и иные формы кредитов | - | - | - |
| Иное использование финансовых вложений | 13 471 | 13 471 | 13 471 |
| Итого | 13 471 | 13 471 | 13 471 |



Корохов Виктор Анатольевич
руководитель филиала

(Signature)

ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ"

Приложение № 5 к Пояснению к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2019 год (тыс. руб.)

5.1. Дебиторская задолженность

| Вид дебиторской задолженности | На 31.12.2019 | | | На 31.12.2018 | | | На 31.12.2017 | | |
|---|------------------------------|-------------------------------|----------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| | Ученная по условиям договора | Резерв по сомнительным долгам | Балансовая стоимость | Ученная по условиям договора | Резерв по сомнительным долгам | Балансовая стоимость | Ученная по условиям договора | Резерв по сомнительным долгам | Балансовая стоимость |
| Краткосрочная дебиторская задолженность, в том числе: | 6 703 003 | (5 851 938) | 851 065 | 8 723 816 | (5 370 124) | 3 353 692 | 8 236 318 | (7 787) | 8 228 531 |
| Расчеты с поставщиками и подрядчиками | 350 258 | (182 912) | 167 346 | 387 476 | (133 259) | 254 217 | 245 109 | (7 787) | 237 322 |
| Расчеты с покупателями и заказчиками | 1 175 160 | (577 795) | 597 365 | 937 741 | (354 524) | 583 216 | 2 053 821 | - | 2 053 821 |
| Расчеты с персоналом по оплате труда | 43 017 | - | 43 017 | 882 848 | - | 882 848 | 206 600 | - | 206 600 |
| Расчеты с персоналом по оплате труда | 188 | - | 188 | 144 | - | 144 | - | - | - |
| Расчеты с подотчетными лицами | 42 | - | 42 | 51 | - | 51 | - | - | - |
| Расчеты с прочими дебиторами | 5 134 216 | (5 121 231) | 13 085 | 6 435 455 | (4 852 230) | 1 583 225 | 5 730 765 | - | 5 730 765 |
| Итого | 6 703 003 | (5 851 938) | 851 065 | 8 723 816 | (5 370 124) | 3 353 692 | 8 236 318 | (7 787) | 8 228 531 |

5.2. Просроченная дебиторская задолженность

| Вид дебиторской задолженности | На 31.12.2019 | | | На 31.12.2018 | | | На 31.12.2017 | | |
|---|------------------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|--|
| | Ученная по условиям договора | Балансовая стоимость | |
| Краткосрочная дебиторская задолженность, в том числе: | 6 637 715 | 655 389 | 6 071 923 | 701 799 | 245 109 | 237 322 | 245 109 | 237 322 | |
| Расчеты с поставщиками и подрядчиками | 348 849 | 66 549 | 309 480 | 176 121 | 245 109 | 237 322 | - | - | |
| Расчеты с покупателями и заказчиками | 1 155 680 | 577 885 | 862 598 | 508 072 | - | - | - | - | |
| Расчеты с персоналом по оплате труда | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Расчеты с прочими дебиторами | 5 132 186 | 10 955 | 4 895 845 | 17 606 | - | - | - | - | |
| Итого | 6 637 715 | 655 389 | 6 071 923 | 701 799 | 245 109 | 237 322 | 245 109 | 237 322 | |



Руководитель
27 апреля 2020 года

Коробей Виктор Анатольевич
директор филиала

ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ"

Приложение № 6 к Пояснению к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2019 год (тыс. руб.)

6.1. Задолженность по долгосрочным кредитам и займам, отраженным в составе долгосрочной задолженности

| Займодавец | Валюта обязательства | Ставка, % | На 31.12.2019 | На 31.12.2018 | На 31.12.2017 | Срок погашения по договору |
|---|----------------------|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|
| Долгосрочные кредиты и займы, в т.ч.: | | | | | | |
| АО "Амурская нефть" | руб | 0% | - | - | 2 823 000 | 2019 |
| Газпром Газетерминал | руб | 0% | - | - | 10 000 | 2019 |
| Муниципальный кредитный банк ГАО | руб | 14,00% | - | - | 1 201 000 | 2019 |
| МЕТКОМБАНК | руб | 14,00% | - | - | 200 700 | 2019 |
| ГАО САМАРАТРАНСНЕФТЬ | руб | 16,5-17% | - | - | 131 000 | 2017 |
| ИФО АО ИФО | руб | 30%-37% | 0 000 000 | 10 000 000 | 10 000 000 | 2021-2022 |
| ООО ПЕТРОНЕФТЬ ТРЕЙДИНГ СЕРВИС | USD | 10,00% | 100 000 | 220 700 | 400 000 | 2020 |
| Итого | | | 10 000 000 | 10 220 700 | 20 754 700 | |
| Долгосрочные проценты по кредитам, в т.ч.: | | | | | | |
| АО "Амурская нефть" | руб | 0% | - | - | 210 930 | 2020 |
| Муниципальный кредитный банк ГАО | руб | 14,00% | - | - | 30 100 | 2019 |
| Итого | | | | | 241 030 | |
| ВСЕГО по стр. 1410 | | | 10 000 000 | 10 220 700 | 21 000 000 | |

6.2. Задолженность по процентам по краткосрочным кредитам и займам, отраженная в краткосрочной задолженности (тыс. руб.)

| Займодавец | Валюта обязательства | Ставка, % | На 31.12.2019 | На 31.12.2018 | На 31.12.2017 | Срок погашения по договору |
|--|----------------------|------------|------------------|-------------------|------------------|----------------------------|
| Краткосрочные кредиты и займы, в т.ч.: | | | | | | |
| АО "Амурская нефть" | руб | 17,00% | - | 277 900 | 1 420 000 | 2019 |
| ООО ПЕТРОНЕФТЬ ТРЕЙДИНГ СЕРВИС | руб | 14,00% | - | 400 000 | - | 2019 |
| Муниципальный кредитный банк ГАО | руб | 14,00% | - | - | 770 000 | 2019 |
| МЕТКОМБАНК | руб | 14,00% | - | 014 000 | 400 000 | 2019 |
| ГАО САМАРАТРАНСНЕФТЬ | руб | 16,5-17% | - | - | 270 000 | 2017 |
| ООО ПЕТРОНЕФТЬ ТРЕЙДИНГ СЕРВИС | USD | 10% | 300 000 | 520 470 | 200 000 | 2019 |
| АО "Б" "ТРАНСОБСЕРВИС" | руб | 10,00%-10% | 7 000 000 | 7 000 000 | - | 2019 |
| Газпром Газетерминал | руб | 0% | - | 11 000 | - | 2019 |
| Итого | | | 7 300 000 | 8 190 370 | 3 310 000 | |
| Краткосрочные проценты по кредитам, в т.ч.: | | | | | | |
| АО "Амурская нефть" | руб | 17,00% | - | 50 000 | 120 000 | 2 019 |
| ООО ПЕТРОНЕФТЬ ТРЕЙДИНГ СЕРВИС | руб | 14,00% | - | 40 000 | - | 2 019 |
| Муниципальный кредитный банк ГАО | руб | 14,00% | - | - | 1000 | 2 019 |
| САМАРАТРАНСНЕФТЬ | руб | 10% | 40 000 | 17 000 | 11 000 | 2 019 |
| ГАО САМАРАТРАНСНЕФТЬ | руб | 16,5%-17% | - | - | 0 700 | 2 017 |
| ИФО АО ИФО | руб | 30%-37% | - | 300 000 | - | 2 019 |
| ИФО АО ИФО | руб | 30%-37% | 0 000 000 | 1 000 000 | 200 700 | 2 019 |
| ООО ПЕТРОНЕФТЬ ТРЕЙДИНГ СЕРВИС | USD | 10,00% | 10 000 | 17 100 | - | 2 019 |
| АО "Б" "ТРАНСОБСЕРВИС" | руб | 10,00%-10% | 200 000 | 500 000 | - | 2 019 |
| Итого | | | 2 000 000 | 2 750 000 | 400 000 | |
| ВСЕГО по стр. 1410 | | | 9 300 000 | 10 940 370 | 3 710 000 | |



Handwritten signature in blue ink.

Королев Виктор Анатольевич
директор по финансам

55

ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ"

Приложение № 7 к Пояснениям к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2019 год (тыс. руб.)

7.1. Кредиторская задолженность

| Вид кредиторской задолженности | На 31.12.2019 | На 31.12.2018 | На 31.12.2017 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Краткосрочная кредиторская задолженность, в том числе: | 7 466 361 | 6 306 641 | 3 891 344 |
| Расчеты с поставщиками и подрядчиками | 222 933 | 1 602 262 | 831 997 |
| Расчеты с покупателями и заказчиками | 948 402 | 1 324 235 | 1 062 615 |
| Задолженность по налогам и сборам | 11 288 | 5 025 | 13 286 |
| Задолженность перед государственными внебюджетными фондами | 35 | 20 | 13 |
| Расчеты с персоналом по оплате труда | 5 409 | 3 462 | 1 685 |
| Расчеты с подотчетными лицами | 55 | 56 | 266 |
| Расчеты с персоналом по прочим операциям | 0 | 23 | - |
| Расчеты с прочими кредиторами | 6 278 239 | 3 371 558 | 1 981 482 |
| Итого | 7 466 361 | 6 306 641 | 3 891 344 |



Руководитель

27 апреля 2020 года

Коробко Виктор
Анатольевич

руководитель подписан

ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ"

Приложение № 8 к Пояснениям к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2019 год (тыс. руб.)

8.1. Выручка

| Выручка | За 2019 год | За 2018 год | Отклонение: + рост, - спад |
|--|----------------|------------------|-------------------------------|
| От реализации готовой продукции | - | 6 422 164 | (6 422 164) |
| От реализации покупных товаров | - | 715 506 | (715 506) |
| От услуг по аренде имущества | 417 790 | 324 322 | 93 468 |
| От услуг по приему и переработки нефти | - | 86 190 | (86 190) |
| От оказания прочих услуг | 144 | 18 059 | (17 915) |
| Итого: | 417 934 | 7 566 321 | (7 148 387) |

8.2. Себестоимость продаж

| Наименование показателя | За 2019 год | За 2018 год | Отклонение: + рост, - спад |
|--------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------|
| Материальные затраты | (49 207) | (6 896 796) | (6 847 589) |
| Расходы на оплату труда | (25 620) | (9 010) | 16 610 |
| Отчисления на социальное страхование | (7 468) | (2 782) | 4 686 |
| Амортизация | (141 257) | (126 587) | 14 670 |
| Прочие | (208 418) | (716 980) | (508 562) |
| Итого | (431 970) | (7 752 157) | (7 320 187) |

8.3. Коммерческие расходы

| Наименование показателя | За 2019 год | За 2018 год | Отклонение: + рост, - спад |
|-------------------------|-------------|------------------|-------------------------------|
| Транспортные расходы | - | (258 587) | (258 587) |
| Таможенные платежи | - | (98 201) | (98 201) |
| Итого | - | (356 788) | (356 788) |

17

ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ"
 Приложение № 9 к Пояснениям к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2019 год (тыс. руб.)

9.1. Расходы по налогу на прибыль

| Наименование показателя | За 2019 год | За 2018 год |
|--|-------------|-------------|
| Условный расход (доход) по налогу на прибыль | (418 573) | (1 979 149) |
| Постоянные налоговые обязательства (активы) | 101 031 | 159 160 |
| Изменение отложенных налоговых обязательств | (49 503) | (105 929) |
| Изменение отложенных налоговых активов | 367 045 | 1 925 918 |
| Текущий налог на прибыль | - | - |



Руководитель

27 апреля 2020 года


подпись

Коробко Виктор
Анатольевич
расшифровка подписи

88

ООО "Самаратранснефть-терминал"

Приложение № 10 к Пояснениям к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2019 год (тыс. руб.)

10.1. Операции с организациями, являющимися связанными с ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ"

| Вид хозяйственной операции | За 2019 год | За 2018 год | За 2017 год |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Реализация продукции, работ, услуг (без НДС и других обязательных платежей) | 417 154 | 345 661 | 40 978 |
| ООО "Самаранефть-Сервис" | 417 154 | 329 094 | 20 028 |
| ООО "ТСК "Нефтегазстрой" | | 16 506 | 20 952 |
| ООО "ПетроНефть Актив" | | 61 | 8 314 |
| ООО ПРН-Пожарная охрана | 38 | | |
| Приобретение продукции, работ, услуг (без НДС) | 101 348 | 1 768 444 | 3 262 476 |
| ООО "ТК "ПетроНефть" | 7 967 | 63 918 | 75 952 |
| ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ" | | - | 7 073 |
| ООО "Самаранефть-Сервис" | 93 361 | 161 776 | 199 614 |
| ООО "ТСК "Нефтегазстрой" | | 862 024 | 2 525 952 |
| ООО "ПетроНефть Актив" | | 700 728 | 453 884 |
| ООО ПРН-Пожарная охрана | 41 667 | | |
| Дебиторская задолженность | 2 180 820 | 1 798 696 | 1 988 358 |
| ООО "ТК "ПетроНефть" | 10 | 5 296 | 667 |
| ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ" | | - | 1 946 |
| ООО "Самаранефть-Сервис" | 838 671 | 453 454 | 209 840 |
| ООО "ТСК "Нефтегазстрой" | 1 315 672 | 1 315 672 | 1 664 361 |
| ООО "ПЕТРОНЕФТЕГАЗДОБЫЧА" | | - | 50 100 |
| ООО "ПетроНефть Актив" | 26 267 | 24 073 | 61 444 |
| Задолженность по выданным займам | 396 467 | 406 692 | 199 241 |
| ООО "ТК "ПетроНефть" | 178 500 | 178 500 | 178 500 |
| ООО "ПетроНефть Актив" | | | - |
| ООО "Самаранефть-Сервис" | 217 967 | 218 096 | 337 |
| ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ" | | - | 11 324 |
| ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ЛОГИСТИКА" | | 9 096 | 9 080 |
| Кредиторская задолженность | 11 518 | 14 728 | 113 592 |
| ООО "ТК "ПетроНефть" | 5 022 | 14 687 | 2 650 |
| ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ" | | - | 663 |
| ООО "Самаранефть-Сервис" | 6 496 | 41 | |
| ООО "ТСК "Нефтегазстрой" | | - | - |
| ООО "ПЕТРОНЕФТЕГАЗДОБЫЧА" | | - | 1 000 |
| ООО "ПетроНефть Актив" | | - | 18 232 |
| Трушев Роман Евгеньевич | 80 206 | 81 047 | 91 047 |
| Задолженность по полученным займам | 13 000 | 13 000 | 13 000 |
| Трушев Роман Евгеньевич | 13 000 | 13 000 | 13 000 |

Руководитель

27 апреля 2020 года

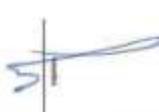


подпись

Коробко Виктор Анатольевич
расшифровка подписи

ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ"
 Приложение № 11 к (Положению о бухгалтерской балансу и отчету о финансовых результатах за 2018 год (рус. руб.)
 11. Информация по отечественным – операционным сегментам

| Показатель | Операционный сегмент «Продукция нефтепереработки» | | Операционный сегмент «Горючие жидкие топлива» | | Операционный сегмент «Услуги по ремонту, перевозке нефти» | | Операционный сегмент «Прочие услуги» | | Итого | |
|---|---|-------------|---|-------------|---|-------------|--------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| | За 2019 год | За 2018 год | За 2019 год | За 2018 год | За 2019 год | За 2018 год | За 2019 год | За 2018 год | За 2019 год | За 2018 год |
| Выручка от продаж | 0 | 6 422 164 | 0 | 735 844 | 417 740 | 417 740 | 344 | 144 | 417 934 | 7 966 321 |
| Доля выручки в общей выручке, % | 0 | 85 | 0 | 9 | 260 | 4 | 0 | 0 | 100 | 99 |
| Полная стоимость (в т.ч. материальная и управленческая расходы) | - | (7 274 806) | - | (704 306) | (937 646) | (86 026) | (846) | (846) | (938 674) | (8 208 922) |
| Прибыль (убыток) от продаж | - | (752 642) | - | (124 422) | (520 906) | (263 286) | (842) | (842) | (520 740) | (1 042 601) |
| Доля финансового результата, % | 0 | 135 | 0 | 5 | 99 | -36 | 0 | 0 | 1 | 0 |

Руководитель: 
 27 апреля 2020 года

 Коробко Виктор Андреевич
 директор филиала



САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ АУДИТОРОВ
АССОЦИАЦИЯ «СОДРУЖЕСТВО»

член Международной Федерации Бухгалтеров (IFAC)



СВИДЕТЕЛЬСТВО

О членстве № 7920

аудиторская организация

Общество с ограниченной ответственностью
"АУДИТ-ЭСКОРТ"

является членом Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество» в соответствии с решением Правления СРО ААС от 10 ноября 2016 года (протокол № 244) и включена в реестр аудиторов и аудиторских организаций СРО ААС 10 ноября 2016 года за основным регистрационным номером записи –

11606054905

Президент СРО ААС



А.Д. Шеремет



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)

М.П.

12 июля 2007 г.
(дата)



САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ
ОРГАНИЗАЦИЯ
ОЦЕНЩИКОВ

<http://sroarmo.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





СТРАХОВАЯ АКЦИОНЕРНАЯ КОМПАНИЯ
ЭНЕРГОГАРАНТ

ПОЛИС N 190005 - 035 - 000184
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 ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ» № 64 от 11 марта 2019 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. |
|-----------------------|------------------------|
| 500 000 000,00 | 78 470,00 |

Настоящий Полис удостоверяет факт заключения договора N 190005-035-000184 от 06 декабря 2019 г. обязательного страхования ответственности оценщика.

Настоящий Полис действует с 01 января 2020 г. по 31 декабря 2020 г.

Неотъемлемой частью настоящего Полиса является:
Договор N 190005-035-000184 от 06 декабря 2019 г. обязательного страхования ответственности оценщика.

| СТРАХОВЩИК: | СТРАХОВАТЕЛЬ: |
|--|--|
| <p>Директор Департамента страхования ответственности и сельскохозяйственных рисков</p>  <p>М.П. Юрьева Г.Р.</p> <p>Полис оформила: Битнова О.И. Дата выдачи полиса: 06.12.2019 г.</p> |  <p>/И.А.Попов/</p> |

СТРАХОВАЯ АКЦИОНЕРНАЯ КОМПАНИЯ
ЭНЕРГОГАРАНТ

ПОЛИС N 190005-035-000186
ОБЯЗАТЕЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА,
ЗАКЛЮЧИВШЕГО С ЗАКАЗЧИКОМ ДОГОВОР НА ПРОВЕДЕНИЕ ОЦЕНКИ

Страхователь: ООО «Центр оценки инвестиций»
Адрес: 141090, Московская обл., г. Королев, мкр. Юбилейный, ул. Ленинская, д. 12, помещение 019
ИНН 5054011713
р/с 40702810400500000184 в АКБ «РОССИЙСКИЙ КАПИТАЛЪ» (АО)
Адрес банка: М.О., г. Королев, микрорайон Болшево, ул. Пушкинская, д.13
к/с 30101810345250000266
БИК 044583266, ОКПО 73058527

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. |
|-----------------------|------------------------|
| 500 000 000,00 | 85 500,00 |

Настоящий Полис удостоверяет факт заключения договора N 190005-035-000186 от 06 декабря 2019 г. обязательного страхования ответственности юридического лица, заключившего с заказчиком договор на проведение оценки.

Настоящий Полис действует с 01 января 2020 г. по 31 декабря 2020 г.

Неотъемлемой частью настоящего Полиса является:
Договор N 190005-035-000186 от 06 декабря 2019 г. обязательного страхования ответственности юридического лица, заключившего с заказчиком договор на проведение оценки.

| СТРАХОВЩИК: ПАО «Страховая акционерная компания «ЭНЕРГОГАРАНТ» | СТРАХОВАТЕЛЬ: ООО «Центр оценки инвестиций» |
|---|---|
| <p>Директор Департамента страхования ответственности и сельскохозяйственных рисков</p> <p> М.П. <i>Г.Р.Юрьева</i></p> <p><i>Полис оформила: Елинова О.И.</i> Дата выдачи полиса: 06.12.2019 г.</p> | <p>Генеральный директор</p> <p> М.П. <i>/Р.С.Луценко/</i></p> |

В настоящем отчете пронумеровано,
прошнуровано, скреплено печатью и подписью
192 (Сто девяносто две) страницы.

Генеральный директор
ООО «Центр оценки инвестиций»



Луценко Р.С.