

ОТЧЕТ №148/19-1
ОТ 18 ЯНВАРЯ 2021 Г.

Заказчик:

ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ "РВМ КАПИТАЛ" Д.У.
ЗАКРЫТЫМ ПАЕВЫМ ИНВЕСТИЦИОННЫМ
ФОНДОМ СМЕШАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ "РВМ
РУССКИЙ ТРАНЗИТ"

Исполнитель:

ООО "ЭВЕРЕСТ КОНСАЛТИНГ"

**ОБ ОЦЕНКЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ОБЛИГАЦИЙ,
ВЫПУЩЕННЫХ ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" 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.**

Заместителю Генерального директора -
Финансовому директору ЗАО УК "РВМ
Капитал"

г-ну Володарскому А.В.

Уважаемый Алексей Владимирович!

В соответствии с Дополнительным соглашением №1 от 13 января 2021 г. к Договору №148/19 от 25 сентября 2019 г. об оценке имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, заключенным между Закрытым акционерным обществом Управляющая компания "РВМ Капитал" Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит" (Фонд, Заказчик) и Обществом с ограниченной ответственностью "Эверест Консалтинг" (далее – ООО "Эверест Консалтинг", Исполнитель), оценщиком, работающим на основании трудового договора, заключенного с Исполнителем (далее – Оценщик), проведена оценка справедливой стоимости облигаций, выпущенных ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" (далее – Объект оценки) по состоянию на 13 января 2021 г. (далее – Дата оценки).

Цель оценки заключается в определении справедливой стоимости Объекта оценки на Дату оценки 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.

Оценка проводилась на основании Федерального закона №135-ФЗ от 29.07.98 г. "Об оценочной деятельности в РФ" в текущей редакции; Федерального стандарта оценки "Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки" (ФСО №1), утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. №297; Федерального стандарта оценки "Цель оценки и виды стоимости" (ФСО №2), утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. №298; Федерального стандарта оценки "Требования к отчету об оценке" (ФСО №3), утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. №299; Федерального стандарта оценки "Оценка бизнеса" (ФСО №8), утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. №326; Стандартов и правил оценочной деятельности саморегулируемой организации оценщиков, в которой состоит оценщик, проводивший оценку; Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости" (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 18.07.2012 №106н).

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

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

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

На основании произведенных расчетов и анализа результатов установлено, что:

Справедливая стоимость неконвертируемых процентных документарных облигаций ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" на предъявителя серии 02, номер гос. рег. 4-02-36502-R в количестве 749 030 шт. составляет (округленно):

332 808 000 (Триста тридцать два миллиона восемьсот восемь тысяч) руб.

Справедливая стоимость неконвертируемых процентных документарных биржевых облигаций ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" на предъявителя серии БО-05 с обязательным централизованным хранением, идентификационный номер выпуска 4B02-05-36502-R в количестве 195 000 шт. составляет (округленно):

86 642 000 (Восемьдесят шесть миллионов шестьсот сорок две тысячи) руб.

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

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

С уважением,

Генеральный директор

ООО "Эверест Консалтинг"



Журавлев А. В.

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|--|------------|
| 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ | 6 |
| 1.1. Задание на оценку..... | 6 |
| 1.2. Применяемые стандарты оценки | 8 |
| 1.3. Сведения о Заказчике, Исполнителе и Оценщике..... | 11 |
| 1.4. Информация обо всех привлеченных к проведению оценки и подготовке Отчета об оценке организациях и специалистах..... | 13 |
| 1.5. Допущения и ограничения, на которых должна основываться оценка | 14 |
| 1.6. Основные факты и выводы | 16 |
| 1.7. Определения используемых терминов | 18 |
| 2. ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ | 20 |
| 3. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ..... | 32 |
| 3.1. Последовательность определения стоимости объекта оценки..... | 32 |
| 3.2. Описание подходов к определению стоимости | 33 |
| 3.3. Выбор подходов к оценке | 36 |
| 4. ОПРЕДЕЛЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ ДОХОДНЫМ ПОДХОДОМ | 37 |
| 4.1. Определение чистого денежного потока ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" | 37 |
| 4.1.1. Выбор длительности периода прогнозирования | 37 |
| 4.1.2. Макроэкономические допущения..... | 37 |
| 4.1.3. Прогноз выручки от реализации | 38 |
| 4.1.4. Прогноз затрат | 43 |
| 4.1.5. Прогноз капитальных вложений и амортизационных отчислений | 53 |
| 4.1.6. Прогноз рабочего капитала | 59 |
| 4.2. Расчет справедливой стоимости денежных требований по облигациям | 61 |
| 4.2.1. Расчет ставки дисконтирования..... | 61 |
| 4.2.2. Определение справедливой стоимости Объекта оценки | 69 |
| 5. ДЕКЛАРАЦИЯ КАЧЕСТВА | 72 |
| 6. СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ..... | 73 |
| ПРИЛОЖЕНИЕ 1. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЙ ОБЗОР | 75 |
| ПРИЛОЖЕНИЕ 2. ОБЗОР РЫНКА ОБЛИГАЦИЙ..... | 82 |
| ПРИЛОЖЕНИЕ 3. ОБЗОР РЫНКА НЕФТЕПРОДУКТОВ И АНАЛИЗ ПОЛОЖЕНИЯ ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" НА РЫНКЕ..... | 94 |
| ПРИЛОЖЕНИЕ 4. ДОКУМЕНТЫ, РЕГЛАМЕНТИРУЮЩИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ОЦЕНЩИКА..... | 104 |
| ПРИЛОЖЕНИЕ 5. ИСТОЧНИКИ ДАННЫХ, НА БАЗЕ КОТОРЫХ ОСНОВЫВАЛИСЬ РАСЧЕТЫ | 110 |

ПРИЛОЖЕНИЕ 6. КОПИИ ДОКУМЕНТОВ, УСТАНОВЛИВАЮЩИХ КОЛИЧЕСТВЕННЫЕ И КАЧЕСТВЕННЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ..... 113

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

1.1. Задание на оценку

| | |
|--|--|
| Объект оценки | <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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 сорока девяти тысяч тридцати) штук, государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг: №4-02-36502-R от 26.05.2016 г., код ISIN RU000A0JXMB0. ▪ 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. |
| 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 26.05.2016 г. №4B02-05-36502-R от 10.11.2017 г. |
| Балансовая стоимость | №4-02-36502-R - 202 238 100 руб. №4B02-05-36502-R - 52 650 000 руб. |

| | |
|--|--|
| Имущественные права на Объект оценки | Право общей долевой собственности владельцев инвестиционных паев ЗПИФ смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит" |
| 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. |
| Цель оценки | Определение стоимости объектов оценки. |
| Вид определяемой стоимости | Справедливая стоимость в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости". Стоимость определяется без учета налогов. |
| 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. |
| 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. |
| Дата оценки | 13 января 2021 г. |
| Дата составления Отчета | 18 января 2021 г. |
| Допущения и ограничения, на которых должна основываться оценка | <ul style="list-style-type: none">▪ 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 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

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:

- 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)".

- 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)".
- 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)".
- 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)".
- 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)".
- 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)".
- 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)".
- 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)".
- 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)".

- 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)".
- 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)".
- 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 комбинированный "РВМ Деловая Недвижимость" под управлением ЗАО УК "РВМ Капитал". Учитывая данные обстоятельства, при проведении настоящей оценки применялись следующие стандарты:

- 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)".
- 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)".

- 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)".
- 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)".
- Указания Центрального банка Российской Федерации (Банка России) от 25 августа 2015 года №3758-у "Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчета среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев.
- Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости".
- Стандарты и правила оценочной деятельности, утвержденные саморегулируемой организацией оценщика (ов).

1.3. Сведения о Заказчике, Исполнителе и Оценщике

| | |
|----------------------|---|
| Заказчик | Закрытое акционерное общество Управляющая компания "РВМ Капитал" Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит" |
| Полное наименование | Закрытое акционерное общество Управляющая компания "РВМ Капитал" Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит" |
| Место нахождения | 105064, Москва, ул. Земляной Вал, д. 9, этаж 8, помещение I, комнаты 1, 3-7 |
| ОГРН | 1057749282810 |
| Дата присвоения ОГРН | 29.11.2005 |

Исполнитель**Общество с ограниченной ответственностью "Эверест Консалтинг"**

Местонахождение Исполнителя

125124, г. Москва, ул. 3-я Ямского Поля, дом 2, корпус 7, этаж 3, комната 72

Контактная информация Исполнителя

+7 (495) 717 0101, <http://www.evcons.ru>, e-mail: info@evcons.ru.

ОГРН

1107746971210

Дата присвоения ОГРН

29.11.2010

Договор (полис) страхования ответственности Исполнителя

Полис АО "АльфаСтрахование", № 0991R/776/90163/20 от 16.10.2020. Срок действия полиса: с 01.01.2021 по 31.12.2021. Лимит ответственности - 550 000 000 (Пятьсот пятьдесят миллионов) рублей

Требования о независимости Исполнителя в соответствии со статьей 16 Закона об оценке

- Исполнитель свидетельствует, что размер оплаты его услуг по настоящему договору не зависит от итоговой величины стоимости Объекта оценки.
- Исполнитель гарантирует, отсутствие вмешательства Заказчика либо иных заинтересованных лиц в деятельность Оценщика, если это может негативно повлиять на достоверность результата проведения оценки Объекта оценки, в том числе ограничение круга вопросов, подлежащих выяснению или определению при проведении оценки Объекта оценки.
- Исполнитель гарантирует, размер оплаты Оценщику за проведение оценки Объекта оценки не зависит от итоговой величины стоимости Объекта оценки.
- Исполнитель не имеет имущественный интерес в Объекте оценки и не является аффилированным лицом Заказчика.

Оценщик**Гилядов Ринат Вячеславович**

Информация о членстве Оценщика в саморегулируемой организации оценщиков

Действующий член Некоммерческого партнерства Саморегулируемой организации "Деловой Союз Оценщиков" (включен в реестр НП СРО "ДСО" 15 июня 2018 г., регистрационный номер № 1075)

Документы, подтверждающие получение профессиональных знаний в области оценочной деятельности

- Диплом о высшем образовании, квалификация "Экономист", специальность "Финансы и кредит", от 30 июня 2013 г. (Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего профессионального образования "Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации");

| | |
|--|--|
| Полис обязательного страхования ответственности Оценщика | Квалификационный аттестат в области оценочной деятельности по направлению "Оценка бизнеса" № 011120-3 от 24 апреля 2018 г. |
| Местонахождение Оценщика | Страховой полис АО "АльфаСтрахование" № 0991R/776/F0108/20 от 21.04.2020, период страхования с 01.06.2020 по 31.05.2021, страховая сумма 30 000 000 (Тридцать миллионов) рублей |
| Контактная информация Оценщика | 125124, Россия, г. Москва, 3-я улица Ямского поля, д.2, корп. 7, офис 301 |
| Стаж осуществления оценочной деятельности Оценщика | +7 (495) 717 0101, http://www.evcons.ru , e-mail: info@evcons.ru . |
| Сведения о независимости Оценщика | С 2007 г. |
| | <ul style="list-style-type: none">Исполнитель гарантирует, что Оценщик не является учредителем, собственником, акционером, страховщиком или должностным лицом Заказчика, лицом, имеющим имущественный интерес в Объекте оценки, не состоит с указанными лицами в близком родстве или свойстве.Исполнитель гарантирует, что в отношении Объекта оценки Оценщик не имеет вещных или обязательственных прав вне Договора.Исполнитель свидетельствует, что размер оплаты его услуг по настоящему Договору не зависит от итоговой величины стоимости Объекта оценки.Исполнитель гарантирует, что Оценщик не является участником (членом) или кредитором Заказчика и Заказчик не является кредитором или страховщиком Оценщика. |

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

Гилядов Р.В. – Выполнение оценочных расчетов и составление Отчета

Дополнительно специалисты (эксперты) Исполнителем не привлекались.

1.5. Допущения и ограничения, на которых должна основываться оценка

- Отчет об оценке достоверен лишь в полном объеме и лишь в указанных в нем целях.
- Оценщик не проводит юридическую экспертизу прав на оцениваемые объекты. Оцениваемые права собственности рассматриваются свободными от каких-либо претензий или ограничений, кроме ограничений, оговоренных в Отчете.
- Оценщик предполагает отсутствие каких-либо скрытых фактов, влияющих на результаты оценки. Оценщик не несет ответственности ни за наличие таких скрытых фактов, ни за необходимость выявления таковых.
- Исходные данные, использованные Оценщиком при подготовке отчета, были получены из надежных источников и считаются достоверными.
- Мнение Оценщика относительно стоимости объектов действительно только на дату определения стоимости объектов оценки.
- Ни Заказчик, ни Оценщик не могут использовать Отчет иначе, чем это предусмотрено 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.
- Согласно информации Rusbonds, по облигациям ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" объявлен дефолт. Данный факт обусловлен значительными инвестициями Компании в развитие своей деятельности (строительство завода, ввод новых мощностей и др.) на начальном этапе своего развития. Поскольку планы на строительство окончательно не завершены, ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" еще не реализовало свой финансовый потенциал в части генерации денежных потоков для собственников. В связи с этим, участники Компании не заинтересованы в банкротстве ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" и текущее руководство прорабатывает решения по дальнейшему взаимодействию с текущей задолженностью. Таким образом, оценка

ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" основывалась на допущении о том, что кредиторы не будут требовать возмещения задолженности и объявления банкротства Компании¹.

- Цены на базисные нефтепродукты на международных рынках сырья, необходимые для расчета цен на нефтепродукты, выпускаемые ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ", прогнозируемые на основе коэффициентов регрессий, элементов net back, маржи трейдера, премий/скидок предоставленных Заказчиком, проверялись на соответствие рыночным условиям.
- Скидки и премии для расчета цен на нефтепродукты, выпускаемые ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" и реализуемые на внутреннем рынке и поставляемые на экспорт, прогнозировались на основе исторических данных, предоставленных Заказчиком.
- Оценка проведена по состоянию на 13.01.2021 г. (дата оценки) с использованием бухгалтерской отчетности эмитента на 30.09.2020 г. Оценщик исходит из допущения о том, что с последней даты составления отчетности до даты оценки (13.01.2021 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.
- В связи с тем, что дата составления отчета совпадает с Датой оценки, Оценщик принял решение использовать следующую информацию:
 - Величина безрисковой ставки определялась по состоянию на 12.01.2021;
 - Средние котировки на нефть марки Brent определялись по состоянию на 12.01.2021;

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

¹ Подробная информация представлена в Разделе 2 настоящего Отчета

1.6. Основные факты и выводы

| | |
|---|--|
| Основание для проведения работ | Дополнительное соглашение №1 от 13 января 2021 г. к Договору №148/19 от 25 сентября 2019 г. |
| Объект оценки | <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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 сорока девяти тысяч тридцати) штук, государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг: №4-02-36502-R от 26.05.2016 г., код ISIN RU000A0JXMB0. ▪ 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. |
| Цель оценки | Определение стоимости объектов оценки. |
| Вид определяемой стоимости | Справедливая стоимость в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости". Стоимость определяется без учета налогов. |
| 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. |
| 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.

Дата проведения оценки 13 января 2021 г.

Дата составления Отчета 18 января 2021 г.

Порядковый номер Отчета 148/19-1

Справедливая стоимость Объекта оценки

Справедливая стоимость неконвертируемых процентных документарных облигаций ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" на предъявителя серии 02, номер гос. рег. 4-02-36502-R в количестве 749 030 шт. составляет (округленно): 332 808 000 (Триста тридцать два миллиона восемьсот восемь тысяч) руб.

Справедливая стоимость неконвертируемых процентных документарных биржевых облигаций ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" на предъявителя серии БО-05 с обязательным централизованным хранением, идентификационный номер выпуска 4В02-05-36502-R в количестве 195 000 шт. составляет (округленно): 86 642 000 (Восемьдесят шесть миллионов шестьсот сорок две тысячи) руб.

Ограничения и пределы применения полученной итоговой стоимости Настоящий Отчет достоверен только в полном объеме и только для указанных в нем целей. Содержащееся в настоящем Отчете итоговое значение стоимости действительно только по состоянию на Дату оценки.

1.7. Определения используемых терминов

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

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

Справедливая стоимость² – это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки.

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

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

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

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

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

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

² В соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13

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

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

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

2. ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

Объектом оценки являются:

- 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 сорока девяти тысяч тридцати) штук, государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг: №4-02-36502-R от 26.05.2016 г., код ISIN RU000A0JXMB0.
- 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.

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

- Эмиссионные документы ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ"³;
- Финансовая отчетности ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" по состоянию на 31.12.2018, 31.12.2019 и 30.09.2020, составленные в соответствии с РСБУ;
- Расшифровка статей финансовой отчетности ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" по состоянию на 31.12.2018 и на 31.12.2019;
- Решение о налоговой льготе, предоставленное ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ";
- Отчет по топливно-нефтехимическому варианту развития нефтеперерабатывающего завода ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" в Самарской области;
- Прочая информация, полученная в бумажной, электронной и устной форме.

³ <http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=36116&type=7>

Указанные документы предоставлены Заказчиком. Копии документов в объеме требований пп. 10 и 11 ФСО - 3 приведены в приложении к настоящему Отчету. В полном объеме копии указанных документов хранятся в архиве Оценщика. Копии подписаны уполномоченным лицом Заказчика, и заверены в установленном порядке в соблюдение требований п. 12 ФСО-3.

Краткая характеристика облигационных выпусков ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ"

По состоянию на Дату оценки в обращении находились следующие облигационные выпуски:

Таблица 2.1. Облигационные выпуски ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ"

| Договор/рег. номер | Балансовая стоимость, руб. |
|---------------------------------|-----------------------------------|
| № 4-01-36502-R от 26.05.2016 | 5 000 000 000 |
| № 4-02-36502-R от 26.05.2016 | 3 000 000 000 |
| № 4-03-36502-R от 26.05.2016 | 2 000 000 000 |
| № 4B02-02-36502-R от 10.07.2017 | 3 000 000 000 |
| № 4B02-03-36502-R от 10.07.2017 | 1 400 000 000 |
| № 4B02-05-36502-R от 10.07.2017 | 1 200 000 000 |
| № 4B02-01-36502-R от 10.07.2017 | 3 380 000 000 |
| Итого | 18 980 000 000 |

Источник: данные Заказчика

Облигационный займ № 4-01-36502-R (дата размещения – 20.06.2016)

Срок обращения облигаций - 1 826 дней. По выпуску предусмотрено 10 купонов (1,2,4,6,8 и 10-й - по 183 дня, 3,5,7 и 9 - по 182 дня).

По рассматриваемому облигационному выпуску № 4-01-36502-R объявлен дефолт в связи с невыплатой 4 - го, 5-го купонов, 6-го купонов и 7-го купонов по состоянию на 21.06.2018, 20.12.2018, 21.06.2019 и 20.12.2019 соответственно.

Таблица 2.2 Список купонов облигационного займа № 4-01-36502-R

| № | Дата окончания купона | Период, дней | Ставка, % год. | Сумма на 1 облигацию, руб. | Примечание |
|---|-----------------------|--------------|----------------|----------------------------|------------|
| 1 | 20.12.2016 | 183 | 17 | 85,23 | - |
| 2 | 21.06.2017 | 183 | 17 | 85,23 | - |
| 3 | 20.12.2017 | 182 | 17 | 84,77 | - |
| 4 | 21.06.2018 | 183 | 17 | 85,23 | Дефолт |
| 5 | 20.12.2018 | 182 | 17 | 84,77 | Дефолт |
| 6 | 21.06.2019 | 183 | 17 | 85,23 | Дефолт |
| 7 | 20.12.2019 | 182 | 17 | 84,77 | Дефолт |

Источник: <http://www.rusbonds.ru>

Согласно информации, представленной на информационном портале Rusbonds, приоритетной очередности погашения по выпуску облигаций № 4-01-36502-R не предполагается.

Облигационный займ № 4-02-36502-R (дата размещения – 30.03.2017)

Срок обращения облигаций - 1 826 дней. По выпуску предусмотрено 10 купонов (1,2,4,6,8 и 10-й - по 183 дня, 3,5,7 и 9 - по 182 дня).

По рассматриваемому облигационному выпуску № 4-02-36502-R объявлен дефолт в связи с невыплатой 3-го, 4-го купона и 5-го купонов по состоянию на 29.09.2018, 31.03.2019 и 29.09.2019 соответственно.

Таблица 2.3. Список купонов облигационного займа № 4-02-36502-R

| № | Дата окончания купона | Период, дней | Ставка, % год. | Сумма на 1 облигацию, руб. | Примечание |
|---|-----------------------|--------------|----------------|----------------------------|------------|
| 1 | 29.09.2017 | 183 | 12 | 60,16 | - |
| 2 | 31.03.2018 | 183 | 12 | 60,16 | - |
| 3 | 29.09.2018 | 182 | 10 | 49,86 | Дефолт |
| 4 | 31.03.2019 | 183 | 10 | 50,14 | Дефолт |
| 5 | 29.09.2019 | 182 | 10 | 49,86 | Дефолт |

Источник: <http://www.rusbonds.ru>

Согласно информации, представленной на информационном портале Rusbonds, приоритетной очередности погашения по выпуску облигаций № 4-02-36502-R не предполагается.

Облигационный займ № 4-03-36502-R (дата размещения – 27.04.2017)

Срок обращения облигаций - 1 826 дней. По выпуску предусмотрено 10 купонов (1,2,4,6,8 и 10-й - по 183 дня, 3,5,7 и 9 - по 182 дня). По рассматриваемому облигационному выпуску № 4-03-36502-R объявлен дефолт в связи с невыплатой 3-го, 4-го и 5-го купонов по состоянию на 27.10.2018, 28.04.2019 и 37.10.2019 соответственно.

Таблица 2.4 Список купонов облигационного займа № 4-03-36502-R

| № | Дата окончания купона | Период, дней | Ставка, % год. | Сумма на 1 облигацию, руб. | Примечание |
|---|-----------------------|--------------|----------------|----------------------------|------------|
| 1 | 27.10.2017 | 183 | 12 | 60,16 | - |
| 2 | 28.04.2018 | 183 | 12 | 60,16 | - |
| 3 | 27.10.2018 | 182 | 12 | 59,84 | Дефолт |
| 4 | 28.04.2019 | 183 | 12 | 60,16 | Дефолт |
| 5 | 27.10.2019 | 182 | 12 | 59,84 | Дефолт |

Источник: <http://www.rusbonds.ru>

Согласно информации, представленной на информационном портале Rusbonds, приоритетной очередности погашения по выпуску облигаций № 4-03-36502-R не предполагается.

Облигационный займ № 4B02-01-36502-R (дата размещения – 26.03.2018)

Срок обращения облигаций - 1 820 дней. По облигациям предусмотрено 10 купонных периодов, длительностью 182 дня каждый.

По рассматриваемому облигационному выпуску № 4B02-01-36502-R объявлен дефолт в связи с невыплатой 1-го, 2-го и 3-го купонов по состоянию на 24.09.2018, 25.03.2019 и 23.03.2019 соответственно.

Таблица 2.5 Список купонов облигационного займа № 4B02-01-36502-R

| № | Дата окончания купона | Период, дней | Ставка, % год. | Сумма на 1 облигацию, руб. | Примечание |
|---|-----------------------|--------------|----------------|----------------------------|------------|
| 1 | 24.09.2018 | 182 | 10 | 49,86 | Дефолт |
| 2 | 25.03.2019 | 182 | 10 | 49,86 | Дефолт |
| 3 | 23.09.2019 | 182 | 10 | 49,86 | Дефолт |

Источник: <http://www.rusbonds.ru>

Согласно информации, представленной на информационном портале Rusbonds, приоритетной очередности погашения по выпуску облигаций № 4B02-01-36502-R не предполагается.

Облигационный займ № 4B02-02-36502-R (дата размещения – 26.09.2017)

Срок обращения облигаций - 1 820 дней. По облигациям предусмотрено 10 купонных периодов, длительностью 182 дня каждый.

По рассматриваемому облигационному выпуску № 4B02-02-36502-R объявлен дефолт в связи с невыплатой 2-го, 3-го и 4-го купонов по состоянию на 24.09.2018, 26.03.2019 и 24.09.2019 соответственно.

Таблица 2.6 Список купонов облигационного займа № 4B02-02-36502-R

| № | Дата окончания купона | Период, дней | Ставка, % год. | Сумма на 1 облигацию, руб. | Примечание |
|---|-----------------------|--------------|----------------|----------------------------|------------|
| 1 | 27.03.2018 | 182 | 12 | 59,84 | |
| 2 | 25.09.2018 | 182 | 12 | 59,84 | Дефолт |
| 3 | 26.03.2019 | 182 | 12 | 59,84 | Дефолт |
| 4 | 24.09.2019 | 182 | 12 | 59,84 | Дефолт |

Источник: <http://www.rusbonds.ru>

Согласно информации, представленной на информационном портале Rusbonds, приоритетной очередности погашения по выпуску облигаций № 4B02-02-36502-R не предполагается.

Облигационный займ № 4B02-05-36502-R (дата размещения – 25.12.2017)

Срок обращения облигаций - 1 820 дней. По облигациям предусмотрено 10 купонных периодов, длительностью 182 дня каждый.

По рассматриваемому облигационному выпуску № 4B02-05-36502-R объявлен дефолт в связи с невыплатой 1-го, 2-го, 3-го и 4-го купонов по состоянию на 15.06.2018, 24.12.2018, 24.06.2019 и 23.12.2019 соответственно.

Таблица 2.7 Список купонов облигационного займа № 4B02-05-36502-R

| № | Дата окончания купона | Период, дней | Ставка, % год. | Сумма на 1 облигацию, руб. | Примечание |
|---|-----------------------|--------------|----------------|----------------------------|------------|
| 1 | 25.06.2018 | 182 | 12 | 59,84 | Дефолт |
| 2 | 24.12.2018 | 182 | 12 | 59,84 | Дефолт |
| 3 | 24.06.2019 | 182 | 12 | 59,84 | Дефолт |
| 4 | 23.12.2019 | 182 | 12 | 59,84 | Дефолт |

Источник: <http://www.rusbonds.ru>

Согласно информации, представленной на информационном портале Rusbonds, приоритетной очередности погашения по выпуску облигаций № 4B02-05-36502-R не предполагается.

Краткое описание эмитента облигационных займов ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ"

Эмитентом облигационных займов является ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" (Далее – нефтеперерабатывающий завод (НПЗ), Компания).

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

Компания вправе размещать облигации и иные эмиссионные ценные бумаги в порядке, установленном законодательством о ценных бумагах. Выпуск облигаций Компанией допускается после полной оплаты его уставного капитала.

На Дату Оценки по облигационным выпускам ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" объявлен дефолт.

Компания вправе осуществлять любые виды деятельности, не запрещенные законом, как на территории Российской Федерации, так и за рубежом. Видами деятельности Компании является⁴:

- Деятельность в нефтяной, газовой отрасли, в том числе:
 - оказание услуг нефтеперерабатывающим и нефтедобывающим предприятиям региона по сливу-наливу нефти, газового конденсата и нефтепродуктов на собственных и арендованных мощностях;

⁴ В соответствии с уставом Компании

- добыча сырой нефти, газового конденсата и природного газа, а также предоставление услуг в этой области;
- переработка нефти и газового конденсата;
- производство нефтепродуктов;
- хранение и складирование нефти, газового конденсата, газа и продуктов их переработки;
- осуществление общестроительных работ по прокладке магистральных и местных трубопроводов, линий связи и электропередачи, включая взаимосвязанные вспомогательные работы;
- транспортировка по трубопроводам нефти и газового конденсата;
- транспортировка по трубопроводам газа;
- транспортировка по трубопроводам нефтепродуктов;
- закупка, продажа и аренда нефтяного и газового оборудования;
- торговля нефтью, газовым конденсатом, газом и продуктами их переработки;
- инвестирование в нефтяную и газовую отрасли;
- создание и внедрение научных разработок, технологий "ноу-хау" и других объектов интеллектуальной собственности в сфере добычи, транспорта и переработки углеводородного сырья;
- Организация деятельности в области транспорта и обработки грузов, в том числе:
 - деятельность магистрального грузового транспорта: междугородние и международные перевозки по железным дорогам различных грузов;
 - транспортная обработка контейнеров и прочих грузов.
- Торгово-закупочная деятельность, в том числе:
 - организация сети торговых предприятий;
 - купля-продажа, мена нефти, газового конденсата, газа и продуктов их переработки;
 - оптовая, розничная и комиссионная торговля продуктами переработки нефти, газового конденсата и газа, а также промышленными товарами, включая продукцию производственно-технического назначения;
- Внешнеэкономическая деятельность, в том числе:

- производственная кооперация с зарубежными партнерами, образование рабочих групп с участием зарубежных специалистов;
- осуществление операций по импорту и экспорту нефти, газового конденсата, газа и продуктов их переработки;
- Производственная деятельность, в том числе:
 - переработка нефти, газового конденсата и газа.

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

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

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

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

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

Выбор места для строительства завода был обусловлен соседством с двумя магистральными нефтепроводами ПАО "Транснефть" и продуктопроводом компании ОАО "АК "Транснефтепродукт". Кроме того, НПЗ расположен рядом с участком Куйбышевской железной дороги "Безенчук – Кинель", что позволило компании ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ", в рамках ТУ, выданных ОАО "РЖД", построить собственную железнодорожную станцию "Николаевка", которая используется исключительно для нужд НПЗ. Развитая сеть близлежащих автодорог федерального и регионального уровня (Федеральная трасса М-5 "Урал", региональные дороги "Самара – Нефтегорск", "Самара – Черновский") позволит выстраивать логистическую цепочку грузовых перевозок нефти и нефтепродуктов.

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

По данным Заказчика, в июле 2020 г. ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" в рамках третьей очереди строительства НПЗ введет установку вакуумной перегонки (электрообессоливающая установка, вакуумная трубчатка, ЭЛОУ-АВТ) суммарной мощностью 1 500 тыс. т в год. При этом мощность установки первые три месяца будет составлять 120 тыс. т в год.

Номинальная мощность НПЗ составит около 2 млн т нефти, при этом ожидается, что фактическая мощность установки ЭЛОУ-АВТ в рамках реализации 3 этапа модернизации будет достигать 110% от номинальной мощности в случае переработки трубной нефти. В результате, общая производительность НПЗ по переработке нефти может достигать 2,3 млн т.

Конкуренты ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ"

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

Информация об обязательствах по облигациям и дальнейшей деятельности ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ"

По данным Заказчика, по состоянию на Дату оценки операционное управление Компании и всей Группы "ПетРоНефть" фактически осуществляется группой крупнейшего кредитора НПФ "БЛАГОСОСТОЯНИЕ" (далее – Группа БЛАГОСОСТОЯНИЕ). Стратегией НПФ "БЛАГОСОСТОЯНИЕ" в отношении актива является максимизация возвратности накопленных обязательств перед Группой БЛАГОСОСТОЯНИЕ. Для этих целей НПФ "БЛАГОСОСТОЯНИЕ" до конца 2019 г. осуществлена достройка мощностей на 2 млн т (3-я очередь) для поднятия операционной маржи и, как следствие, приближения момента начала возврата накопленных обязательств.

В то же время, менеджментом Компании планируется осуществить реструктуризацию всех накопленных на Дату услуг долговых обязательств. По итогам формулирования условий реструктуризации справедливая стоимость всего долга Компании будет дисконтирована и составит величину близкую к инвестиционной стоимости бизнеса. Так как Группа БЛАГОСОСТОЯНИЕ имеет большинство голосов на собрании кредиторов Компании, такая реструктуризация может быть

осуществлена на условиях, предлагаемых Группой БЛАГОСОСТОЯНИЕ. Как следствие, при выполнении операционных планов Компания выйдет из дефолта и сможет обслуживать долг по всем существующим обязательствам.

По состоянию на Дату оценки в рамках рассмотрения дела о несостоятельности (банкротстве) организаций и граждан № А55-35520/2018 сформирован перечень кредиторов, заявивших о своих претензиях к возврату выданных кредитов и загов. По мнению Заказчика в ближайшее время будет организовано собрание кредиторов на котором предполагается принятие следующих условий реструктуризации:

- Прощение всех накопленных процентов, штрафов и пени на дату реструктуризации;
- Ежеквартальные платежи с 2021 до 2035 гг. по долговым обязательствам всех заявленных кредиторов пропорционально тела долга по каждому заявленному обязательству, при этом права залоговых и не залоговых кредиторов будут равны.

Список кредиторов, а также суммы, заявленные в суде представлены в таблице ниже.

Таблица 2.8. Кредиторы ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ"

| Кредитор | Сумма принято судом Основной долг, тыс. руб. |
|---|--|
| ТФГ (внебиржевые облигации) | 8 585 431 |
| ТФГ (кредиты) | 7 049 603 |
| РВМ Капитал ЗПИФ Русский Транзит (облигации) | 749 030 |
| ЛЕСАР (РВМ, Тринфико БОБ-5) | 1 200 000 |
| Имыкшенов Кондратий Босхолович (облигации ОБ-3) | 273 |
| РОСЖЕЛДОРПРОЕКТ | 24 727 |
| СИГМАСТРОЙ | 124 658 |
| Нефтеавтоматика | 421 |
| Самара Строй (ранее Трансфин-М) | 985 215 |
| Sonact (поручительство) | 672 407 |
| ЛЕСАР (РВМ, БОБ-3) | 1 400 000 |
| ЛЕСАР (ТФГ, БОБ-2) | 3 000 000 |
| РВМ Капитал ЗПИФ Деловая Недвижимость (облигации) | 583 250 |
| Маркова Ольга Юрьевна (ОБ-01) | 69 |
| ЛЕСАР (ТФГ, БОБ-1) | 3 380 000 |
| ФАКТОР (поручительство) | 703 780 |
| Автоматизация и безопасность | 4 153 |
| Технология | 33 042 |

| Кредитор | Сумма принято судом Основной долг, тыс. руб. |
|--|--|
| ЭнергоТрейд | 585 123 |
| ТД Энерго | 39 |
| ТЭС Стройснаб | 1 653 |
| Меланич Ольга Юрьевна (ОБ-03) | 24 |
| ГК Петронетфь | 14 687 |
| ВолгаТерминалТранзит | 271 975 |
| РесурсГрупп | 31 516 |
| КФТ | 400 000 |
| Андраш Тамара Николаевна (ОБ-01) | 650 |
| ГАРАНТ-БИЗНЕС (ранее Меткомбанк) | 614 669 |
| КоЭР | 27 757 |
| Андраш Семен Яковлевич (ОБ-01) | 866 |
| Городецкая Людмила Владимировна (ОБ-03) | 1 135 |
| АвиаТар | 128 613 |
| Petroneft Trading Overseas | 1 051 572 |
| Нефтеперевалка | 5 282 |
| Петронетфь Актив | 601 |
| ПО Нефтеком | 6 813 |
| Блинов Сергей Викторович (БОБ-1) | 4 224 |
| МЕТ Восток | 542 871 |
| Прокопенко Евгений Александрович (ОБ-01) | 25 |
| Симакин Евгений Борисович (ОБ-02) | 783 |
| Арман | 2 644 |
| Абсолют Банк | 286 321 |
| Инвесткомплект Групп | 817 |
| ИТОГО | 32 476 722 |

Источник: данные Заказчика

По информации, предоставленной Заказчиком в представленном выше перечне кредиторов и сумм требований не отражены 500 млн. кредита по Кредитному договору № КРД/17/010 от 22.02.2017 г. Указанная сумма будет заявлена в ближайшее время, поэтому для целей настоящей Оценки данная величина анализируется как заявленная.

Дальнейшее развитие НПЗ (свыше 2 млн т) возможно за счет привлечения стратегического партнера.

Стоит отметить, что ООО "САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" продолжает осуществление своей деятельности, что подтверждается заключенными договорами за 2018-2019 г. (например, с ООО "НКРН"), а также планирует получить вычет по акцизу на нефтяное сырье, которое будет реализовано в 2020 г.

3. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ

3.1. Последовательность определения стоимости объекта оценки

Проведение оценки включает в себя следующие этапы:

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

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

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

Применение подходов к оценке, включая выбор методов оценки и осуществление необходимых расчетов. Оценщик при проведении оценки обязан использовать затратный, сравнительный и доходный подходы к оценке или обосновать отказ от использования того или иного подхода. Оценщик вправе самостоятельно определять конкретные методы оценки для каждого из подходов.

Согласование (обобщение) результатов применения подходов к оценке и определение итоговой величины стоимости объекта оценки. Оценщик для получения итоговой стоимости объекта оценки осуществляет согласование (обобщение) результатов расчета стоимости объекта оценки при использовании различных подходов к оценке и методов оценки. Если в рамках применения какого-либо подхода оценщиком использовано более одного метода оценки, результаты применения методов оценки должны быть согласованы с целью определения стоимости объекта оценки, установленной в результате применения подхода. При согласовании результатов расчета стоимости объекта оценки должны учитываться вид стоимости, установленный в задании на оценку, а также суждения оценщика о качестве результатов, полученных в рамках примененных подходов.

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

3.2. Описание подходов к определению стоимости

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

Доходный подход

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

- выбрать метод (методы) определения стоимости объекта оценки, связывающий (связывающие) стоимость объекта оценки и величины будущих денежных потоков или иных прогнозных финансовых показателей деятельности организации, ведущей бизнес;
- определить продолжительность периода, на который будет построен прогноз денежных потоков или иных финансовых показателей;
- рассмотреть макроэкономические и отраслевые тенденции и провести прогнозирование денежных потоков или иных прогнозных финансовых показателей;
- определить ставку дисконтирования и (или) ставку капитализации, соответствующую выбранному методу определения стоимости объекта оценки. Расчет ставки капитализации, ставки дисконтирования должен соответствовать выбранному методу определения стоимости объекта оценки и виду денежного потока (или иного потока доходов, использованного в расчетах), а также учитывать особенности построения денежного потока в части его инфляционной (номинальный или реальный денежный поток) и налоговой (доналоговый или посленалоговый денежный поток) составляющих;
- если был выбран один из методов определения стоимости объекта оценки, при которых используется дисконтирование, определить постпрогнозную (терминальную) стоимость;
- провести расчет стоимости объекта оценки.

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

Определение стоимости облигаций доходным подходом включает следующие этапы:

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

Сравнительный подход

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

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

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

Затратный подход

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

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

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

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

3.3. Выбор подходов к оценке

В соответствии со сведениями, представленными в Разделе 2 настоящего Отчета, по всем облигационным выпускам ООО "САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" объявлен дефолт. По данной причине осуществление дисконтирования купонных выплат Объекта оценки является невозможным, так как Оценщик не может с достаточной долей вероятности прогнозировать осуществление купонных выплат ООО "САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ", поэтому расчет справедливой стоимости облигационных займов ООО "САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" осуществлялся путем определения той части инвестированного капитала Компании, которая приходится на держателей облигаций.

В соответствии со сведениями, представленными в Разделе 2, по всем кредитным договорам и другим долговым обязательствам ООО "САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" ожидается реструктуризация, в результате которой все заявленные в рамках судебного разбирательства претензии со стороны кредиторов будут удовлетворены, а выплаты будут осуществляться исходя из доступного свободного денежного потока Компании, то есть свободный денежный поток будет полностью распределяться между всеми кредиторами пропорционально телу долга.

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 Компании нецелесообразно, поскольку оцениваемые облигации не обеспечены имуществом ООО "САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" и не являются конвертируемыми.

Сущность сравнительного подхода к определению стоимости ценных бумаг заключается в том, что стоимость Объекта оценки равна минимальной цене, по которой может быть приобретен сопоставимый актив с идентичной полезностью. Сравнительный подход к определению стоимости ценных бумаг может быть использован в тех случаях, когда данные аналогичные (идентичные) активы достаточно широко покупаются и продаются на рынке. Если существует рынок идентичных ценных бумаг необходимо обратиться к их котировкам. Так как на Дату оценки по всем облигационным выпускам ООО "САМАТРАНСНЕФТЬ -ТЕРМИНАЛ", обращающихся на Московской бирже, был объявлен дефолт, сравнительный подход в рамках определения справедливой стоимости облигаций не применим.

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

4. ОПРЕДЕЛЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ ДОХОДНЫМ ПОДХОДОМ

4.1. Определение чистого денежного потока ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ"

4.1.1. Выбор длительности периода прогнозирования

Период прогнозирования для ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" был выбран с 14 января 2021 г. по 31 декабря 2031 г., в связи с тем, что данный период является достаточным для того, чтобы за счет свободного денежного потока расплатиться с кредиторами в рамках вероятной реструктуризации.

4.1.2. Макроэкономические допущения

Прогноз основных макроэкономических показателей принимался в соответствии с:

- Прогнозом социально-экономического развития Российской Федерации до 2024 г., подготовленным Минэкономразвития РФ (МЭР РФ) от 19.09.2019;
- Макроэкономическим прогнозом агентства Oxford Economics (курс доллар/рубль и индекс потребительских цен РФ от 25 декабря 2020 г., индекс потребительских цен в долларах США от 11 января 2021 г., цена на нефть марки Brent от 8 декабря 2020 г.).

Оценщиком сделаны допущения о том, что индекс цен производителей в рублях РФ и индекс цен производителей в долл. США соответствуют темпам роста потребительских цен в рублях РФ и потребительских цен в долл. США. соответственно. Для прогноза цен на нефть марки Brent до 31.12.2025 был использован актуальный прогноз Thomson Reuters Eikon от 31.12.2020, далее показатель прогнозировался с учетом темпов роста цен на нефть марки Brent по прогнозу Oxford Economics от 08.12.2020. Используемые в расчетах макроэкономические показатели представлены в таблице далее.

Таблица 4.1 Прогноз основных макроэкономических показателей

| Категория | Источник | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|---|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Индекс цен производителей в долларах США | OE | 2,1% | 2,0% | 2,0% | 2,1% | 2,0% | 2,0% | 2,0% | 2,0% | 2,0% | 2,0% | 2,0% |
| Индекс потребительских цен в долларах США | OE | 2,1% | 2,0% | 2,0% | 2,1% | 2,0% | 2,0% | 2,0% | 2,0% | 2,0% | 2,0% | 2,0% |
| Индекс потребительских цен в рублях РФ | OE | 4,4% | 3,7% | 3,8% | 3,8% | 3,8% | 4,0% | 3,9% | 3,8% | 3,6% | 3,8% | 3,9% |
| Индекс цен производителей в рублях РФ | OE | 4,4% | 3,7% | 3,8% | 3,8% | 3,8% | 4,0% | 3,9% | 3,8% | 3,6% | 3,8% | 3,9% |
| Индекс роста цен на ж/д перевозки в рублях РФ | МЭР | 3,5% | 3,7% | 3,6% | 3,8% | 3,9% | 4,0% | 4,0% | 4,0% | 4,0% | 4,0% | 4,0% |
| Доллар США/Рубль (среднегодовой) | OE | 76,22 | 77,32 | 78,27 | 79,10 | 79,96 | 80,82 | 81,68 | 82,56 | 83,37 | 84,11 | 84,75 |
| Цена на нефть марки Brent | OE, Eikon | 48,34 | 56,72 | 60,02 | 60,79 | 61,90 | 64,54 | 66,21 | 67,92 | 69,68 | 71,48 | 73,31 |

Источник: Министерство экономического развития РФ, Oxford Economics, Thomson Reuters Eikon

4.1.3. Прогноз выручки от реализации

Выручка ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" представлена выручкой от реализации нефтепродуктов.

Выручка от реализации нефтепродуктов прогнозировалась исходя из прогноза объемов реализации продукции и прогнозов изменения цен на продукты.

Прогноз объемов реализации продукции

В прогнозном периоде объемы реализации совпадают с объемами производства продукции. Объемы производства прогнозировались согласно плану ввода мощностей на НПЗ по данным Заказчика. По данным Заказчика на Дату оценки на НПЗ функционируют установки: НПУ 0,05, НПУ 0,05, НПУ 0,15 и ЭЛОУ-АТ 0,25. В апреле 2021 г. ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" в рамках третьей очереди строительства НПЗ введет установку вакуумной перегонки (электрообессоливающая установка, вакуумная трубчатка, ЭЛОУ-АВТ) суммарной мощностью 1 500 тыс. т в год. При этом мощность установки первые три месяца будет составлять 120 тыс. т в год. Информация о дневной производительности, количества дней простоя и дат ввода установок первичной переработки представлены в таблице далее.

Таблица 4.2. Характеристики установок первичной переработки НПЗ

| Производственные мощности | Мощность, млн. т | Производительность, т/день | Простой, дней | Дата ввода |
|---------------------------|------------------|----------------------------|---------------|------------|
| НПУ | 0,05 | 90 | 20 | 01.июл.14 |
| НПУ | 0,05 | 90 | 20 | 01.июл.14 |
| НПУ | 0,15 | 350 | 20 | 01.июл.14 |
| ЭЛОУ-АТ | 0,25 | 675 | 20 | 24.июн.17 |
| ЭЛОУ-АВТ | 1,5 | 5 400 | 14 | 01.апр.21 |

Источник: данные Заказчика

В таблице далее представлен прогноз объемов реализации нефтепродуктов на НПЗ.

Таблица 4.3. Прогноз производства нефтепродуктов первичной переработки на 14 января 2021 г.– 31 декабря 2031 г., т

| Показатель | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|--------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Нафта | 329 255 | 410 715 | 410 715 | 411 883 | 410 715 | 410 715 | 410 715 | 411 883 | 410 715 | 410 715 | 410 715 |
| Дизель | 725 245 | 920 031 | 920 031 | 922 648 | 920 031 | 920 031 | 920 031 | 922 648 | 920 031 | 920 031 | 920 031 |
| ВГО | 334 465 | 445 518 | 445 518 | 446 784 | 445 518 | 445 518 | 445 518 | 446 784 | 445 518 | 445 518 | 445 518 |
| Мазут | 342 235 | 455 821 | 455 821 | 457 109 | 455 821 | 455 821 | 455 821 | 457 109 | 455 821 | 455 821 | 455 821 |
| Итого | 1 731 199 | 2 232 084 | 2 232 084 | 2 238 425 | 2 232 084 | 2 232 084 | 2 232 084 | 2 238 425 | 2 232 084 | 2 232 084 | 2 232 084 |

Источник: данные Заказчика, расчет ООО "Эверест Консалтинг"

План реализации нефтепродуктов

С 2020 г. прогнозируется реализовывать на внутреннем рынке 10% нефти от потребляемого на НПЗ нефтяного сырья, соответственно остальной объем товара направляется на экспорт.

Реализация дизельного топлива на внутреннем рынке по данным менеджмента Компании ограничена потребностью в размере 240 тыс. т. в год, соответственно остальной объем товара направляется на экспорт. На внутреннем рынке в 100% объеме реализуются мазут. На экспорт в 100% объеме поставляются ВГО.

ПРОГНОЗ ИЗМЕНЕНИЯ ЦЕН НА НЕФТЕПРОДУКТЫ ПЕРВИЧНОЙ ПЕРЕРАБОТКИ

Исходя из прогноза объемов реализации и плана реализации нефтепродуктов необходимо построить прогноз следующих цен на нефтепродукты первичной переработки:

- Экспорт:
 - нефтя;
 - дизель;
 - ВГО.
- Внутренний рынок:
 - нефтя;
 - дизель;
 - мазут.

Цены на нефтепродукты прогнозировались от базисных цен CIF на роттердамском или средиземноморском рынке методом net back (далее – нетбэк) с учетом скидок за качество продукции и маржи трейдера для экспортных цен и премий/скидок для цен внутреннего рынка. Цены на базисные нефтепродукты прогнозировались на основе регрессий, построенных между ценами на нефть сорта Brent и базисными ценами. Коэффициенты регрессий предоставлены Заказчиком.

Для расчета net back из прогнозных базисных цен CIF на роттердамском или средиземноморском рынке, согласно правилам франко-места перехода ответственности от продавца к покупателю Incoterms, вычитались фрахт, экспортные пошлины и транспортные расходы.

Фрахт прогнозировался на основе фактического значения на 31.12.2018, предоставленного Заказчиком, с учетом темпов роста потребительских цен в долларах США.

Экспортные пошлины рассчитаны в соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 29 марта 2013 г. №276 "О расчете ставок вывозных таможенных пошлин на нефть сырую и отдельные категории товаров, выработанных из нефти, и признании утратившими силу некоторых решений правительства Российской Федерации", актуальным на Дату оценки. При этом экспортные пошлины будут последовательно снижаться в связи с завершением налогового маневра в нефтегазовой отрасли, и к 2024 г. составят 0 руб./т. Средние цены на нефть сырую Urals на мировых рынках нефтяного сырья (средиземноморском и роттердамском) для расчета экспортной пошлины рассчитаны на основе коэффициентов регрессии, построенной относительно цен на нефть сорта Brent по историческим данным Platts за 3 кв. 2015 – 4 кв. 2018 гг. Коэффициент баррелизации для расчета экспортной пошлины составляет 7,30 в соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 26 февраля 2013 г. N 155 "О порядке мониторинга цен на нефть сырую марки "Юралс" на мировых рынках нефтяного сырья (средиземноморском и роттердамском)".

Транспортные расходы состоят из перевалки, железнодорожного тарифа и платы за прогон от НПЗ до станции Кинель. Перевалка прогнозировалась по фактическим данным на 31.12.2018 предоставленным Заказчиком, с учетом темпов роста потребительских цен в долларах США и с учетом допущения, примененного Оценщиком к прогнозу фрахта. Железнодорожный тариф прогнозировался по фактическим данным на 2018 г. предоставленным Заказчиком, с учетом темпов роста цен на железнодорожные перевозки в рублях РФ. При вводе ЭЛОУ-АВТ 01.04.2021 и увеличении мощности завода стоимость ж/д тарифа снижается на значение, рассчитанное на основе исторических данных за 2018 г. (314 руб./т по данным Заказчика) с учетом темпов роста цен на железнодорожные перевозки в рублях РФ. Плата за прогон от НПЗ до станции Кинель не прогнозируется после конца 2021 г., так как далее планируется открытие железнодорожной станции Кинель (актив НПЗ) на основе фактических данных за 2018 г. предоставленных Заказчиком, с учетом темпов роста цен на железнодорожные перевозки в рублях РФ.

Скидки прогнозируются в размере процентной доли от цены на нефть Brent. Размеры скидок определены по данным Заказчика о скидках на нефтепродукты аналогичного качества в 2018 г. Скидки за качество продукции увеличивается после 01.04.2021 г., так как будет введена ЭЛОУ-АВТ 1,5, которая потребляет трубную нефть, в связи с чем сернистость конечных продуктов увеличивается.

Для расчета экспортных цен к ценам рассчитанного таким образом экспортного эквивалента добавлена маржа трейдера. Прогноз маржи трейдера строился на основе тех данных, то при цене на нефть 81 долл. США/бар. маржа составляла 5,0 долл. США/т.

Для расчета цен внутреннего рынка премии/скидки в процентной доле от цены на нефть Brent. Размеры премий/скидок определены по данным Заказчика о премиях/скидках в 2019 г.

Прогноз экспортных цен на нефть, дизель и ВГО, цен внутреннего рынка на нефть, дизель и мазут представлен в таблице далее.

Таблица 4.4. Прогноз экспортных цен на нефть, дизель и ВГО, цен внутреннего рынка на нефть, дизель и мазут на 14 января 2021 г. – 31 декабря 2031 г.

| Категория | Ед. изм. | 2019 | 2020 | 01.01.2021- 13.01.2021 | 14.01.2021- 31.12.2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|---------------------------------------|-------------|---------|---------|---------------------------|---------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Цены на базисные продукты | | | | | | | | | | | | | | | |
| Цена на нефть марки Brent | долл. США/т | 485,1 | 334,6 | 413,4 | 381,9 | 381,9 | 453,8 | 459,6 | 468,0 | 488,0 | 500,6 | 513,5 | 526,8 | 540,4 | 554,2 |
| Средняя Urals Mediterranean Rotterdam | долл. США/т | 546,3 | 376,8 | 465,6 | 430,1 | 430,1 | 511,0 | 517,5 | 527,0 | 549,5 | 563,7 | 578,3 | 593,2 | 608,5 | 624,1 |
| Константа | (2,01) | | | | | | | | | | | | | | |
| Коэффициент | 1,01 | | | | | | | | | | | | | | |
| Нафта CIF ARA | долл. США/т | 546,3 | 376,8 | 465,6 | 430,1 | 430,1 | 511,0 | 517,5 | 527,0 | 549,5 | 563,7 | 578,3 | 593,2 | 608,5 | 624,1 |
| Константа | 34,41 | | | | | | | | | | | | | | |
| Коэффициент | 1,08 | | | | | | | | | | | | | | |
| Дизель Gasoil 0,1% CIF ARA | долл. США/т | 572,0 | 394,6 | 487,5 | 450,3 | 450,3 | 535,0 | 541,9 | 551,8 | 575,3 | 590,2 | 605,5 | 621,1 | 637,2 | 653,5 |
| Константа | 1,75 | | | | | | | | | | | | | | |
| Коэффициент | 1,20 | | | | | | | | | | | | | | |
| Мазут 1% CIF Med | долл. США/т | 338,2 | 233,3 | 288,3 | 266,3 | 266,3 | 316,4 | 320,4 | 326,3 | 340,2 | 349,0 | 358,0 | 367,3 | 376,8 | 386,4 |
| Константа | 28,00 | | | | | | | | | | | | | | |
| Коэффициент | 0,69 | | | | | | | | | | | | | | |
| ВГО 2% CIF ARA | долл. США/т | 466,5 | 321,8 | 397,6 | 367,3 | 367,3 | 436,3 | 441,9 | 450,0 | 469,2 | 481,4 | 493,8 | 506,6 | 519,6 | 532,9 |
| Константа | (5,36) | | | | | | | | | | | | | | |
| Коэффициент | 0,96 | | | | | | | | | | | | | | |
| Фрахт | | | | | | | | | | | | | | | |
| Нафта | долл. США/т | 6,6 | 6,7 | н/п | 6,9 | 6,9 | 7,1 | 7,3 | 7,4 | 7,6 | 7,7 | 7,9 | 8,0 | 8,2 | 8,4 |
| Дизель | долл. США/т | 11,2 | 11,4 | н/п | 11,6 | 11,6 | 12,1 | 12,3 | 12,6 | 12,8 | 13,1 | 13,4 | 13,6 | 13,9 | 14,2 |
| Мазут | долл. США/т | 11,2 | 11,4 | н/п | 11,6 | 11,6 | 12,1 | 12,3 | 12,6 | 12,8 | 13,1 | 13,4 | 13,6 | 13,9 | 14,2 |
| ВГО | долл. США/т | 4,1 | 4,1 | н/п | 4,2 | 4,2 | 4,4 | 4,5 | 4,6 | 4,7 | 4,8 | 4,9 | 5,0 | 5,1 | 5,2 |
| Перевалка | | | | | | | | | | | | | | | |
| Нафта | долл. США/т | 22,4 | 22,7 | н/п | 23,2 | 23,2 | 24,1 | 24,6 | 25,1 | 25,7 | 26,2 | 26,7 | 27,2 | 27,8 | 28,4 |
| Дизель | долл. США/т | 11,2 | 11,4 | н/п | 11,6 | 11,6 | 12,1 | 12,3 | 12,6 | 12,8 | 13,1 | 13,4 | 13,6 | 13,9 | 14,2 |
| Мазут | долл. США/т | 29,5 | 29,9 | н/п | 30,6 | 30,6 | 31,8 | 32,5 | 33,1 | 33,8 | 34,5 | 35,2 | 35,9 | 36,6 | 37,4 |
| ВГО | долл. США/т | 4,1 | 4,1 | н/п | 4,2 | 4,2 | 4,4 | 4,5 | 4,6 | 4,7 | 4,8 | 4,9 | 5,0 | 5,1 | 5,2 |
| Ж/д тариф | | | | | | | | | | | | | | | |
| Снижение при увеличении мощности НПЗ | руб./т | - | (300,0) | (300,4) | (310,5) | (310,5) | (333,6) | (346,3) | (359,8) | (374,2) | (389,3) | (404,9) | (421,2) | (438,2) | (455,8) |
| Нафта | руб./т | 3 933,0 | 3 500,0 | 3 504,3 | 3 622,5 | 3 622,5 | 3 891,8 | 4 039,7 | 4 197,2 | 4 366,0 | 4 541,6 | 4 724,2 | 4 914,2 | 5 111,9 | 5 317,4 |
| Дизель | руб./т | 3 933,0 | 3 500,0 | 3 504,3 | 3 622,5 | 3 622,5 | 3 891,8 | 4 039,7 | 4 197,2 | 4 366,0 | 4 541,6 | 4 724,2 | 4 914,2 | 5 111,9 | 5 317,4 |

| Категория | Ед. изм. | 2019 | 2020 | 01.01.2021- 13.01.2021 | 14.01.2021- 31.12.2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|---|--------------|----------|----------|---------------------------|---------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Мазут | руб./т | 3 570,8 | 3 150,0 | 3 153,9 | 3 260,3 | 3 260,3 | 3 502,6 | 3 635,7 | 3 777,5 | 3 929,4 | 4 087,4 | 4 251,8 | 4 422,8 | 4 600,7 | 4 785,7 |
| ВГО | руб./т | 1 966,5 | 1 600,0 | 1 602,0 | 1 656,0 | 1 656,0 | 1 779,1 | 1 846,7 | 1 918,7 | 1 995,9 | 2 076,2 | 2 159,6 | 2 246,5 | 2 336,9 | 2 430,8 |
| Плата за прогон завод-Кинель | | | | | | | | | | | | | | | |
| Наличие ж/д | руб./т | 325 | 336 | 337 | 77 | 77 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Экспортная пошлина | | | | | | | | | | | | | | | |
| Нафта | долл. США/ т | 53,7 | 26,2 | 26,3 | 23,6 | 23,6 | 9,9 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Дизель | долл. США/ т | 29,3 | 14,3 | 14,3 | 12,9 | 12,9 | 5,4 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Мазут | долл. США/ т | 97,6 | 47,7 | 47,7 | 42,9 | 42,9 | 18,0 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ВГО | долл. США/ т | 97,6 | 47,7 | 47,7 | 42,9 | 42,9 | 18,0 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Цена нетбэк | | | | | | | | | | | | | | | |
| Нафта | долл. США/т | 398,3 | 270,8 | н/п | 328,0 | 328,0 | 420,1 | 434,5 | 441,9 | 462,2 | 474,2 | 486,4 | 499,0 | 511,8 | 524,6 |
| Дизель | долл. США/т | 454,9 | 307,1 | н/п | 365,8 | 365,8 | 455,7 | 466,2 | 474,1 | 495,7 | 508,4 | 521,5 | 534,9 | 548,6 | 562,4 |
| Мазут | долл. США/т | 140,4 | 98,7 | н/п | 137,5 | 137,5 | 209,7 | 229,7 | 233,3 | 245,0 | 251,4 | 258,0 | 264,7 | 271,6 | 278,4 |
| ВГО | долл. США/т | 325,4 | 240,3 | н/п | 293,2 | 293,2 | 386,8 | 409,6 | 416,9 | 435,2 | 446,4 | 457,9 | 469,7 | 481,8 | 494,0 |
| Премии/скидки за качество продукции | | | | | | | | | | | | | | | |
| Нафта | долл. США/т | (7,0) | (4,8) | (6,0) | (5,5) | (5,5) | (6,5) | (6,6) | (6,8) | (7,0) | (7,2) | (7,4) | (7,6) | (7,8) | (8,0) |
| Дизель | долл. США/т | (36,0) | (24,8) | (30,7) | (28,3) | (28,3) | (33,7) | (34,1) | (34,7) | (36,2) | (37,1) | (38,1) | (39,1) | (40,1) | (41,1) |
| ВГО | долл. США/т | (4,0) | (2,8) | (3,4) | (3,1) | (3,1) | (3,7) | (3,8) | (3,9) | (4,0) | (4,1) | (4,2) | (4,3) | (4,5) | (4,6) |
| Цена нетбэк с учётом качества продукции | | | | | | | | | | | | | | | |
| Нафта | долл. США/т | 391,3 | 266,0 | н/п | 322,5 | 322,5 | 413,5 | 427,9 | 435,2 | 455,2 | 467,0 | 479,0 | 491,4 | 504,0 | 516,6 |
| Дизель | долл. США/т | 418,9 | 282,2 | н/п | 337,5 | 337,5 | 422,1 | 432,0 | 439,4 | 459,4 | 471,3 | 483,4 | 495,8 | 508,5 | 521,2 |
| Мазут | долл. США/т | 140,4 | 98,7 | н/п | 137,5 | 137,5 | 209,7 | 229,7 | 233,3 | 245,0 | 251,4 | 258,0 | 264,7 | 271,6 | 278,4 |
| ВГО | долл. США/т | 321,4 | 237,5 | н/п | 290,1 | 290,1 | 383,1 | 405,8 | 413,0 | 431,2 | 442,3 | 453,7 | 465,4 | 477,3 | 489,4 |
| Цена нетбэк с учётом качества продукции | | | | | | | | | | | | | | | |
| Нафта | руб./т | 25 330,8 | 20 082,1 | н/п | 24 628,6 | 24 628,6 | 32 365,4 | 33 848,5 | 34 797,0 | 36 790,5 | 38 143,2 | 39 547,1 | 40 966,5 | 42 390,2 | 43 787,9 |
| Дизель | руб./т | 27 117,8 | 21 310,2 | н/п | 25 773,3 | 25 773,3 | 33 033,6 | 34 176,8 | 35 136,1 | 37 134,4 | 38 496,2 | 39 909,5 | 41 338,1 | 42 771,1 | 44 177,7 |
| Мазут | руб./т | 9 089,8 | 7 454,9 | н/п | 10 500,2 | 10 500,2 | 16 415,8 | 18 167,6 | 18 658,0 | 19 799,1 | 20 534,8 | 21 298,8 | 22 070,3 | 22 842,3 | 23 596,9 |
| ВГО | руб./т | 20 808,5 | 17 936,7 | н/п | 22 152,2 | 22 152,2 | 29 983,4 | 32 102,9 | 33 025,1 | 34 849,3 | 36 127,8 | 37 454,6 | 38 797,7 | 40 147,5 | 41 477,5 |
| Маржа трейдера (только при поставках на экспорт) | | | | | | | | | | | | | | | |
| Нафта | долл. США/т | (4,0) | (2,7) | н/п | (3,1) | (3,1) | (3,7) | (3,8) | (3,8) | (4,0) | (4,1) | (4,2) | (4,3) | (4,4) | (4,5) |
| Дизель | долл. США/т | (4,0) | (2,7) | н/п | (3,1) | (3,1) | (3,7) | (3,8) | (3,8) | (4,0) | (4,1) | (4,2) | (4,3) | (4,4) | (4,5) |
| ВГО | долл. США/т | (4,0) | (2,7) | н/п | (3,1) | (3,1) | (3,7) | (3,8) | (3,8) | (4,0) | (4,1) | (4,2) | (4,3) | (4,4) | (4,5) |
| Экспортные цены | | | | | | | | | | | | | | | |
| Нафта | долл. США/т | 387,3 | 263,2 | н/п | 319,4 | 319,4 | 409,8 | 424,1 | 431,3 | 451,2 | 462,9 | 474,8 | 487,1 | 499,6 | 512,1 |
| Дизель | долл. США/т | 414,9 | 279,5 | н/п | 334,4 | 334,4 | 418,4 | 428,3 | 435,6 | 455,5 | 467,2 | 479,2 | 491,5 | 504,1 | 516,7 |
| ВГО | долл. США/т | 317,5 | 234,8 | н/п | 286,9 | 286,9 | 379,4 | 402,1 | 409,2 | 427,2 | 438,2 | 449,5 | 461,1 | 472,9 | 484,9 |
| Экспортные цены | | | | | | | | | | | | | | | |

| Категория | Ед. изм. | 2019 | 2020 | 01.01.2021- 13.01.2021 | 14.01.2021- 31.12.2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|--|----------|----------|----------|---------------------------|---------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Нафта | руб./т | 25 074,3 | 19 875,8 | н/п | 24 390,5 | 24 390,5 | 32 075,5 | 33 551,7 | 34 491,5 | 36 468,5 | 37 809,3 | 39 201,0 | 40 607,9 | 42 019,1 | 43 404,3 |
| Дизель | руб./т | 26 861,4 | 21 103,9 | н/п | 25 535,1 | 25 535,1 | 32 743,7 | 33 879,9 | 34 830,5 | 36 812,3 | 38 162,3 | 39 563,3 | 40 979,5 | 42 399,9 | 43 794,2 |
| ВГО | руб./т | 20 552,1 | 17 730,3 | н/п | 21 914,1 | 21 914,1 | 29 693,4 | 31 806,1 | 32 719,6 | 34 527,3 | 35 793,9 | 37 108,4 | 38 439,1 | 39 776,4 | 41 094,0 |
| Премии/скидки внутреннего рынка | | | | | | | | | | | | | | | |
| Дизель | руб./т | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Мазут | руб./т | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Цена на внутренний рынок | | | | | | | | | | | | | | | |
| Нафта | руб./т | 25 074,3 | 19 875,8 | н/п | 24 628,6 | 24 628,6 | 32 365,4 | 33 848,5 | 34 797,0 | 36 790,5 | 38 143,2 | 39 547,1 | 40 966,5 | 42 390,2 | 43 787,9 |
| Дизель | руб./т | 22 583,7 | 16 776,1 | н/п | 21 464,0 | 21 464,0 | 27 510,4 | 28 462,4 | 29 261,3 | 30 925,5 | 32 059,6 | 33 236,7 | 34 426,4 | 35 619,8 | 36 791,3 |
| Мазут | руб./т | 13 673,1 | 12 038,2 | н/п | 15 794,7 | 15 794,7 | 24 693,2 | 27 328,1 | 28 065,9 | 29 782,4 | 30 889,1 | 32 038,2 | 33 198,7 | 34 360,1 | 35 495,1 |

Источник: данные Заказчика, расчет ООО "Эверест Консалтинг"

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

Таблица 4.5. Прогноз выручки ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ - ТЕРМИНАЛ" на 14 января 2021 г. – 31 декабря 2031 г., тыс. руб.

| Категория | 14.01.2021- 31.12.2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|---------------------------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Продукты первичной переработки | | | | | | | | | | | |
| Нафта | 8 074 348 | 11 990 784 | 13 241 200 | 13 888 485 | 14 237 111 | 15 052 924 | 15 606 366 | 16 226 814 | 16 761 529 | 17 344 037 | 17 915 847 |
| Дизель | 17 576 920 | 26 451 949 | 28 869 197 | 29 959 058 | 30 708 545 | 32 455 644 | 33 645 847 | 34 984 649 | 36 129 679 | 37 381 995 | 38 611 289 |
| Мазут | 5 282 775 | 9 269 747 | 11 001 248 | 12 209 771 | 12 503 868 | 13 268 588 | 13 761 649 | 14 314 151 | 14 790 617 | 15 308 045 | 15 813 690 |
| ВГО | 7 499 761 | 12 023 209 | 13 534 860 | 14 538 866 | 14 914 269 | 15 738 244 | 16 315 601 | 16 962 618 | 17 521 313 | 18 130 905 | 18 731 480 |
| Итого выручка от реализации | 38 433 804 | 59 735 689 | 66 646 506 | 70 596 181 | 72 363 794 | 76 515 399 | 79 329 463 | 82 488 233 | 85 203 139 | 88 164 982 | 91 072 306 |

Источник: расчет ООО "Эверест Консалтинг"

4.1.4. Прогноз затрат

Себестоимость

Себестоимость ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ – ТЕРМИНАЛ" включает в себя следующие компоненты:

- Затраты на сырье.
- Затраты на процесс первичной переработки.

Затраты на сырье

Затраты на закупку нефтяного сырья прогнозировались на основе плана объемов потребления нефтяного сырья на НПЗ и прогноза изменения цен на нефть.

Удобное расположение НПЗ позволяет использовать в производстве легкую, низкосернистую нефть. Производители легкой нефти заинтересованы в прямых поставках железнодорожным транспортом на НПЗ, более выгодных по сравнению со сдачей нефти в систему ПАО "Транснефть".

Построение прогноза по объемам и составу потребляемой нефти основано на том, что установки НПУ 0,25 и ЭЛОУ-АТ 0,25 загружаются легкой нефтью, а установка ЭЛОУ-АВТ 1,5 – трубной нефтью.

В прогнозном периоде НПЗ имеет возможность потреблять легкую нефть со Сладковско-Заречного месторождения, а также из следующих районов: Каргала, Приволжск, Похвистнево и Новосергиевск. Существует ограничения по потреблению нефти из Новосергиевска в размере 20 тыс. т. в месяц. Нефтяное сырье для установки ЭЛУ-АВТ НПЗ планирует потреблять из магистрального трубопровода.

Прогноз изменения цен на нефть

Цена на трубную нефть

Прогноз цен на трубную нефть осуществлялся от базисной цены на Urals CIF Mediterranean методом net back. Цена на Urals CIF Mediterranean прогнозировалась на основе регрессии, построенной между ценами на нефть сорта Brent и ценами на Urals CIF Mediterranean по историческим данным Platts.

Коэффициент баррелизации трубной нефти принят в соответствии со сведениями Заказчика в размере 7,2.

Для расчета net back из прогнозных цен на Urals CIF Mediterranean, согласно правилам франко-места перехода ответственности от продавца к покупателю Incoterms, вычитались фрахт, экспортные пошлины и транспортные расходы.

Фрахт Новороссийск-Августа прогнозировался на основе фактического значения 2018 г., предоставленного Заказчиком, с учетом темпов роста потребительских цен в долларах США.

Экспортные пошлины рассчитаны в соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 29 марта 2013 г. №276 "О расчете ставок вывозных таможенных пошлин на нефть сырую и отдельные категории товаров, выработанных из нефти, и признании утратившими силу некоторых решений правительства Российской Федерации", актуальным на Дату оценки. При этом экспортные пошлины будут последовательно снижаться в связи с завершением налогового маневра в нефтегазовой отрасли, и к 2024 г. составят 0 руб./т.

Транспортные расходы представлены перевалкой в порту Новороссийска и прокачки по направлению "Новороссийск-Самара". Перевалка в порту Новороссийска прогнозировалась на основе фактического значения 2018 г., предоставленного Заказчиком, с учетом темпов роста потребительских цен в долларах США. Стоимость прокачки по направлению "Новороссийск-Самара" прогнозировалась на основе фактического значения 2018 г., предоставленного Заказчиком, с учетом темпов роста потребительских цен в рублях РФ.

Таблица 4.6. Прогноз цен на трубную нефть ООО "САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" на 14 января 2021 г. – 31 декабря 2031 г.

| Показатель | Ед. изм. | 2019 | 2020 | 01.01.2021- 13.01.2021 | 14.01.2021- 31.12.2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|--|----------------|--------|--------|---------------------------|---------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Цена на нефть марки Brent | долл. США/бар. | 64,2 | 44,3 | 54,7 | 50,5 | 56,7 | 60,0 | 60,8 | 61,9 | 64,5 | 66,2 | 67,9 | 69,7 | 71,5 | 73,3 |
| Константа | -1,20 | | | | | | | | | | | | | | |
| Коэффициент | 1,00 | | | | | | | | | | | | | | |
| Urals (CIF Mediterranean) | долл. США/бар. | 63,2 | 43,2 | 53,7 | 49,5 | 55,7 | 59,0 | 59,8 | 60,9 | 63,5 | 65,2 | 66,9 | 68,7 | 70,5 | 72,3 |
| Коэффициент баррелизации трубной нефти | баррель/т | 7,2 | 7,2 | 7,2 | 7,2 | 7,2 | 7,2 | 7,2 | 7,2 | 7,2 | 7,2 | 7,2 | 7,2 | 7,2 | 7,2 |
| Цена на нефть (CIF Mediterranean) | долл.США /т | 457,9 | 313,2 | 389,0 | 358,7 | 403,7 | 427,7 | 433,3 | 441,4 | 460,6 | 472,8 | 485,2 | 498,0 | 511,1 | 524,4 |
| Фрахт Новороссийск-Августа | долл.США /т | 7,8 | 7,9 | 8,0 | 8,1 | 8,3 | 8,5 | 8,6 | 8,8 | 9,0 | 9,2 | 9,3 | 9,5 | 9,7 | 9,9 |
| Расчет экспортная пошлина на нефть | долл.США /т | 97,6 | 47,7 | 47,7 | 42,9 | 33,3 | 18,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Перевалка в порту Новороссийска | долл. США/т | 4,0 | 4,0 | 4,0 | 4,1 | 4,1 | 4,2 | 4,3 | 4,4 | 4,5 | 4,6 | 4,7 | 4,8 | 4,9 | 5,0 |
| Прокачка Новороссийск-Самара | долл. США/т | 18,1 | 18,9 | 18,1 | 18,9 | 19,6 | 20,3 | 21,1 | 21,9 | 22,8 | 23,7 | 24,6 | 25,4 | 26,4 | 27,4 |
| Цена на трубную нефть | долл. США/т | 330,3 | 234,6 | 311,2 | 284,6 | 338,4 | 376,7 | 399,3 | 406,3 | 424,4 | 435,4 | 446,6 | 458,2 | 470,1 | 482,0 |
| Цена на трубную нефть | руб./т | 21 384 | 17 716 | 22 422 | 21 739 | 26 162 | 29 485 | 31 585 | 32 489 | 34 300 | 35 561 | 36 872 | 38 203 | 39 539 | 40 854 |

Источник: данные Заказчика, расчет ООО "Эверест Консалтинг"

Цена на легкую нефть ННК (Новосергиевск)

Прогноз цен на легкую нефть осуществлялся от базисной цены на нефть смеси КТК (Каспийский трубопроводный консорциум) методом net back с учетом премии поставщика. Цена на нефть смеси КТК прогнозировалась на основе регрессии, построенной между ценами на нефть сорта Brent и ценами на нефть смеси КТК по историческим данным Platts.

Коэффициент баррелизации трубной нефти принят в соответствии со сведениями Заказчика в размере 7,57.

Для расчета net back из прогнозных цен на нефть смеси КТК, вычитались фрахт, экспортные пошлины и транспортные расходы.

Фрахт прогнозировался на основе фактического значения на 2018 г., предоставленного Заказчиком, с учетом темпов роста потребительских цен в долларах США.

Экспортные пошлины рассчитаны в соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 29 марта 2013 г. №276 "О расчете ставок вывозных таможенных пошлин на нефть сырую и отдельные категории товаров, выработанных из нефти, и признании утратившими силу некоторых решений правительства Российской Федерации", актуальным на Дату оценки. При этом экспортные пошлины будут последовательно снижаться в связи с завершением налогового маневра в нефтегазовой отрасли, и к 2024 г. составят 0 руб./т.

Транспортные расходы представлены перевалкой в порту и прокачкой Гетмановская-Новороссийск, прогоном по участку "Новосергиевская-Гетмановская", прогоном по участку "Кинель-Новосергиевская", прогоном от НПЗ до Кинеля. Перевалка в порту и прокачка по участку "Гетмановская-Новороссийск" прогнозировались на основе фактического значения на 2018 г., предоставленного Заказчиком, с учетом темпов роста потребительских цен в долларах США. Стоимость прогона по направлению "Новосергиевская-Гетмановская" прогнозировалась на основе фактического значения на 2018 г., предоставленного Заказчиком, с учетом темпов роста цен на железнодорожные перевозки в рублях РФ. Стоимость прогона по направлению "Новосергиевская-Кинель" прогнозировалась на основе фактического значения на 2018 г., предоставленного Заказчиком, с учетом темпов роста цен на железнодорожные перевозки в рублях РФ. Плата за прогон от НПЗ до станции Кинель прогнозируется до 2021 г., так как далее планируется открытие железнодорожной станции Кинель (актив НПЗ) на основе фактических данных за 2018 г., предоставленных Заказчиком, с учетом темпов роста цен на железнодорожные перевозки в рублях РФ.

Премия поставщика прогнозировалась на основе фактического значения на 2018 г., предоставленного Заказчиком, с учетом темпов роста потребительских цен в рублях РФ.

Таблица 4.7. Прогноз цен на Новосергиевскую нефть на 14 января 2021 г. – 31 декабря 2031 г.

| Показатель | Ед. изм. | 2018 | 2019 | 2020 | 01.01.2021- 13.01.2021 | 14.01.2021- 31.12.2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|---------------------------|----------------------|------|------|------|---------------------------|---------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Цена на нефть марки Brent | долл. США/бар. | | 64,2 | 44,3 | 54,7 | 50,5 | 56,7 | 60,0 | 60,8 | 61,9 | 64,5 | 66,2 | 67,9 | 69,7 | 71,5 | 73,3 |
| Константа | -1,25 | | | | | | | | | | | | | | | |
| Коэффициент | 0,99 | | | | | | | | | | | | | | | |
| Цена на нефть смеси КТК | долл. США/баррель | | 63,5 | 44,2 | 54,3 | 50,2 | 56,3 | 59,5 | 60,2 | 61,3 | 63,9 | 65,5 | 67,1 | 68,8 | 70,6 | 72,4 |

| Показатель | Ед. изм. | 2018 | 2019 | 2020 | 01.01.2021-13.01.2021 | 14.01.2021-31.12.2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|--|-------------|---------|---------|---------|-----------------------|-----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Коэффициент баррелизации | баррель/т | | 7,60 | 7,60 | 7,60 | 7,60 | 7,60 | 7,60 | 7,60 | 7,60 | 7,60 | 7,60 | 7,60 | 7,60 | 7,60 | 7,60 |
| Цена на нефть смеси КТК | долл. США/т | | 482,5 | 335,7 | 412,6 | 381,9 | 427,6 | 451,9 | 457,6 | 465,8 | 485,3 | 497,6 | 510,2 | 523,1 | 536,4 | 549,9 |
| Фрахт Новороссийск-Августа | долл. США/т | 7,8 | 7,8 | 7,9 | 8,0 | 8,1 | 8,3 | 8,5 | 8,6 | 8,8 | 9,0 | 9,2 | 9,3 | 9,5 | 9,7 | 9,9 |
| Экспортная пошлина на нефть сырую | долл. США/т | | 97,6 | 47,7 | 47,7 | 42,9 | 33,3 | 18,0 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Перевалка в порту и прокачка Гетмановская-Новороссийск | долл. США/т | 20,9 | 21,3 | 21,6 | 21,6 | 22,0 | 22,5 | 22,9 | 23,4 | 23,9 | 24,4 | 24,9 | 25,4 | 25,9 | 26,4 | 26,9 |
| Прогон Новосергиевская-Гетмановская | руб./т | 2 902,2 | 3 003,8 | 3 108,9 | 3 112,7 | 3 217,7 | 3 336,8 | 3 456,9 | 3 588,3 | 3 728,2 | 3 878,1 | 4 034,1 | 4 196,3 | 4 365,1 | 4 540,7 | 4 723,3 |
| Цена EXW поставщик | долл. США/т | | 309,3 | 217,3 | 292,1 | 266,6 | 320,3 | 358,4 | 380,2 | 386,5 | 403,9 | 414,2 | 424,6 | 435,4 | 446,3 | 457,3 |
| Премия поставщика | долл. США/т | 35,0 | 35,6 | 36,1 | 36,2 | 36,9 | 37,6 | 38,4 | 39,2 | 40,0 | 40,8 | 41,6 | 42,5 | 43,3 | 44,2 | 45,1 |
| Прогон Новосергиевская-Кинель | руб./т | 792,0 | 819,7 | 848,4 | 849,5 | 878,1 | 910,6 | 943,4 | 979,2 | 1 017,4 | 1 058,3 | 1 100,9 | 1 145,2 | 1 191,2 | 1 239,1 | 1 289,0 |
| Прогон Кинель-завод | руб./т | 314,0 | 325,0 | 336,4 | 336,8 | 77,1 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Цена на нефть ННК (Новосергиевская) | долл. США/т | н/п | н/п | н/п | 344,7 | 316,1 | 369,7 | 408,8 | 431,8 | 439,2 | 457,8 | 469,3 | 481,0 | 493,0 | 505,2 | 517,6 |
| Цена на нефть ННК (Новосергиевская) | руб./т | н/п | н/п | н/п | 24 842 | 24 138 | 28 587 | 31 997 | 34 155 | 35 118 | 37 004 | 38 331 | 39 708 | 41 100 | 42 497 | 43 870 |

Источник: данные Заказчика, расчет ООО "Эверест Консалтинг"

Цена на прочую нефть

В прогнозном периоде стоимость прочей нефти рассчитывалась с помощью дисконта, рассчитанного для средних фактических значений стоимости нефти со Сладковско-Заречного месторождения, районов: Каргала, Приволжск, Похвистнево и Новосергиевск за сентябрь-октябрь 2018 г. к средней цене на нефть сорта Urals на мировых рынках нефтяного сырья (средиземноморском и роттердамском) за сентябрь-октябрь 2018 г., который составил 22,3%.

Таблица 4.8. Прогноз цен на прочую нефть ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" на 14 января 2021 г. – 31 декабря 2031 г.

| Показатель | 2019 | 2020 | 01.01.2021-13.01.2021 | 14.01.2021-31.12.2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|---|---------------|---------------|-----------------------|-----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Средняя цена на нефть сорта Urals на мировых рынках нефтяного сырья (средиземноморском и роттердамском) | 30 808 | 24 434 | 29 065 | 28 370 | 32 389 | 34 763 | 35 601 | 36 667 | 38 698 | 40 152 | 41 662 | 43 194 | 44 737 | 46 265 |
| Дисконт | -22,27% | -22,27% | -22,27% | -22,27% | -22,27% | -22,27% | -22,27% | -22,27% | -22,27% | -22,27% | -22,27% | -22,27% | -22,27% | -22,27% |
| Цена на прочую нефть | 23 947 | 18 993 | 22 593 | 22 053 | 25 177 | 27 022 | 27 673 | 28 502 | 30 080 | 31 211 | 32 385 | 33 575 | 34 775 | 35 963 |

Источник: данные Заказчика, расчет ООО "Эверест Консалтинг"

ЗАТРАТЫ НА ПРОЦЕССЫ

Затраты на первичную переработку

Затраты на первичную переработку прогнозируются с использованием фактических значений удельных расходов по всем установкам по данным Заказчика 110 000 тыс. руб. в месяц с учетом темпов роста потребительских цен в рублях РФ накоплено с 2018 г.

Таблица 4.9. Прогноз себестоимости ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" на 14 января 2021 г. – 31 декабря 2031 г.

| Показатель | Ед. изм. | 14.01.2021- 31.12.2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|--|------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Сырье и материалы | | | | | | | | | | | | |
| Закупка трубной нефти | тыс. руб. | 30 930 941 | 49 587 955 | 55 886 770 | 60 036 354 | 61 579 982 | 65 012 242 | 67 402 450 | 70 086 103 | 72 409 765 | 74 941 788 | 77 435 382 |
| Закупка лёгкой нефти | тыс. руб. | 9 541 870 | 11 543 198 | 12 704 783 | 13 376 986 | 13 729 117 | 14 475 142 | 15 003 961 | 15 591 723 | 16 108 153 | 16 666 537 | 17 216 977 |
| Новосергиевская | тыс. руб. | 5 586 705 | 6 860 960 | 7 679 379 | 8 197 080 | 8 428 417 | 8 880 972 | 9 199 517 | 9 529 981 | 9 864 015 | 10 199 235 | 10 528 847 |
| Прочая нефть | тыс. руб. | 3 955 165 | 4 682 238 | 5 025 404 | 5 179 906 | 5 300 700 | 5 594 170 | 5 804 443 | 6 061 742 | 6 244 137 | 6 467 301 | 6 688 130 |
| Итого затраты на сырье и материалы | тыс. руб. | 40 472 810 | 61 131 153 | 68 591 553 | 73 413 340 | 75 309 098 | 79 487 384 | 82 406 411 | 85 677 825 | 88 517 917 | 91 608 324 | 94 652 359 |
| Затраты на сырье и материалы в расчете на тонну | | | | | | | | | | | | |
| Закупка трубной нефти | тыс. т | 1 834 | 2 321 | 2 321 | 2 328 | 2 321 | 2 321 | 2 321 | 2 328 | 2 321 | 2 321 | 2 321 |
| Закупка лёгкой нефти | тыс. т | 1 423 | 1 895 | 1 895 | 1 901 | 1 895 | 1 895 | 1 895 | 1 901 | 1 895 | 1 895 | 1 895 |
| Новосергиевская | тыс. т | 411 | 426 | 426 | 427 | 426 | 426 | 426 | 427 | 426 | 426 | 426 |
| Прочее | тыс. т | 231 | 240 | 240 | 240 | 240 | 240 | 240 | 240 | 240 | 240 | 240 |
| Цены на сырье | | | | | | | | | | | | |
| Закупка трубной нефти | руб./т | 21 739 | 26 162 | 29 485 | 31 585 | 32 489 | 34 300 | 35 561 | 36 872 | 38 203 | 39 539 | 40 854 |
| Закупка лёгкой нефти | | | | | | | | | | | | |
| Новосергиевская | руб./т | 24 138 | 28 587 | 31 997 | 34 155 | 35 118 | 37 004 | 38 331 | 39 708 | 41 100 | 42 497 | 43 870 |
| Прочее | руб./т | 22 053 | 25 177 | 27 022 | 27 673 | 28 502 | 30 080 | 31 211 | 32 385 | 33 575 | 34 775 | 35 963 |
| Затраты по процессам | | | | | | | | | | | | |
| Затраты на первичную переработку | тыс. руб. | 1 446 587 | 1 556 086 | 1 614 598 | 1 675 851 | 1 738 821 | 1 808 750 | 1 879 267 | 1 949 783 | 2 020 299 | 2 097 084 | 2 179 647 |
| Итого производственная себестоимость (без амортизации ОС) | тыс. руб. | 41 919 398 | 62 687 239 | 70 206 152 | 75 089 191 | 77 047 919 | 81 296 134 | 84 285 678 | 87 627 608 | 90 538 216 | 93 705 409 | 96 832 006 |

Источник: данные Заказчика, расчет ООО "Эверест Консалтинг"

Коммерческие и управленческие расходы

Коммерческие расходы представлены вознаграждением за проведение таможенных операций (брокеру). Затраты на основные и прочие услуги проведения таможенных операций прогнозируются на основе количества таможенных операций и стоимости услуг. Таможенные операции осуществляются партиями, которые в прогнозном периоде рассчитываются на основе прогноза экспортируемого объема продукта и размера партии (2 000 т. по данным Заказчика) Стоимость услуг прогнозируется на основе фактических данных 2018 г., предоставленных Заказчиком (стоимость основной услуги – 17 797 руб. без НДС, стоимость прочих услуг – 1 441 руб. без НДС) с учетом темпов роста потребительских цен в рублях РФ. Прогнозы коммерческих расходов ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" представлены в таблице далее.

Таблица 4.10. Прогноз коммерческих расходов ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" на 14 января 2021 г. – 31 декабря 2031 г., тыс. руб.

| Показатель | 14.01.2021- 31.12.2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|--|---------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Вознаграждение за проведение таможенных операций (брокеру) | | | | | | | | | | | |
| Нафта | 73 | 89 | 89 | 90 | 89 | 89 | 89 | 90 | 89 | 89 | 89 |
| Стоимость услуги | 1 469 | 1 873 | 1 944 | 2 023 | 2 093 | 2 177 | 2 262 | 2 354 | 2 432 | 2 525 | 2 624 |
| Прочее | 119 | 152 | 157 | 164 | 169 | 176 | 183 | 191 | 197 | 204 | 212 |
| Дизель | 247 | 340 | 340 | 341 | 340 | 340 | 340 | 341 | 340 | 340 | 340 |
| Стоимость услуги | 4 970 | 7 133 | 7 402 | 7 712 | 7 971 | 8 292 | 8 615 | 8 973 | 9 261 | 9 613 | 9 992 |
| Прочее | 402 | 577 | 599 | 624 | 645 | 671 | 697 | 726 | 750 | 778 | 809 |
| ВГО 2% | 171 | 228 | 228 | 229 | 228 | 228 | 228 | 229 | 228 | 228 | 228 |
| Стоимость услуги | 3 445 | 4 781 | 4 961 | 5 164 | 5 343 | 5 558 | 5 775 | 6 008 | 6 208 | 6 444 | 6 698 |
| Прочее | 279 | 387 | 402 | 418 | 433 | 450 | 467 | 486 | 503 | 522 | 542 |
| Итого коммерческие расходы | 10 684 | 14 904 | 15 465 | 16 105 | 16 655 | 17 324 | 18 000 | 18 738 | 19 351 | 20 086 | 20 877 |

Источник: данные Заказчика, расчет ООО "Эверест Консалтинг"

Управленческие расходы включают в себя:

- расходы на услуги ООО "Нефтяная компания Ресурс Нефть" (НКРН);
- налог на имущество.

Расходы на услуги ООО "Нефтяная компания Ресурс Нефть" (НКРН) прогнозируются на основании данных Заказчика о стоимости услуг данной компании (9 млн руб. в месяц) с учетом темпов потребительских цен в рублях РФ. Также с 2020 г. учитывается поправочный коэффициент, размер которого предоставлен Заказчиком.

По налогу на имущество в соответствии с законами Самарской области "Об инвестициях и государственной поддержке инвестиционной деятельности в Самарской области", ООО "САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" может быть предоставлена государственная поддержка в виде освобождения от уплаты налога на имущество организаций в отношении имущества, созданного или приобретенного в результате осуществления инвестиционного проекта "Строительство нефтеперерабатывающего завода мощностью 2 000 тыс. т в год в Самарской области (1-я очередь – 250 тыс. т)" на пять лет с месяца постановки его на бухгалтерский учет в качестве объекта основных средств. Таким образом, налог на имущество до 2025 г. отсутствует. Далее прогноз осуществлялся согласно законодательству РФ от остаточной стоимости основных средств.

Прогнозы управленческих расходов ООО "САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" представлены в таблице далее.

Таблица 4.11. Прогноз управленческих расходов ООО "САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" на 14 января 2021 г. – 31 декабря 2031 г., тыс. руб.

| Показатель | 14.01.2021- 31.12.2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|-------------------------------------|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Расходы НКРН | 205 941 | 234 262 | 269 491 | 307 138 | 334 931 | 366 169 | 399 848 | 436 008 | 474 818 | 518 000 | 565 852 |
| Коэффициент | 1,7 | 1,8 | 2,0 | 2,2 | 2,4 | 2,5 | 2,6 | 2,7 | 2,9 | 3,0 | 3,2 |
| Расходы по налогам | - | - | - | - | 341 404 | 347 237 | 352 973 | 358 575 | 364 001 | 369 253 | 374 367 |
| Итого управленческие расходы | 205 941 | 234 262 | 269 491 | 307 138 | 676 335 | 713 407 | 752 821 | 794 583 | 838 819 | 887 253 | 940 219 |

Источник: данные Заказчика, расчет ООО "Эверест Консалтинг"

Прочие расходы представлены услугами банков, которые прогнозируются как 0,1% от объема выручки соответствующего года, согласно данным Заказчика.

Прочие доходы представлены возвратом по акцизу на нефтяное сырье.

В связи с завершением налогового маневра, как сказано ранее, экспортные пошлины на нефть будут постепенно снижаться, что перенесет нагрузку на внутренних потребителей нефти, они будут фактически покупать нефтяное сырье по мировым ценам. При этом налоговый маневр разработан таким образом, чтобы не повлиять на деятельность эффективных НПЗ. Для нейтрализации увеличения стоимости нефтяного сырья введен возврат по акцизу на нефтяное сырье для эффективных НПЗ.

Налоговые вычеты, предусмотренные пунктом 27 статьи 200 НК РФ производятся для налогоплательщиков, имеющих свидетельство о регистрации лица, совершающего операции по переработке нефтяного сырья. В соответствии с пунктом

2 статьи 179.7 свидетельство выдается российской организации-заявителю при наличии у нее производственных мощностей, необходимых для осуществления технологических процессов (хотя бы одного вида):

- первичная переработка нефти и (или) конденсата газового стабильного;
- каталитический риформинг бензина;
- каталитический крекинг;
- гидрокрекинг;
- гидроконверсия тяжелых остатков;
- замедленное коксование;
- селективная очистка, депарафинизация и гидроизодепарафинизация.

Также необходимым условием получения свидетельства является выполнение хотя бы одного из следующих условий:

1) организация-заявитель находится под санкциями;

2) в течение хотя бы одного из трех налоговых периодов, предшествующих налоговому периоду, в котором было представлено заявление о выдаче свидетельства, организация-заявитель осуществляла реализацию автомобильного бензина класса 5 или реализацию прямогонного бензина на переработку в продукцию нефтехимии при условии, что объем реализации за указанные три налоговых периода в совокупности превысил 5 тысяч тонн и соотношение объема производства к объему нефтяного сырья в совокупности за указанный период составило значение 0,1 и более;

3) организацией-заявителем до 1 июня 2019 г. заключено соглашение о модернизации нефтеперерабатывающих мощностей.

ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" обладает мощностями по первичной переработки нефти, а также планирует с 2020 г. начать поставлять нефть (прямогонный бензин) на внутренний рынок на переработку в продукты нефтехимии в ПАО "Нижнекамскнефтехим" в объеме 10% от потребляемого нефтяного сырья. Таким образом, получение свидетельства для получения обратного акциза ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" прогнозируется с 2020 г.

Согласно пункту 27 статьи 200 НК РФ вычетам подлежат суммы акциза, умноженные на коэффициент 2 и увеличенные на величину демпфирующего коэффициента (КДЕМП), который сдерживает рост цен на внутреннем рынке бензина и дизельного топлива. Для расчета демпфирующего коэффициента в части дизельного топлива необходимо сравнить цену

экспортной альтернативы для дизельного топлива класса 5 и условное значение средней оптовой цены реализации дизельного топлива класса 5 на территории РФ. Согласно пункту 27 статьи 200 НК РФ условное значение средней оптовой цены реализации дизельного топлива класса 5 представлено только для 2019-2021 гг. (50 000 руб./т в 2019 г., 52 500 руб./т в 2020 г., 55 125 руб./т в 2021 г.). Следовательно, прогнозировать КДЕМП возможно только до 2021 г., но ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" не производит дизельное топливо до 2021 г., поэтому прогноз данного показателя отсутствует.

Акциз на нефтяное сырье рассчитывается в соответствии с пунктом 8 статьи 193 НК РФ. Акциз на нефтяное сырье принимается равной 0 в случае:

За налоговый период соотношение суммы величин VПБ (количество прямогонного бензина), VCB (количество товарного бензина, легких и средних дистиллятов в жидком виде), VKC (количество товарного кокса), VT (количество мазута, битума нефтяного, парафина, вазелина, иных жидких (за исключением фракций, массовая доля метил-трет-бутилового эфира или иных эфиров или спиртов в которых не менее 85 %) или твердых продуктов переработки нефтяного сырья). к величине VHC (количество нефтяного сырья) оказалось менее 0,75;

Объем дизельного топлива или автомобильного бензина класса 5, произведенных из нефтяного сырья оказался менее минимальной величины реализации на биржевых торгах определяемой налогоплательщиком самостоятельно в порядке, установленном Правительством Российской Федерации

В Постановление Правительства Российской Федерации от 29 декабря 2018 г. №1720 "Об утверждении объемов минимальной величины автомобильного бензина класса 5 и (или) дизельного топлива класса 5, произведенных из нефтяного сырья, направленного на переработку и принадлежащего налогоплательщику на праве собственности, и реализованных налогоплательщиком в налоговом периоде на биржевых торгах, проводимых в налоговом периоде на биржевых торгах, проводимых на бирже (биржах), и правил определения объемов реализации на биржевых торгах автомобильного бензина класса 5 и (или) дизельного топлива класса 5" минимальная величина автомобильного бензина класса 5 составляет 10% от объема производства автомобильного бензина класса 5, а минимальная величина дизельного топлива класса 5 – 5% от объема производства дизельного топлива класса 5.

Выход указанных в первом условии нефтепродуктов (Vпб, Vсв, Vкс, Vт к Vнс) у ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" составляет 96%. Так же ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" начинает производить и может реализовывать на внутренний рынок дизельное топливо класса 5. Следовательно, акциз на нефтяное сырье отличен от 0. Таким образом, вычет по акцизу на нефтяное сырье ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" сможет получить в полном объеме с 2020 г.

Таблица 4.12. Прогноз прочих доходов и расходов ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" на 14 января 2021 г. – 31 декабря 2031 г.

| Категория | Единицы | 14.01.2021- 31.12.2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|---|------------------|---------------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Прочие доходы | тыс. руб. | 3 126 376 | 6 112 180 | 8 317 487 | 10 287 344 | 10 613 327 | 11 314 382 | 11 808 835 | 12 356 918 | 12 844 168 | 13 375 763 | 13 902 715 |
| Акциз на нефтяное сырье | руб/т | 1 705 | 2 633 | 3 583 | 4 419 | 4 572 | 4 874 | 5 087 | 5 308 | 5 533 | 5 762 | 5 989 |
| Ккорр | коэф. | 0,5 | 0,667 | 0,833 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Сплю | коэф. | 54,4% | 53,3% | 53,3% | 53,3% | 53,3% | 53,3% | 53,3% | 53,3% | 53,3% | 53,3% | 53,3% |
| Крег | коэф. | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Выход продуктов | | | | | | | | | | | | |
| Нафта, Vпб | т | 329 255 | 410 715 | 410 715 | 411 883 | 410 715 | 410 715 | 410 715 | 411 883 | 410 715 | 410 715 | 410 715 |
| Светлые нефтепродукты, Vсв | т | 725 245 | 920 031 | 920 031 | 922 648 | 920 031 | 920 031 | 920 031 | 922 648 | 920 031 | 920 031 | 920 031 |
| ВГО, Vсв | т | 342 235 | 455 821 | 455 821 | 457 109 | 455 821 | 455 821 | 455 821 | 457 109 | 455 821 | 455 821 | 455 821 |
| Темные нефтепродукты, Vт | т | 334 465 | 445 518 | 445 518 | 446 784 | 445 518 | 445 518 | 445 518 | 446 784 | 445 518 | 445 518 | 445 518 |
| Кокс, Vкс | т | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Итого | т | 1 731 199 | 2 232 084 | 2 232 084 | 2 238 425 | 2 232 084 | 2 232 084 | 2 232 084 | 2 238 425 | 2 232 084 | 2 232 084 | 2 232 084 |
| Выход продуктов (Vпб, Vсв, Vкс, Vт к Vнс) | коэф. | 94% | 96% | 96% | 96% | 96% | 96% | 96% | 96% | 96% | 96% | 96% |
| Обратный акциз | | | | | | | | | | | | |
| Прочие расходы | тыс. руб. | (4 156) | (6 585) | (7 496) | (8 088) | (8 298) | (8 783) | (9 114) | (9 485) | (9 805) | (10 154) | (10 498) |
| Услуги банка | тыс. руб. | (4 156) | (6 585) | (7 496) | (8 088) | (8 298) | (8 783) | (9 114) | (9 485) | (9 805) | (10 154) | (10 498) |
| Сальдо прочих доходов и расходов | тыс. руб. | 3 122 220 | 6 105 596 | 8 309 990 | 10 279 255 | 10 605 029 | 11 305 599 | 11 799 721 | 12 347 433 | 12 834 363 | 13 365 609 | 13 892 217 |

Источник: данные Заказчика, расчет ООО "Эверест Консалтинг"

4.1.5. Прогноз капитальных вложений и амортизационных отчислений

В соответствии с Налоговым кодексом РФ амортизационные отчисления уменьшают налогооблагаемую базу по налогу на прибыль (принимаются в качестве расходов), а реального оттока денежных средств не вызывают, при расчете NOPLAT амортизационные отчисления учитываются как расходы, а затем прибавляются к денежному потоку.

Прогноз капитальных вложений на поддержание производственных мощностей (незавершенного строительства) на период первых 4 лет после ввода их в эксплуатацию не осуществлялся, поскольку оборудование в данный период имеет накопленную амортизацию менее 20% и считается "новым", не требующим дополнительных затрат на их поддержание. В последующий период прогноз капитальных вложений на поддержание производственных мощностей рассчитан с учетом доли, рассчитанной по данным Marshall & Swift (срок службы оборудования НПЗ (petroleum refining) составляет 19 лет.) Таким образом норма отчислений на капитальные вложения на поддержание составляют 5,3% от первоначальной стоимости, скорректированной на накопленный индекс цен производителей в соответствующем периоде.

Капитальные вложения на поддержание действующих основных средств прогнозировалось на уровне фактической за 2019 г. амортизации с учетом индекса цен производителей РФ.

В таблице ниже представлен прогноз капитальных вложений ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ".

Таблица 4.13. Прогноз капитальных вложений на 14 января 2021 г. – 31 декабря 2031 г., тыс. руб.

| Показатель | 14.01.2021- 31.12.2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|---|---------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Здания | 11 854 | 12 751 | 13 231 | 108 631 | 112 713 | 117 246 | 121 817 | 126 388 | 130 959 | 135 936 | 141 288 |
| Сооружения | 100 035 | 107 607 | 111 653 | 932 690 | 967 735 | 1 006 654 | 1 045 900 | 1 085 146 | 1 124 391 | 1 167 126 | 1 213 076 |
| Машины и оборудование | 71 336 | 76 735 | 79 621 | 164 364 | 170 540 | 177 398 | 184 315 | 191 231 | 198 147 | 205 678 | 213 775 |
| Транспорт | 3 493 | 3 757 | 3 899 | 4 046 | 4 198 | 4 367 | 4 538 | 4 708 | 4 878 | 5 064 | 5 263 |
| Прочее | 5 669 | 6 098 | 6 327 | 6 567 | 6 814 | 7 088 | 7 364 | 7 640 | 7 917 | 8 217 | 8 541 |
| Поддержание незавершенного строительства | - | - | - | 993 422 | 1 030 750 | 1 072 203 | 1 114 005 | 1 155 805 | 1 197 607 | 1 243 124 | 1 292 066 |
| Итого капитальные вложения на поддержание производственных мощностей | 192 386 | 206 948 | 214 730 | 1 216 298 | 1 262 000 | 1 312 754 | 1 363 934 | 1 415 112 | 1 466 292 | 1 522 021 | 1 581 943 |

Источник: данные Заказчика, расчет ООО "Эверест Консалтинг"

Определение величины амортизационных отчислений на период прогнозирования проводилось отдельно для существующих основных средств и планируемых капитальных вложений на поддержание производственных мощностей и незавершенного строительства.

При расчете амортизации основных средств использовался линейный способ начисления амортизации.

Расчет амортизации по существующим основным средствам проводился в соответствии с нормами, фактически сложившимися у Компании за 2019 г.

Нормы амортизации, прогноз амортизационных отчислений по основным средствам и капитальным вложениям, а также расчет налога на имущество ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" представлены в таблицах далее.

Таблица 4.14 Прогноз амортизационных отчислений по существующим основным средствам ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" на 14 января 2021 г. – 31 декабря 2031 г., тыс. руб.

| Показатель | 01.01.2021- 13.01.2021 | 14.01.2021- 31.12.2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|--|---------------------------|---------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Здания | | | | | | | | | | | | |
| Первоначальная стоимость на начало периода | - | 264 899 | 264 899 | 264 899 | 264 899 | 264 899 | 264 899 | 264 899 | 264 899 | 264 899 | 264 899 | 264 899 |
| Накопленный износ на начало периода | - | (41 516) | (52 659) | (64 213) | (75 767) | (87 321) | (98 875) | (110 430) | (121 984) | (133 538) | (145 092) | (156 647) |
| Амортизация за период | - | (11 143) | (11 554) | (11 554) | (11 554) | (11 554) | (11 554) | (11 554) | (11 554) | (11 554) | (11 554) | (11 554) |
| Накопленный износ на конец периода | - | (52 659) | (64 213) | (75 767) | (87 321) | (98 875) | (110 430) | (121 984) | (133 538) | (145 092) | (156 647) | (168 201) |
| Остаточная стоимость на конец периода | 223 383 | 212 241 | 200 687 | 189 132 | 177 578 | 166 024 | 154 470 | 142 916 | 131 361 | 119 807 | 108 253 | 96 699 |
| Сооружения | | | | | | | | | | | | |
| Первоначальная стоимость на начало периода | - | 2 280 008 | 2 280 008 | 2 280 008 | 2 280 008 | 2 280 008 | 2 280 008 | 2 280 008 | 2 280 008 | 2 280 008 | 2 280 008 | 2 280 008 |
| Накопленный износ на начало периода | - | (406 622) | (500 394) | (597 630) | (694 866) | (792 101) | (889 337) | (986 573) | (1 083 808) | (1 181 044) | (1 278 280) | (1 375 515) |
| Амортизация за период | - | (93 773) | (97 236) | (97 236) | (97 236) | (97 236) | (97 236) | (97 236) | (97 236) | (97 236) | (97 236) | (97 236) |
| Накопленный износ на конец периода | - | (500 394) | (597 630) | (694 866) | (792 101) | (889 337) | (986 573) | (1 083 808) | (1 181 044) | (1 278 280) | (1 375 515) | (1 472 751) |
| Остаточная стоимость на конец периода | 1 873 386 | 1 779 613 | 1 682 378 | 1 585 142 | 1 487 906 | 1 390 671 | 1 293 435 | 1 196 199 | 1 098 964 | 1 001 728 | 904 492 | 807 256 |
| Машины и оборудование | | | | | | | | | | | | |
| Первоначальная стоимость на начало периода | - | 228 120 | 228 120 | 228 120 | 228 120 | 228 120 | 228 120 | 228 120 | 228 120 | 228 120 | 228 120 | 228 120 |
| Накопленный износ на начало периода | - | (119 423) | (189 363) | (228 120) | (228 120) | (228 120) | (228 120) | (228 120) | (228 120) | (228 120) | (228 120) | (228 120) |
| Амортизация за период | - | (69 940) | (38 756) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Накопленный износ на конец периода | - | (189 363) | (228 120) | (228 120) | (228 120) | (228 120) | (228 120) | (228 120) | (228 120) | (228 120) | (228 120) | (228 120) |
| Остаточная стоимость на конец периода | 108 697 | 38 756 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Транспорт | | | | | | | | | | | | |
| Первоначальная стоимость на начало периода | - | 21 834 | 21 834 | 21 834 | 21 834 | 21 834 | 21 834 | 21 834 | 21 834 | 21 834 | 21 834 | 21 834 |
| Накопленный износ на начало периода | - | (19 151) | (21 834) | (21 834) | (21 834) | (21 834) | (21 834) | (21 834) | (21 834) | (21 834) | (21 834) | (21 834) |
| Амортизация за период | - | (2 683) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Накопленный износ на конец периода | - | (21 834) | (21 834) | (21 834) | (21 834) | (21 834) | (21 834) | (21 834) | (21 834) | (21 834) | (21 834) | (21 834) |
| Остаточная стоимость на конец периода | 2 683 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Прочее | | | | | | | | | | | | |
| Первоначальная стоимость на начало периода | - | 27 728 | 27 728 | 27 728 | 27 728 | 27 728 | 27 728 | 27 728 | 27 728 | 27 728 | 27 728 | 27 728 |
| Накопленный износ на начало периода | - | (17 057) | (22 361) | (27 728) | (27 728) | (27 728) | (27 728) | (27 728) | (27 728) | (27 728) | (27 728) | (27 728) |
| Амортизация за период | - | (5 305) | (5 367) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Накопленный износ на конец периода | - | (22 361) | (27 728) | (27 728) | (27 728) | (27 728) | (27 728) | (27 728) | (27 728) | (27 728) | (27 728) | (27 728) |

| Показатель | 01.01.2021- 13.01.2021 | 14.01.2021- 31.12.2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|---|---------------------------|---------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Остаточная стоимость на конец периода | 10 672 | 5 367 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Итого по существующим основным средствам | | | | | | | | | | | | |
| Первоначальная стоимость на начало периода | - | 3 247 338 | 3 247 338 | 3 247 338 | 3 247 338 | 3 247 338 | 3 247 338 | 3 247 338 | 3 247 338 | 3 247 338 | 3 247 338 | 3 247 338 |
| Накопленный износ на начало периода | - | (603 768) | (786 612) | (939 525) | (1 048 315) | (1 157 105) | (1 265 895) | (1 374 684) | (1 483 474) | (1 592 264) | (1 701 054) | (1 809 844) |
| Амортизация за период | - | (182 843) | (152 913) | (108 790) | (108 790) | (108 790) | (108 790) | (108 790) | (108 790) | (108 790) | (108 790) | (108 790) |
| Накопленный износ на конец периода | - | (786 612) | (939 525) | (1 048 315) | (1 157 105) | (1 265 895) | (1 374 684) | (1 483 474) | (1 592 264) | (1 701 054) | (1 809 844) | (1 918 634) |
| Остаточная стоимость на конец периода | 2 643 569 | 2 460 726 | 2 307 813 | 2 199 023 | 2 090 233 | 1 981 443 | 1 872 653 | 1 763 864 | 1 655 074 | 1 546 284 | 1 437 494 | 1 328 704 |

Источник: данные Заказчика, расчет ООО "Эверест Консалтинг"

Таблица 4.15 Прогноз амортизационных отчислений по вновь вводимым основным средствам ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" на 14 января 2021 г. – 31 декабря 2031 г., тыс. руб.

| Категория | норма аморт | 14.01.2021- 31.12.2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|---|----------------|---------------------------|---------|---------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Амортизации по вновь вводимым основным средствам | | | | | | | | | | | | |
| Здания | 4,4% | | | | | | | | | | | |
| Капитальные вложения | | 11 854 | 12 751 | 13 231 | 108 631 | 112 713 | 117 246 | 121 817 | 126 388 | 130 959 | 135 936 | 141 288 |
| Ввод в эксплуатацию незавершенного строительства | | 1 514 095 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ввод в эксплуатацию/выбытие ОС | | 1 525 949 | 12 751 | 13 231 | 108 631 | 112 713 | 117 246 | 121 817 | 126 388 | 130 959 | 135 936 | 141 288 |
| 31.12.2021 | | 32 094 | 66 558 | 66 558 | 66 558 | 66 558 | 66 558 | 66 558 | 66 558 | 66 558 | 66 558 | 66 558 |
| 31.12.2022 | | - | 278 | 556 | 556 | 556 | 556 | 556 | 556 | 556 | 556 | 556 |
| 31.12.2023 | | - | - | 289 | 577 | 577 | 577 | 577 | 577 | 577 | 577 | 577 |
| 31.12.2024 | | - | - | - | 2 369 | 4 738 | 4 738 | 4 738 | 4 738 | 4 738 | 4 738 | 4 738 |
| 31.12.2025 | | - | - | - | - | 2 458 | 4 916 | 4 916 | 4 916 | 4 916 | 4 916 | 4 916 |
| 31.12.2026 | | - | - | - | - | - | 2 557 | 5 114 | 5 114 | 5 114 | 5 114 | 5 114 |
| 31.12.2027 | | - | - | - | - | - | - | 2 657 | 5 313 | 5 313 | 5 313 | 5 313 |
| 31.12.2028 | | - | - | - | - | - | - | - | 2 756 | 5 513 | 5 513 | 5 513 |
| 31.12.2029 | | - | - | - | - | - | - | - | - | 2 856 | 5 712 | 5 712 |
| 31.12.2030 | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2 965 | 5 929 |
| 31.12.2031 | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 3 081 |
| Итого амортизация | | 32 094 | 66 836 | 67 403 | 70 060 | 74 887 | 79 902 | 85 116 | 90 529 | 96 142 | 101 962 | 108 008 |
| Сооружения | 4,3% | | | | | | | | | | | |
| Капитальные вложения | | 100 035 | 107 607 | 111 653 | 932 690 | 967 735 | 1 006 654 | 1 045 900 | 1 085 146 | 1 124 391 | 1 167 126 | 1 213 076 |
| Ввод в эксплуатацию незавершенного строительства | | 13 031 922 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| Категория | норма аморт | 14.01.2021- 31.12.2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|--|----------------|---------------------------|---------|---------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Ввод в эксплуатацию/выбытие ОС | | 13 131 957 | 107 607 | 111 653 | 932 690 | 967 735 | 1 006 654 | 1 045 900 | 1 085 146 | 1 124 391 | 1 167 126 | 1 213 076 |
| 31.12.2021 | | 270 047 | 560 040 | 560 040 | 560 040 | 560 040 | 560 040 | 560 040 | 560 040 | 560 040 | 560 040 | 560 040 |
| 31.12.2022 | | - | 2 295 | 4 589 | 4 589 | 4 589 | 4 589 | 4 589 | 4 589 | 4 589 | 4 589 | 4 589 |
| 31.12.2023 | | - | - | 2 381 | 4 762 | 4 762 | 4 762 | 4 762 | 4 762 | 4 762 | 4 762 | 4 762 |
| 31.12.2024 | | - | - | - | 19 888 | 39 777 | 39 777 | 39 777 | 39 777 | 39 777 | 39 777 | 39 777 |
| 31.12.2025 | | - | - | - | - | 20 636 | 41 271 | 41 271 | 41 271 | 41 271 | 41 271 | 41 271 |
| 31.12.2026 | | - | - | - | - | - | 21 465 | 42 931 | 42 931 | 42 931 | 42 931 | 42 931 |
| 31.12.2027 | | - | - | - | - | - | - | 22 302 | 44 605 | 44 605 | 44 605 | 44 605 |
| 31.12.2028 | | - | - | - | - | - | - | - | 23 139 | 46 278 | 46 278 | 46 278 |
| 31.12.2029 | | - | - | - | - | - | - | - | - | 23 976 | 47 952 | 47 952 |
| 31.12.2030 | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 24 887 | 49 775 |
| 31.12.2031 | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 25 867 |
| 31.12.2032 | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Итого амортизация | | 270 047 | 562 334 | 567 010 | 589 279 | 629 803 | 671 904 | 715 671 | 761 113 | 808 228 | 857 091 | 907 846 |
| Машины и оборудование | 31,8% | | | | | | | | | | | |
| Капитальные вложения | | 71 336 | 76 735 | 79 621 | 164 364 | 170 540 | 177 398 | 184 315 | 191 231 | 198 147 | 205 678 | 213 775 |
| Ввод в эксплуатацию незавершенного строительства | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ввод в эксплуатацию/выбытие ОС | | - | 76 735 | 79 621 | 164 364 | 170 540 | 177 398 | 184 315 | 191 231 | 198 147 | 205 678 | 213 775 |
| 31.12.2021 | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 31.12.2022 | | - | 12 198 | 24 396 | 24 396 | 15 746 | - | - | - | - | - | - |
| 31.12.2023 | | - | - | 12 656 | 25 313 | 25 313 | 16 338 | - | - | - | - | - |
| 31.12.2024 | | - | - | - | 26 127 | 52 254 | 52 254 | 33 728 | - | - | - | - |
| 31.12.2025 | | - | - | - | - | 27 109 | 54 218 | 54 218 | 34 995 | - | - | - |
| 31.12.2026 | | - | - | - | - | - | 28 199 | 56 398 | 56 398 | 36 403 | - | - |
| 31.12.2027 | | - | - | - | - | - | - | 29 299 | 58 597 | 58 597 | 37 822 | - |
| 31.12.2028 | | - | - | - | - | - | - | - | 30 398 | 60 796 | 60 796 | 39 241 |
| 31.12.2029 | | - | - | - | - | - | - | - | - | 31 497 | 62 995 | 62 995 |
| 31.12.2030 | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 32 694 | 65 389 |
| 31.12.2031 | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 33 982 |
| Итого амортизация | | - | 12 198 | 37 052 | 75 836 | 120 423 | 151 010 | 173 643 | 180 389 | 187 293 | 194 307 | 201 606 |
| Транспорт | 15,7% | | | | | | | | | | | |
| Капитальные вложения | | 3 493 | 3 757 | 3 899 | 4 046 | 4 198 | 4 367 | 4 538 | 4 708 | 4 878 | 5 064 | 5 263 |
| Ввод в эксплуатацию незавершенного строительства | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ввод в эксплуатацию/выбытие ОС | | 3 493 | 3 757 | 3 899 | 4 046 | 4 198 | 4 367 | 4 538 | 4 708 | 4 878 | 5 064 | 5 263 |
| 31.12.2021 | | 264 | 547 | 547 | 547 | 547 | 547 | 492 | - | - | - | - |
| 31.12.2022 | | - | 294 | 589 | 589 | 589 | 589 | 589 | 519 | - | - | - |
| 31.12.2023 | | - | - | 305 | 611 | 611 | 611 | 611 | 611 | 538 | - | - |
| 31.12.2024 | | - | - | - | 317 | 634 | 634 | 634 | 634 | 634 | 559 | - |
| 31.12.2025 | | - | - | - | - | 329 | 658 | 658 | 658 | 658 | 658 | 580 |
| 31.12.2026 | | - | - | - | - | - | 342 | 684 | 684 | 684 | 684 | 684 |
| 31.12.2027 | | - | - | - | - | - | - | 356 | 711 | 711 | 711 | 711 |

| Категория | норма аморт | 14.01.2021- 31.12.2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|---|----------------|---------------------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 31.12.2028 | | - | - | - | - | - | - | - | 369 | 738 | 738 | 738 |
| 31.12.2030 | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 397 | 794 |
| 31.12.2031 | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 412 |
| Итого амортизация | | 264 | 842 | 1 442 | 2 064 | 2 710 | 3 381 | 4 024 | 4 186 | 4 346 | 4 511 | 4 683 |
| Прочее | 19,8% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Капитальные вложения | | 5 669 | 6 098 | 6 327 | 6 567 | 6 814 | 7 088 | 7 364 | 7 640 | 7 917 | 8 217 | 8 541 |
| Ввод в эксплуатацию незавершенного строительства | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ввод в эксплуатацию/выбытие ОС | | 5 669 | 6 098 | 6 327 | 6 567 | 6 814 | 7 088 | 7 364 | 7 640 | 7 917 | 8 217 | 8 541 |
| 31.12.2021 | | 542 | 1 125 | 1 125 | 1 125 | 1 125 | 628 | - | - | - | - | - |
| 31.12.2022 | | - | 605 | 1 210 | 1 210 | 1 210 | 1 210 | 654 | - | - | - | - |
| 31.12.2023 | | - | - | 628 | 1 255 | 1 255 | 1 255 | 1 255 | 679 | - | - | - |
| 31.12.2024 | | - | - | - | 651 | 1 303 | 1 303 | 1 303 | 1 303 | 705 | - | - |
| 31.12.2025 | | - | - | - | - | 676 | 1 352 | 1 352 | 1 352 | 1 352 | 731 | - |
| 31.12.2026 | | - | - | - | - | - | 703 | 1 406 | 1 406 | 1 406 | 1 406 | 761 |
| 31.12.2027 | | - | - | - | - | - | - | 730 | 1 461 | 1 461 | 1 461 | 1 461 |
| 31.12.2028 | | - | - | - | - | - | - | - | 758 | 1 516 | 1 516 | 1 516 |
| 31.12.2029 | | - | - | - | - | - | - | - | - | 785 | 1 570 | 1 570 |
| 31.12.2030 | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 815 | 1 630 |
| 31.12.2031 | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 847 |
| Итого амортизация | | 542 | 1 729 | 2 962 | 4 241 | 5 568 | 6 450 | 6 700 | 6 958 | 7 224 | 7 499 | 7 785 |
| Итого по вновь вводимым основным средствам | | | | | | | | | | | | |
| Первоначальная стоимость на начало периода | | - | 14 667 067 | 14 874 015 | 15 088 745 | 16 305 044 | 17 567 044 | 18 879 798 | 20 243 731 | 21 658 843 | 23 125 135 | 24 647 156 |
| Ввод в эксплуатацию/выбытие ОС | | 14 667 067 | 206 948 | 214 730 | 1 216 298 | 1 262 000 | 1 312 754 | 1 363 934 | 1 415 112 | 1 466 292 | 1 522 021 | 1 581 943 |
| Первоначальная стоимость на конец периода | | 14 667 067 | 14 874 015 | 15 088 745 | 16 305 044 | 17 567 044 | 18 879 798 | 20 243 731 | 21 658 843 | 23 125 135 | 24 647 156 | 26 229 099 |
| Амортизация за период | | (302 946) | (643 939) | (675 868) | (741 479) | (833 391) | (912 648) | (985 154) | (1 043 175) | (1 103 232) | (1 165 370) | (1 229 928) |
| Накопленный износ на конец периода | | (302 946) | (946 885) | (1 622 753) | (2 364 233) | (3 197 623) | (4 110 271) | (5 095 425) | (6 138 600) | (7 241 832) | (8 407 203) | (9 637 131) |
| Остаточная стоимость на конец периода | | 14 364 121 | 13 927 130 | 13 465 992 | 13 940 811 | 14 369 421 | 14 769 527 | 15 148 306 | 15 520 244 | 15 883 303 | 16 239 953 | 16 591 969 |

Источник: данные Заказчика, расчет ООО "Эверест Консалтинг"

Таблица 4.16 Свод по основным средствам ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" на 14 января 2021 г. – 31 декабря 2031 г., тыс. руб.

| Свод по всем основным средствам | 01.01.2021- 13.01.2021 | 14.01.2021- 31.12.2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|--|---------------------------|---------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Первоначальная стоимость на начало периода | | 3 247 338 | 17 914 405 | 18 121 353 | 18 336 083 | 19 552 382 | 20 814 382 | 22 127 136 | 23 491 069 | 24 906 181 | 26 372 473 | 27 894 494 |
| Амортизация за период | | 485 790 | 796 852 | 784 658 | 850 269 | 942 180 | 1 021 438 | 1 093 944 | 1 151 965 | 1 212 022 | 1 274 160 | 1 338 718 |
| Остаточная стоимость на конец периода | | 2 643 569 | 16 824 847 | 16 234 943 | 15 665 015 | 16 031 044 | 16 350 864 | 16 642 180 | 16 912 170 | 17 175 317 | 17 429 587 | 17 920 673 |
| Капитальные вложения | | 192 386 | 206 948 | 214 730 | 1 216 298 | 1 262 000 | 1 312 754 | 1 363 934 | 1 415 112 | 1 466 292 | 1 522 021 | 1 581 943 |
| Налог на имущество | | | | | | | | | | | | |

| Свод по всем основным средствам | 01.01.2021-13.01.2021 | 14.01.2021-31.12.2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|--|-----------------------|-----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
| Остаточная стоимость существующих ОС | 2 643 569 | 2 460 726 | 2 307 813 | 2 199 023 | 2 090 233 | 1 981 443 | 1 872 653 | 1 763 864 | 1 655 074 | 1 546 284 | 1 437 494 | 1 328 704 |
| Остаточная стоимость существующих ЗУ на конец периода | 424 749 | 424 749 | 424 749 | 424 749 | 424 749 | 424 749 | 424 749 | 424 749 | 424 749 | 424 749 | 424 749 | 424 749 |
| Остаточная стоимость существующего имущества, облагаемого налогом на конец периода | 2 218 821 | 2 035 977 | 1 883 064 | 1 774 274 | 1 665 485 | 1 556 695 | 1 447 905 | 1 339 115 | 1 230 325 | 1 121 535 | 1 012 745 | 903 955 |
| Средняя остаточная стоимость существующего имущества, облагаемого налогом | | 2 127 399 | 1 959 521 | 1 828 669 | 1 719 879 | 1 611 090 | 1 502 300 | 1 393 510 | 1 284 720 | 1 175 930 | 1 067 140 | 958 350 |
| Остаточная стоимость вновь приобретенных зданий и сооружений на начало периода | | - | 14 355 766 | 13 846 953 | 13 337 425 | 13 719 407 | 14 095 165 | 14 467 260 | 14 834 190 | 15 194 081 | 15 545 062 | 15 889 071 |
| Ввод в эксплуатацию/выбытие зданий и сооружений | | 14 657 906 | 120 358 | 124 884 | 1 041 321 | 1 080 448 | 1 123 900 | 1 167 717 | 1 211 534 | 1 255 350 | 1 303 062 | 1 354 364 |
| Амортизация за период | | (302 140) | (629 170) | (634 412) | (659 339) | (704 690) | (751 806) | (800 787) | (851 642) | (904 370) | (959 053) | (1 015 854) |
| Остаточная стоимость вновь приобретенных зданий и сооружений на конец периода | | 14 355 766 | 13 846 953 | 13 337 425 | 13 719 407 | 14 095 165 | 14 467 260 | 14 834 190 | 15 194 081 | 15 545 062 | 15 889 071 | 16 227 581 |
| Средняя остаточная стоимость вновь приобретенных зданий и сооружений | | 7 177 883 | 14 101 360 | 13 592 189 | 13 528 416 | 13 907 286 | 14 281 212 | 14 650 725 | 15 014 135 | 15 369 572 | 15 717 066 | 16 058 326 |
| Налоговая база | | 9 305 282 | 16 060 880 | 15 420 859 | 15 248 295 | 15 518 376 | 15 783 512 | 16 044 234 | 16 298 855 | 16 545 501 | 16 784 206 | 17 016 676 |

Источник: данные Заказчика, расчет ООО "Эверест Консалтинг"

4.1.6. Прогноз рабочего капитала

Необходимость вычитания прироста рабочего капитала из денежного потока предприятия вызвана тем, что при росте выручки компании она будет испытывать потребность в дополнительных оборотных средствах, и финансирование данной потребности за счет собственных средств вызовет отток денежных средств.

Таблица 4.17 Заполняемость резервуарного парка

| Заполняемость резервуаров | Объем парка, тыс. куб. м | Удельный вес (г/см ³) | Процент заполняемости | Объем парка, тыс. тн |
|---------------------------|--------------------------|-----------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Нефть | 48 | 0,85 | 90% | 36,7 |
| Нафта | 8 | 0,71 | 90% | 5,1 |
| Дизель | 16 | 0,84 | 90% | 12,1 |
| Мазут | 21 | 0,92 | 90% | 17,4 |
| ВГО | 6 | 0,9 | 90% | 4,9 |

Источник: данные Заказчика, расчет ООО "Эверест Консалтинг"

Рабочий капитал прогнозировался по следующим элементам:

- Запасы;
- Дебиторская задолженность;
- Кредиторская задолженность.

Прогноз стоимости запасов осуществлен с учетом заполняемости резервуарного парка ООО "САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" и выручки по каждому виду продукции и себестоимости закупки нефти. Расчет объемов резервуарного парка представлен в таблице 4.17.

Дебиторская задолженность рассчитывалась исходя из прогнозной выручки и целевого уровня оборачиваемости дебиторской задолженности 10 дн. Кредиторская задолженность рассчитывалась исходя из суммы прогнозной себестоимости (без учета амортизации), коммерческих и административных расходов и целевого уровня оборачиваемости кредиторской задолженности 5 дн. Расчет изменения рабочего капитала представлен в таблице ниже.

Таблица 4.18 Прогноз рабочего капитала (собственного оборотного капитала) ООО "САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" на 14 января 2021 г. – 31 декабря 2031 г.

| Категория | Ед. изм. | 01.01.2021- 13.01.2021 | 14.01.2021- 31.12.2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|---|-----------|---------------------------|---------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Собственный оборотный капитал | тыс. руб. | 1 138 547 | 2 099 738 | 2 723 222 | 3 056 965 | 3 244 343 | 3 329 496 | 3 521 904 | 3 651 317 | 3 786 051 | 3 921 503 | 4 057 577 | 4 190 933 |
| Дополнительная потребность в оборотном капитале | тыс. руб. | н/п | 961 191 | 623 484 | 333 743 | 187 378 | 85 153 | 192 408 | 129 413 | 134 734 | 135 452 | 136 074 | 133 357 |
| Обороты нефти и готовой продукции | | | | | | | | | | | | | |
| Нефть | тыс. руб. | - | 40 472 810 | 61 131 153 | 68 591 553 | 73 413 340 | 75 309 098 | 79 487 384 | 82 406 411 | 85 677 825 | 88 517 917 | 91 608 324 | 94 652 359 |
| Нафта | тыс. руб. | - | 8 074 348 | 11 990 784 | 13 241 200 | 13 888 485 | 14 237 111 | 15 052 924 | 15 606 366 | 16 226 814 | 16 761 529 | 17 344 037 | 17 915 847 |
| Дизель | тыс. руб. | - | 17 576 920 | 26 451 949 | 28 869 197 | 29 959 058 | 30 708 545 | 32 455 644 | 33 645 847 | 34 984 649 | 36 129 679 | 37 381 995 | 38 611 289 |
| Мазут | тыс. руб. | - | 5 282 775 | 9 269 747 | 11 001 248 | 12 209 771 | 12 503 868 | 13 268 588 | 13 761 649 | 14 314 151 | 14 790 617 | 15 308 045 | 15 813 690 |
| ВГО | тыс. руб. | - | 7 499 761 | 12 023 209 | 13 534 860 | 14 538 866 | 14 914 269 | 15 738 244 | 16 315 601 | 16 962 618 | 17 521 313 | 18 130 905 | 18 731 480 |
| Объем оборота продукции | | | | | | | | | | | | | |
| Итого объем предоставленной нефти | тыс. тн | - | 1 834 | 2 321 | 2 321 | 2 328 | 2 321 | 2 321 | 2 321 | 2 328 | 2 321 | 2 321 | 2 321 |
| Нафта | тыс. тн | - | 329 | 411 | 411 | 412 | 411 | 411 | 411 | 412 | 411 | 411 | 411 |
| Дизель | тыс. тн | - | 725 | 920 | 920 | 923 | 920 | 920 | 920 | 923 | 920 | 920 | 920 |
| ВГО | тыс. тн | - | 342 | 456 | 456 | 457 | 456 | 456 | 456 | 457 | 456 | 456 | 456 |
| Мазут | тыс. тн | - | 334 | 446 | 446 | 447 | 446 | 446 | 446 | 447 | 446 | 446 | 446 |
| Оборачиваемость резервуаров | | | | | | | | | | | | | |
| Нефть | дн | - | 7 | 6 | 6 | 6 | 6 | 6 | 6 | 6 | 6 | 6 | 5,8 |
| Нафта | дн | - | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 4,5 |
| Дизель | дн | - | 6 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 4,8 |
| Мазут | дн | - | 18 | 14 | 14 | 14 | 14 | 14 | 14 | 14 | 14 | 14 | 13,9 |
| ВГО | дн | - | 5 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4,0 |
| Запасы | тыс. руб. | - | 1 606 391 | 1 948 770 | 2 196 665 | 2 345 711 | 2 411 870 | 2 549 247 | 2 643 064 | 2 740 483 | 2 839 175 | 2 938 163 | 3 035 433 |
| Выручка | тыс. руб. | - | 38 433 804 | 59 735 689 | 66 646 506 | 70 596 181 | 72 363 794 | 76 515 399 | 79 329 463 | 82 488 233 | 85 203 139 | 88 164 982 | 91 072 306 |
| Дебиторская задолженность | тыс. руб. | - | 1 091 869 | 1 636 594 | 1 825 932 | 1 928 857 | 1 982 570 | 2 096 312 | 2 173 410 | 2 253 777 | 2 334 333 | 2 415 479 | 2 495 132 |
| Оборачиваемость | дн | - | 10 | 10 | 10 | 10 | 10 | 10 | 10 | 10 | 10 | 10 | 10 |
| Себестоимость | тыс. руб. | - | (42 136 023) | (62 936 405) | (70 491 108) | (75 412 434) | (77 740 909) | (82 026 865) | (85 056 498) | (88 440 929) | (91 396 386) | (94 612 747) | (97 793 102) |
| Кредиторская задолженность | тыс. руб. | - | (598 523) | (862 143) | (965 632) | (1 030 225) | (1 064 944) | (1 123 656) | (1 165 158) | (1 208 209) | (1 252 005) | (1 296 065) | (1 339 632) |
| Оборачиваемость | дн | - | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 |

Источник: данные Заказчика, расчет ООО "Эверест Консалтинг"

Рабочий капитал на начало прогнозного периода рассчитывался как балансовая стоимость оборотных активов (1 147 171 тыс. руб.) за вычетом прочих краткосрочных обязательств (8 624 тыс. руб.).

4.2. Расчет справедливой стоимости денежных требований по облигациям

Расчет справедливой стоимости денежных требований по облигациям строился на основе прогноза денежного потока на инвестированный капитал рассчитанного в разделе выше. Исполнителем делалось допущение, что положительный чистый денежный поток на инвестированный капитал будет использован для погашения тела долга в рамках планируемой реструктуризации долговых обязательств ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ".

Справедливая стоимость денежных требований по облигациям прогнозировалась через дисконтирование платежей соответствующих требований, расчет ставки дисконтирования представлен далее.

4.2.1. Расчет ставки дисконтирования

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

Поскольку в целях анализа справедливой стоимости объекта рассчитывался денежный поток на инвестированный капитал, то в качестве ставки дисконтирования использовалась средневзвешенная стоимость капитала (Weighted Average Cost of Capital, WACC). WACC учитывает в себе все риски, связанные с финансированием деятельности предприятия, как из собственных источников финансирования, так и за счет заемных средств.

Средневзвешенная стоимость капитала рассчитывается по формуле:

$$WACC = W_e \times R_e + W_d \times R_d \times (1 - T),$$

где:

- W_e** – доля собственного капитала в структуре инвестированного капитала компании;
- R_e** – стоимость привлечения собственного капитала;
- W_d** – доля заемного капитала в структуре инвестированного капитала компании;
- R_d** – стоимость привлечения заемного капитала;

T – действующая ставка налога на прибыль.

Для определения стоимости собственного капитала применялась Модель ценообразования на капитальные активы (Capital Asset Pricing Model).

Формула CAPM применительно к российской практике выглядит следующим образом:

$$Re = Rf + \beta_{RL} \times (Rm - Rf) + S1 + S2,$$

где:

Re – ставка доходности на собственный капитал;

Rf – норма дохода по безрисковым вложениям;

Rm – среднерыночная норма доходности;

(Rm – Rf) – премия за риск вложения в акции;

β_{RL} – коэффициент бета, учитывающий соотношение собственного и заемного капитала компании;

S1 – дополнительная норма дохода за риск инвестирования в конкретную компанию (несистематические риски);

S2 – дополнительная норма дохода за риск инвестирования в малую компанию;

Рассчитанная по данной формуле стоимость собственного капитала представляет собой требуемую ставку доходности для денежного потока, номинированного в долларах США. В данном случае в расчетах используются номинальные денежные потоки, выраженные в рублях, в связи с чем возникает необходимость скорректировать полученную величину стоимости собственного капитала. Для этих целей используется соотношение между долгосрочными инфляциями в России и США. Пересчет производится по следующей формуле:

$$CAPM_{RUR} = (1 + CAPM_{USD}) \times \frac{1+i_{RUR}}{1+i_{USD}} - 1,$$

где:

$CAPM_{RUR}$ – ставка дисконтирования, номинированная в рублях;

| | | |
|--------------|---|--|
| $CAPM_{USD}$ | – | ставка дисконтирования, номинированная в долларах США; |
| i_{RUR} | – | долгосрочная инфляция в России; |
| i_{USD} | – | долгосрочная инфляция в США. |

Долгосрочная инфляция в России определяется как среднегеометрическое значений прогнозов инфляций в России - 3,9%. Долгосрочная инфляция в США определяется как среднегеометрическое значений прогнозов инфляций в США - 2,0%.

Полученное таким образом значение WACC представляет собой номинальную требуемую ставку доходности для денежных потоков на инвестированный капитал компании, выраженных в рублях.

Определение безрисковой ставки

Безрисковое вложение средств подразумевает то, что инвестор независимо от экономических, политических, социальных и иных изменений в стране получит на вложенный капитал именно тот доход, на который он рассчитывал в момент инвестирования средств. К таким вложениям относятся инвестиции в государственные долговые обязательства страны с высоким инвестиционным рейтингом.

В целях анализа в качестве безрисковой ставки принимается доходность по еврооблигациям Россия 2042, которая на Дату анализа составила 3,3%.

Определение премии за риск вложения в акции

Премия за риск вложения в акции отражает разницу в доходности акций крупных корпораций и казначейских обязательств Правительства США. Рыночная премия представляет собой дополнительный доход, который необходимо добавить к безрисковой ставке, чтобы компенсировать инвестору дополнительный риск, связанный с вложением в акции компании.

Рыночная премия за риск вложения в ценные бумаги американских компаний рассчитана как среднегеометрическое значение соответствующей премии с 1928 по 2019 год, и составляет 4,8%⁵.

⁵ Источник: www.damodaran.com

Определение коэффициента бета

Систематический риск учитывается в модели CAPM с помощью коэффициента бета. Более высокая чувствительность к систематическому риску предполагает более высокую рыночную премию и наоборот. Компания, коэффициент бета которой больше единицы, является более рискованной, чем "средняя" компания, в то время как значение бета ниже единицы указывает на меньший риск, чем на рынке в целом.

Формула расчета бездолговой беты выглядит следующим образом:

$$\beta_U = \frac{\beta_L}{1 + (1 - T) \times D/E},$$

где:

- β_U – коэффициент бета без долговой нагрузки (Unlevered beta);
- β_L – коэффициент бета с долговой нагрузкой (Levered beta);
- T – средняя ставка налога на прибыль по компаниям-аналогам;
- D/E – коэффициент "рыночная стоимость заемного капитала/рыночная стоимость собственного капитала" по компаниям-аналогам.

В качестве коэффициента бета без долговой нагрузки и коэффициента D/E использовались значения по отрасли "Нефтегазовые компании (интегрированные)" для развивающихся рынков, с учетом корректировки на избыточные денежные средства, по данным сайта damodaran.com, которые составили 17,4% и 1,110 соответственно. На следующем этапе был рассчитан коэффициент бета с учетом соотношения долга и собственного капитала оцениваемой Компании (Relevered beta) по следующей формуле:

$$\beta_{RL} = \beta_U \times (1 + (1 - T) \times D/E),$$

где:

- β_{RL} – коэффициент бета с учетом долговой нагрузки оцениваемой Компании;

T – предельная ставка налога на прибыль;

D/E – коэффициент "рыночная стоимость заемного капитала/рыночная стоимость собственного капитала" для анализируемой компании.

Значение коэффициента бета с учетом структуры капитала составило 1,265.

Определение премии за риск вложений в небольшие компании

Необходимость введения данной поправки обуславливается тем, что при вложениях в небольшие компании инвесторы требуют большую компенсацию за риск, нежели при вложении в крупные компании. Это связано, прежде всего, с теми преимуществами, которые имеет крупная компания:

- относительно более легкий доступ к финансовым рынкам при необходимости привлечения дополнительных ресурсов;
- большая стабильность бизнеса по сравнению с малыми конкурентами.

Относительно небольшие фирмы имеют менее устойчивую динамику развития, чем их крупные отраслевые конкуренты. Показатель премии за риск инвестирования в компании с низкой капитализацией рассчитывается как разница между средней исторической доходностью по вложениям в небольшие компании и средней исторической доходностью по инвестициям на фондовом рынке США.

Таблица 4.19 Расчет долгосрочной прибыли сверх CAPM для портфелей десятичных групп NYSE/AMEX/NASDAQ

| № | Десятичные группы | Рыночная капитализация наименьших компаний, млн. долл. США | Рыночная капитализация наибольших компаний, млн долл. США | Премия за размер (прибыль сверх CAPM) |
|----|-----------------------|--|---|---------------------------------------|
| 1 | Максимальные значения | 29 428,9 | 1 073 390,6 | -0,30% |
| 2 | | 13 513,0 | 29 022,9 | 0,52% |
| 3 | | 7 276,0 | 13 455,8 | 0,81% |
| 4 | | 4 504,1 | 7 254,2 | 0,85% |
| 5 | | 2 996,0 | 4 503,6 | 1,28% |
| 6 | | 1 961,8 | 2 992,3 | 1,50% |
| 7 | | 1 292,8 | 1 960,2 | 1,58% |
| 8 | | 730,1 | 1 292,2 | 1,80% |
| 9 | | 325,4 | 727,8 | 2,46% |
| 10 | Минимальные значения | 2,5 | 321,6 | 5,22% |
| 10 | | 185,4 | 321,6 | 3,71% |
| a | | | | |
| | 10w | 250,3 | 321,6 | 2,89% |

| № | Десятичные группы | Рыночная капитализация наименьших компаний, млн. долл. США | Рыночная капитализация наибольших компаний, млн долл. США | Премия за размер (прибыль сверх CAPM) |
|----|-----------------------|--|---|---------------------------------------|
| | 10x | 185,4 | 250,3 | 4,68% |
| 10 | | 2,5 | 184,8 | 8,25% |
| b | | | | |
| | 10y | 109,5 | 184,8 | 6,85% |
| | 10z | 2,5 | 109,4 | 11,14% |
| | Средняя кап. 3-5 | 2 996,0 | 13 455,8 | 0,89% |
| | Низкая кап. 6-8 | 730,1 | 2 992,3 | 1,58% |
| | Сверхнизкая кап. 9-10 | 2,5 | 727,8 | 3,39% |

Источник: Ibbotson Associates, SBI Valuation Edition 2019 Yearbook

Учитывая масштабы проекта НПЗ, а также размер долговых обязательств для его строительства, в рамках настоящего Отчета премия за малую капитализацию была принята на уровне 3,71%.

Определение премии за риск инвестирования в конкретную компанию

Премия за специфический риск анализируемой компании отражает дополнительные риски, связанные с инвестированием в анализируемую компанию, которые не были учтены в коэффициенте бета.

Для определения премии за несистематические риски объект анализа проверялся на предмет наличия или отсутствия следующих факторов риска:

- зависимость от государственного регулирования тарифов на продукцию предприятия;
- колебания цен на сырье и материалы;
- риск ключевой фигуры в управлении;
- компетентность руководства;
- зависимость от ключевых покупателей;
- зависимость от ключевых поставщиков;
- перспективы развития отрасли и предприятия;
- местоположение предприятия и инфраструктура;
- "текучесть" и квалификация персонала;

- доступность капитала.

При наличии риска соответствующему фактору присваивается премия в размере 1,5%, 3,0%, 4,5% или 6,0%, веса данных 10 факторов одинаковые, таким образом, максимально возможный размер премии составляет 6,0%.

По мнению Оценщика, анализируемая компания обладает риском зависимости от государственного регулирования тарифов на продукцию предприятия в размере 3,0%, риском колебания цен на сырье в размере 3,0%, риском зависимости от ключевых поставщиков в размере 3,0%, риском перспективы развития отрасли и предприятия в размере 6,0%.

Риск зависимости от государственного регулирования тарифов на продукцию предприятия связан с предстоящей реализацией налогового маневра, и возможностью изменения законодательства, касающегося ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ".

Риск колебания цен на сырье обусловлен тем, что нефтяное сырье в структуре себестоимости составляет более 90%, а цены на нефтяное сырье характеризуются волатильностью, обострившейся за январь-март 2020 г.

Риск зависимости от ключевых поставщиков легкой, малосернистой нефти обусловлен тем, что они обеспечивают НПЗ выход малосернистых, более легких и ценных продуктов, и контракты по этим поставкам заключены напрямую с производителями, что не гарантирует их выполнение в долгосрочной перспективе.

Риск перспективы развития предприятия и отрасли обусловлен текущим положением предприятия, а также наличием в отношении него судебных разбирательств.

Таким образом, итоговая премия за специфический риск предприятия составляет 1,8%.

Таблица 4.20 Расчет премии за риск

| Факторы риска / уровень риска | 0,0% | 1,5% | 3,0% | 4,5% | 6,0% |
|--|------|------|------|------|------|
| Уровень риска относительно среднерыночного портфеля | | | | | |
| Зависимость от государственного регулирования тарифов на продукцию предприятия | | | 1 | | |
| Колебания цен на сырье и материалы | | | | | 1 |
| Риск ключевой фигуры в управлении | 1 | | | | |
| Компетентность руководства | 1 | | | | |
| Зависимость от ключевых покупателей | 1 | | | | |
| Зависимость от ключевых поставщиков | | | 1 | | |
| Перспективы развития отрасли и предприятия | | | | | 1 |

| Факторы риска / уровень риска | 0,0% | 1,5% | 3,0% | 4,5% | 6,0% |
|---|------|------|-------|------|-------|
| Местоположение предприятия и инфраструктура | 1 | | | | |
| "Текучесть" и квалификация персонала | 1 | | | | |
| Доступность капитала | 1 | | | | |
| Расчет премии за риск | | | | | |
| Количество наблюдений | 6 | 0 | 2 | 0 | 2 |
| Взвешенный итог | 0,0% | 0,0% | 6,0% | 0,0% | 12,0% |
| Итого | | | 18,0% | | |
| Количество факторов | | | 10 | | |
| Итоговое значение для компании | | | 1,80% | | |

Источник: срсра.ru/Publications/024/, расчет ООО "Эверест Консалтинг"

Определение стоимости заемного капитала

В качестве стоимости заемного капитала использовалась средневзвешенная ставка по кредитам, выданным нефинансовым организациям, (Средневзвешенная процентная ставка по кредитам, предоставленным нефинансовым организациям со сроком привлечения свыше 3 лет, по данным cbr.ru), которая составила 6,9%. Ставка налога на прибыль принята равной 20% в соответствии с налоговым законодательством РФ.

Расчет средневзвешенной стоимости капитала

Средневзвешенная стоимость капитала рассчитывалась с учетом стоимости собственного капитала, стоимости заемного капитала, налогового щита и их соответствующих весов.

Таблица 4.21. Расчет средневзвешенной стоимости капитала

| Показатель | Значение | Источник информации |
|--|--------------|---|
| Безрисковая ставка | 3,3% | Russia-2042, Thomson Reuters Eikon |
| Бета активов без учета структуры капитала, скорректированная на избыточные денежные средства | 1,110 | Damodaran Online |
| Коэффициент "Заемный капитал/Собственный капитал" | 17,4% | Damodaran Online |
| Бета активов с учетом структуры капитала | 1,265 | Анализ Оценщика |
| Премия за риск вложения в акции | 4,8% | Damodaran Online |
| Премия за размер компании | 3,7% | Ibbotson Associates, 2018 |
| Премия за специфический риск компании | 1,8% | срсра.ru/Publications/024/ |
| Требуемая доходность акционерного капитала в долларах | 14,9% | Анализ Оценщика |
| Инфляция США | 2,0% | Oxford Economics |
| Инфляция РФ | 3,9% | Oxford Economics |
| Требуемая доходность акционерного капитала в рублях | 17,0% | Анализ Оценщика |
| Доходность заемного капитала до налогообложения | 6,9% | Статистический бюллетень Банка России №12 (331) |

| Показатель | Значение | Источник информации |
|----------------------------|----------|---------------------|
| Доля заемного капитала | 14,8% | Анализ Оценщика |
| Доля акционерного капитала | 85,2% | Анализ Оценщика |
| Ставка налога на прибыль | 20,0% | НК РФ |
| WACC в рублях | 15,3% | Анализ Оценщика |

Источник: расчеты ООО "Эверест Консалтинг"

4.2.2. Определение справедливой стоимости Объекта оценки

Расчет дисконтированных денежных потоков (платежей по всем требованиям кредиторов) представлен в таблице далее.

Таблица 4.22. Расчет дисконтированных денежных потоков ООО "САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ", тыс. руб.

| Показатель | 01.01.2021- 13.01.2021 | 14.01.2021- 31.12.2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|---|---------------------------|---------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Выручка от реализации | | 38 433 804 | 59 735 689 | 66 646 506 | 70 596 181 | 72 363 794 | 76 515 399 | 79 329 463 | 82 488 233 | 85 203 139 | 88 164 982 | 91 072 306 |
| Себестоимость (без амортизации) | | (41 919 398) | (62 687 239) | (70 206 152) | (75 089 191) | (77 047 919) | (81 296 134) | (84 285 678) | (87 627 608) | (90 538 216) | (93 705 409) | (96 832 006) |
| Коммерческие расходы | | (10 684) | (14 904) | (15 465) | (16 105) | (16 655) | (17 324) | (18 000) | (18 738) | (19 351) | (20 086) | (20 877) |
| Управленческие расходы | | (205 941) | (234 262) | (269 491) | (307 138) | (676 335) | (713 407) | (752 821) | (794 583) | (838 819) | (887 253) | (940 219) |
| Сальдо прочих доходов и расходов | | 3 122 220 | 6 105 596 | 8 309 990 | 10 279 255 | 10 605 029 | 11 305 599 | 11 799 721 | 12 347 433 | 12 834 363 | 13 365 609 | 13 892 217 |
| Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль и амортизации (ЕБИТДА) | | (579 999) | 2 904 880 | 4 465 389 | 5 463 002 | 5 227 914 | 5 794 133 | 6 072 685 | 6 394 737 | 6 641 116 | 6 917 844 | 7 171 421 |
| Амортизация | | (485 790) | (796 852) | (784 658) | (850 269) | (942 180) | (1 021 438) | (1 093 944) | (1 151 965) | (1 212 022) | (1 274 160) | (1 338 718) |
| Прибыль до вычета процентов и налога на прибыль (ЕБИТ) | | (1 065 789) | 2 108 028 | 3 680 731 | 4 612 733 | 4 285 734 | 4 772 695 | 4 978 741 | 5 242 773 | 5 429 094 | 5 643 683 | 5 832 703 |
| Налог на ЕБИТ | | - | - | - | - | - | (495 027) | (995 748) | (1 048 555) | (1 085 819) | (1 128 737) | (1 166 541) |
| Операционная прибыль за вычетом скорректированного налога на прибыль (NOPLAT) | | (1 065 789) | 2 108 028 | 3 680 731 | 4 612 733 | 4 285 734 | 4 277 669 | 3 982 993 | 4 194 218 | 4 343 275 | 4 514 947 | 4 666 162 |
| Корректировки | | | | | | | | | | | | |
| Амортизация | | 485 790 | 796 852 | 784 658 | 850 269 | 942 180 | 1 021 438 | 1 093 944 | 1 151 965 | 1 212 022 | 1 274 160 | 1 338 718 |
| Собственный оборотный капитал | 1 138 547 | 2 099 738 | 2 723 222 | 3 056 965 | 3 244 343 | 3 329 496 | 3 521 904 | 3 651 317 | 3 786 051 | 3 921 503 | 4 057 577 | 4 190 933 |
| Изменения в оборотном капитале | | (961 191) | (623 484) | (333 743) | (187 378) | (85 153) | (192 408) | (129 413) | (134 734) | (135 452) | (136 074) | (133 357) |
| Капитальные вложения | | (192 386) | (206 948) | (214 730) | (1 216 298) | (1 262 000) | (1 312 754) | (1 363 934) | (1 415 112) | (1 466 292) | (1 522 021) | (1 581 943) |
| Чистые денежные потоки на инвестированный капитал | | (1 733 576) | 2 074 448 | 3 916 915 | 4 059 326 | 3 880 761 | 3 793 945 | 3 583 591 | 3 796 336 | 3 953 554 | 4 131 012 | 4 289 580 |
| Требования кредиторов, принятые судом | 32 976 722 | 32 976 722 | 32 976 722 | 32 976 722 | 32 976 722 | 32 976 722 | 32 976 722 | 32 976 722 | 32 976 722 | 32 976 722 | 32 976 722 | 32 976 722 |
| Накоплено свободного денежного потока | | (1 733 576) | 340 872 | 4 257 788 | 8 317 113 | 12 197 874 | 15 991 819 | 19 575 410 | 23 371 746 | 27 325 300 | 31 456 312 | 35 745 893 |
| Выплата по долговым обязательствам | | - | 340 872 | 3 916 915 | 4 059 326 | 3 880 761 | 3 793 945 | 3 583 591 | 3 796 336 | 3 953 554 | 4 131 012 | 1 520 409 |
| Остаток задолженности на конец периода | 32 976 722 | 32 976 722 | 32 635 849 | 28 718 934 | 24 659 609 | 20 778 847 | 16 984 902 | 13 401 311 | 9 604 975 | 5 651 421 | 1 520 409 | - |
| Ставка дисконтирования | | 15,3% | 15,3% | 15,3% | 15,3% | 15,3% | 15,3% | 15,3% | 15,3% | 15,3% | 15,3% | 15,3% |

| Показатель | 01.01.2021-13.01.2021 | 14.01.2021-31.12.2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 |
|--|-----------------------|-----------------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|
| Длина периода | | 1,0 | 1,0 | 1,0 | 1,0 | 1,0 | 1,0 | 1,0 | 1,0 | 1,0 | 1,0 | 1,0 |
| Дисконт-фактор по годам | | 0,872 | 0,867 | 0,867 | 0,867 | 0,867 | 0,867 | 0,867 | 0,867 | 0,867 | 0,867 | 0,867 |
| Итоговый дисконт-фактор на середину периода | | 0,934 | 0,812 | 0,704 | 0,611 | 0,530 | 0,459 | 0,398 | 0,346 | 0,300 | 0,260 | 0,225 |
| Дисконтированные выплаты | | - | 276 726 | 2 757 865 | 2 478 868 | 2 055 357 | 1 742 738 | 1 427 677 | 1 311 738 | 1 184 788 | 1 073 693 | 342 732 |
| Дисконтированная стоимость задолженности | 14 652 182 | | | | | | | | | | | |
| Коэффициент пересчета долговых требований | 44,4% | | | | | | | | | | | |

Источник: расчеты ООО "Эверест Консалтинг"

Таким образом, справедливая стоимость Объекта оценки рассчитывается как произведение номинала облигации (тела долга) и коэффициента пересчета долговых требований и представлена в таблице далее.

Таблица 4.23 Определение справедливой стоимости Объекта оценки по состоянию на 13 января 2021 г.

| Облигация | Номинальная стоимость, руб. | Коэффициент пересчета долговых требований | Справедливая стоимость всех облигаций, руб. | Справедливая стоимость одной облигации, руб. | Количество облигаций к оценке, штук | Справедливая стоимость, руб. |
|---|-----------------------------|---|---|--|-------------------------------------|------------------------------|
| Облигации, номер гос.рег. 4-02-36502-R | 749 030 000 | 44,4% | 332 808 218 | 444,3 | 749 030 | 332 808 218 |
| Биржевые облигации, идентификационный номер выпуска 4B02-05-36502-R | 195 000 000 | 44,4% | 86 642 194 | 444,3 | 195 000 | 86 642 194 |

Источник: расчеты ООО "Эверест Консалтинг"

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 (округленно):

332 808 000 (Триста тридцать два миллиона восемьсот восемь тысяч) руб.;

Итоговая величина справедливой стоимости 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, по состоянию на дату оценки, с учетом принятых допущений и округлений, составляет (округленно):

86 642 000 (Восемьдесят шесть миллионов шестьсот сорок две тысячи) руб.;

5. ДЕКЛАРАЦИЯ КАЧЕСТВА

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

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

Журавлев Алексей Витальевич

Гилядов Ринат Вячеславович



Генеральный директор ООО "Эверест Консалтинг"

Оценщик

6. СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

При подготовке данного Отчета нами были использованы следующие далее материалы.

Данные, предоставленные Заказчиком:⁶

- Эмиссионные документы ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" ;
- Финансовая отчетности ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" по состоянию на 31.12.2018, 31.12.2019 и 30.09.2020, составленные в соответствии с РСБУ;
- Расшифровка статей финансовой отчетности ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" по состоянию на 31.12.2018 и на 31.12.2019;
- Решение о налоговой льготе, предоставленное ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ";
- Отчет по топливно-нефтехимическому варианту развития нефтеперерабатывающего завода ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" в Самарской области;
- Прочая информация, полученная в бумажной, электронной и устной форме.

Нормативные акты:

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

Стандарты оценки

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

⁶ Данные предоставлены в бумажной, электронной и устной форме.

- Федеральный стандарт оценки "Требования к отчету об оценке" (ФСО №3), утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. № 299;
- Федеральный стандарт оценки "Оценка бизнеса" (ФСО №8), утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. № 326;
- Стандарты и правила Межрегиональной саморегулируемой некоммерческой организации - Некоммерческое партнерство "Общество профессиональных экспертов и оценщиков".

Научная литература:

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

Информационно-аналитические материалы

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

ПРИЛОЖЕНИЕ 1. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЙ ОБЗОР⁷

Экономическая активность

По оценке Минэкономразвития России, в августе 2020 г. продолжилось улучшение динамики ВВП. Падение сократилось до -4,3% г/г по сравнению с -4,6% г/г в июле. Снижение ВВП по итогам 8 месяцев 2020 года оценивается на уровне -3,6% г/г.

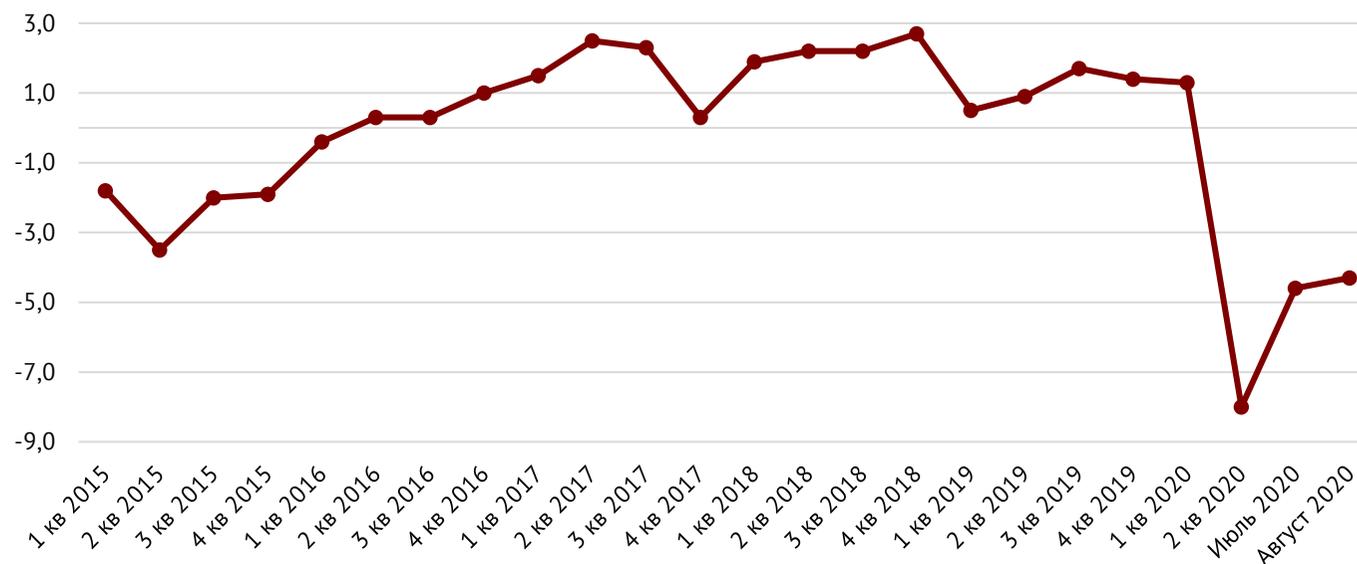
Поддержку восстановлению оказало улучшение показателей добывающего комплекса и сохранение высоких темпов роста в сельском хозяйстве.

Снижение добычи полезных ископаемых в августе замедлилось (до -11,8% г/г по сравнению с -15,1% г/г в июле) после планового смягчения ограничений на добычу нефти в рамках соглашения ОПЕК+ с 1 августа. В этих условиях также наблюдалось улучшение показателей смежных отраслей: так, сокращение грузооборота транспорта в августе замедлилось до -5,2% г/г с -8,3% г/г месяцем ранее, преимущественно за счет трубопроводного и железнодорожного транспорта.

Выпуск продукции сельского хозяйства в годовом выражении в августе вырос на 4,4% г/г (4,0% г/г в июле) за счет высоких показателей сбора зерновых и зернобобовых культур, а также сохранения позитивной динамики в животноводстве.

⁷ Обзор подготовлен на основании материалов МЭР РФ (economy.gov.ru/material/file/f221df4baaa879317179714389b1021f/200323_.pdf)

Рисунок П 1.1 Динамика темпа роста ВВП, %



Источник: ФСГС, МЭР РФ

Вместе с тем в ключевых несырьевых отраслях восстановление в августе приостановилось. После трех месяцев активного восстановления падение оборота розничной торговли в августе ускорилось – до -2,7% г/г с -1,9% г/г2 в июле. Снижение выпуска обрабатывающих отраслей в августе составило -4,1% г/г после -3,3% г/г в июле, при этом ухудшение динамики наблюдалось в основном в производстве потребительских товаров, не относящихся к товарам первой необходимости, и отраслях, ориентированных на инвестиционный спрос. В строительном секторе в августе объем работ снизился на -0,6% г/г после околонулевой динамики в июне–июле.

Оборот платных услуг населению в августе оставался существенно ниже уровней прошлого года, при этом восстановление продолжалось на фоне снятия карантинных ограничений в ряде регионов: снижение объема платных

услуг населению составило -18,8% г/г после -23,2% г/г в июле, оборот общественного питания сократился на -18,7% г/г (-28,2% г/г месяцем ранее).

Таблица П 1.1 Основные показатели деловой активности в РФ (в% к соотв. периоду предыдущего года)

| в% к соотв. периоду предыдущего года | 8 мес. | авг. 20 | июл. 20 | 2 кв 20 | июн. 20 | май. 20 | апр. 20 | 1 кв 20 | 2019 |
|---|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|
| ВВП | -3,6* | -4,3* | -4,6* | -8,0 | -5,9* | -8,9* | -9,5* | 1,6 | 1,3 |
| Сельское хозяйство | 4,2 | 4,4 | 4,0 | 3,1 | 3,0 | 3,2 | 3,1 | 3,0 | 4,0 |
| Строительство | -0,5 | -0,6 | -0,2 | -1,7 | -0,1 | -3,1 | -2,3 | 1,1 | 0,6 |
| Розничная торговля | -5,1 | -2,7 | -1,9 | -16,0 | -7,1 | -18,6 | -22,6 | 4,4 | 1,9 |
| Грузооборот транспорта | -6,2 | -5,2 | -8,3 | -8,3 | -9,6 | -9,4 | -6,0 | -3,9 | 0,7 |
| Промышленное производство | -4,5 | -7,2 | -8,0 | -8,5 | -9,4 | -9,6 | -6,6 | 1,5 | 2,3 |
| Добыча полезных ископаемых | -7,2 | -11,8 | -15,1 | -10,3 | -14,2 | -13,5 | -3,2 | 0,0 | 2,5 |
| добыча угля | -6,5 | -5,3 | -2,6 | -7,2 | -3,6 | -11,2 | -6,9 | -7,5 | 1,6 |
| добыча сырой нефти и природного газа | -7,2 | -12,0 | -15,3 | -10,3 | -15,4 | -14,3 | -1,1 | 0,3 | 2,5 |
| добыча металлических руд | 0,8 | 0,8 | 1,8 | -0,1 | 0,5 | -1,9 | 1,1 | 1,3 | 3,7 |
| добыча прочих полезных ископаемых | -23,6 | -25,8 | -38,0 | -31,4 | -21,3 | -21,4 | -51,6 | -7,4 | 2,4 |
| Обрабатывающие производства | -2,5 | -4,1 | -3,3 | -7,9 | -6,4 | -7,2 | -10,0 | 3,8 | 2,6 |
| пищевая промышленность | 4,4 | 2,2 | 2,0 | 2,4 | 4,8 | 0,4 | 2,2 | 8,5 | 3,4 |
| легкая промышленность | -3,5 | -2,4 | 3,9 | -10,6 | 1,3 | -10,0 | -23,1 | 1,4 | -1,6 |
| деревообработка | -0,6 | -0,9 | 0,7 | -6,2 | -3,1 | -8,4 | -7,1 | 4,9 | 1,5 |
| производство кокса и нефтепродуктов | -1,3 | -6,5 | -7,4 | -3,6 | -7,4 | -4,1 | 0,7 | 4,8 | 2,2 |
| химический комплекс | 6,3 | 6,6 | 7,0 | 4,6 | 7,4 | 4,9 | 1,6 | 7,8 | 5,1 |
| производство прочей неметаллической минеральной продукции | -3,5 | -3,9 | -4,7 | -9,4 | -5,2 | -9,4 | -13,7 | 5,0 | 4,2 |
| металлургия | -3,8 | -4,5 | -4,2 | -8,7 | -5,3 | -7,8 | -12,8 | 2,2 | 2,4 |
| машиностроение | -11,5 | -5,5 | -3,1 | -24,7 | -19,1 | -20,7 | -34,3 | -0,5 | 5,1 |
| прочие производства | -9,9 | -2,6 | -8,8 | -51,4 | -16,5 | -19,6 | -28,3 | 1,5 | -11,4 |
| Обеспечение электроэнергией, газом и паром | -3,0 | -3,6 | -2,6 | -3,6 | -4,8 | -4,1 | -1,9 | -2,4 | 0,0 |
| Водоснабжение, водоотведение, утилизация отходов | -5,8 | -6,8 | -7,1 | -9,6 | -6,5 | -10,9 | -11,4 | -1,2 | -5,2 |

* Оценка Минэкономразвития России.

Источник: ФСГС, МЭР РФ

Рынок труда

В августе на рынке труда продолжилась стабилизация ситуации. Рост уровня безработицы в августе замедлился – до 6,4% от рабочей силы с 6,3% в июле (с исключением сезонного фактора – 6,6% SA3 и 6,4% SA в августе и июле соответственно). Общая численность безработных с исключением сезонности увеличилась на 149,2 тыс. человек (+3,1% м/м SA). Снижение численности занятого населения с исключением сезонного фактора составило -117,2 тыс. человек (-

0,2% м/м SA) после -85,9 тыс. человек в июле. В результате численность рабочей силы с исключением сезонности увеличилась на 32,0 тыс. человек (0,0% м/м SA).

Данные портала HeadHunter также свидетельствуют о стабилизации спроса на рабочую силу: количество вакансий в августе вышло на уровень аналогичного месяца прошлого года после сокращения в апреле–июле.

В августе замедлились темпы регистрации населения в органах службы занятости. По состоянию на конец августа численность официально зарегистрированных безработных составила 3,6 млн. чел. по сравнению с 3,3 млн. чел. на конец июля (на 13 сентября – 3,7 млн. чел.). Среднедневной прирост показателя замедлился с 16,7 тыс. чел. в среднем в день в июле до 12,0 тыс. чел. в среднем в день в августе и 2,9 тыс. чел. в среднем в день в первой половине сентября. Соотношение регистрируемой безработицы (в среднем за месяц) и безработицы по методологии МОТ в августе превысило 70% (в июле – более 60%).

Июльская статистика по реальным заработным платам оказалась лучше ожиданий, несмотря на повышенные уровни общей и регистрируемой безработицы. Рост заработных плат в номинальном выражении ускорился до 5,7% г/г после 3,8% г/г в июне, в реальном выражении – до 2,3% г/г (0,6% г/г в июне).

Сельское хозяйство

Индекс производства продукции сельского хозяйства в годовом выражении в августе ускорился до 4,4% с 4,0% г/г в июле.

В секторе растениеводства положительную динамику демонстрируют показатели сбора зерновых и зернобобовых культур, которые значительно превосходят высокие показатели прошлого года.

По данным Росстата, по состоянию на 1 сентября, в хозяйствах всех категорий намолот на 18,5% превышает прошлогодний (месяцем ранее, по данным Росстата по сельскохозяйственным организациям – на 5,3%), при этом значительный рост наблюдается в центральных и восточных регионах.

По остальным сельскохозяйственным культурам фиксируется снижение показателей сбора, в основном обусловленное ухудшением показателей урожайности вследствие неблагоприятных погодных условий. Так, максимальное падение наблюдается по сахарной свекле (-48,2% к уровню прошлого года), чему способствовало, в том числе значительное сокращение посевных площадей в текущем году (на 19,0%) при перепроизводстве в 2019 году. Сбор подсолнечника сократился на 4,3% вследствие жаркой погоды и засухи в основных регионах выращивания культуры. Показатели сбора картофеля и овощей на 11,5% и 1,7% ниже уровней прошлого года.

По оперативным данным Минсельхоза России (по сельскохозяйственным организациям и крестьянским (фермерским) хозяйствам, без учета хозяйств населения) по состоянию на 17 сентября сохраняется положительная динамика в показателях сбора зерновых – рост на 15,3%. При этом сбор подсолнечника сократился на 26,9%, сахарной свеклы – на 44,0%.

В секторе животноводства также сохраняется положительная динамика. В отчетном месяце наблюдалось ускорение производства скота и птицы на убой (в живом весе) до 5,2% г/г с 3,3% г/г в июле. Производство молока второй месяц подряд растет темпом 1,3% г/г. Рост производства яиц замедлилось до 0,4% с 1,7% г/г месяцем ранее.

Таблица П 1.2 Основные показатели деловой активности в РФ (в% к соотв. периоду предыдущего года)

| Показатель | 8 мес. | авг. 20 | июл. 20 | 2 кв 20 | июн. 20 | май. 20 | апр. 20 | 1 кв 20 | 2019 |
|---|-------------|-------------|-----------|-------------|-----------|-------------|-------------|-------------|------|
| Реальная заработная плата | | | | | | | | | |
| в % к соотв. периоду предыдущего года | - | - | 2,3 | -0,1 | 0,6 | 1 | -2 | 6,2 | 4,8 |
| в % к предыдущему периоду (SA) | - | - | 2 | -3,7 | 0,8 | 2,8 | -6,2 | 1,7 | - |
| Номинальная заработная плата | | | | | | | | | |
| в % к соотв. периоду предыдущего года | - | - | 5,7 | 3 | 3,8 | 4 | 1 | 8,8 | 9,5 |
| в % к предыдущему периоду (SA) | - | - | 2,1 | -2,4 | 1,3 | 3 | -5,5 | 2,2 | - |
| Реальные располагаемые доходы | | | | | | | | | |
| в % к соотв. периоду предыдущего года | - | - | - | -8 | - | - | - | 1,2 | 1 |
| в % к предыдущему периоду (SA) | - | - | - | -7,9 | - | - | - | 0,1 | - |
| Реальные денежные доходы | | | | | | | | | |
| в % к соотв. периоду предыдущего года | - | - | - | -7,7 | - | - | - | 2,1 | 1,7 |
| в % к предыдущему периоду (SA) | - | - | - | -4,8 | - | - | - | -2,4 | - |
| Численность рабочей силы | | | | | | | | | |
| в % к соотв. периоду предыдущего года | -0,5 | -0,6 | -0,8 | -0,6 | -0,8 | -0,5 | -0,5 | -0,3 | -1 |
| млн. чел. (SA) | 75 | 74,9 | 74,8 | 74,9 | 74,9 | 74,9 | 74,9 | 75,2 | - |
| Численность занятых | | | | | | | | | |
| в % к соотв. периоду предыдущего года | -1,5 | -2,7 | -2,8 | -2,1 | -2,6 | -2,1 | -1,6 | -0,2 | -0,8 |
| млн. чел. | 70,6 | 70,5 | 70,2 | 70,1 | 70,1 | 70 | 70,2 | 71,3 | 71,9 |
| млн. чел. (SA) | 70,8 | 69,9 | 70,1 | 70,3 | 70,1 | 70,3 | 70,6 | 71 | - |
| Численность безработных | | | | | | | | | |
| в % к соотв. периоду предыдущего года | 20,2 | 47,6 | 40,6 | 30,4 | 38,1 | 32,6 | 21 | -4,1 | -5,3 |
| млн. чел. | 4,2 | 4,8 | 4,7 | 4,5 | 4,6 | 4,5 | 4,3 | 3,5 | -3,5 |
| млн. чел. (SA) | 4,2 | 4,9 | 4,8 | 4,5 | 4,7 | 4,6 | 4,3 | 3,4 | - |
| Уровень занятости | | | | | | | | | |
| в % к населению в возрасте 15 лет и старше (SA) | 58,6 | 57,9 | 58 | 58,2 | 58 | 58,2 | 58,4 | 59,4 | - |

| Показатель | 8 мес. | авг. 20 | июл. 20 | 2 кв 20 | июн. 20 | май. 20 | апр. 20 | 1 кв 20 | 2019 |
|----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|
| Уровень безработицы | | | | | | | | | |
| в % к рабочей силе /SA | 5,6/5,6 | 6,4/6,6 | 6,3/6,4 | 6,0/6,1 | 6,2/6,3 | 6,1/6,1 | 5,8/5,7 | 4,6/4,5 | 4,6/- |

Источник: ФСГС, МЭР РФ

Инфляция

В сентябре 2020 г. годовая инфляция ускорилась до 3,7% г/г (3,6% г/г в августе), что совпало с предварительными оценками Минэкономразвития России (см. "Картина инфляции за август 2020 года"). Сезонная дефляция ускорилась до -0,07% м/м с -0,04% м/м месяцем ранее, но оказалась меньше, чем в сентябре 2019 года (-0,16% м/м). Темпы роста потребительских цен, очищенные от сезонности, в сентябре снизились до 0,27% м/м SA (0,40% м/м SA в августе).

Основной вклад в сентябрьскую дефляцию внесло снижение цен на продовольственные товары (-0,4% м/м после -0,8% м/м в августе). Темпы снижения цен на плодоовощную продукцию в сентябре были сопоставимы с прошлогодними (-6,2% м/м по сравнению с -6,3 % м/м в сентябре 2019 года). Инфляция в сегменте продовольственных товаров с исключением плодоовощной продукции сохранилась на уровне июля–августа (0,3 % м/м, с исключением сезонности – также 0,3% м/м SA).

Тенденции в сегментах непродовольственных товаров и услуг оказали разнонаправленное влияние на сентябрьскую инфляцию.

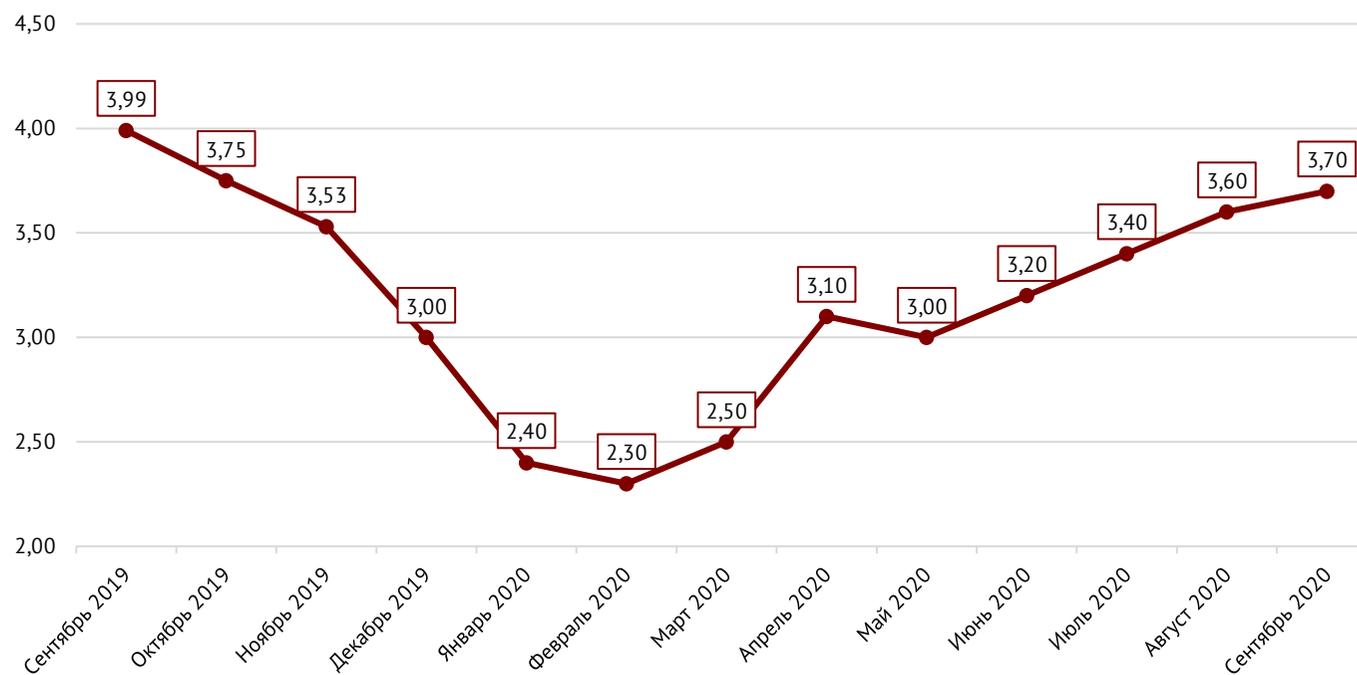
С одной стороны, темпы непродовольственной инфляции в сентябре увеличились до 0,6% м/м после 0,4% м/м месяцем ранее (с исключением сезонного фактора – до 0,5% м/м SA после 0,4% м/м SA соответственно). Основной вклад в ускорение роста цен в данном сегменте внесло произошедшее ослабление рубля. Так, умеренное увеличение темпов роста цен наблюдалось по товарным группам со значительной долей импорта, включая электротовары, легковые автомобили, одежду и обувь.

С другой стороны, сдерживающее влияние на инфляцию в сентябре оказало снижение цен на услуги (-0,4% м/м, с исключением сезонного фактора цены сохранились на уровне августа). Сезонное снижение цен на услуги пассажирского транспорта и на санаторно-оздоровительные услуги в сентябре оказалось более выраженным, чем в предшествующие годы (-4,7% м/м и -7,0% м/м соответственно), а сезонное удорожание в сегментах образовательных услуг и услуг дошкольного воспитания, наоборот, было менее заметным.

В результате монетарная инфляция – показатель, очищенный от волатильных компонентов, – в сентябре замедлилась до 3,7% м/м SAAR3 (в августе: 4,1% м/м SAAR), вновь опустившись ниже целевого ориентира Банка России (4%).

По оценке Минэкономразвития России, при сохранении стабильной курсовой динамики в октябре рост цен составит 0,2% (3,7–3,8% г/г).

Рисунок П 1.2 Динамика инфляции в годовом исчислении, %



Источник: ФСГС, МЭР РФ

ПРИЛОЖЕНИЕ 2. ОБЗОР РЫНКА ОБЛИГАЦИЙ

2020 год стал годом бума на рынке рублевых облигаций. С начала года рынок увеличился на 7% и достиг 11,32 трлн рублей. Мягкая денежно-кредитная политика Банка России способствовала снижению доходностей до исторических минимумов для всех категорий эмитентов – наиболее существенное падение можно было наблюдать для сегмента ВДО, чьи доходности в среднем упали на 200 б. п. за последние 12 месяцев. При этом низкие ставки по депозитам привели на фондовый рынок более 5 млн клиентов, которые принесли брокерам свыше 1.5 трлн рублей.

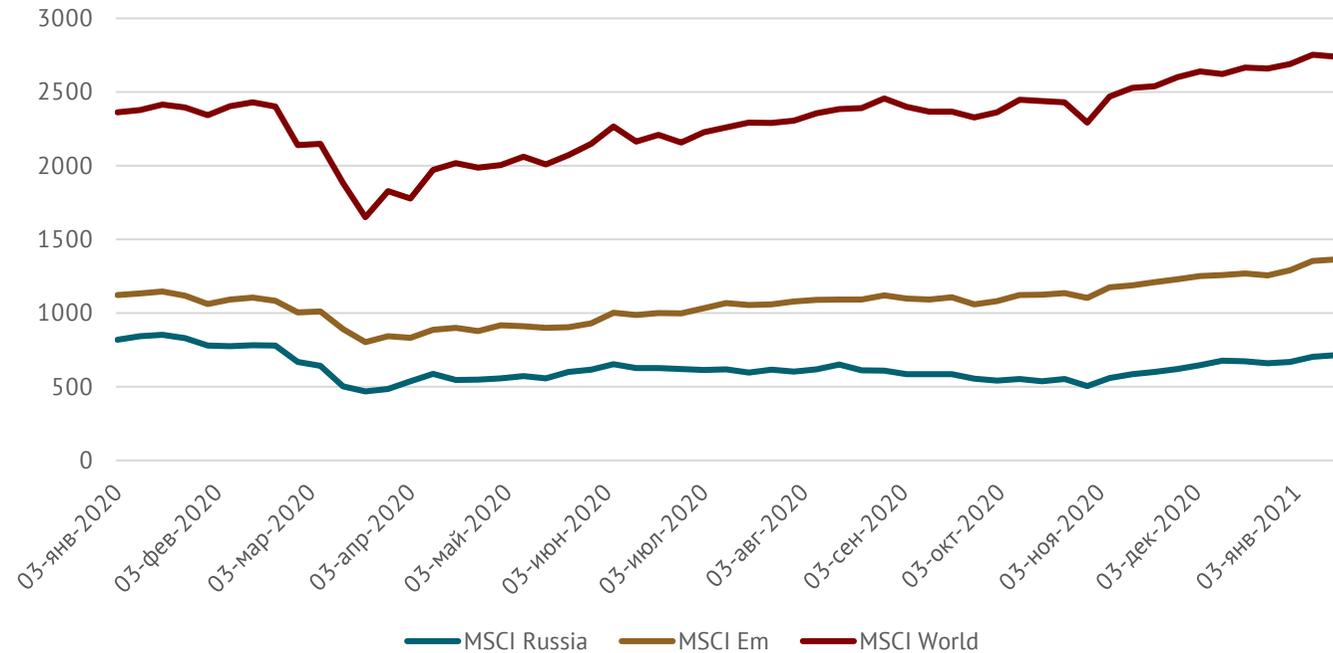
В таких условиях заемщики первого эшелона смогли удешевить и удлинить свои кредитные портфели, в том числе замещая валютные долги. Но особого внимания, по мнению экспертов, заслуживает активность эмитентов из сферы малого и среднего бизнеса (компании МСП). Этот сектор уже с 2019 года служит полноценной точкой роста для рынка облигаций, именно здесь появилось большинство новых эмитентов и в 2020-м, и в 2019-м.

Сегмент эмитентов МСП должен победить ряд "детских болезней", которые, по мнению экспертов, могут отрезать его от денег розничных инвесторов и не позволить компаниям перейти в более высокие эшелоны заемщиков с низкими ставками. Такими ключевыми ограничениями сейчас выступают низкая прозрачность компаний, неудовлетворительная ситуация с качеством отчетности и нераспространенность стандартов МСФО, низкое рейтинговое покрытие малых эмитентов, а также искажения в оценке рисков инвесторами, связанные с отношением эмитентов к сектору ВДО.

Российский рынок облигаций встречал 2020 год в позитивной динамике, которую можно было наблюдать на протяжении всего 2019 года – доля нерезидентов была на околопиковых значениях, составив 32%, смягчение денежно-кредитной политики ЦБ РФ способствовало поступательному снижению ставок доходностей и росту объемов размещения как со стороны Минфина, так и со стороны корпоративных эмитентов. Были сформированы все предпосылки для продолжения позитивной динамики, однако серьезным испытанием как для российского облигационного рынка, так и для мировых фондовых рынков послужил глобальный экономический кризис, вызванный вспышкой эпидемии Covid-19.

Основной удар на мировые рынки пришёлся на период февраль – март 2020 г., когда участникам рынка стало очевидно, что коронавирусная инфекция, а вместе с ней и ограничительные меры, неминуемо выйдут за пределы Китая. Фондовые индексы развивающихся и развитых стран продемонстрировали двузначные темпы падения за этот период.

Рисунок П 2.1 Индексы MSCI



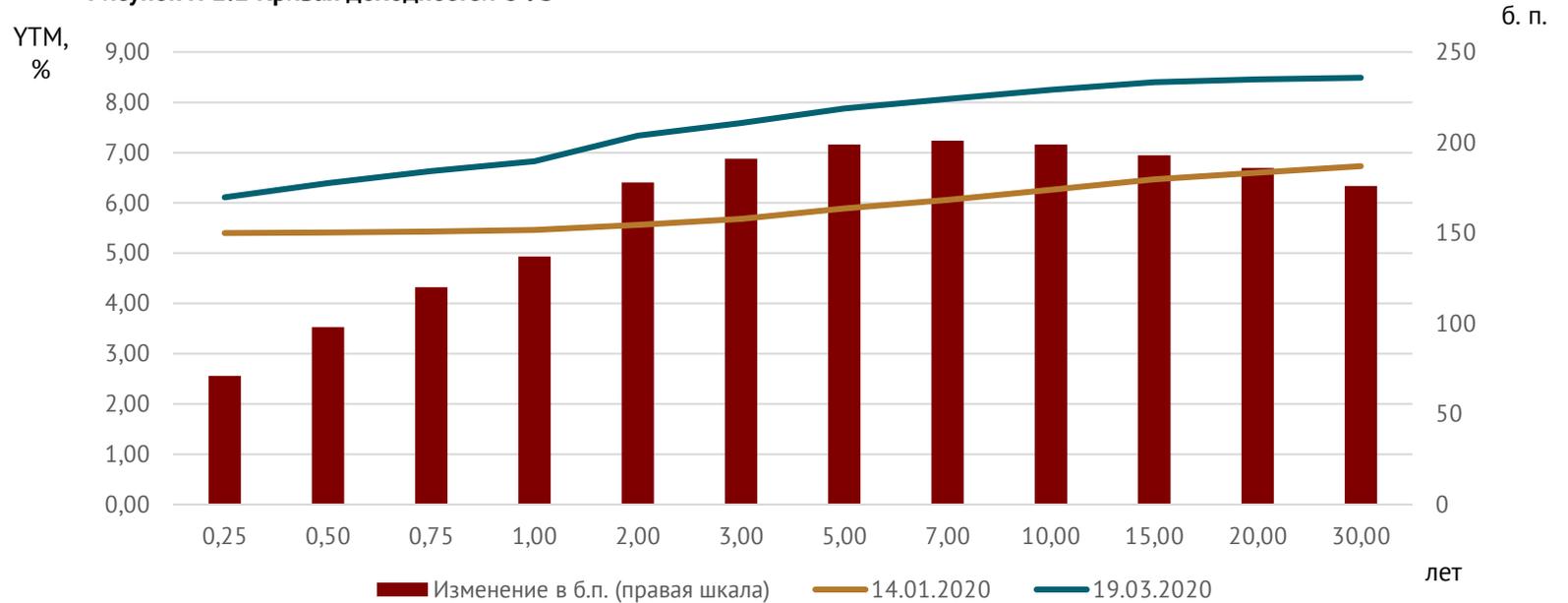
Источник: <https://www.raexpert.ru/researches/ua/bond2020/>

За 30 дней индекс агрегированных стоимостей акций MSCI по России продемонстрировал снижение на 41%, что несколько выше снижения по развитым (-33%) и развивающимся (-31%) странам. Падение индексов для России оказалось особенно существенным из-за стресса в нефтегазовой отрасли, где на этот период пришлось падение цен на нефть марки Brent до 27 долл/барр. – минимального уровня за последние 10 лет.

Сегмент российских ОФЗ также сильно отреагировал на развитие эпидемии – за период с начала 2020 года до пика падения в марте этого года кривая доходностей демонстрировала смещение вверх на всех её участках. При этом

наиболее активно распродавался средне- и долгосрочные участки кривой. Если на участке до 1 года доходности выросли на 70-137 б.п., то на участке 3-7 лет можно было наблюдать рост котировок на 190-200 б.п. с начала года.

Рисунок П 2.2 Кривая доходностей ОФЗ



Источник: <https://www.raexpert.ru/researches/ua/bond2020/>

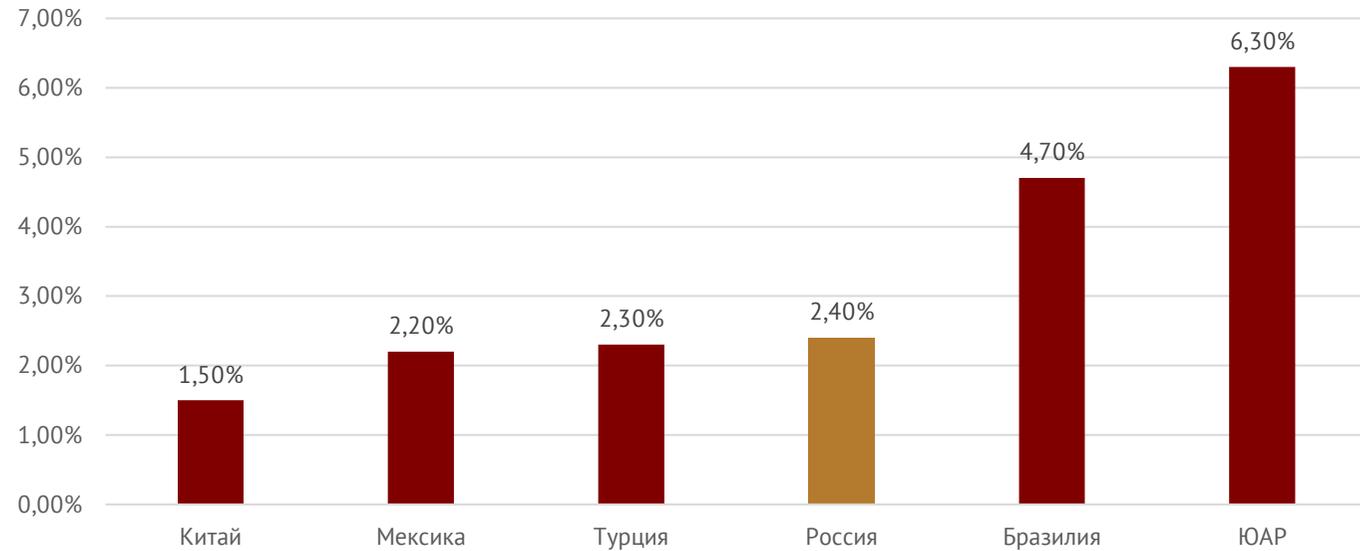
Готовность российской экономики к глобальной рецессии оказалась выше, чем во многих других развитых странах мира. Особенности российской экономики сыграли ей на руку – ограниченность интеграции РФ в мировую экономику на фоне высокой доли государственного сектора позволили ей оказаться в числе крупнейших стран мира, чьи экономики пострадали в меньшей степени в ходе первой волны коронавируса. Данные по темпам прироста ВВП во II квартале 2020 года показывают, что падение ВВП России было не столь драматичным, как в других странах мира.

Таблица П 2.1 Характеристика динамики ВВП и кредитного рейтинга различных стран

| Страна | Темпы прироста ВВП в 2 кв. 2020 г. (в годовом выражении), % | Максимальный кредитный рейтинг от Moody's/S&P/Fitch |
|----------------|---|---|
| США | -9,1 | AAA |
| ЕС | -15 | AAA |
| Германия | -11,3 | AAA |
| Великобритания | -21,7 | AAA |
| Бразилия | -11,4 | BB |
| Россия | -8,5 | BBB |
| Индия | -24,1 | BBB- |
| Турция | -9,9 | BB- |
| Мексика | -18,7 | BBB+ |
| Колумбия | -15,7 | BBB |
| Китай | +3,2 | A+ |

Источник: <https://www.raexpert.ru/researches/ua/bond2020/>

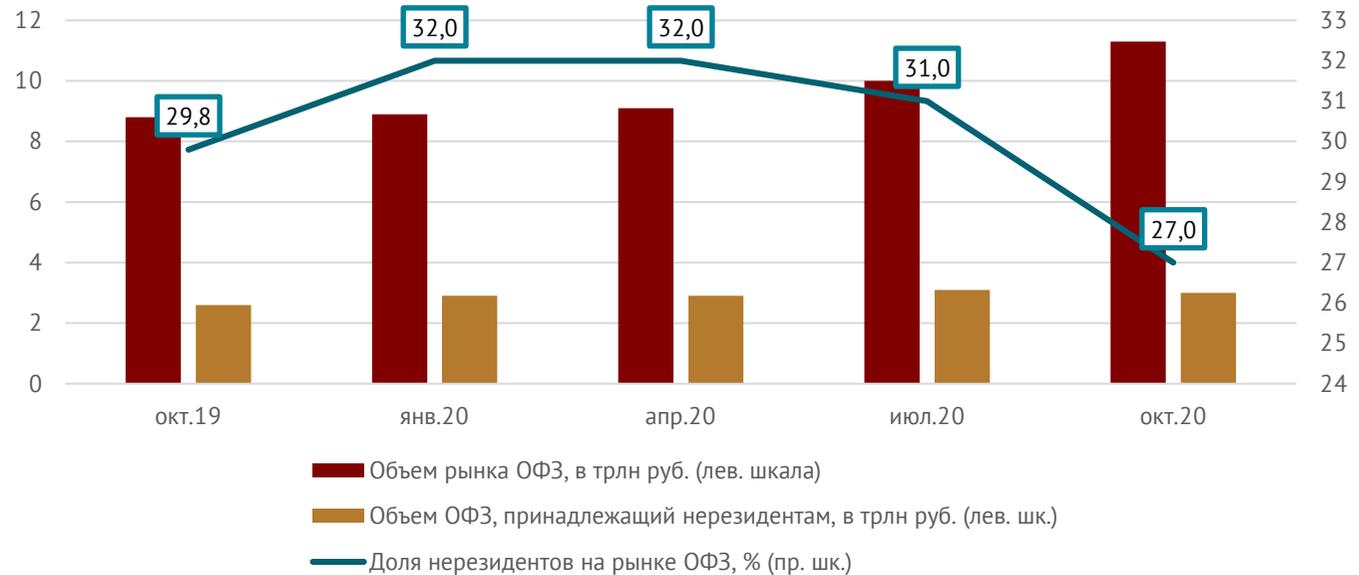
На момент обострения коронавирусной инфекции в марте и на конец октября уровень реальных процентных ставок в России выглядел высоким относительно уровней развивающихся стран.

Рисунок П 2.3 Реальный уровень процентных ставок РФ по состоянию на 31.10.2020

Источник: <https://www.raexpert.ru/researches/ua/bond2020/>

По соотношению кредитного качества РФ, предлагаемой доходности по государственным бумагам и устойчивости ВВП к текущему кризису российские облигации выглядели привлекательными в сравнении с другими странами с переходной экономикой. Это позволило ограничить отток иностранных инвесторов из российского долгового рынка, и, соответственно, сгладить спад цен российских облигаций, несмотря на общий сантимерт глобальных инвесторов по уходу от рискованных активов в пользу безопасных.

Рисунок П 2.4 Доля нерезидентов на российском рынке облигаций



Источник: <https://www.raexpert.ru/researches/ua/bond2020/>

К апрелю 2020 года доля нерезидентов в ОФЗ составила 32%, сохранившись на уровне конца 2019 года, когда российский долговой рынок в целом испытывал восходящую динамику. К октябрю 2020 года доля снизилась до 27% из-за обострения геополитических рисков, связанных с санкциями ЕС, неопределённостью вокруг выборов США. Также снижение доли иностранных инвесторов было обусловлено номинальным ростом объемов ОФЗ в обращении, за которым не поспевал приток иностранного капитала.

В ответ на последствия эпидемии коронавирусной инфекции, для стабилизации ситуации на фондовых рынках в 2020 году Банк России приступил к более агрессивному снижению ключевой ставки. Если за весь 2019 год ставка была снижена на 125 б. п., то за 10 месяцев 2020 года регулятор опустил ставку на 200 б. п. до исторического минимума за всю историю современной России в 4,25%.

Проведение стимулирующей денежно-кредитной политики отчасти привело к повышенным инфляционным рискам, что в терминах реальных процентных ставок постепенно сводит реальную доходность депозитов в отрицательную зону. Такая ситуация вынудила частных инвесторов забирать депозиты и выходить на фондовый рынок в поисках доходности.

За последние 12 месяцев к концу сентября 2020 года число зарегистрированных клиентов на Московской Бирже выросло более чем вдвое и превысило 11 млн человек. Число активных клиентов также демонстрировало восходящую динамику, увеличившись за этот период более чем втрое, с 306 тыс. до 1,059 млн человек. Среднемесячные обороты операций среди топ-10 операторов рынка приросли за год на 33%, составив порядка 16 трлн рублей.

За год до 01 октября 2020 г. количество инвесторов этой категории выросло на столько же, на сколько оно выросло за 20 лет, с 1999 г. по 2019 г.

Снижение ключевой ставки ЦБ РФ до исторических минимумов, а также небывалый приток средств инвесторов - физических лиц поддержали рост объемов рынка корпоративного долга и оказали давление на процентные ставки. За 9 месяцев 2020 года рост количества новых выпусков корпоративных облигаций оказался на 25% больше в сравнении с 9 месяцами 2019 года.

После всплеска доходностей в марте 2020 г. ставки публичного долга стабилизировались и продолжили снижение. При этом спреды к безрисковым уровням доходностей выглядели по-разному для эмитентов различной категории качества.

Рыночные условия позволили существенно снизить стоимость фондирования всем участникам рынка.

Для эмитентов 1-го и 2-го эшелонов можно было наблюдать понижательный тренд в течение всего года. Особенно ярко тот был выражен для эмитентов с рейтингом ruAA- и выше.

Начиная с конца июня 2020 г. колебания по ставкам привлечения долга и спредам к ОФЗ были минимальными для выделенных категорий эмитентов. Некоторое расширение кредитных спредов можно было наблюдать для эмитентов с рейтингом в диапазоне 'ruA+' – 'ruBBB' со 100 б. п. в январе 2020 г. до 160 б. п. к концу октября. Расширение спредов объясняется возвращением геополитической премии на российский рынок, а также желанием эмитентов удлинить срок и увеличить объем сделок, незначительно увеличив премию к безрисковым ставкам, но сохраняя при этом стоимость финансирования на рекордно низких для себя уровнях.

Иную картину можно наблюдать для компаний, относящихся к сегменту высокодоходных облигаций (ВДО), который преимущественно состоит из представителей малого и среднего бизнеса.

Динамика доходностей ВДО была аналогична динамике доходностей бумаг крупных эмитентов, однако спред к ОФЗ для таких категорий эмитентов демонстрировал более активное снижение, чему поспособствовал наплыв инвесторов-физических лиц.

Сегодня сегмент МСП формируется эмитентами без рейтингов, либо компаниями с рейтингами на уровне ruBBB и ниже, при этом многие компании сегмента привлекают средства на уровне ставок эмитентов категории ruAA, которые те платили ещё два года назад.

Эксперты считают сектор эмитентов МСП ключевым, поскольку именно здесь появляются новые имена, здесь наиболее активны инвесторы-"физики", здесь закладывается основа для повышения диверсификации российского рынка облигаций и его ликвидности. По расчетам экспертов, если в 2018 году эмитентами сегмента было проведено 18 дебютных сделок, то в 2019-м их количество выросло до 41, за 10 месяцев 2020 года было проведено около 30 дебютных сделок. По данным Московской биржи, по состоянию за 9 месяцев 2020 года на долю физических лиц приходилось уже около 17% в объеме размещений корпоративных и биржевых облигаций и 11% в объеме торгов на вторичном рынке соответственно. Если ещё 2 года назад в книге заявок оказывалось порядка 2-3 заявок от физических лиц с долей в общем размещении на уровне около 0.5-1%, то в 2020 году можно было наблюдать сделки, где при размещении в объеме 5 млрд рублей спрос со стороны инвесторов-физических лиц составлял более 4 млрд рублей, а количество заявок измерялось сотнями.

Новые розничные инвесторы – большая ответственность для рынка, которая при неблагоприятном сценарии может его уничтожить. Эмитенты ВДО несут высокие риски, которые вчерашние депозитчики не могут в полной мере оценить и соотнести с доходностью, которая должна сопровождать риск. При этом ситуация, когда купон превышает 2, а то и 3 ключевых ставки, снижает мотивацию к критическому мышлению и всесторонней оценке риска. Лидерами мнений в этом сегменте выступают либо приложения крупнейших брокеров с их рекомендациями, либо обыкновенные пользователи тематических чатов и телеграм-каналов, которые не всегда объективны в своих суждениях. Купирует ситуацию пока неограниченная в масштабах выпусков ликвидность и низкие риски рефинансирования даже для самых проблемных заемщиков: добавив пару процентов к ставке, деньги можно привлечь почти наверняка, причем в большем объеме относительно прошлых выпусков. Доходность как ключевой и единственный драйвер рынка уже заложил целый ряд "детских болезней" в его развитии, не вылечив которые рынку не выйти на качественно новый уровень с миллиардными размещениями, более низкими ставками и инвесторским спросом со стороны финансовых институтов. Рынок рискует застрять в его нынешнем положении и под давлением Банка России, ограничивающего риски неквалифицированных инвесторов, потерять доступ к рефинансированию.

Облигации "САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" на рынке облигаций

По состоянию на Дату оценки в обращении находились следующие облигационные выпуски:

Таблица П 2.2 Облигационные выпуски ООО "САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ"

| Договор/рег. номер | Балансовая стоимость, руб. |
|---------------------------------|----------------------------|
| № 4-01-36502-R от 26.05.2016 | 5 000 000 000 |
| № 4-02-36502-R от 26.05.2016 | 3 000 000 000 |
| № 4-03-36502-R от 26.05.2016 | 2 000 000 000 |
| № 4B02-02-36502-R от 10.07.2017 | 3 000 000 000 |
| № 4B02-03-36502-R от 10.07.2017 | 1 400 000 000 |
| № 4B02-05-36502-R от 10.07.2017 | 1 200 000 000 |
| № 4B02-01-36502-R от 10.07.2017 | 3 380 000 000 |
| Итого | 18 980 000 000 |

Источник: данные Заказчика

Облигационный займ № 4-01-36502-R (дата размещения – 20.06.2016)

Срок обращения облигаций - 1 826 дней. По выпуску предусмотрено 10 купонов (1,2,4,6,8 и 10-й - по 183 дня, 3,5,7 и 9 - по 182 дня). По рассматриваемому облигационному выпуску № 4-01-36502-R объявлен дефолт в связи с невыплатой 4 - го, 5-го купонов, 6-го купонов и 7-го купонов по состоянию на 21.06.2018, 20.12.2018, 21.06.2019 и 20.12.2019 соответственно.

Таблица П 2.3 Список купонов облигационного займа № 4-01-36502-R

| № | Дата окончания купона | Период, дней | Ставка, % год. | Сумма на 1 облигацию, руб. | Примечание |
|---|-----------------------|--------------|----------------|----------------------------|------------|
| 1 | 20.12.2016 | 183 | 17 | 85,23 | - |
| 2 | 21.06.2017 | 183 | 17 | 85,23 | - |
| 3 | 20.12.2017 | 182 | 17 | 84,77 | - |
| 4 | 21.06.2018 | 183 | 17 | 85,23 | Дефолт |
| 5 | 20.12.2018 | 182 | 17 | 84,77 | Дефолт |
| 6 | 21.06.2019 | 183 | 17 | 85,23 | Дефолт |
| 7 | 20.12.2019 | 182 | 17 | 84,77 | Дефолт |

Источник: <http://www.rusbonds.ru>

Согласно информации, представленной на информационном портале Rusbonds, приоритетной очередности погашения по выпуску облигаций № 4-01-36502-R не предполагается.

Облигационный займ № 4-02-36502-R (дата размещения – 30.03.2017)

Срок обращения облигаций - 1 826 дней. По выпуску предусмотрено 10 купонов (1,2,4,6,8 и 10-й - по 183 дня, 3,5,7 и 9 - по 182 дня).

По рассматриваемому облигационному выпуску № 4-02-36502-R объявлен дефолт в связи с невыплатой 3-го, 4-го купона и 5-го купонов по состоянию на 29.09.2018, 31.03.2019 и 29.09.2019 соответственно.

Таблица П 2.4 Список купонов облигационного займа № 4-02-36502-R

| № | Дата окончания купона | Период, дней | Ставка, % год. | Сумма на 1 облигацию, руб. | Примечание |
|---|-----------------------|--------------|----------------|----------------------------|------------|
| 1 | 29.09.2017 | 183 | 12 | 60,16 | - |
| 2 | 31.03.2018 | 183 | 12 | 60,16 | - |
| 3 | 29.09.2018 | 182 | 10 | 49,86 | Дефолт |
| 4 | 31.03.2019 | 183 | 10 | 50,14 | Дефолт |
| 5 | 29.09.2019 | 182 | 10 | 49,86 | Дефолт |

Источник: <http://www.rusbonds.ru>

Согласно информации, представленной на информационном портале Rusbonds, приоритетной очередности погашения по выпуску облигаций № 4-02-36502-R не предполагается.

Облигационный займ № 4-03-36502-R (дата размещения – 27.04.2017)

Срок обращения облигаций - 1 826 дней. По выпуску предусмотрено 10 купонов (1,2,4,6,8 и 10-й - по 183 дня, 3,5,7 и 9 - по 182 дня).

По рассматриваемому облигационному выпуску № 4-03-36502-R объявлен дефолт в связи с невыплатой 3-го, 4-го и 5-го купонов по состоянию на 27.10.2018, 28.04.2019 и 37.10.2019 соответственно.

Таблица П 2.5 Список купонов облигационного займа № 4-03-36502-R

| № | Дата окончания купона | Период, дней | Ставка, % год. | Сумма на 1 облигацию, руб. | Примечание |
|---|-----------------------|--------------|----------------|----------------------------|------------|
| 1 | 27.10.2017 | 183 | 12 | 60,16 | - |
| 2 | 28.04.2018 | 183 | 12 | 60,16 | - |
| 3 | 27.10.2018 | 182 | 12 | 59,84 | Дефолт |
| 4 | 28.04.2019 | 183 | 12 | 60,16 | Дефолт |
| 5 | 27.10.2019 | 182 | 12 | 59,84 | Дефолт |

Источник: <http://www.rusbonds.ru>

Согласно информации, представленной на информационном портале Rusbonds, приоритетной очередности погашения по выпуску облигаций № 4-03-36502-R не предполагается.

Облигационный займ № 4B02-01-36502-R (дата размещения – 26.03.2018)

Срок обращения облигаций - 1 820 дней. По облигациям предусмотрено 10 купонных периодов, длительностью 182 дня каждый.

По рассматриваемому облигационному выпуску № 4B02-01-36502-R объявлен дефолт в связи с невыплатой 1-го, 2-го и 3-го купонов по состоянию на 24.09.2018, 25.03.2019 и 23.03.2019 соответственно.

Таблица П 2.6 Список купонов облигационного займа № 4B02-01-36502-R

| № | Дата окончания купона | Период, дней | Ставка, % год. | Сумма на 1 облигацию, руб. | Примечание |
|---|-----------------------|--------------|----------------|----------------------------|------------|
| 1 | 24.09.2018 | 182 | 10 | 49,86 | Дефолт |
| 2 | 25.03.2019 | 182 | 10 | 49,86 | Дефолт |
| 3 | 23.09.2019 | 182 | 10 | 49,86 | Дефолт |

Источник: <http://www.rusbonds.ru>

Согласно информации, представленной на информационном портале Rusbonds, приоритетной очередности погашения по выпуску облигаций № 4B02-01-36502-R не предполагается.

Облигационный займ № 4B02-02-36502-R (дата размещения – 26.09.2017)

Срок обращения облигаций - 1 820 дней. По облигациям предусмотрено 10 купонных периодов, длительностью 182 дня каждый.

По рассматриваемому облигационному выпуску № 4B02-02-36502-R объявлен дефолт в связи с невыплатой 2-го, 3-го и 4-го купонов по состоянию на 24.09.2018, 26.03.2019 и 24.09.2019 соответственно.

Таблица П 2.7 Список купонов облигационного займа № 4B02-02-36502-R

| № | Дата окончания купона | Период, дней | Ставка, % год. | Сумма на 1 облигацию, руб. | Примечание |
|---|-----------------------|--------------|----------------|----------------------------|------------|
| 1 | 27.03.2018 | 182 | 12 | 59,84 | |
| 2 | 25.09.2018 | 182 | 12 | 59,84 | Дефолт |
| 3 | 26.03.2019 | 182 | 12 | 59,84 | Дефолт |
| 4 | 24.09.2019 | 182 | 12 | 59,84 | Дефолт |

Источник: <http://www.rusbonds.ru>

Согласно информации, представленной на информационном портале Rusbonds, приоритетной очередности погашения по выпуску облигаций № 4B02-02-36502-R не предполагается.

Облигационный займ № 4B02-05-36502-R (дата размещения – 25.12.2017)

Срок обращения облигаций - 1 820 дней. По облигациям предусмотрено 10 купонных периодов, длительностью 182 дня каждый.

По рассматриваемому облигационному выпуску № 4B02-05-36502-R объявлен дефолт в связи с невыплатой 1-го, 2-го, 3-го и 4-го купонов по состоянию на 15.06.2018, 24.12.2018, 24.06.2019 и 23.12.2019 соответственно.

Таблица П 2.8 Список купонов облигационного займа № 4B02-05-36502-R

| № | Дата окончания купона | Период, дней | Ставка, % год. | Сумма на 1 облигацию, руб. | Примечание |
|---|-----------------------|--------------|----------------|----------------------------|------------|
| 1 | 25.06.2018 | 182 | 12 | 59,84 | Дефолт |
| 2 | 24.12.2018 | 182 | 12 | 59,84 | Дефолт |
| 3 | 24.06.2019 | 182 | 12 | 59,84 | Дефолт |
| 4 | 23.12.2019 | 182 | 12 | 59,84 | Дефолт |

Источник: <http://www.rusbonds.ru>

Согласно информации, представленной на информационном портале Rusbonds, приоритетной очередности погашения по выпуску облигаций № 4B02-05-36502-R не предполагается.

ПРИЛОЖЕНИЕ 3. ОБЗОР РЫНКА НЕФТЕПРОДУКТОВ И АНАЛИЗ ПОЛОЖЕНИЯ ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" НА РЫНКЕ

Россия – один из крупнейших обладателей нефтегазовых залежей и поставщиков нефтепродуктов. Для получения товарных продуктов нефть доставляют на нефтеперерабатывающие заводы. НПЗ представляют собой сложный организм по извлечению нефтепродуктов из поставляемого сырья. Количество НПЗ в России в последние годы не изменилось, но некоторые заводы поменяли своих собственников. Крупнейшие нефтеперерабатывающие компании России представлены в таблице слева.

ИГРОКИ НА РЫНКЕ

ПАО "НК "Роснефть"

ПАО "НК "Роснефть" является крупнейшим переработчиком в Российской Федерации. Деятельность компании в области нефтепереработки в последние годы была направлена на обеспечение потребности рынка в качественных нефтепродуктах. Мощность по переработке российских НПЗ Роснефти в сумме составляет порядка 95,1 млн. тонн в год.

В течение ряда лет ПАО "НК "Роснефть" последовательно осуществляет программу модернизации НПЗ, включая реконструкцию мощностей Комсомольского нефтеперерабатывающего завода, реконструкция Туапсинского НПЗ, реконструкцию и модернизацию Ачинского НПЗ и АНХК и заводов Самарской группы, что позволило улучшить качество выпускаемой продукции и повысить ее конкурентоспособность. Это наиболее масштабная в российской нефтяной отрасли программа модернизации нефтеперерабатывающих мощностей. В ходе указанной программы в 2015 г. был обеспечен переход на 100% выпуск моторных топлив класса "Евро-5" для внутреннего рынка РФ, в соответствии с требованиями Технического регламента.

В составе нефтеперерабатывающего блока компании на территории Российской Федерации работают 12 крупных нефтеперерабатывающих заводов, расположенных в ключевых регионах страны: Комсомольский, Туапсинский, Куйбышевский, Новокуйбышевский, Сызранский, Ачинский, Саратовский НПЗ, Рязанская нефтеперерабатывающая компания и Ангарская нефтехимическая компания, а так же нефтеперерабатывающий комплекс ПАО АНК "Башнефть" ("Башнефть-Новойл", "Башнефть-Уфанефтехим", "Башнефть-УНПЗ").

Таблица П 3.1 Крупнейшие нефтеперерабатывающие компании России

| Компания | Кол-во НПЗ | Мощности по переработке, (млн тонн) |
|----------------|------------|-------------------------------------|
| Роснефть | 9 | 77,5 |
| Лукойл | 4 | 45,6 |
| Газпромнефть | 2 | 31,7 |
| Башнефть | 3 | 26,2 |
| Сургутнефтегаз | 1 | 22 |
| Прочие | 6 | 22 |
| Газпром | 3 | 16,4 |
| Славнефть | 1 | 13,5 |
| РуссНефть | 2 | 8,8 |
| Татнефть | 1 | 8 |
| ТАИФ | 1 | 8 |
| НК Альянс | 1 | 4,4 |
| Итого | 34 | 284,1 |

Источник: pronpz.ru

Таблица П 3.2 НПЗ ПАО "НК "Роснефть"

| НПЗ | Основные продукты | Мощности по переработке (млн тонн) | Глубина переработки, (д. ед.) | Федеральный округ | Субъект РФ | Год ввода в эксплуатацию |
|--|--|------------------------------------|-------------------------------|-------------------|---------------------|--------------------------|
| Ангарская НХК | бензин, топливо | 10,2 | 0,74 | Сибирский | Иркутская область | 1955 |
| Ачинский НПЗ | бензин, дизельное и реактивное топливо | 7,5 | 0,66 | Сибирский | Красноярский край | 1982 |
| Комсомольский НПЗ | моторное топливо и авиакеросин | 8 | 0,63 | Дальневосточный | Хабаровский край | 1942 |
| Куйбышевский НПЗ | бензин, мазут, битум | 6,8 | 0,61 | Приволжский | Самарская область | 1945 |
| Новокуйбышевский НПЗ | топливно-масляная продукция | 8,8 | 0,71 | Приволжский | Самарская область | 1951 |
| Рязанская нефтеперерабатывающая компания (РНК) | бензин, керосин, дизтопливо, масла различной модификации, бензол, мазут, нефтебитум, изделия из пластмасс, полимерные пленки | 18,8 | 0,69 | Центральный | Рязанская область | 1960 |
| Саратовский НПЗ | нефтепродукты | 7 | 0,72 | Приволжский | Саратовская область | 1934 |
| Сызранский НПЗ | нефтепродукты | 8,5 | 0,68 | Приволжский | Самарская область | 1942 |
| Туапсинский НПЗ | нефтепродукты | 12 | 0,52 | Южный | Краснодарский край | 1929 |

Источник: pronpz.ru

ПАО "ЛУКОЙЛ"

ПАО "ЛУКОЙЛ" обладает мощностями более, чем в 30 странах (российские НПЗ ПАО "ЛУКОЙЛ" расположены в Перми, Волгограде, Нижнем Новгороде и Ухте и составляют около 65% мощностей всех НПЗ "ЛУКОЙЛ"). Суммарная мощность нефтеперерабатывающих заводов 82,1 млн. тонн нефти в год, включая 2 мини и зарубежные НПЗ (российские – 65%, зарубежные – 35%). Заводы компании располагают современными конверсионными и облагораживающими мощностями и выпускают широкий спектр качественных нефтепродуктов. Российские заводы по технологическому уровню мощностей и показателям эффективности превосходят среднероссийский уровень, а европейские заводы Компании не уступают конкурентам и расположены вблизи ключевых рынков сбыта.

Таблица П 3.3 Характеристики НПЗ ПАО "ЛУКОЙЛ"

| НПЗ | Основные продукты | Мощности по переработке (млн тонн) | Глубина переработки, (д.ед.) | Федеральный округ | Субъект РФ | Год ввода в эксплуатацию |
|--|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------|-------------------|-----------------------|--------------------------|
| ЛУКОЙЛ-Волгограднефтепереработка (Волгоградский НПЗ) | моторное топливо, мазут | 15,7 | 0,71 | Южный | Волгоградская область | 1957 |
| Нижегороднефтеоргсинтез (Лукойл-НОРСИ) | мазут, битум, топливо | 17 | 0,75 | Приволжский | Нижегородская область | 1958 |
| Пермнефтеоргсинтез (Лукойл-ПНОС) | бензин, топливо, сера, моторные масла | 13,1 | 0,88 | Приволжский | Пермский край | 1958 |
| Ухтинский НПЗ | бензин, дизельное топливо | 4 | 0,71 | Северо-Западный | Республика Коми | 1934 |

Источник: pronpz.ru, lukoil.ru

АО "Газпромнефть"

АО "Газпромнефть" входит в тройку лидеров среди российских нефтяных компаний по объемам переработки нефти. АО "Газпромнефть" располагает пятью перерабатывающими активами, из которых три собственных (Московский НПЗ, Омский НПЗ и перерабатывающий комплекс NIS) и два предприятия в совместном пользовании (Славнефть-ЯНОС и Мозырский НПЗ). Основными перерабатывающими мощностями Компании являются Омский НПЗ и Московский НПЗ. Фокусом внимания компании является модернизация перерабатывающих мощностей. АО "Газпромнефть" уже завершила первый этап масштабной модернизации НПЗ, направленный на повышение качества производимых нефтепродуктов.

С 2011 года АО "Газпромнефть" ведет комплексную модернизацию Московского НПЗ общей стоимостью более 250 млрд рублей. Завод последовательно избавляется от устаревших производственных объектов и активно внедряет современные промышленные комплексы. 100% топлива производится по стандарту "Евро-5". В 2008 году на Омском НПЗ стартовала крупномасштабная программа модернизации, целью которой является создание фактически нового предприятия, технологического лидера отрасли. Общий объем инвестиций в программу модернизации НПЗ превысит 300 млрд рублей.

Все НПЗ компании перешли на производство топлива экологического стандарта "Евро-5". В настоящее время АО "Газпромнефть" реализует второй этап модернизации НПЗ, цель которого – увеличение глубины переработки и повышение показателя выхода светлых нефтепродуктов (до 95% и 80% соответственно к 2025 году), достижение по техническим и экологическим параметрам уровня лидеров мировой нефтепереработки.

Таблица П 3.4 Характеристики НПЗ АО "Газпромнефть" России

| НПЗ | Основные продукты | Мощности по переработке (млн тонн) | Глубина переработки, (д. ед.) | Федеральный округ | Субъект РФ | Год ввода в эксплуатацию |
|----------------|---|------------------------------------|-------------------------------|-------------------|----------------|--------------------------|
| Московский НПЗ | бензин, керосин, дизельное топливо, мазут, битумы | 11 | 0,73 | Центральный | г. Москва | 1938 |
| Омский НПЗ | бензин, керосин, дизельное топливо | 20,89 | 0,92 | Сибирский | Омская область | 1955 |

Источник: pronpz.ru, mnpz.gazprom-neft.ru

ПАО "Сургутнефтегаз"

Переработка нефти в ПАО "Сургутнефтегаз" осуществляется на нефтеперерабатывающем заводе ООО "Производственное объединение "Киришинефтеоргсинтез" (ООО "КИНЕФ").

Предприятие является одним из крупнейших нефтеперерабатывающих предприятий России и единственным на Северо-Западе страны.

Завод выпускает продукты нефтепереработки с высокими экологическими и эксплуатационными свойствами, в том числе моторные топлива, ароматические углеводороды, жидкий парафин, кровельные и гидроизоляционные материалы и др. Дизтопливо, авиакеросины, кровельные материалы и битумы, выпускаемые заводом, соответствуют международным стандартам качества.

Из года в год ООО "КИНЕФ" модернизирует существующую производственную базу. На предприятии реализуется инновационная стратегия поэтапной модернизации технологической схемы предприятия с целью повышения качества выпускаемой продукции, сокращения эксплуатационных затрат, повышения безопасности производства и сохранения среды обитания. Также постоянно обновляются основные фонды.

В 2018 г. был введен в эксплуатацию комплекс производства высокооктановых бензинов в ООО "КИНЕФ", после чего все автомобильные бензины выпускаются в соответствии с требованиями класса 5 Технического регламента "О требованиях к автомобильному и авиационному бензину, дизельному и судовому топливу, топливу для реактивных двигателей и топочному мазуту" и современным европейским стандартом "Евро-5".

В перспективе ООО "КИНЕФ" – дальнейшая работа по модернизации действующего производства и увеличению глубины переработки нефти.

Таблица П 3.5 Характеристики НПЗ ПАО "Сургутнефтегаз"

| НПЗ | Основные продукты | Мощности по переработке (млн тонн) | Глубина переработки, (д.ед.) | Федеральный округ | Субъект РФ | Год ввода в эксплуатацию |
|-------------|--------------------------------|------------------------------------|------------------------------|-------------------|-----------------------|--------------------------|
| ООО "КИНЕФ" | все виды топлива, мазут, битум | 20,1 | 0,55 | Северо-Западный | Ленинградская область | 1966 |

Источник: pronpz.ru

ПАО "Татнефть"

АО "ТАНЕКО" – современное предприятие нефтеперерабатывающей отрасли России, имеющее стратегическое значение для развития экономики Татарстана, входит в Группу "Татнефть". В 2016 году на ТАНЕКО запущена установка замедленного коксования, которая позволила перейти на безмазутное производство, а также увеличить глубину

переработки до 95%. В 2018 году были запущены новые установки по гидроочистке нефти и по изомеризации, что стало шагом к реализации схемы производства автобензинов, соответствующих экологическому классу "Евро-5".

Таблица П 3.6 Характеристики НПЗ ПАО "Татнефть"

| НПЗ | Мощности по переработке (млн тонн) | Глубина переработки, (д.ед.) | Федеральный округ | Субъект РФ | Год ввода в эксплуатацию |
|--------|------------------------------------|------------------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|
| ТАНЕКО | 7 | 0,75 | Приволжский | Республика Татарстан | 2011 |

Источник: propz.ru

Прочие НПЗ

Характеристика прочих НПЗ представлена в таблице далее.

Таблица П 3.7 Характеристики прочих НПЗ

| НПЗ | Владелец | Мощности по переработке (млн тонн) | Глубина переработки, (д.ед.) | Федеральный округ | Субъект РФ | Год ввода в эксплуатацию |
|----------------------|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|
| Антипинский НПЗ | New Stream Group | 9,04 | 0,98 | Уральски | Тюменская область | 2006 |
| Марийский НПЗ | New Stream Group | 1,44 | 0,7 | Приволжский | Республика Марий Эл | 1998 |
| Афипский НПЗ | New Stream Group | 6 | - | Южный | Краснодарский край | 1963 |
| Ильский НПЗ | Кубанская нефтегазовая компания | 2,22 | 0,63 | Южный | Краснодарский край | 2002 |
| Новошахтинский ЗНП | Юг Руси | 2,5 | 0,65 | Южный | Ростовская область | 2009 |
| Яйский НПЗ | ЗАО "НефтеХимСервис" | 3 | 0,92 | Сибирский | Кемеровская область | 2012 |
| Краснодарский НПЗ | РуссНефть | 3 | - | Южный | Краснодарский край | 1911 |
| ООО "СИБУР Тобольск" | СИБУР | 3,8 | - | Уральский | Тюменская область | 1986 |
| Орскнефтеоргсинтез | ФортеИнвест | 6,6 | 0,66 | Приволжский | Оренбургская область | 1935 |
| ТАИФ-НК | ТАИФ | 8,3 | 0,75 | Приволжский | Татарстан | 2002 |
| ОАО "Славнефть-ЯНОС" | Славнефть (50% Газпром, 50% Роснефть) | 15 | 0,66 | Центральный | Ярославская область | 1991 |

Источник: propz.ru

ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ РЫНКА

Изменение потребления нефти по итогам 2020 года в существенной степени зависит от скорости снятия карантинных ограничений в связи с COVID-19 в крупнейших странах мира по величине экономики. Аналитики компании НКР

рассматривают два сценария выхода из локдауна – самоизоляции населения и жесткого ограничения экономической активности по всему миру: базовый и негативный.

Базовый сценарий. В рамках базового сценария во 2 половине 2020 года в крупнейших странах мира будут заметно смягчены карантинные ограничения, увеличатся транспортные потоки и вырастет спрос на нефтепродукты. Среднегодовой спрос на нефть упадет на 9-10% по сравнению с 2019 годом и составит порядка 91 млн баррелей в сутки (б/сут). Скорость возвращения мирового спроса на нефть и нефтепродукты уровню 2019 года будет зависеть от темпов восстановления трансграничной транспортной активности и возобновления докризисной траектории роста для крупнейших потребителей углеводородов. Спрос на нефть может выйти на докризисный уровень уже к 2022 году.

Негативный сценарий. В случае увеличения сроков отмены карантинных ограничений, а также возникновения новых волн пандемии среднегодовой спрос на нефть в 2020 году может снизиться на 14-15%, до 86 млн б/сут. Для сохранения баланса возможно дополнительное сокращение добычи участниками соглашения ОПЕК++, в том числе Россией. Результатом противоэпидемической изоляции может оказаться частичная деглобализация мировой экономики – снижение интенсивности глобальных цепей поставок. В свою очередь, это приведет к увеличению сроков восстановления экономики ведущих развивающихся стран, в том числе Китая и Индии, которые пока не могут в полной мере ориентироваться на внутренний спрос. В развитых странах возможно длительное восстановление докризисной модели потребления, в том числе по причине меньшей интенсивности потребления услуг. Возвращение к докризисным объемам потребления углеводородов и общему уровню экономической активности может потребовать значительно больше времени.

На рисунке далее представлен прогноз среднегодового спроса на нефть в мире в случае реализации каждого из сценариев.

Рисунок П 3.1. Прогноз среднегодового спроса на нефть в мире, млн б/сут



Источник: НКР

Прогноз экспорта российской нефти

Накопленные во втором квартале коммерческие запасы нефти будут оказывать давление на цены в течение ближайших полутора – двух лет. К моменту снятия карантинных ограничений объем мировых запасов добытой нефти (в том числе в танкерах), доступных для удовлетворения восстановительного роста спроса, может составить 1,5-2 млрд баррелей.

Таблица П 3.8 Оценка выручки РФ от экспорта нефти и нефтепродуктов, 2020-2021 гг.

| Сценарий | Средняя цена, долл./баррель | | Объем добычи, млн т | | Выручка от экспорта, млрд долл. | | |
|---------------------|-----------------------------|-------|---------------------|------|---------------------------------|------|------|
| | 2г 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2019 факт | 2020 | 2021 |
| Базовый сценарий | 35-40 | 37-42 | 505 | 510 | 188 | 95 | 100 |
| Негативный сценарий | 30-33 | 32-35 | 490 | 495 | 188 | 75 | 81 |

Источник: ФТС РФ, прогноз НКР

В рамках базового сценария НКР предполагает, что цены во второй половине 2020 года вырастут до 35-40 долларов за баррель, а в 2021 г. – до 37-42 долларов за баррель. Выручка от экспорта российских нефти и нефтепродуктов по итогам 2020 года составит 95 млрд долларов, а в 2021 году увеличится до 100 млрд долларов

В негативном сценарии цены будут восстанавливаться существенно медленнее: до 33 долларов за баррель во второй половине 2020 года и до 35 долларов в 2021 году. Дополнительное сокращение добычи в рамках ОПЕК++, которое может понадобиться в случае реализации негативного сценария, отрицательно скажется на уровне экспорта в натуральном выражении: экспортная выручка снизится до 75 млрд долларов по итогам 2020 года, а в 2021 году увеличится только до 81 млрд долларов. Отмечается, что максимальный размер российской выручки от экспорта нефти и нефтепродуктов за последние 10 лет был зафиксирован в 2012 году – 284,3 млрд долларов.

Конъюнктура мирового рынка

В основе ценовой войны на нефтяном рынке весной 2020 года, обострившейся из-за глобальной самоизоляции, лежал целый ряд факторов, действие которых сохранится и после завершения карантина:

- изменение роли США на мировом рынке нефти: в 2019 году страна впервые за 67 лет стала нетто-экспортером энергоносителей в целом, и если в августе 2006 года чистый импорт нефти и нефтепродуктов в США составлял 13,6 млн б/сут, то в феврале 2020 года уже чистый экспорт был на уровне 0,8 млн б/сут;
- ожидание пика спроса на нефть на горизонте 15-20 лет из-за электромобилизации (роста доли электромобилей в общемировом автопарке);
- нежелание Саудовской Аравии исполнять роль стабилизирующего производителя.

Изменение статуса США на рынке привело к существенному снижению поставок нефти и нефтепродуктов на американский рынок из Саудовской Аравии, других стран Персидского залива, Мексики и Нигерии. Между 2006 и 2020 годом объем экспорта нефти из Саудовской Аравии, Мексики и Нигерии в США значительно снизился, примерно на 1,0 млн б/сут для каждой из стран. Поставки из Венесуэлы уменьшились до нуля с примерно 1,4 б/сут. Одновременно США стали ввозить больше нефти из Канады – на 2,1 млн б/сут, а также из России – на 0,1 млн б/сут.

Снижение импорта нефти и нефтепродуктов в США в существенной мере компенсировалось ростом закупок топлива на мировом рынке со стороны Китая и Индии. Тем не менее рост предложения нефти как традиционных, так и нетрадиционных источников, а также существенное сокращение себестоимости нетрадиционной нефтедобычи повышают конкуренцию между странами-экспортерами. Аналитики НКР отмечают, что давление на мировой рынок со стороны предложения было ослаблено "отключением" от него крупных производителей: Ирана (экспорт до 2,2 млн б/сут), Венесуэлы (экспорт до 1,6 млн б/сут) и Ливии (экспорт в 2012 году доходил до 1,54 млн б/сут), что позволило участникам ОПЕК+ в меньшей степени ограничивать собственную добычу. Сокращение было бы еще меньше, если бы не увеличение поставок из Ирака с 2,5 млн до 4 млн б/сут в период с 2014 года до конца 2019 года.

Улучшение экологической обстановки в крупнейших городах мира во время карантина может интенсифицировать процессы электромобилизации, так как стали явными экологические преимущества снижения доли автомобилей с двигателями внутреннего сгорания. Для нефтяных нетто-импортеров с развитой экономикой (страны Европейского союза, Япония, Корея) изменение структуры автопарка и сопутствующее развитие электроэнергетики могли бы стать сильным драйвером экономического роста. Рост доли возобновляемых источников в энергобалансах этих стран также окажет положительное влияние на их платежные балансы, так как сократятся расходы на импортное топливо. Поэтому снижение спроса на нефть из-за изменения структуры автопарка может ускориться уже в текущем десятилетии. В таких условиях ценность недобытой нефти будет уменьшаться еще быстрее.

При условии сохранения этих факторов к моменту окончания действия договоренностей ОПЕК++ в 1 квартале 2022 года возможно усиление противоречий между основными нефтедобывающими странами, которое приведет к существенному изменению архитектуры мирового рынка нефти.

Ситуация на глобальном рынке нефти в 2022–2025 гг. может развиваться по одному из описанных ниже сценариев в случае отсутствия новых "черных лебедей" (глобальных пандемий, масштабных военных конфликтов или природных катаклизмов) и с учетом возможных стратегий крупнейших нефтедобывающих стран.

Долгосрочные последствия: 4 сценария

Свободная конкуренция. В этом сценарии нефтедобывающие страны не приходят к какому-либо соглашению об ограничении добычи и конкурируют по цене. С рынка уходят производители, добывающую более дорогую нефть (Канада, часть сланцевой нефтедобычи в США). Выручка от экспорта российских нефти и нефтепродуктов может снизиться на 44 - 50% относительно уровня 2019 года, до 94-125 млрд долларов.

Продление ОПЕК++. В случае продления соглашения ОПЕК++ без включения в него США и других нефтедобывающих стран, растущий спрос на нефть будет удовлетворяться странами, не связанными ограничениями. Цены останутся умеренными, но совокупная доля России и других стран-подписантов ОПЕК++ на глобальном рынке нефти продолжит снижаться. Российский среднегодовой экспорт нефти и нефтепродуктов уменьшится по сравнению с уровнем 2019 годом примерно на четверть, до 135-145 млрд долларов.

Глобальное соглашение. По мнению НКР, наиболее благоприятным сценарием для российской экономики стало бы соглашение о всеобщем ограничении нефтедобычи, которое подпишут США, Канада и другие страны, не участвовавшие в договоренностях ОПЕК++. Но на сегодняшний день его вероятность остается низкой, так как в США государство формально не может ограничивать деятельность частных нефтедобывающих компаний, а текущая администрация

выступает против подобных ограничений. Однако в 2020 – 2021 гг. не исключена возможность консолидации американских нефтедобывающих активов, специализирующихся на добыче сланцевой нефти, в том числе с переходом контроля над ними к федеральному правительству. В таком случае вероятность ограничения производства нефти и в США может возрасти. В рамках этого сценария экспорт нефти и нефтепродуктов принесет России в среднем 160 - 170 млрд долларов в год (примерно 85-90% от уровня 2019 года.)

Два рынка. США выбирают энергонезависимость и применяют меры поддержки на собственном рынке. Национальные нефтедобывающие компании получают субсидии, компенсирующие низкие цены на глобальном рынке, а приток недорогой импортной нефти будет ограничен. Исторической аналогией могут быть антидемпинговые санкции на сталь, введенные для защиты американской металлургии. Если субсидии нефтяникам будут рассчитываться исходя из разницы между, например, 55 долларами за баррель и ценой на мировом рынке, то при мировых ценах на уровне 30 долларов затраты на субсидирование собственной добычи в США могут составить примерно 110 – 130 млрд долларов в год, то есть менее 3% расходов федерального бюджета США. Американские компании смогут финансировать капитальные расходы, наращивать добычу и конкурировать на зарубежных рынках, так как необходимая рентабельность будет обеспечиваться за счет федеральных субсидий. При таком развитии событий выручка РФ от экспорта нефти и нефтепродуктов может снизиться на 50-60% относительно уровня 2019 года.

Таблица П 3.9 Сценарии развития мирового нефтяного рынка до 2025 года

| Сценарий | Средняя цена, долл./баррель | | Объем добычи, млн т | | Выручка от экспорта, млрд долл. | | |
|---------------------|-----------------------------|-------|---------------------|------|---------------------------------|------|------|
| | 2г 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2019 факт | 2020 | 2021 |
| Базовый сценарий | 35-40 | 37-42 | 505 | 510 | 188 | 95 | 100 |
| Негативный сценарий | 30-33 | 32-35 | 490 | 495 | 188 | 75 | 81 |

Источник: прогноз НКРы

Ценовые условия сценариев "Свободная конкуренция" и "Два рынка" могут стать еще жестче, если полностью или частично вернуться отключенные от нефтяного рынка Иран, Ливия, Венесуэла. Сохранение низких цен в течение достаточно длительного периода времени отрицательно повлияет на уровень капитальных затрат в мировой нефтяной отрасли, что в среднесрочной перспективе может привести к сокращению добычи в отдельных странах из-за недоинвестирования. Поэтому высокие цены на нефть могут вернуться и сохраняться во второй половине двадцатых годов и без каких-либо договоренностей между нефтедобывающими странами. При этом все большее влияние на цены будет оказывать снижение спроса на нефтепродукты, вызванное электромобилизацией.

ПРИЛОЖЕНИЕ 4.

ДОКУМЕНТЫ, РЕГЛАМЕНТИРУЮЩИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ОЦЕНЩИКА

| | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|---------------------------------------|-------------|-------------------------|---|-----------|---------------------------------------|---|-----------|---------------------------------------|---|-----------|---------------------------------------|---|-----------|---------------------------------------|
| <p>ПОЛИС (ДОГОВОР) № 099191/17/76/901631/20 СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</p> | <p>16 октября 2020 г.</p> | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>г. Москва Настоящий Полис заключается на основании письменного Заявления на страхование ответственности оценщика и является договором страхования ответственности юридического лица при осуществлении оценочной деятельности (далее по тексту «Договор»), по которому Страховщик обязуется за обусловленную плату (Страховую премию) при наступлении предусмотренного настоящим Договором события (Страхового случая), выплатить страховое возмещение в пределах установленных настоящим Договором страховых сумм и лимитов ответственности. Настоящий Договор заключен и действует в соответствии с «Правилами страхования профессиональной ответственности оценщиков», утвержденными Страховщиком 02.11.2015г. (далее по тексту «Правила страхования»). Правила страхования прилагаются к настоящему Договору и являются его неотъемлемой частью. Взаимоотношения сторон по настоящему Договору (права и обязанности) и иные условия страхования, не оговоренные настоящим Договором, регулируются Правилами страхования. Подписывая настоящий Договор, Страхователь подтверждает, что получил Правила страхования, ознакомлен с ними и обязуется выполнять условия. В случае, если какое-либо из положений настоящего Договора противоречит Правилам страхования, преимущественную силу имеют положения настоящего Договора.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>СТРАХОВАЩИК</p> | <p>АО «АльфаСтрахование» Российская Федерация, 115162, г. Москва, ул. Шарболева, д. 31, стр. 6 ИНН 77/1305683/24, КПП 772501001 р/с 40701810901300000355 в АО «Альфа-Банк», г. Москва, ул. 30/10/18102000000000593. БИК 0445259933</p> | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>СТРАХОВАТЕЛЬ</p> | <p>ООО "Эверест Консалтинг" 125124, г. Москва, 3-я улица Ямского Поля, д. 2, корп. 7, ЭТ/ПМ/КОМ 3/Х/72 ИНН/КПП 770773862/0 771401001 ИНН/КПП 770773862/0 771401001</p> | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА</p> | <p>Настоящий Договор вступает в силу с 00 часов 00 минут 1 января 2021 г. и действует по 23 часа 59 минут 31 декабря 2021 г. включительно. Указанный в настоящем разделе срок является для целей настоящего Договора и Правил страхования периодом страхования. Порядок прекращения настоящего Договора определен Правилами страхования.</p> | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>СТРАХОВАЯ СУММА, ПРЕДЕЛ ОТВЕТСТВЕННОСТИ.</p> | <p>Страховая сумма составляет: 550 000 000,00 руб. (Пятьсот пятьдесят миллионов рублей 00 копеек) Лимит ответственности на один страховой случай не установлен (отсутствует) <i>Лимит ответственности по каждому страховому случаю, произведенный в течение срока действия настоящего Договора, составляет 10% от страховой суммы</i></p> | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>ФРАНШИЗА</p> | <p>Франшиза не установлена (отсутствует)</p> | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>СТРАХОВАЯ ПРЕМИЯ:</p> | <p>Страховая премия по настоящему Договору составляет 212 000,00 руб. (Двести двенадцать тысяч рублей 00 копеек) и должна быть оплачена Страхователем путем безналичного перечисления на расчетный счет или в кассу Страховщика 4-мя взносами в следующем порядке:</p> <table border="1" data-bbox="1019 662 1108 1361"> <tr> <td>Взнос</td> <td>Сумма, руб.</td> <td>Оплачивается в срок до:</td> </tr> <tr> <td>1</td> <td>53 000,00</td> <td>Пятьдесят три тысячи рублей 00 копеек</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>53 000,00</td> <td>Пятьдесят три тысячи рублей 00 копеек</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>53 000,00</td> <td>Пятьдесят три тысячи рублей 00 копеек</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>53 000,00</td> <td>Пятьдесят три тысячи рублей 00 копеек</td> </tr> </table> | Взнос | Сумма, руб. | Оплачивается в срок до: | 1 | 53 000,00 | Пятьдесят три тысячи рублей 00 копеек | 2 | 53 000,00 | Пятьдесят три тысячи рублей 00 копеек | 3 | 53 000,00 | Пятьдесят три тысячи рублей 00 копеек | 4 | 53 000,00 | Пятьдесят три тысячи рублей 00 копеек |
| Взнос | Сумма, руб. | Оплачивается в срок до: | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | 53 000,00 | Пятьдесят три тысячи рублей 00 копеек | | | | | | | | | | | | | | |
| 2 | 53 000,00 | Пятьдесят три тысячи рублей 00 копеек | | | | | | | | | | | | | | |
| 3 | 53 000,00 | Пятьдесят три тысячи рублей 00 копеек | | | | | | | | | | | | | | |
| 4 | 53 000,00 | Пятьдесят три тысячи рублей 00 копеек | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ</p> | <p>Объектом страхования являются не протраверщенные законодательству территории страхования имущественные интересы Страхователя, связанные с: А) риском наступления ответственности за причинение вреда имущественным интересам Выгодоприобретателей в результате нарушения Страхователем договора на проведение оценки при осуществлении страхования деятельности; Б) риском наступления ответственности за причинение вреда имущественным интересам Выгодоприобретателей в результате нарушения требований федерального закона, федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности; В) риском возникновения непредвиденных судебных и иных расходов Страхователя, в связи с заявленными ему требованиями (исками, претензиями) о возмещении вреда, риск наступления ответственности за причинение которого застрахован по договору страхования.</p> | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>СТРАХОВОЙ РИСК</p> | <p>Страховым риском является непредоплаемое событие, на случай наступления которого проводится страхование. По настоящему Договору рисками, по которым осуществляется страхование, в соответствии с Правилами страхования являются предъявление Страхователем претензии (иска, требования) о возмещении вреда, причиненного третьим лицом (Выгодоприобретателю) в результате: А) нарушения Страхователем договора на проведение оценки при осуществлении страхования деятельности (если страхование осуществляется в соответствии с п. 2.1.2 (а) Правил страхования); Б) причинения вреда имущественным интересам Выгодоприобретателей в результате осуществления страхования деятельности, при условии, что: - претензии (иск, требование) о возмещении вреда признаны Страхователем добровольно с редактурного согласия Страховщика или вступившим в силу решением суда; - действие (бездействие Страхователя (Застрахованного лица), повлекшее причинение вреда, имело место в период с 1 января 2021 г. по 31 декабря 2021 г. (обе даты включительно). Имеется также прямая причинно-следственная связь между действием / бездействием Страхователя при осуществлении застрахованной деятельности, и вредом, о возмещении которого предъявлены претензии, пострадавшей стороне. Срок периода с 1 января 2021 г. по 31 декабря 2021 г. (обе даты включительно) или не позднее 3-х (трех) лет с даты окончания настоящего Договора.</p> | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | |
|--|--|-----------------------------------|---|---------------|----------|------------------------------|-------------|-------------------|--|
| СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ | <p>Страховым случаем являются события, названные в п. 3.1.2.2 Правил страхования, предусмотренные разделом «СТРАХОВОЙ РИСК» настоящего Договора, с наступлением которых возникает обязанность Страховщика произвести страховую выплату. Выгодоприобретателем вред, имущественный интересам которых нанесен в результате Застрахованной деятельности Страхователя, и повлекший обязанность Страховщика осуществить выплату страхового возмещения. Страховым случаем также является возникновение непредвиденных судебных и иных расходов Страхователя, связанных с завышенными ему требованиями (исками, претензиями) о возмещении вреда, риск наступления ответственности за причинение которого застрахован по договору страхования, при условии что такие расходы предельно письменно согласованы со Страховщиком и такие расходы произведены с целью отклонить требования (иски, претензии) о возмещении вреда или снизить размер возмещения.</p> <p>Профессиональная деятельность сотрудников Страхователя, направленная на установление в отношении объектов оценки рыночной или иной, предусмотренной федеральными стандартами оценки, стоимости. Сотрудниками Страхователя признаются оценщики – физические лица, право осуществления оценочной деятельности которых не приостановлено, соответствующие требованиям статьи 24 Федерального закона от 29.07.1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» (с изменениями и дополнениями), выполняющие работу в пределах объема их профессиональной (оценочной) деятельности на основании трудового договора, заключенного со Страхователем.</p> <p>По настоящему Договору страхование не проводится (не распространяется) на требования, претензии, иски о возмещении вреда, указанные в п. 3.7 Правил страхования.</p> <p>Страховщик освобождается от выплаты страхового возмещения в случаях, предусмотренных в п. 10.16 Правил страхования.</p> | | | | | | | | |
| ОЦЕНОЧНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ | <p>По настоящему Договору в сумму страхового возмещения включаются:</p> <ul style="list-style-type: none"> • реальный ущерб, причиненный третьим лицам (Выгодоприобретателем); • целесообразные расходы по предварительному выяснению обстоятельств и степени виновности Страхователя, расходы по ведению в судебных органах дел по предполагаемым страховым случаям (если данное событие признано страховым случаем и возмещению подлежит сам вред); • расходы по уменьшению примененного страховым случаем убытка; • судебные и иные расходы Страхователя, связанные с заявленными ему требованиями (исками, претензиями) о возмещении вреда, риск наступления ответственности за причинение которого застрахован по договору страхования, независимо от наступления ответственности Страхователя за причинение вреда. | | | | | | | | |
| ИСКЛЮЧЕНИЯ ИЗ СТРАХОВАНИЯ | <p>По настоящему Договору в сумму страхового возмещения не включаются (возмещению не подлежат) убытки, расходы, указанные в п. 10.8 Правил страхования.</p> | | | | | | | | |
| СТРАХОВОЕ ПОКРЫТИЕ | <p>Страхователь обязан при обнаружении обстоятельств, которые могут послужить основанием для предъявления претензии или иска третьих лиц, а также при предъявлении Страхователем претензии (иска) третьими лицами в трехдневный срок в письменном виде сообщить о событии Страховщику с указанием причин, обстоятельств и возможных последствий события по e-mail: so@ravmcapital.ru или по почте по адресу: Российская Федерация, 115182, г. Москва, ул. Шароглова, д. 31, стр. 5.</p> <p>Страховщик обязан при наступлении страхового случая произвести выплату страхового возмещения в следующие сроки после подписания Страхового Акта:</p> <table border="1" data-bbox="963 606 1256 1461"> <tr> <td>Сумма страхового возмещения, руб.</td> <td>Максимальный срок выплаты (рабочие дни)</td> </tr> <tr> <td>До 40 000 000</td> <td>5 (Пять)</td> </tr> <tr> <td>От 40 000 001 до 200 000 000</td> <td>10 (Десять)</td> </tr> <tr> <td>Свыше 200 000 000</td> <td>Срок и порядок выплаты согласовываются сторонами дополнительно и отражаются в Соглашении сторон о сроках выплаты страхового возмещения, которое подписывается между Страхователем и Страховщиком на основании Страхового Акта, но в любом случае не более 30 (тридцати) дней</td> </tr> </table> <p>Днем выплаты Страхового возмещения считается день списания средств с расчетного счета Страховщика. Страховой Акт составляется Страховщиком в течение 10 (десяти) рабочих дней после получения от Страхователя документов, необходимых для решения вопроса о выплате, указанных в Правилах страхования.</p> <p>Иные права, обязанности и действия сторон указаны в Правилах страхования.</p> <p>Российская Федерация</p> | Сумма страхового возмещения, руб. | Максимальный срок выплаты (рабочие дни) | До 40 000 000 | 5 (Пять) | От 40 000 001 до 200 000 000 | 10 (Десять) | Свыше 200 000 000 | Срок и порядок выплаты согласовываются сторонами дополнительно и отражаются в Соглашении сторон о сроках выплаты страхового возмещения, которое подписывается между Страхователем и Страховщиком на основании Страхового Акта, но в любом случае не более 30 (тридцати) дней |
| Сумма страхового возмещения, руб. | Максимальный срок выплаты (рабочие дни) | | | | | | | | |
| До 40 000 000 | 5 (Пять) | | | | | | | | |
| От 40 000 001 до 200 000 000 | 10 (Десять) | | | | | | | | |
| Свыше 200 000 000 | Срок и порядок выплаты согласовываются сторонами дополнительно и отражаются в Соглашении сторон о сроках выплаты страхового возмещения, которое подписывается между Страхователем и Страховщиком на основании Страхового Акта, но в любом случае не более 30 (тридцати) дней | | | | | | | | |
| ПРАВА И ОБЯЗАННОСТИ СТОРОН | <p>Все споры и разногласия, которые возникнут между Сторонами по настоящему Договору и в связи с ним, разрешаются в течение 15 (пятнадцати) дней с момента получения письменной претензии. В случае если Стороны не пришли к соглашению, все споры рассматриваются в порядке, установленном законодательством Российской Федерации по месту нахождения Страховщика.</p> <p>Настоящий договор составлен в 2 (двух) экземплярах на русском языке, по одному для каждой из Сторон. Оба экземпляра имеют одинаковую юридическую силу.</p> <p>Перечень представителей Страховщика, ответственных за взаимодействие со Страхователем: - Пискарев Тимофей Сергеевич, тел. +7 (495) 788-09-99 доб.15-50, ул. почта: RiskaletvT@ravmcapital.ru, - агент ИП Елин Дмитрий Александрович (агентский договор №54/ИП/13 от «31» мая 2013г.), тел. +7 (903) 102-21-64, эл. почта: elinalva@mail.ru</p> <p>Перечень представителей Страхователя, ответственных за взаимодействие со Страховщиком: - Татьяна Кольцова, эл. почта: tk@everset.ru</p> <p>Любые изменения и дополнения к настоящему договору оформляются в виде дополнительных соглашений в простой письменной форме и составляют его неотъемлемую часть.</p> | | | | | | | | |
| ТЕРРИТОРИЯ СТРАХОВАНИЯ | <p>ПОРЯДОК РАЗРЕШЕНИЯ СПОРОВ</p> <p>ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ</p> <p>ПРИЛОЖЕНИЯ:</p> <p>1. Заявление Страхователя на страхование ответственности оценщика; 2. Правила страхования профессиональной ответственности оценщиков; АО «АльфаСтрахование» от 02.11.2019г.</p> | | | | | | | | |
| СТРАХОВАТЕЛЬ: ООО "Эверест Консалтинг" | <p>СТРАХОВЩИК: АО "АльфаСтрахование"</p> <p>в лице Генерального директора Хурраева Алексея Викторовича, действующего на основании Устава</p> <p>в лице Руководитель управления коммерческого страхования Убакаевой Ирины Владимировны, действующего на основании Доверенности №0603/20 от «14» апреля 2020 г.</p> | | | | | | | | |

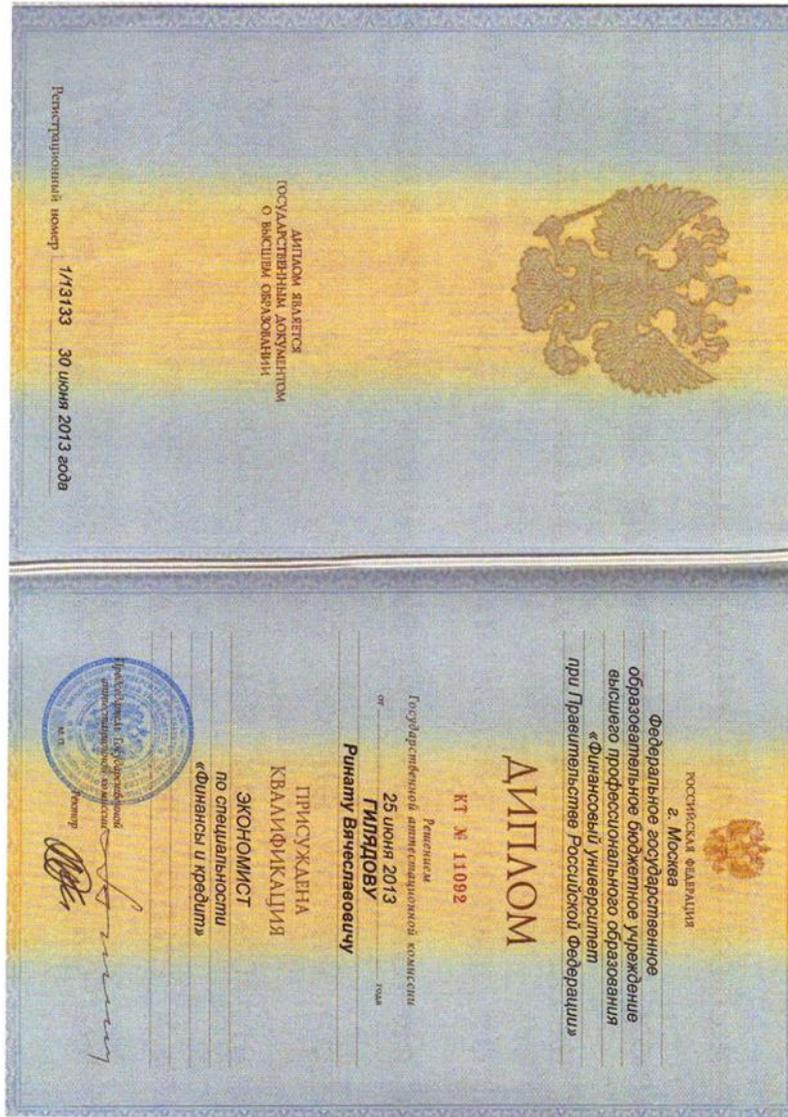
Договор (Первичный/Посредский) - 05918778901/56119
Иск: Пискарев Т.С. +74957606999#1980

| | |
|---|--|
| <p>ПОЛИС (ДОГОВОР) №0991R/776/F0108/20 СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ОЦЕНЩИКА ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</p> |  АЛЬФА СТРАХОВАНИЕ |
| <p>г. Москва</p> <p>Настоящий Полис заключается на основании письменного Заявления на страхование ответственности оценщика и является договором страхования ответственности оценщика при осуществлении оценочной деятельности (далее по тексту «Договор»), по которому Страховщик обязуется за обусловленную плату (страховую премию) при наступлении предусмотренного настоящим Договором события (страхового случая), выплатить страховое возмещение в пределах установленных настоящим Договором страховых сумм и лимитов ответственности. Настоящий Договор заключен и действует в соответствии с «Правилами страхования профессиональной ответственности оценщиков, утвержденными Страховщиком 02.11.2019г. (далее по тексту «Правила страхования»). Правила страхования прилагаются к настоящему Договору и являются его неотъемлемой частью. Взаимотношения сторон по настоящему Договору (права и обязанности) и иные условия страхования, не оговоренные настоящим Договором, регулируются Правилами страхования.</p> <p>Подписывая настоящий Договор, Страхователь подтверждает, что получил Правила страхования, ознакомлен с ними и обязуется выполнять. В случае, если какое-либо из положений настоящего Договора противоречит Правилам страхования, преимущественную силу имеет положение настоящего Договора.</p> | <p>21 апреля 2020 г.</p> |
| <p>СТРАХОВАТЕЛЬ</p> | <p>АО «Альфа-Страхование» Российская Федерация, 115162, г. Москва, ул. Шиболова, д. 31, стр. Б ИНН 7713056834, КПП 772501001 р/с 40701810901300000355 в АО «Альфа-Банк», г. Москва, и/с 30101810200000000593. БИК 044525593.</p> |
| <p>СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА</p> | <p>Оценщик Гипаров Ринат Вячеславович Адрес Режистрации или ИНН: 772621824505 Настоящий Договор вступает в силу с 00 часов 00 минут 1 июня 2020 г. и действует по 23 часа 59 минут 31 мая 2021 г. включительно. Указанный в настоящем пункте срок является для целей настоящего Договора и Правил страхования периодом страхования. Порядок прекращения настоящего Договора определен Правилами страхования.</p> |
| <p>СТРАХОВАЯ СУММА, ЛИМИТЫ ОТВЕТСТВЕННОСТИ,</p> | <p>Страховая сумма составляет: 30 000 000,00 руб. (Тридцать миллионов рублей 00 копеек) Лимит ответственности на один страховой случай не установлен (отсутствует) <i>Лимит ответственности по возмещению судебных и иных расходов Страхователь по всем страховым случаям, произошедшим в течение срока действия настоящего Договора, составляет 10% от страховой суммы</i></p> |
| <p>ФРАНШИЗА</p> | <p>Франшиза не установлена (отсутствует)</p> |
| <p>СТРАХОВАЯ ПРЕМИЯ,</p> | <p>Франшиза не установлена (отсутствует) 13 500,00 (Тринадцать тысяч пятьсот рублей 00 копеек) и Должна быть оплачена Страхователем путем единовременного безналтного перечисления на расчетный счет Страховщика в срок до 1 июня 2020 г. в соответствии со счетом Страховщика. В случае неоплаты страховой премии в размере и в срок, предусмотренные настоящим Договором, последний автоматически досрочно прекращает свое действие со дня, следующего за последним днем срока оплаты премии, без направления Страхователю уведомления о досрочном расторжении настоящего Договора и без подписания двустороннего соглашения о расторжении Договора. Страхователь при этом обязан оплатить Страховщику часть страховой премии за время, в течение которого действовало страховое, на основании счета Страховщика. В случае оплаты страховой премии в сумме меньшей, чем предусмотрено в настоящем Договоре, Страховщик возмещает полученную сумму Страхователю в течение 3 (трех) дней с даты ее получения. При этом Страховщик имеет право удерживать часть премии за время, в течение которого действовало страховое</p> |
| <p>ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ</p> | <p>Страховая сумма, лимиты ответственности и сумма страховой премии по настоящему Договору указаны в российских рублях.</p> |
| <p>СТРАХОВОЙ РИСК</p> | <p>Объектом страхования являются имущественные интересы, связанные с: А) риском ответственности оценщика (Страхователем) по обязательствам, возникшим вследствие причинения ущерба заказчику, заключившему Договор на проведение оценки и (или) третьим лицам (Выгодоприобретателям); Б) риском возникновения непредвиденных судебных и иных расходов Страхователя, в связи с заявлениями ему требованиями (исками, претензиями) о возмещении вреда, риск наступления ответственности за причинение которого застрахован по настоящему Договору.</p> |
| <p>СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ</p> | <p>Страховым риском является предполагаемое событие, на случай наступления которого проводится страхование. Рисками, на случай наступления которых заключается настоящий Договор в соответствии с Правилами страхования являются: А) риск наступления ответственности за нарушение договора на проведение оценки; Б) риск наступления ответственности за причинение вреда имущественным интересам третьих лиц в результате нарушения требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой являлся оценщик на момент причинения ущерба;</p> |

Исп.: Кушинов О.В. +74957880999 #5435

| | |
|--|---|
| <p>ОЦЕНОЧНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ИСКЛЮЧЕНИЯ ИЗ СТРАХОВАНИЯ</p> | <p>Страховые случаи, также является возникновение непредвиденных судебных и иных расходов Страхователя, связанных с заявлениями ему требований (исками, претензиями) о возмещении вреда, риск наступления ответственности за причинение которого застрахован по настоящему Договору страхования, при условии что такие расходы предварительно письменно согласованы со Страховщиком и такие расходы проведены с целью отпугнуть требования (иски, претензии) о возмещении вреда или снизить размер возмещения.</p> <p>Профессиональная деятельность Страхователя, направленная на установление в отношении объектов оценки рыночной или иной, предусмотренной федеральными стандартами оценки, стоимости.</p> <p>По настоящему Договору страхование не проводится (не распространяется) на требования, претензии, иски о возмещении вреда, указанные в п. 3.7 Правил страхования.</p> <p>Страховщик освобождается от выплаты страхового возмещения в случаях, предусмотренных в п. 10.16 Правил страхования.</p> |
| <p>СТРАХОВОЕ ПОКРЫТИЕ</p> | <p>По настоящему Договору в сумму страхового возмещения включаются:</p> <ul style="list-style-type: none"> • реальный ущерб, причиненный третьим лицам (Выгодоприобретателям); • целесообразные расходы Выгодоприобретателя по предварительному вынесению обоснованности и степени виновности Страхователя, расходы по ведению в судебных органах дел по предполагаемым страховым случаям (если данное событие признано страховым случаем и возмещено подлежит сам вред); • расходы по уменьшению причиненного страховым случаем убытка; • судебные и иные расходы Страхователя, связанные с заявлениями ему требованиями (исками, претензиями) о возмещении вреда, риск наступления ответственности за причинение которого застрахован по настоящему Договору, независимо от наступления ответственности Страхователя за причинение вреда. Лимит ответственности по возмещению судебных и иных расходов Страхователя по всем страховым случаям, произошедшим в течение срока действия настоящего Договора, составляет 10% от страховой суммы, указанной в разделе «Страховая сумма, Страховая премия, франшиза» настоящего Договора. <p>По настоящему Договору в сумму страхового возмещения не включаются (возмещению не подлежат) убытки, расходы, указанные в п. 10.8 Правил страхования.</p> |
| <p>ПРАВА И ОБЯЗАННОСТИ СТОРОН</p> | <p>Страхователь обязан при обнаружении обстоятельств, которые могут послужить основанием для предъявления претензии или иска третьим лиц, а также при предъявлении Страхователем претензии (иска), третьим лицам и возмощных последствий события по e-mail: voz@alfastat.ru или по почте по адресу: Российская Федерация, 115162, г. Москва, ул. Шаболова, д. 31, стр. Б.</p> <p>Страховщик обязан при наступлении страхового случая произвести выплату страхового возмещения в течение 5 (Пяти) рабочих дней с даты подписания Страхового акта. Днем выплаты страхового возмещения считается день списания средств с расчетного счета Страховщика. Страховой Акт составляется Страховщиком в течение 10 (Десяти) рабочих дней после получения от Страхователя всех документов, необходимых для решения вопроса о выплате, указанных в Правилах страхования.</p> <p>Иные права, обязанности и действия сторон указаны в Правилах страхования.</p> |
| <p>ТЕРРИТОРИЯ СТРАХОВАНИЯ ПОРЯДОК РАЗРЕШЕНИЯ СПОРОВ</p> | <p>Все споры и разногласия, которые возникнут между Сторонами по настоящему Договору и в связи с ним, разрешаются в течение 15 (пятнадцати) дней с момента получения письменной претензии.</p> <p>В случае если Стороны не пришли к соглашению, все споры рассматриваются в порядке, установленном законодательством Российской Федерации по месту нахождения Страховщика.</p> |
| <p>ЗАПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ</p> | <p>Настоящий Договор составлен в 2 (двух) экземплярах на русском языке, по одному для каждой из Сторон. Оба экземпляра имеют одинаковую юридическую силу.</p> <p>Любые изменения и дополнения к настоящему Договору оформляются в виде дополнительных соглашений в простой письменной форме и составляют его неотъемлемую часть.</p> <p>Перечень представителей Страхователя, ответственных за взаимодействие со Страхователем:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Кушнур Ольга Владимировна, тел. +7 (495) 788-08-99 доб.5435, эл. почта kushnuro@alfastat.ru; - ИП Лисина Татьяна Константиновна, договор № 2-724608 от 01.04.2008, тел.: (812) 336-56-76 74-17262, эл. почта LisinaTK@alfastat.ru; - Перечень представителей Страхователя, ответственных за взаимодействие со Страховщиком: - Татьяна Кольцова, тел. +7 (495) 717-0101, эл. почта k@evsco25.ru. |
| <p>ПРИЛОЖЕНИЯ:</p> | <p>1. Заявление Страхователя на страхование ответственности оценщика. 2. Правила страхования профессиональной ответственности оценщиков АО «АльфаСтрахование» от 02.11.2015г.</p> |
| <p>СТРАХОВАТЕЛЬ:</p> <p>Гирдоб Ринат Вячеславович</p> | <p>СТРАХОВЩИК: АО «АльфаСтрахование»</p> <p>в лице Руководителя дирекции страхования ответственности Управления коммундического страхования АО «АльфаСтрахование» Московского регионального центра АО «АльфаСтрахование» Москаленко Андрей Сергеевича, действующего на основании Доверенности №080/420 от 01.04.2020 г.</p> <p>Договор (предыдущий/продолжения) - 0891R776/F0107/19-01 Исп. Кушнур О.В. +7495780099945435</p> |

Исп.: Кушнур О.В. +74957800999 #5435





ПРИЛОЖЕНИЕ 5. ИСТОЧНИКИ ДАННЫХ, НА БАЗЕ КОТОРЫХ ОСНОВЫВАЛИСЬ РАСЧЕТЫ

```

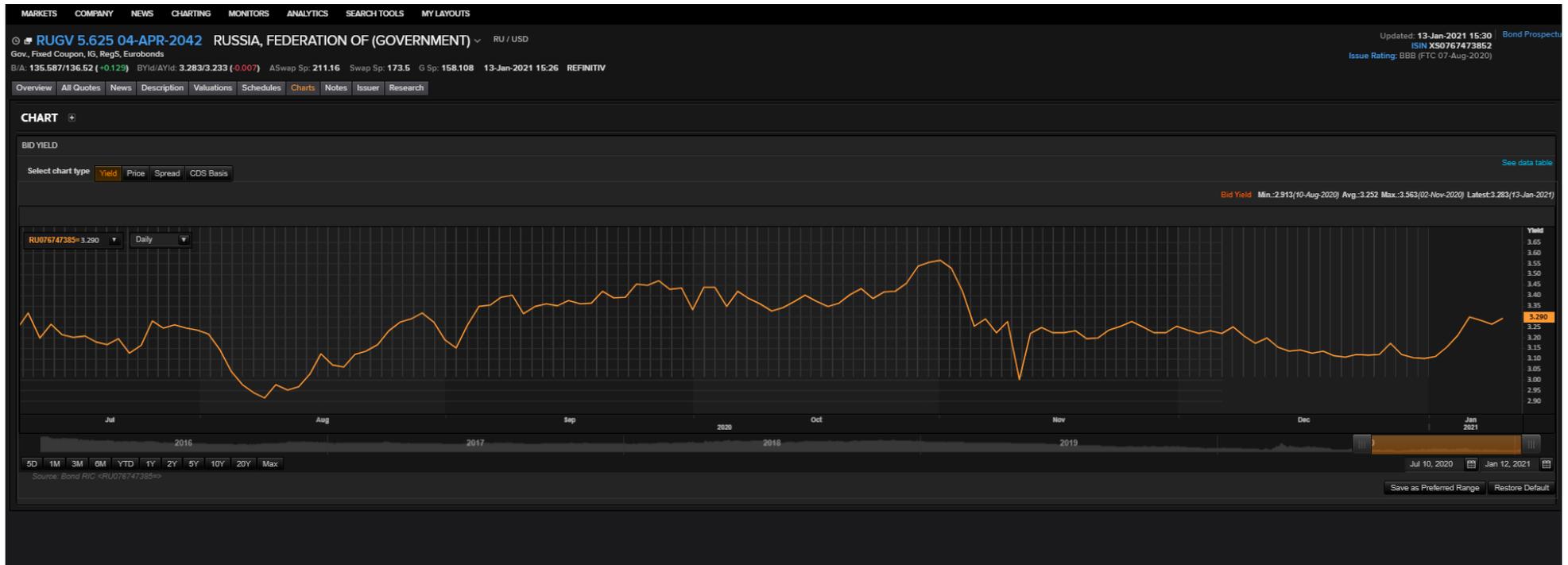
OILPOLL
                Mnthly Oil Poll
    REUTERS MONTHLY POLL ON OIL PRICES
                Updated: Dec 31

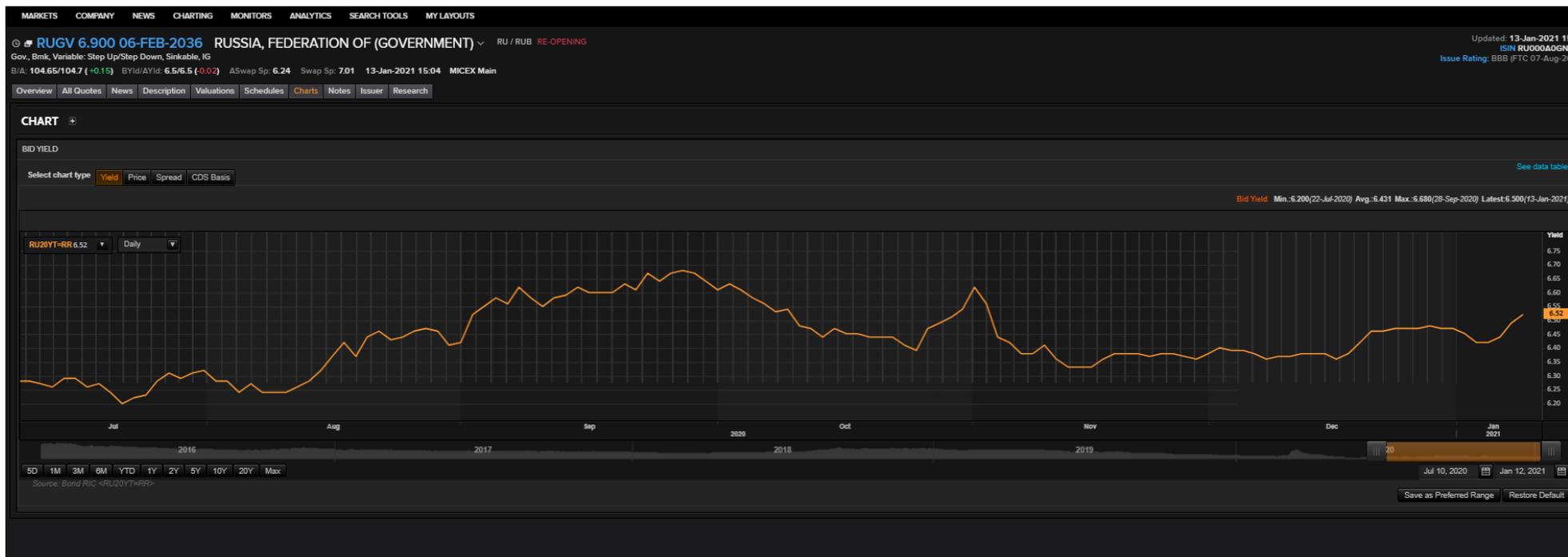
Following are detailed forecasts from the latest Reuters crude oil price poll
of 39 industry analysts. This poll is updated monthly. For story click [O/POLL].
For individual forecasts, click <OILPOLL2>
For newly launched Oil Poll RICs please click here : <O#OILPOLL>

                YEARLY FORECASTS (IN DOLLARS PER BARREL)
-----BRENT-----WTI-----
Period          2021  2022  2023  2024  2025  2021  2022  2023  2024  2025
Mean            50.67 56.72 60.02 60.79 61.9  47.45 53.61 56.51 57.63 59.48
Median          50     55.21 60     60     60     47     53     57     57     59
Standard Deviation 2.9   4.29 5.21 6.51 9.38  3.26 4.55 5.1  6.64 9.3
Mode            50     55     60     60     60     47     50     57     55     55
Highest         56     65.04 72.38 78.62 83.18 54     63     68.29 74.2 78.7
Lowest          44     48     50     52     50     41     44.5 46     47     48.4
No. of Forecasts 37     29     19     14     10     35     29     19     13     9

                QUARTERLY FORECASTS (IN DOLLARS PER BARREL)
-----BRENT-----WTI-----
Period          Q1-21 Q2-21 Q3-21 Q4-21          Q1-21 Q2-21 Q3-21 Q4-21
Mean            47.02 49.45 51.65 54.07          44.05 46.32 48.73 51.03
Median          46.7  49.85 51.75 55             43.28 46     48     51.95
Standard Deviation 3.14 2.99 3.47 3.84          3.55 3.39 3.78 4.15
Mode            45     50     50     55             40     46     42     50
Highest         56     55     58     61             53     53     56     58
Lowest          39     43     45     45             36     40     42     42
No. of Forecasts 36     36     36     35             32     32     32     31
    
```

| Location | Indicator | Units | Scale | Measurement | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | Source | Seasonally adjusted | Historical end | Date of last update |
|---------------|--|-----------------|-------|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--|---------------------|----------------|---------------------|
| Russia | Exchange rate, period average | Rouble per US\$ | | Level val | 64,74 | 72,50 | 76,22 | 77,32 | 78,27 | 79,10 | 79,96 | 80,82 | 81,68 | 82,56 | 83,37 | 84,11 | 84,75 | Central Bank of the Russian Federation\Haver Analytics | No | 2020Q3 | 25 December 2020 |
| Russia | Inflation, consumer price index - % year-on-year | % year | | Level val | 4,48 | 3,51 | 4,39 | 3,74 | 3,76 | 3,79 | 3,76 | 4,02 | 3,90 | 3,75 | 3,62 | 3,80 | 3,94 | Federal State Statistics Service\Haver Analytics | No | 2020Q3 | 25 December 2020 |
| United States | Exchange rate, period average | US\$ per US\$ | | Level val | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | Oxford Economics | No | 2020Q4 | 11 January 2021 |
| United States | Inflation, consumer price index - % year-on-year | % year | | Level val | 1,81 | 1,24 | 2,14 | 1,99 | 2,05 | 2,08 | 2,03 | 2,03 | 2,02 | 2,02 | 2,01 | 2,02 | 2,03 | BLS\Haver Analytics | No | 2020Q3 | 11 January 2021 |
| World | Exchange rate, period average | US\$ per US\$ | | Level val | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | Oxford Economics estimate | No | 2019Q3 | 08 December 2020 |
| World | World oil price, Brent crude spot, \$pb | US\$ per Barrel | | Level val | 64,36 | 41,34 | 48,34 | 55,21 | 58,40 | 60,65 | 62,80 | 64,54 | 66,21 | 67,92 | 69,68 | 71,48 | 73,31 | Energy Information Administration\Haver Analytics | No | 2020Q3 | 08 December 2020 |





ПРИЛОЖЕНИЕ 6. КОПИИ ДОКУМЕНТОВ, УСТАНОВЛИВАЮЩИХ КОЛИЧЕСТВЕННЫЕ И КАЧЕСТВЕННЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

Бухгалтерский баланс
на 30 сентября 2020 г.

| | | | | | |
|---|--|--------------------------|------------|----|------|
| Организация | Общество с ограниченной ответственностью "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" | Дата (число, месяц, год) | 30 | 09 | 2020 |
| Идентификационный номер налогоплательщика | | Форма по ОКУД | 0710001 | | |
| Вид экономической деятельности | Производство нефтепродуктов | по ОКПО | 72213440 | | |
| Организационно-правовая форма / форма собственности | Общество с ограниченной ответственностью / Частная | ИНН | 6367042944 | | |
| Единица измерения: | в Тис. рублей | по ОКВЭД 2 | 19.20 | | |
| Местонахождение (адрес) | 443536, Самарская обл, Волжский р-н, Николаевка с Нефтеперерабатывающий завод тер. | по ОКПФ / ОКФС | 12300 | | |
| | | по ОКЕИ | 384 | | |

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту ДА НЕТ

Наименование аудиторской организации/фирмы/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 30 сентября 2020 г. | На 31 декабря 2019 г. | На 31 декабря 2018 г. |
|-----------|--|------|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | АКТИВ | | | | |
| | I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| | Нематериальные активы | 1110 | 2 307 | 2 685 | 3 189 |
| | Результаты исследований и разработок | 1120 | - | - | - |
| | Нематериальные поисковые активы | 1130 | - | - | - |
| | Материальные поисковые активы | 1140 | - | - | - |
| | Основные средства | 1150 | 18 393 716 | 18 208 844 | 17 187 096 |
| | Доходные вложения в материальные ценности | 1160 | - | - | - |
| | Финансовые вложения | 1170 | - | - | - |
| | Отложенные налоговые активы | 1180 | 2 334 205 | 2 294 683 | 1 927 638 |
| | Прочие внеоборотные активы | 1190 | - | - | - |
| | Итого по разделу I | 1100 | 20 730 228 | 20 506 213 | 19 117 923 |
| | II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| | Запасы | 1210 | 176 984 | 219 683 | 271 022 |
| | Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | 9 797 | 190 096 | 463 007 |
| | Дебиторская задолженность | 1230 | 957 312 | 851 065 | 3 343 692 |
| | Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240 | - | - | 231 428 |
| | Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 56 | 4 193 | 82 |
| | Прочие оборотные активы | 1260 | 3 102 | 5 104 | 1 989 |
| | Итого по разделу II | 1200 | 1 147 171 | 1 270 142 | 4 311 220 |
| | БАЛАНС | 1600 | 21 877 399 | 21 776 355 | 23 429 143 |

| Пояснения | Наименование показателя | Код | На 30 сентября 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 | (16 404 789) | (16 294 166) | (14 518 813) |
| | Итого по разделу III | 1300 | (16 396 389) | (16 285 766) | (14 510 413) |
| | IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| | Заемные средства | 1410 | 18 980 000 | 19 178 098 | 19 202 306 |
| | Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 559 166 | 545 586 | 496 083 |
| | Оценочные обязательства | 1430 | - | - | - |
| | Прочие обязательства | 1450 | - | - | - |
| | Итого по разделу IV | 1400 | 19 539 166 | 19 723 684 | 19 698 389 |
| | V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| | Заемные средства | 1510 | 10 491 652 | 10 857 345 | 11 932 589 |
| | Кредиторская задолженность | 1520 | 8 234 346 | 7 466 361 | 6 306 641 |
| | Доходы будущих периодов | 1530 | - | - | - |
| | Оценочные обязательства | 1540 | 8 624 | 10 242 | 1 937 |
| | Прочие обязательства | 1550 | - | 4 489 | - |
| | Итого по разделу V | 1500 | 18 734 622 | 18 338 437 | 18 241 167 |
| | БАЛАНС | | 21 877 399 | 21 776 355 | 23 429 143 |

Форма 07/10/001 с.2



Руководитель
(подпись)

Коробко Виктор
Анатольевич
(расшифровка подписи)

30 октября 2020 г.

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2019 г.

| | | | | | |
|---|---------------------------------|--------------------------|---------------|---------|------|
| Организация | ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" | | Форма по ОКУД | 0710001 | |
| Идентификационный номер налогоплательщика | | Дата (число, месяц, год) | 31 | 12 | 2019 |
| Вид экономической деятельности | Производство нефтепродуктов | по ОКТО | | | |
| Организационно-правовая форма / форма собственности | | ИНН | 6367042944 | | |
| Общество с ограниченной ответственностью | / Частная собственность | по ОКВЭД 2 | 19.20 | | |
| Единица измерения: в тыс. рублей | | по ОКФС / ОКФС | 12300 | | |
| Местонахождение (адрес) | | по ОКЕИ | 16 | | |
| | | | 384 | | |

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту ДА НЕТ

Наименование аудиторской организации/фирмы, инв. отчетство (при наличии) индивидуального аудитора
ООО "АУДИТ-ЭКОРТ"

| | | |
|---|-------------|---------------|
| Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора | ИНН | 7714103163 |
| Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора | ОГРН/ОГРНИП | 1027700309669 |

| Пояснения | Наименование показателя | Код | На 31 декабря | | |
|-----------|--|------|---------------|------------|------------|
| | | | 2019 г. | 2018 г. | 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 | 17 187 098 | 15 693 345 |
| | Доходные вложения в материальные ценности | 1160 | - | - | - |
| | Финансовые вложения | 1170 | - | - | - |
| | Отложенные налоговые активы | 1180 | 2 758 829 | 2 831 867 | 905 949 |
| | Прочие внеоборотные активы | 1190 | - | - | - |
| | Итого по разделу I | 1100 | 20 970 359 | 20 022 152 | 16 602 987 |
| | II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| 4 | Запасы | 1210 | 219 883 | 271 022 | 325 735 |
| | Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | 190 096 | 483 007 | 1 030 371 |
| 5 | Дебиторская задолженность | 1230 | 851 085 | 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 | 8 821 869 |
| | БАЛАНС | 1600 | 22 240 500 | 24 333 372 | 26 224 856 |

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 (неоткрытый убыток) | 1370 | (15 830 021) | (13 614 594) | (4 820 995) |
| | Итого по разделу III | 1300 | (15 821 621) | (13 606 184) | (4 812 595) |
| | IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| | Заемные средства | 1410 | 19 178 098 | 19 202 306 | 23 034 475 |
| | Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 545 598 | 495 083 | 390 153 |
| | Оценочные обязательства | 1430 | - | - | - |
| | Прочие обязательства | 1450 | - | - | - |
| | Итого по разделу IV | 1400 | 19 723 694 | 19 698 389 | 23 424 628 |
| | V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | | |
| | Заемные средства | 1510 | 10 857 345 | 11 932 599 | 3 720 669 |
| | Кредиторская задолженность | 1520 | 7 488 361 | 6 306 641 | 3 981 344 |
| | Доходы будущих периодов | 1530 | - | - | - |
| | Оценочные обязательства | 1540 | 10 242 | 1 937 | 810 |
| | Прочие обязательства | 1550 | 4 499 | - | - |
| | Итого по разделу V | 1500 | 18 338 437 | 18 241 167 | 7 812 823 |
| | БАЛАНС | 1700 | 22 240 500 | 24 333 372 | 26 224 898 |


 Руководитель (подпись)
 Коробко Виктор
 Анастольевич
 (расшифровка подписи)

27 апреля 2020 г.

| ООО "САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" | | | | | | | | | | | |
|---|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|---------------------------------|----------------------|-------------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|--|
| Ведомость амортизации ОС за 2019 г. | | | | | | | | | | | |
| Выводимые данные: БУ (данные бухгалтерского учета) | | | | | | | | | | | |
| Группа учета ОС Основное средство, Инвентарный номер | На начало периода | | | За период | | | | На конец периода | | | |
| | Стоимость | Амортизация (износ) | Остаточная стоимость | Увеличение стоимости | Начисление амортизации (износа) | Уменьшение стоимости | Списание амортизации (износа) | Стоимость | Амортизация (износ) | Остаточная стоимость | |
| Здания | 267 560 771,96 | 33 641 612,94 | 233 919 159,02 | -2 661 295,61 | 11 612 241,40 | | 3 737 852,15 | 264 899 476,35 | 41 516 002,19 | 223 383 474,16 | |
| Сооружения | 2 315 683 949,05 | 315 067 723,90 | 2 000 616 225,15 | -36 741 569,20 | 97 996 443,91 | -1 065 237,44 | 6 442 491,76 | 2 280 007 617,29 | 406 621 676,05 | 1 873 385 941,24 | |
| Машины и оборудование (кроме офисного) | 211 501 930,64 | 64 218 351,76 | 147 283 578,88 | 16 617 766,34 | 69 881 964,22 | | 14 677 364,29 | 228 119 696,98 | 119 422 951,69 | 108 696 745,29 | |
| Офисное оборудование | 503 722,64 | 179 405,67 | 324 316,97 | | 127 301,76 | | 1 182,37 | 503 722,64 | 305 525,06 | 198 197,58 | |
| Транспортные средства | 21 834 091,46 | 15 729 457,97 | 6 104 633,49 | | 3 421 697,37 | | | 21 834 091,46 | 19 151 155,34 | 2 682 936,12 | |
| Производственный и хозяйственный инвентарь | 21 189 639,55 | 9 754 050,41 | 11 435 589,14 | | 4 141 369,08 | | | 21 189 639,55 | 13 895 419,49 | 7 294 220,06 | |
| Земельные участки | 424 748 759,58 | | 424 748 759,58 | | | | | 424 748 759,58 | | 424 748 759,58 | |
| Другие виды основных средств | 6 562 454,45 | 1 827 956,94 | 4 734 497,51 | -527 534,61 | 1 284 321,44 | | 256 536,66 | 6 034 919,84 | 2 855 741,82 | 3 179 178,02 | |
| Итого | 3 269 585 319,33 | 440 418 559,59 | 2 829 166 759,74 | -23 312 633,08 | 188 465 339,18 | -1 065 237,44 | 25 115 427,13 | 3 247 337 923,69 | 603 768 471,64 | 2 643 569 452,05 | |

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2018 г.

| Дата (число, месяц, год) | | Форма по ОКУД | |
|--------------------------|----|---------------|------|
| 31 | 12 | 0710001 | Коды |
| по ОКТО | | 72213440 | 2018 |
| ИНН | | 6367042944 | |
| по ОКВЭД | | 19.20 | |
| по ОКФС / ОКФС | | 12300 | 16 |
| по ОКЕИ | | 384 | |

Организация **Общество с ограниченной ответственностью "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ"**
 Идентификационный номер налогоплательщика _____
 Вид экономической деятельности **Производство нефтепродуктов**
 Организационно-правовая форма / форма собственности **Общество с ограниченной ответственностью**
 Ответственность **Частная собственность**
 Единица измерения: **в тыс. рублей**
 Местонахождение (адрес) **443536, Самарская обл., Волжский р-н, Николаевка с, Территория Нефтеперерабатывающий завод.**

| Порочения | Наименование показателя | Код | На 31 декабря | | |
|-----------|--|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | | 2018 г. | 2017 г. | 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 | 25 837 987 | 21 896 351 | 13 632 425 |
| | Доходные вложения в материальные ценности | 1160 | - | - | - |
| | Финансовые вложения | 1170 | - | - | - |
| | Отложенные налоговые активы | 1180 | 2 831 867 | 606 949 | 440 063 |
| | Прочие внеоборотные активы | 1190 | - | - | - |
| | Итого по разделу I | 1100 | 28 672 743 | 22 805 993 | 14 076 226 |
| | II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | | |
| | Запасы | 1210 | 271 022 | 326 736 | 366 046 |
| | Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | 463 007 | 1 030 371 | 384 991 |
| | Дебиторская задолженность | 1230 | 3 353 892 | 8 228 531 | 5 324 927 |
| | Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240 | 231 428 | 13 471 | 236 378 |
| | Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 82 | 10 309 | 36 769 |
| | Прочие оборотные активы | 1260 | 1 990 | 13 452 | 6 943 |
| | Итого по разделу II | 1200 | 4 321 220 | 9 821 869 | 6 343 053 |
| | БАЛАНС | 1600 | 32 993 962 | 32 427 862 | 20 419 278 |

| 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 | (6 285 828) | 398 052 | 367 819 |
| | Итого по разделу III | 1300 | (6 277 428) | 406 452 | 376 218 |
| | 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 | 3 720 689 | 755 759 |
| | Кредиторская задолженность | 1520 | 6 306 641 | 3 891 344 | 2 257 763 |
| | Доходы будущих периодов | 1530 | - | - | - |
| | Оценочные обязательства | 1540 | 1 937 | 810 | - |
| | Прочие обязательства | 1550 | - | - | - |
| | Итого по разделу V | 1500 | 18 241 167 | 7 612 823 | 3 013 522 |
| | БАЛАНС | 1700 | 32 993 962 | 32 427 862 | 20 419 250 |

Форма 07/10001 с 2

Руководитель
(подпись)



Коробко Виктор
Анатольевич
(расшифровка подписи)

28 января 2019 г.



Отчет о финансовых результатах
за Январь - Декабрь 2018 г.

| | | | | | |
|---|---|--------------------------|------------|----|------|
| Организация | Общество с ограниченной ответственностью "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" | Дата (число, месяц, год) | 31 | 12 | 2018 |
| Идентификационный номер налогоплательщика | | Форма по ОКУД | 0710002 | | |
| Вид экономической деятельности | Производство нефтепродуктов | по ОКПО | 72213440 | | |
| Организационно-правовая форма / форма собственности | Общество с ограниченной ответственностью | ИНН | 6367042944 | | |
| ответственностью | Частная собственность | по ОКВЭД | 19.20 | | |
| Единица измерения: | в тыс. рублей | по КОПФ / ОКФС | 12300 | | |
| | | по ОКЕИ | 16 | | |
| | | | 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 | (7 094 242) | (7 336 183) |
| | Валовая прибыль (убыток) | 2100 | 482 079 | 565 047 |
| | Коммерческие расходы | 2210 | (356 788) | (492 526) |
| | Управленческие расходы | 2220 | (54 337) | (68 674) |
| | Прибыль (убыток) от продаж | 2200 | 70 954 | 3 847 |
| | Доходы от участия в других организациях | 2310 | - | - |
| | Проценты к получению | 2320 | 244 459 | 542 420 |
| | Проценты к уплате | 2330 | (970 612) | (895 603) |
| | Прочие доходы | 2340 | 38 732 | 436 468 |
| | Прочие расходы | 2350 | (7 539 893) | (201 910) |
| | Прибыль (убыток) до налогообложения | 2300 | (8 156 390) | 85 222 |
| | Текущий налог на прибыль | 2410 | - | - |
| | в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) | 2421 | 159 160 | 37 601 |
| | Изменение отложенных налоговых обязательств | 2430 | (453 808) | (620 512) |
| | Изменение отложенных налоговых активов | 2460 | 1 925 918 | 465 896 |
| | Прочее | 2460 | 368 | (343) |
| | Чистая прибыль (убыток) | 2400 | (6 083 890) | 30 233 |

Форма 07/10/002 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 | (6 683 890) | 84 879 |
| СПРАВОЧНО | | | | |
| | Базовая прибыль (убыток) на акцию | 2900 | - | - |
| | Разводненная прибыль (убыток) на акцию | 2910 | - | - |


 Руководитель (подпись)
 28 января 2019 г.

Коробко Виктор
 Анатольевич
 (расшифровка подписки)

| | |
|--|--|
| <p>Дополнительное Соглашение к Приложению № 01/10/18 к Контракту № НКРН-01 от 28.09.2018 г. г. Москва, Российская Федерация 05 ноября 2018 г.</p> <p>Общество с ограниченной ответственностью Нефтяная Компания «Ресурс Нефть» (ООО «НКРН»), именуемое в дальнейшем «Продавец», в лице Генерального директора Петрухиной Елены Михайловны, действующей на основании Устава, с одной стороны, и</p> <p>Общество с ограниченной ответственностью «Экзимол» (ООО «Экзимол») (Республика Беларусь), в лице директора Милина Сергея Александровича, действующего на основании Устава, с другой стороны, далее при совместном упоминании именуемые «Стороны», заключили настоящее Дополнительное Соглашение к Приложению к Контракту № НКРН-01 от 28.09.2018 г. о фиксации цены за ОКТЯБРЬ 2018.</p> | <p>Amendment Agreement to Annex No. 01/10/18 to Contract No. NCRN-01 of September 28, Moscow, Russian Federation November 05, 2018</p> <p>Limited Liability Company Oil Company «Resourse Oily» (Oil Company Resource Oily LLC), hereinafter referred to as the "Seller", represented by Chief Executive Officer Petrakhina Elena Mikhailovna, acting on the basis of Statute, on the one hand, and</p> <p>Limited Liability Company "Eximol" (ООО Eximol) (Republic of Belarus), represented by the director Miliha Sergey Aleksandrovich acting on the basis of the Charter, on the other hand, hereinafter jointly referred to as the "Parties", concluded this Addendum to the Annex to the Contract No. NCRN-01 of September 28, 2018 on price fixing for OCTOBER 2018:</p> |
| <p>1. В соответствии с пунктом 4 Приложения № 01/10/18 окончательная цена товара - Бездизель Газовый Стабилизный - составляет \$59,22 (Пятьсот девяносто девять 22/100) долларов США.</p> <p>2. Настоящее Дополнительное Соглашение к Приложению № 01/10/18 от 28.09.2018 вступает в силу с момента подписания и является неотъемлемой частью Контракта.</p> <p>3. Настоящее Дополнительное Соглашение составлено в двух экземплярах, имеющих равную юридическую силу, один для Продавца и один для Покупателя.</p> | <p>1. In accordance with clause 4 of Appendix No. 01/10/18, the final price of the product - Gasoline Gas Stable - is \$59.22 (five hundred fifty nine 22/100) US dollars.</p> <p>2. This Addendum to Appendix No. 01/10/18 of September 28, 2017, comes into force upon signature and is an integral part of the Contract.</p> <p>3. This Supplementary Agreement is made in two copies having equal legal force, one for the Seller and one for the Buyer.</p> |
| <p>подписи сторон: Продавец/Seller Е.М. Петрухина/ E.M. Petrakhina</p> | <p>signatures of the parties: Buyer/Покупатель Милин С.А./ Miliha S.A.</p> |

Erevel S.S.

S. Miliha





МИНИСТЕРСТВО
ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ,
ИНВЕСТИЦИЙ И ТОРГОВЛИ
САМАРСКОЙ ОБЛАСТИ

ул. Молодогвардейская, 210
г. Самара, 443006,
Факс (846) 332-22-53

Р.В.Ружечко

Генеральному директору
ООО «Самаратранснефть-терминал»

19.07.2016 № 7-14/1114

На № _____

Уважаемый Роман Владимирович!

Рассмотрев бизнес-план и пакет документов по инвестиционному проекту «Строительство нефтеперерабатывающего завода мощностью 2 000 тысяч тонн в год в Самарской области (1-я очередь – 250 тыс. тонн)», представленные с целью получения льгот по налогу на имущество, направляем Вам заключение министерства экономического развития, инвестиций и торговли Самарской области по данному инвестиционному проекту.

Сведения об ООО «Самаратранснефть-терминал» внесены в реестр инвестиционных проектов Самарской области, за № 0094 от 29 июля 2016 года.

Вице-губернатор –
министр экономического развития,
инвестиций и торговли
Самарской области

А.В.Кобенко

Жилионов 3322094



Ершов А.А.



**МИНИСТЕРСТВО
ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ, ИНВЕСТИЦИЙ И ТОРГОВЛИ
САМАРСКОЙ ОБЛАСТИ**

443006, г. Самара,
ул. Молодогвардейская, 210
Телефон (846) 332-22-33

Заключение № 0094

Наименование проекта:

«Строительство нефтеперерабатывающего завода мощностью 2 000
тысяч тонн в год в Самарской области (1-я очередь – 250 тыс. тонн)»

Подпись ответственного сотрудника: _____

Руководитель департамента инвестиционной политики
и привлечения инвестиций: _____

Контактная информация: тел. 332-20-94; e-mail: Zhirupov.N.Yu@esompmu.samregion.ru



Инициатор проекта:
ООО «Самаратранснефть-терминал».

Цели проекта:
Повышение рентабельности действующего предприятия (после ввода в эксплуатацию НПЗ) путем увеличения объемов переработки нефти, увеличение глубины переработки и производства высококачественной продукции, с последующим расширением рынков сбыта.

Описание проекта:

Проект представляет собой: строительство первой очереди НПЗ мощностью 250 тыс. тонн в год.

Основной задачей проекта является оснащение современным высокотехнологичным оборудованием, позволяющее выпускать все виды товарных бензинов, дизельных топлив марки ЕВРО 4, 5, вакуумные газойли и судовые топлива.

Срок реализации инвестиционного проекта — с 2012 года по 2025 год включительно.

В соответствии с бизнес-планом стоимость инвестиционного проекта составляет – 3 314 млн. рублей.

Источниками финансирования инвестиционного проекта являются беспроцентные займы, предоставленные акционерами, и кредитные средства Абсолют-банка и КитФинанс банка.

В соответствии с постановлением Правительства Самарской области от 25.12.2014 № 823 деятельность ООО «Самаратранснефть-терминал» по данному проекту относится к приоритетным видам экономической деятельности (ОКВЭД – 23.20).

В соответствии со статьёй 1 Федерального закона «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных

Ершов С.А. *Степанов*


3

вложений» от 25.02.1999 № 39-ФЗ строительство и приобретение оборудования относятся к капитальным вложениям, в связи с чем представленный претендентом проект является инвестиционным.

Для согласования бизнес-плана инвестиционного проекта в соответствии с пунктом 6 «Порядка согласования бизнес-планов инвестиционных проектов организаций, претендующих на государственную поддержку в форме льготного налогообложения», утвержденного приказом Министерства экономического развития, инвестиций и торговли Самарской области от 30.03.2007 № 6, проведен анализ экономических расчетов на основании копий документов, подтверждающих инвестиционные затраты и формирование первоначальной стоимости созданных и приобретенных при реализации инвестиционного проекта основных средств.

Согласно актам о приеме – передаче (ОС-1, ОС-1а) объём документально подтверждённых капитальных затрат составляет 2 343,26 млн. рублей (без НДС). Перечень объектов основных средств, созданных и (или) приобретенных при реализации инвестиционного проекта прилагается.

В соответствии со справкой, представленной ООО «Самаратранснефть-терминал», доли имущества, ранее использовавшегося на территории Самарской области, составляет не более 30% от стоимости инвестиционного проекта (п. 2 статьи 4 Закона Самарской области № 98-ГД от 25.11.2003).

Расчеты бизнес-плана выполнены в соответствии с требованиями «Методических рекомендаций по оценке эффективности инвестиционных проектов», утвержденных Минэкономики РФ, Минфинм РФ и Госстроем РФ от 21.06.1999 г. № ВК 477.

Расчетная эффективность инвестиционного проекта определяется следующими интегральными показателями:



4

| Наименование | Единицы измерения | Без учёта льготы | С учётом льготы |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|-----------------|
| Срок планирования | год | 14 | |
| Простой срок окупаемости | год | 8,8 | 8,5 |
| Дисконтированный срок окупаемости | год | 9,6 | 9,2 |
| Ставка дисконтирования | % | 11 | |
| NPV | млн. рублей | 3 520,4 | 3 707,2 |
| IRR | % | 13 | 13 |

Поступления в бюджет с учётом льготы по налогу на имущество за 2014-2025 гг. от реализации инвестиционного проекта:

| Наименование показателя | Объём средств, млн. рублей |
|--------------------------|----------------------------|
| Доходы бюджетов, в т.ч.: | 5 154,01 |
| федеральный бюджет | 2 679,8 |
| региональный бюджет | 2 474,3 |

Заключение:

Согласно бизнес-плану расчётный объём налоговых льгот за указанный период составит 289,47 млн. рублей.

В соответствии с законами Самарской области «Об инвестициях и государственной поддержке инвестиционной деятельности в Самарской области» «О налоге на имущество организаций на территории Самарской области», ООО «Самаратранснефть-терминал» может быть предоставлена государственная поддержка в виде освобождения от уплаты налога на имущество организаций в отношении имущества, созданного или приобретённого в результате осуществления инвестиционного проекта «Строительство нефтеперерабатывающего завода мощностью 2 000 тысяч тонн в год в Самарской области (1-я очередь – 250 тыс. тонн)» на пять лет с месяца постановки его на бухгалтерский учёт в качестве объекта основных средств.

Сведения об ООО «Самаратранснефть-терминал» внесены в реестр инвестиционных проектов Самарской области за № 0094 от 15 июля 2016 года.



Протокол № 1
 согласования объема, периода поставки,
 условий и темпа вывоза и цены на товар
 к договору поставки нефти № 364-18/10 от 30 октября 2018 г.
 с 02 ноября по 30 ноября 2018 года
 (ООО Нефтяная Компания «Ресурс Нефть»)

г. Саратов

«02» ноября 2018 г.

| Наименование товара | Объем, тонн | Период поставки | Темп вывоза тонн/сут | Цена на товар без налогов, руб./тону |
|---------------------|---------------|------------------------------------|----------------------|--------------------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Нефть сырая | 3 000 +/- 10% | с 02 ноября по 30 ноября 2018 года | 103 | 25 763 руб., кроме 1010 НДС 18 % |

График поступления оплат

| | |
|----|--|
| 1. | Оплата за 1500 тонн – до 02.11.2018 г. |
| 2. | Оплата за 1500 тонн – до 09.11.2018 г. |

ПОСТАВЩИК

Исполнительный директор
 ООО «Ресурс-Ойл»

А.И. Зотов

ПОКУПАТЕЛЬ

Генеральный директор
 ООО Нефтяная Компания «Ресурс Нефть»

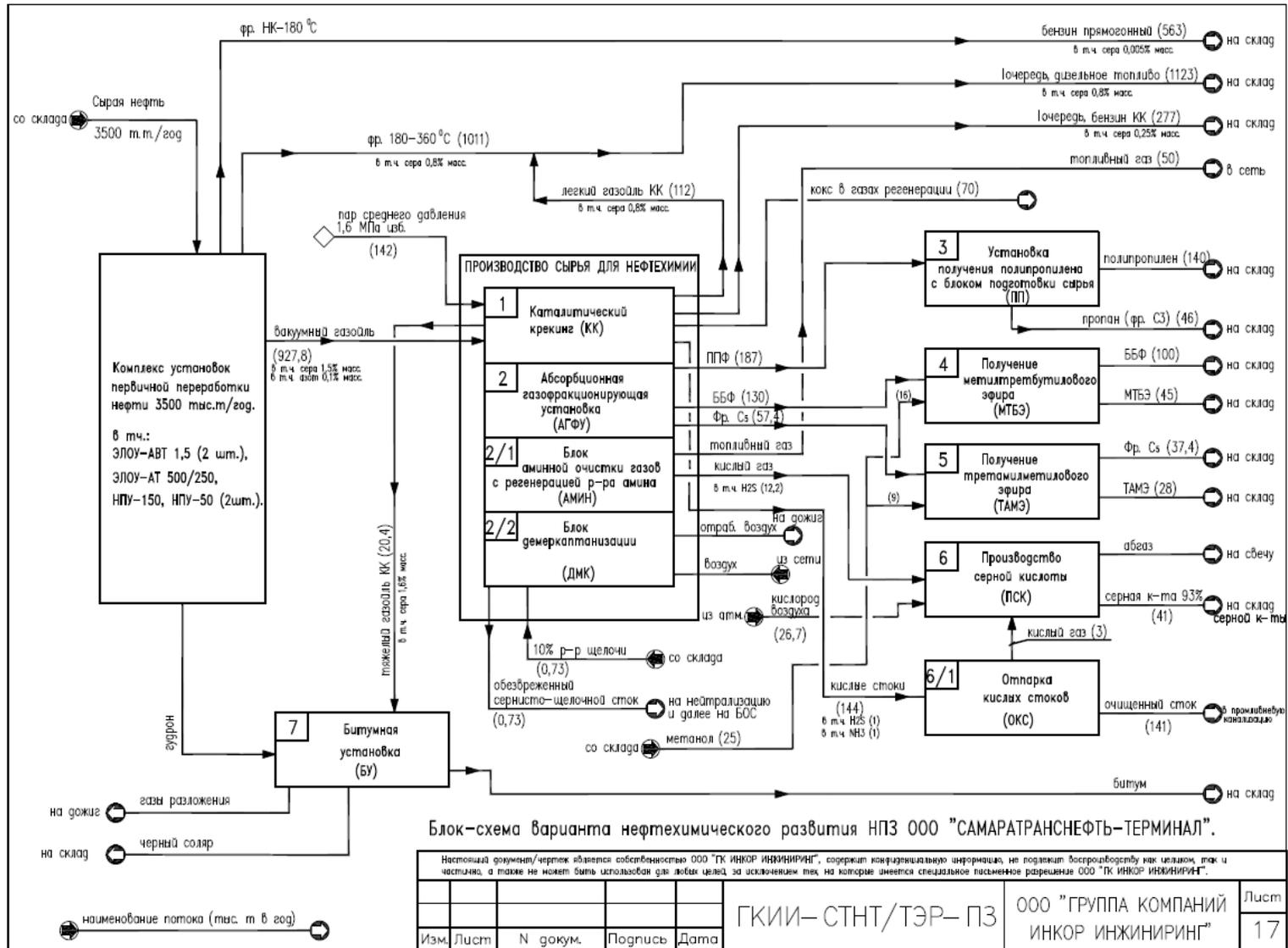
Петрухина Е.М.

Егорев А.С.

PetRoNefт CBI
Технологическая блок-схема



- (1) Значения всех расходов даны ориентировочно и подлежат уточнению
- (2) Несмотря на полное компаудирование, потоки продуктов KERO-JET-A1 и дизтоплива EURO V отвечают требованиям дизтоплива EURO V (1194.3 тыс. т/год).



| | | | |
|--|---|--|--|
| выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении в расчете на одну облигацию выпуска, руб./иностран. валюта | 59,84 руб. | 59,84 руб. | 59,84 руб. |
| Размер доходов, подлежащих выплате по облигациям выпуска, в денежном выражении в совокупности по всем облигациям выпуска, руб./иностран. валюта | 2-й купонный период – 179 520 000,00 руб. | 1-й купонный период – 83 776 000,00 руб. | 1-й купонный период – 71 808 000,00 руб. |
| Срок (дата) выплаты доходов по облигациям выпуска | 25.09.2018 | 20.06.2018 | 25.06.2018 |
| Форма выплаты доходов по облигациям выпуска (денежные средства, иное имущество) | Денежные средства | Денежные средства | Денежные средства |
| Общий размер доходов, выплаченных по всем облигациям выпуска, руб./иностран. валюта | 179 520 000,00 | 83 776 000,00 руб. | 0,00 руб. |
| Доля выплаченных доходов по облигациям выпуска в общем размере подлежащих выплате доходов по облигациям выпуска, % | 0% | 100% | 0,00% |
| Причины невыплаты таких доходов в случае, если подлежащие выплаты доходы по облигациям выпуска не выплачены или выплачены эмитентом не в полном объеме | Отсутствие необходимых денежных средств | - | Отсутствие денежных средств |
| Иные сведения о доходах по облигациям выпуска, указываемые эмитентом по собственному усмотрению | Сумма задолженности 179 520 000,00 руб. | - | - |

8.8. Иные сведения

По усмотрению эмитента приводятся иные информация об эмитенте и его ценных бумагах, не указанная в предыдущих пунктах.

Эмитент, в связи с документальным дефолтом в отношении четвертого купонного периода по неконвертируемым процентным документарным облигациям серии 01, идентификационный номер 4-01-36502-Р от 26.05.2016 (далее – Облигации серии 01), а также первого купонного периода по неконвертируемым процентным документарным биржевым облигациям на предъявителя серии БО-05, идентификационный номер 4В02-05-36502-Р от 10.11.2017 (далее – Биржевые облигации серии БО-05), доводит до сведения владельцев облигаций серии 01 и серии БО-05, в отношении которых документ дефолт, что 28 июня 2018 года Общим собранием увеличился было принято решение о смене генерального директора Общества.

Новым генеральным директором Общества назначен Корсико Виктор Анатольевич. Также, Эмитент сообщает что в настоящий момент, проводятся инвентаризация активов и пассивов предприятия и процесс передачи дел новому руководству.

Указанные процедуры не являются крайними, однако принимаются все необходимые меры для их оперативного завершения.

Плановый срок завершения процесса инвентаризации и передачи дел - первая половина сентября 2018 года.

После подведения итогов, руководством будут приняты решения о порядке погашения задолженностей перед кредиторами Общества.

Дополнительно сообщаем, что назначенное руководство Общества не планирует осуществлять процедуру банкротства.

Обо всех принятых решениях, касающихся расчетов с кредиторами, в рамках поданных

Сергей И.В.

Stepan



задолженностей по основному долгу и оплате процентов по действующим договорам и обязательствам.
Общество будет сообщать дополнительно.

8.9 Сведения о представляемых ценных бумагах и зинтите представляемых ценных бумаг, право собственности на которые удостоверяется российскими депозитарными расписками.

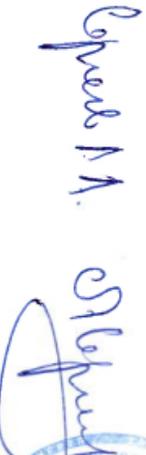
У Эмитента отсутствуют представляемые ценные бумаги.

8.9.1 Сведения о представляемых ценных бумагах

У Эмитента отсутствуют представляемые ценные бумаги.

8.9.2 Сведения об эмитенте представляемых ценных бумаг.

Эмитент не является эмитентом представляемых ценных бумаг.




| Спреды к Brent | Ед. изм. | |
|-------------------------------------|-----------------|----------|
| Нафта CIF ARA | коэфф. | 1,13 |
| Дизель Gasoil 0,1% CIF ARA | коэфф. | 1,18 |
| Мазут 3,5% CIF Med | коэфф. | 0,70 |
| ВГО 2% CIF ARA | коэфф. | 0,96 |
| | | |
| Фрахт | | |
| Нафта | долл. США/т | 6,50 |
| Дизель | долл. США/т | 11,00 |
| Мазут | долл. США/т | 11,00 |
| ВГО | долл. США/т | 4,00 |
| Перевалка | | |
| Нафта | долл. США/т | 22,00 |
| Дизель | долл. США/т | 11,00 |
| Мазут | долл. США/т | 29,00 |
| ВГО | долл. США/т | 4,00 |
| Ж/д тариф | | |
| Нафта | | |
| Порт Усть - Луга (Рига) | руб./т | 3 800,00 |
| Поставка Белорусия | руб./т | 2 091,12 |
| Дизель | руб./т | 3 800,00 |
| Мазут | руб./т | 3 450,00 |
| ВГО | руб./т | 1 900,00 |
| | | |
| Плата за прогон завод-Кинель | руб./т | 314,00 |

| | | | | |
|---|-------------|-------------------|-------------------|--|
| Плата за прогон завод-Кинель | руб./т | 314,00 | | |
| Премии/скидки за качество продукции | | | | |
| Нафта | долл. США/т | - 7,00 | | |
| Дизель | долл. США/т | - 36,00 | | |
| ВГО 2% | долл. США/т | - 4,00 | | |
| Маржа трейдера (только при поставках на экспорт) | | | при цене на нефть | |
| Нафта | долл. США/т | - 5,00 | 81,00 | |
| Дизель | долл. США/т | - 5,00 | 81,00 | |
| ВГО | долл. США/т | - 5,00 | 81,00 | |
| Затраты на первичную переработку | тыс. руб. | 110 000,00 | | |
| Вознаграждение за проведение таможенных операций (брокеру) | | 2 000,00 | | |
| Нафта | | | | |
| <i>Стоимость услуги</i> | руб./т | 17,80 | | |
| <i>Прочее</i> | руб./т | 1,44 | | |
| Дизель | | | | |
| <i>Стоимость услуги</i> | руб./т | 17,80 | | |
| <i>Прочее</i> | руб./т | 1,44 | | |
| ВГО 2% | | | | |
| <i>Стоимость услуги</i> | руб./т | 17,80 | | |
| <i>Прочее</i> | руб./т | 1,44 | | |
| Расходы НКРН | тыс. руб. | 9 000,00 | | |