

Обязательная информация:

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

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

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

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

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

ОТЧЕТ № 148/19-5
ОТ 04 АПРЕЛЯ 2022 Г.

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

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

Заместителю Генерального директора –
Финансовому директору

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

Уважаемый Алексей Владимирович!

г-ну Володарскому А. В.

В соответствии с Дополнительным соглашением № 5 от 25 марта 2022 г. к Договору № 148/19 от 25 сентября 2019 г. об оценке имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, заключенным между Закрытым акционерным обществом Управляющая компания "РВМ Капитал" Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит" (далее – ЗАО УК "РВМ Капитал" Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит", Заказчик) и Обществом с ограниченной ответственностью "Эверест Консалтинг" (далее – ООО "Эверест Консалтинг", Исполнитель), оценщиком, работающим на основании трудового договора, заключенного с Исполнителем (далее – Оценщик), проведена оценка справедливой стоимости прав требования Закрытого акционерного общества Управляющая компания "РВМ Капитал" Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит" к ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" (ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ", ОГРН: 1046302393610, место нахождения организации: Самарская область, Волжский район, село Николаевка, адрес юридического лица: 443536, Самарская обл, Волжский район, с. Николаевка, тер. Нефтеперерабатывающий Завод), возникшие в результате заключения Мирового соглашения от 18 декабря 2020 г. в сумме 815 926 407 руб. и 222 709 531 руб. (далее – Объект оценки) по состоянию на 04 апреля 2022 г. (далее – Дата оценки).

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

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

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

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

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

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

На основании произведенных расчетов и анализа результатов установлено, что:

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

Справедливая стоимость Объекта оценки, являющимся правами требования ЗАО УК "РВМ Капитал" Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит" к ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" в сумме 815 926 407 руб. по состоянию на Дату оценки прописью: 292 911 641 (Двести девяносто два миллиона девятьсот одиннадцать тысяч шестьсот сорок один) руб.

Справедливая стоимость Объекта оценки, являющимся правами требования ЗАО УК "РВМ Капитал" Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит" к ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" в сумме 222 709 531 руб. по состоянию на Дату оценки прописью: 79 951 102 (Семьдесят девять миллионов девятьсот пятьдесят одна тысяча сто два) 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	7
1.1. Задание на оценку	7
1.2. Применяемые стандарты оценки	9
1.3. Сведения о Заказчике, Исполнителе и Оценщике	10
1.4. Информация обо всех привлеченных к проведению оценки и подготовке Отчета об оценке организациях и специалистах	11
1.5. Допущения и ограничения, на которых должна основываться оценка	12
1.6. Допущения и ограничения, на которых основывалась оценка	12
1.7. Основные факты и выводы	15
1.8. Определения используемых терминов	16
2. ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ	18
3. ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ"	24
4. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ	27
4.1. Последовательность определения стоимости объекта оценки	27
4.2. Описание подходов к определению стоимости	28
4.3. Выбор подходов к оценке	30
5. ОПРЕДЕЛЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ ДОХОДНЫМ ПОДХОДОМ	32
5.1. Определение чистого денежного потока ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ"	32
5.1.1. Выбор длительности периода прогнозирования	32
5.1.2. Прогноз выручки от реализации	32
5.1.3. Прогноз затрат	33
5.1.4. Прогноз капитальных вложений и амортизационных отчислений	36
5.1.5. Прогноз рабочего капитала	37
5.2. Расчет справедливой стоимости прав требований по мировому соглашению	37
5.2.1. Расчет ставки дисконтирования	38
5.2.2. Определение величины свободных денежных потоков	38
5.2.3. Определение справедливой стоимости Объекта оценки	39
6. ДЕКЛАРАЦИЯ КАЧЕСТВА	46
7. СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ	48
ПРИЛОЖЕНИЕ 1. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЙ ОБЗОР	50
ПРИЛОЖЕНИЕ 2. ОБЗОР РЫНКА ОБЛИГАЦИЙ	59
ПРИЛОЖЕНИЕ 3. РАСЧЕТ СТАВКИ ДИСКОНТИРОВАНИЯ	65
ПРИЛОЖЕНИЕ 4. ДОКУМЕНТЫ, РЕГЛАМЕНТИРУЮЩИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ОЦЕНЩИКА	72

ПРИЛОЖЕНИЕ 5. ИНФОРМАЦИЯ, ПРЕДОСТАВЛЕННАЯ ЗАКАЗЧИКОМ	75
---	-----------

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

1.1. Задание на оценку

Объект оценки	Права требования Закрытого акционерного общества Управляющая компания "РВМ Капитал" Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит" к ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" (ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ", ОГРН: 1046302393610, место нахождения организации: Самарская область, Волжский район, село Николаевка, адрес юридического лица: 443536, Самарская обл, Волжский район, с. Николаевка, тер. Нефтеперерабатывающий Завод), возникшие в результате заключения Мирowego соглашения от 18 декабря 2020 г. в сумме 815 926 407 руб. и 222 709 531 руб.
Имущественные права на Объект оценки	Право общей долевой собственности владельцев инвестиционных паев Фонда.
Цель оценки	Определение справедливой стоимости Объекта оценки на основании: ▪ Федерального стандарта оценки "Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки" (ФСО №1), утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. №297; ▪ Федерального стандарта оценки "Цель оценки и виды стоимости" (ФСО №2), утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. № 298; ▪ Федерального стандарта оценки "Требования к отчету об оценке" (ФСО №3), утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. № 299; ▪ Федерального стандарта оценки "Оценка бизнеса" (ФСО №8), утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 01.06.2015 г. № 326; ▪ Федерального стандарта оценки "Оценка нематериальных активов и интеллектуальной стоимости" (ФСО №11), утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 22.06.2015 г. № 385; ▪ Стандартов и правил оценочной деятельности саморегулируемой организации оценщиков, в которой состоит оценщик, проводящий оценку по настоящему Дополнительному соглашению; ▪ Указания Центрального банка Российской Федерации (Банка России) от 25 августа 2015 года №3758-у "Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчета среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного

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

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

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

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

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

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

Вид стоимости

Справедливая стоимость.

В соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13, справедливая стоимость – это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки.

Дата оценки

04 апреля 2022 г.

Дата составления Отчета

04 апреля 2022 г.

Допущения и ограничения, на которых должна основываться оценка

См. Раздел 1.5.

1.2. Применяемые стандарты оценки

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

Оценка проведена на основании следующих стандартов и правил:

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

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

1.3. Сведения о Заказчике, Исполнителе и Оценщике

Заказчик	ЗАО УК "РВМ Капитал" Д.У. ЗПИФ 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, г. Москва, ул. Земляной Вал, д. 9, этаж 8, помещение I, комнаты 1, 3-7
ОГРН	1057749282810
Дата присвоения ОГРН	29.11.2005
Реквизиты	ИНН 7722563196 КПП 770901001
Исполнитель	Общество с ограниченной ответственностью "Эверест Консалтинг"
Местонахождение Исполнителя	125124, г. Москва, ул. 3-я Ямского Поля, дом 2, корпус 7, ЭТ/ПОМ/КОМ 3/Х/72
Контактная информация Исполнителя	+7 (495) 717 0101, http://www.evcons.ru , e-mail: info@evcons.ru .
ОГРН	1107746971210
Дата присвоения ОГРН	29.11.2010
Реквизиты	ИНН 7707738620 КПП 771401001
Основание для проведения работ	Дополнительное соглашение № 5 от 25 марта 2022 г. к Договору № 148/19 от 25 сентября 2019 г. (далее – Дополнительное соглашение)

Оценщик

Яфин Валерий Валерьевич

Полис обязательного страхования
ответственности Оценщика

Страховой полис АО "АльфаСтрахование" № 0991R/776/10429/21 от 20.09.2021, период страхования с 01.11.2021 по 31.10.2022, страховая сумма 30 000 000 (Тридцать миллионов) рублей.

Информация о членстве Оценщика в
саморегулируемой организации оценщиков

Действующий член МСНО-НП "ОПЭО", регистрационный номер 1601.50 от 05 ноября 2019 года.

Место нахождения саморегулируемой
организации Оценщика

125167, г. Москва, 4-я ул. 8 Марта, д. 6А

Местонахождение Оценщика

125124, Россия, г. Москва, 3-я улица Ямского поля, дом 2, корпус 7, ЭТ/ПОМ/КОМ 3/Х/72

Контактная информация Оценщика

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

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

Все требования выполнены, в том числе:

- 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.
- В отношении Объекта оценки Оценщик не имеет вещных или обязательственных прав вне договора.
- Размер оплаты услуг Оценщика по настоящему Договору не зависит от итоговой величины стоимости объекта оценки.
- 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

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

Дополнительно специалисты (эксперты) Исполнителем не привлекались.

1.5. Допущения и ограничения, на которых должна основываться оценка

- Отчет об оценке достоверен лишь в полном объеме и лишь в указанных в нем целях.
- Оценщик не проводит юридическую экспертизу прав на оцениваемые объекты. Оцениваемые права собственности рассматриваются свободными от каких-либо претензий или ограничений, кроме ограничений, оговоренных в Отчете.
- Оценщик предполагает отсутствие каких-либо скрытых фактов, влияющих на результаты оценки. Оценщик не несет ответственности ни за наличие таких скрытых фактов, ни за необходимость выявления таковых.
- Исходные данные, использованные Оценщиком при подготовке отчета, были получены из надежных источников и считаются достоверными.
- Мнение Оценщика относительно стоимости объектов действительно только на дату определения стоимости объектов оценки.
- Ни Заказчик, ни Оценщик не могут использовать Отчет иначе, чем это предусмотрено Дополнительным соглашением № 5 от 25 марта 2022 г. к Договору № 148/19 от 25 сентября 2019 г.
- Отчет об оценке содержит профессиональное мнение Оценщика относительно стоимости объектов и не является гарантией того, что объекты будут проданы на свободном рынке по цене, равной стоимости объектов, указанной в данном Отчете.
- Результаты оценки указываются в Отчете об оценке в виде единой цифры, без указания возможных границ интервала стоимости.
- При проведении оценки возможно установление дополнительных к указанным в Задании на оценку допущений, связанных с предполагаемым использованием результатов оценки и спецификой объекта оценки.

1.6. Допущения и ограничения, на которых основывалась оценка

- Отчет об оценке достоверен лишь в полном объеме и лишь в указанных в нем целях.
- Оценщик не проводил юридическую экспертизу прав на оцениваемые объекты. Оцениваемые права собственности рассматривались свободными от каких-либо претензий или ограничений, кроме ограничений, оговоренных в Отчете.

- Оценщик предполагал отсутствие каких-либо скрытых фактов, влияющих на результаты оценки. Оценщик не несет ответственности ни за наличие таких скрытых фактов, ни за необходимость выявления таковых.
- Исходные данные, использованные Оценщиком при подготовке отчета, были получены из надежных источников и считаются достоверными.
- Мнение Оценщика относительно стоимости объектов действительно только на дату определения стоимости объектов оценки.
- Ни Заказчик, ни Оценщик не могут использовать Отчет иначе, чем это предусмотрено Дополнительным соглашением № 5 от 25 марта 2022 г. к Договору № 148/19 от 25 сентября 2019 г.
- Отчет об оценке содержит профессиональное мнение Оценщика относительно стоимости объектов и не является гарантией того, что объекты будут проданы на свободном рынке по цене, равной стоимости объектов, указанной в данном Отчете.
- Результаты оценки указываются в Отчете об оценке в виде единой цифры, без указания возможных границ интервала стоимости.
- В процессе оценки Оценщик получил информацию в письменном и устном виде и данные в электронном формате относительно структуры, деятельности, финансовых показателей и технических характеристиках оцениваемого имущества. Указанные данные и информация получают от руководства и специалистов Заказчика.¹ В процессе оценки Оценщик считал эти данные и информацию достоверной и не проводил независимой проверки их точности или полноты. Исполнитель не несет ответственность за достоверность предоставленной ему Заказчиком исходной информации.
- Оценщик не несет ответственности за решения, касающиеся финансовой деятельности или вопросов налоговой отчетности, поскольку они являются прерогативой Заказчика. Оценщик исходит из того, что ответственность за решения, касающиеся финансовой деятельности или вопросов налоговой отчетности в отношении оцениваемого имущества, так же, как и за использование результатов оценки в целом, лежит на самом Заказчике.
- Ни Оценщик, никто-либо из лиц, подписавших настоящий Отчет, не могут привлекаться к даче свидетельских показаний или к участию в судебных разбирательствах в связи с настоящим Отчетом, если это не предусмотрено конкретными предварительными договоренностями или решением суда.

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

- В расчетных таблицах, представленных в Отчете, приведены округленные значения показателей. Итоговые показатели получены при использовании точных данных.
- Оценщик не проводил осмотр Объекта оценки в силу специфики Объекта оценки.
- Оценщик оставляет за собой право включать в состав приложений к Отчету не все использованные документы, а лишь те, которые будут представлены Оценщиком как наиболее существенные для понимания содержания Отчета. При этом в архиве Оценщика будут храниться копии всех существенных материалов, использованных при подготовке Отчета, которые при необходимости должны быть направлены в адрес Заказчика по первому требованию.
- Прогноз денежных потоков основывался на прогнозе деятельности компаний ООО "САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" и ООО "САМАРАНЕФТЬ-СЕРВИС". При этом, оценщик для цели прогнозирования денежного потока делал предположение о том, что НПЗ продолжит осуществлять операционную деятельность в рамках оказания услуги по давальческой переработке сырья.
- Прогноз денежных потоков строился на основе предоставленной консолидированной модели НКРН-СС-СНС-СТНТ. По данным Заказчика НКРН является технической компанией, и прибыль генерируемая НКРН может быть отнесена на стоимость услуг давальческой переработки.
- Оценщик не прогнозировал потребности в оборотном капитале, за исключением авансов, полученных от компании-давальца (которые будут погашаться по мере формирования свободного денежного потока). Финансирование оборотного капитала будет производиться в будущем за счет компании-давальца.

Указанная информация и данные принимаются как достоверные.

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

рассмотрения дела о несостоятельности (банкротстве) ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" (дело №А55-35520/2018).

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

1.7. Основные факты и выводы

Объект оценки

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

Цель оценки

Определение справедливой стоимости

Предполагаемое использование (назначение) оценки

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

- Предполагаемое использование результатов оценки (итоговой величины справедливой стоимости Объекта оценки) – определение стоимости чистых активов Фонда.
- Ограничения, связанные с предполагаемым использованием результатов оценки:
 - отчет об оценке Объекта оценки, подготовленный в соответствии с Договором и настоящим Дополнительным соглашением (далее – "Отчет"), может считаться достоверным в полном объеме лишь в указанных в настоящем Дополнительном соглашении целях;

ни Заказчик, ни Исполнитель, ни оценщик не могут использовать Отчет (или любую его часть) иначе, чем это предусмотрено Договором и настоящим Дополнительным соглашением.

Дата оценки

04 апреля 2022 г.

Дата составления Отчета

04 апреля 2022 г.

Порядковый номер Отчета

148/19-5

Справедливая стоимость Объекта оценки

Справедливая стоимость Объекта оценки, являющимся правами требования ЗАО УК "РВМ Капитал" Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит" к ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" в сумме 815 926 407 руб. по состоянию на Дату оценки прописью: 292 911 641 (Двести девяносто два миллиона девятьсот одиннадцать тысяч шестьсот сорок один) руб.

Справедливая стоимость Объекта оценки, являющимся правами требования ЗАО УК "РВМ Капитал" Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит" к ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" в сумме 222 709 531 руб. по состоянию на Дату оценки прописью: 79 951 102 (Семьдесят девять миллионов девятьсот пятьдесят одна тысяча сто два) 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.

1.8. Определения используемых терминов

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

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

Справедливая 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.

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

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.

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

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

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

2. ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

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

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

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

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

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

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

Источник: составлено данные Заказчика

Краткое описание ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ"

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

Компания вправе осуществлять любые виды деятельности, не запрещенные законом, как на территории Российской Федерации, так и за рубежом. Видами деятельности Компании является³:

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

³ В соответствии с уставом Компании

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Конкуренты ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ"

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

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

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

Объем обязательств согласно мировому соглашению представлен в таблицах ниже.

Таблица 2.2. Объем обязательств согласно мировому соглашению, Группа 1

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

Источник: данные Заказчика

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

ООО "Лигал Кэпитал Инвестор Сервисез" ИНН: 5406218286	ЗАО Управляющая компания "РВМ Капитал" Д.У. ЗПИФ КОМБИНИРОВАННЫЙ "РВМ Деловая Недвижимость" ИНН: 7722563196	ООО "Лигал Кэпитал Инвестор Сервисез" ИНН: 5406218286	ООО "ГК "ПРН" ИНН: 7725704720	КИТ Финанс Трейд (ООО) ИНН: 7840471255	ПАО АКБ "Абсолют Банк" ИНН: 7736046991
3 330 049 299	635 340 476	3 690 820 519	14 686 996	482 800 557	335 700 148

Источник: данные Заказчика

Таблица 2.4. Объем обязательств согласно мировому соглашению, Группа 2

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

Источник: данные Заказчика

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

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

Источник: данные Заказчика

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

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

Источник: данные Заказчика

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

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

Источник: данные Заказчика

3. ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ"

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

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

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

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

Категория	Единицы	31.01.2019	31.01.2020	31.12.2021
АКТИВЫ				
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	тыс. руб.	2 685	2 182	1 678
Основные средства	тыс. руб.	18 208 844	19 886 351	21 320 314
Отложенные налоговые активы	тыс. руб.	2 294 683	2 377 293	2 425 190
Итого внеоборотные активы	тыс. руб.	20 506 213	22 265 826	23 747 182
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	тыс. руб.	219 683	163 379	146 433
НДС по приобретенным ценностям	тыс. руб.	190 096	11 592	40 131
Дебиторская задолженность	тыс. руб.	851 065	1 153 163	758 408
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	тыс. руб.	-	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	тыс. руб.	4 193	1 513	86 438
Прочие оборотные активы	тыс. руб.	5 104	2 691	1 063
Итого оборотные активы	тыс. руб.	1 270 142	1 332 338	1 032 474
ИТОГО АКТИВЫ	тыс. руб.	21 776 354	23 598 164	24 779 655
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
КАПИТАЛ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	тыс. руб.	8 400	8 400	8 400
Добавочный капитал (без переоценки)	тыс. руб.	-	-	-
Резервный капитал	тыс. руб.	-	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	тыс. руб.	(16 294 166)	(18 197 040)	(18 213 873)

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

Источник: данные Заказчика

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

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

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

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

Источник: данные Заказчика

4. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ

4.1. Последовательность определения стоимости объекта оценки

Проведение оценки включает в себя следующие этапы:

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

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

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

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

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

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

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

4.2. Описание подходов к определению стоимости

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

Доходный подход

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

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

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

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

Определение стоимости облигаций доходным подходом включает следующие этапы:

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

Сравнительный подход

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

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

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

Затратный подход

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

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

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

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

4.3. Выбор подходов к оценке

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

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

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

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

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

5. ОПРЕДЕЛЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ ДОХОДНЫМ ПОДХОДОМ

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

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

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

5.1.1. Выбор длительности периода прогнозирования

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

Прогноз строился на денежных потоках за 2022г., с учетом корректировки на коэффициент, характеризующий влияние Даты оценки на длину первого прогнозного периода.

5.1.2. Прогноз выручки от реализации

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

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

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

Таблица 5.1. Прогноз выручки ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ - ТЕРМИНАЛ" на 2022 – 2037 гг., тыс. руб.

Наименование	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Реализация продукции на внутреннем рынке	8 950 118	14 765 303	12 966 920	11 411 769	40 015 229	40 323 446	41 687 874	43 020 624
Реализация продукции на экспорт	67 248 143	118 848 548	102 435 997	90 455 150	48 833 021	41 652 369	43 282 719	44 535 529

Наименование	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Выручка итого	76 198 261	133 613 851	115 402 917	101 866 918	88 848 250	81 975 816	84 970 593	87 556 153

Источник: расчет ООО "Эверест Консалтинг"

Таблица 5.2. Прогноз выручки ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ - ТЕРМИНАЛ" на 2022 – 2037 гг., тыс. руб. (продолжение таблицы 5.1.)

Наименование	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Реализация продукции на внутреннем рынке	44 378 175	45 750 762	47 187 837	48 592 818	50 059 165	51 529 449	53 057 688	54 508 414
Реализация продукции на экспорт	46 168 984	47 873 195	49 860 775	51 317 054	53 062 688	54 680 732	56 556 863	57 656 907
Выручка итого	90 547 159	93 623 956	97 048 613	99 909 872	103 121 852	106 210 181	109 614 552	112 165 321

Источник: расчет ООО "Эверест Консалтинг"

5.1.3. Прогноз затрат

Себестоимость

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

- затраты на сырье;
- затраты на процесс первичной переработки.

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

Таблица 5.3. Прогноз себестоимости (без учета амортизации) ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" на 2022 – 2037 гг., тыс. руб.

Наименование	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Затраты на нефть итого	62 304 894	112 054 046	99 518 925	88 215 363	78 191 285	72 425 759	75 027 226	77 367 774
Новосергиевская	22 797 291	36 198 725	32 604 418	28 973 098	25 673 102	25 938 988	26 865 307	27 726 224
ЛБЛ	5 020 431	3 635 073	3 206 175	2 861 692	2 548 509	2 851 073	2 946 158	3 049 944
ГПН	-	7 089 685	6 439 124	5 754 874	5 132 915	5 764 683	5 956 917	6 166 555
РНГК	-	3 401 073	3 126 231	2 734 451	2 424 634	2 765 624	2 857 889	2 958 849
Черниговка	2 299 218	2 993 584	2 703 211	2 399 907	2 123 952	-	-	-
Сладковка	13 307 815	9 271 737	8 548 959	7 562 833	6 722 347	601 299	697 663	643 271
Бузулук	7 530 646	-	-	-	-	-	-	-
Переволоцкая	1 563 668	1 526 175	1 426 743	1 230 343	1 093 608	-	-	-
Преображенскнефть	15 689 378	-	-	-	-	-	-	-
Клявлино	-	-	-	-	-	-	-	-
Иранская	-	-	-	-	-	-	-	-
Трубная сернистая	-	62 952 944	56 834 686	50 134 856	44 183 431	45 395 402	47 044 204	48 574 390

Наименование	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Обратный акциз	(5 903 552)	(15 014 951)	(15 370 622)	(13 436 691)	(11 711 213)	(10 891 310)	(11 340 911)	(11 751 459)
Стоимость процессинга	898 000	1 462 638	1 551 773	1 620 471	1 686 764	1 777 354	1 836 007	1 894 759
Себестоимость итог	63 202 894	113 516 684	101 070 698	89 835 834	79 878 048	74 203 113	76 863 233	79 262 533

Источник: данные Заказчика, расчет ООО "Эверест Консалтинг"

Таблица 5.4. Прогноз себестоимости (без учета амортизации) ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" на 2022 – 2037 гг., тыс. руб. (продолжение таблицы 5.3.)

Наименование	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Затраты на нефть итог	80 161 768	83 102 830	86 318 163	89 053 326	92 028 791	94 787 258	97 741 568	99 836 586
Новосергиевская	28 766 495	29 840 693	30 987 245	31 993 653	33 105 744	34 117 854	35 170 494	35 950 316
ЛБЛ	3 159 821	3 276 114	3 392 830	3 513 098	3 630 404	3 741 033	3 847 867	3 947 003
ГПН	6 388 309	6 622 886	6 858 367	7 101 013	7 337 794	7 561 285	7 777 250	7 977 885
РНГК	3 065 994	3 179 566	3 293 482	3 410 869	3 525 210	3 632 789	3 736 484	3 832 389
Черниговка	-	-	-	-	-	-	-	-
Сладковка	666 498	691 097	803 682	741 213	766 005	789 363	911 607	832 784
Бузулук	-	-	-	-	-	-	-	-
Переволоцкая	-	-	-	-	-	-	-	-
Санеко	-	-	-	-	-	-	-	-
Клявлино	-	-	-	-	-	-	-	-
Иранская	-	-	-	-	-	-	-	-
Трубная сернистая	50 346 105	52 228 074	54 268 326	56 057 795	57 947 429	59 719 411	61 597 929	62 991 117
Обратный акциз	(12 231 454)	(12 735 599)	(13 285 769)	(13 764 315)	(14 283 796)	(14 774 478)	(15 300 063)	(15 694 907)
Стоимость процессинга	1 951 602	2 008 198	2 066 436	2 126 363	2 188 027	2 251 480	2 316 773	2 383 959
Себестоимость итог	82 113 370	85 111 029	88 384 599	91 179 689	94 216 818	97 038 738	100 058 341	102 220 546

Источник: данные Заказчика, расчет ООО "Эверест Консалтинг"

Коммерческие и управленческие расходы

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

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

Таблица 5.5. Прогноз коммерческих расходов ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" на 2022 – 2037 гг., тыс. руб.

Наименование	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Таможенные сборы (экспортные пошлины)	2 986 106	2 704 103	-	-	-	-	-	-

Наименование	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Нафта	393 842	255 650	-	-	-	-	-	-
ТА/ТВВ	792 061	706 998	-	-	-	-	-	-
Джет	-	-	-	-	-	-	-	-
ТНА/Мазут АТ	-	-	-	-	-	-	-	-
Мазут ВТ	1 445 419	1 398 248	-	-	-	-	-	-
ВГО	354 785	343 206	-	-	-	-	-	-
Услуги ж/д транспорта по доставке готовой продукции	2 268 885	6 107 026	6 412 284	6 662 642	4 974 382	4 419 076	4 585 920	4 708 855
Внутренний рынок	170 820	454 005	476 694	495 308	515 120	481 243	498 690	512 876
Нафта	170 820	454 005	476 694	495 308	515 120	481 243	498 690	512 876
Экспорт	2 098 065	5 653 021	5 935 590	6 167 334	4 459 262	3 937 833	4 087 231	4 195 979
Нафта	330 830	651 277	684 150	710 795	739 227	653 993	677 659	696 820
ТА/ТВВ	841 150	2 274 941	2 388 921	2 482 157	626 678	347 746	367 163	369 957
Мазут ВТ	509 347	1 499 742	1 574 385	1 635 910	1 701 347	1 614 852	1 673 325	1 721 061
ВГО	416 739	1 227 061	1 288 133	1 338 472	1 392 011	1 321 243	1 369 084	1 408 141
Коммерческие расходы итого	5 254 992	8 811 129	6 412 284	6 662 642	4 974 382	4 419 076	4 585 920	4 708 855

Источник: данные Заказчика, расчет ООО "Эверест Консалтинг"

Таблица 5.6. Прогноз коммерческих расходов ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" на 2022 – 2037 гг., тыс. руб. (продолжение таблицы 5.5.)

Наименование	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Таможенные сборы (экспортные пошлины)	-	-	-	-	-	-	-	-
Нафта	-	-	-	-	-	-	-	-
ТА/ТВВ	-	-	-	-	-	-	-	-
Джет	-	-	-	-	-	-	-	-
ТНА/Мазут АТ	-	-	-	-	-	-	-	-
Мазут ВТ	-	-	-	-	-	-	-	-
ВГО	-	-	-	-	-	-	-	-
Услуги ж/д транспорта по доставке готовой продукции	4 852 312	4 993 029	5 161 479	5 284 437	5 440 142	5 597 906	5 786 763	5 924 616
Внутренний рынок	528 423	543 748	561 278	575 567	592 439	609 619	629 274	645 294
Нафта	528 423	543 748	561 278	575 567	592 439	609 619	629 274	645 294
Экспорт	4 323 889	4 449 282	4 600 201	4 708 870	4 847 703	4 988 287	5 157 489	5 279 322
Нафта	718 109	738 934	762 709	781 996	805 103	828 451	855 107	876 730
ТА/ТВВ	381 838	392 911	413 244	415 178	428 095	440 510	463 306	465 475
Мазут ВТ	1 773 168	1 824 590	1 883 337	1 931 433	1 987 977	2 045 629	2 111 492	2 165 415
ВГО	1 450 774	1 492 847	1 540 912	1 580 263	1 626 527	1 673 696	1 727 584	1 771 703
Коммерческие расходы итого	4 852 312	4 993 029	5 161 479	5 284 437	5 440 142	5 597 906	5 786 763	5 924 616

Источник: данные Заказчика, расчет ООО "Эверест Консалтинг"

В составе управленческих расходов учитываются:

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

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

Таблица 5.7. Прогноз управленческих расходов ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" на 2022 – 2037 гг., тыс. руб.

Наименование	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Дополнительные расходы на поддержание	-	52 097	55 265	57 714	60 075	63 296	65 385	67 477
Налог на имущество	231 835	402 541	385 927	369 311	352 696	328 467	311 852	295 237
Расходы на услуги ООО "Нефтяная компания Ресурс Нефть"	90 000	93 759	99 473	103 876	108 126	113 933	117 693	121 459
Процент за использование гарантии	34 101	126 945	122 170	114 660	66 319	41 433	42 742	43 389
Итого управленческие расходы	355 937	675 342	662 835	645 562	587 216	547 129	537 671	527 562

Источник: данные Заказчика, расчет ООО "Эверест Консалтинг"

Таблица 5.8. Прогноз управленческих расходов ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" на 2022 – 2037 гг., тыс. руб. (продолжение таблицы 5.7.)

Наименование	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Дополнительные расходы на поддержание	69 501	71 517	73 591	75 725	77 921	80 181	82 506	84 899
Налог на имущество	278 622	262 007	245 392	228 777	212 162	195 547	178 932	162 317
Расходы на услуги ООО "Нефтяная компания Ресурс Нефть"	125 103	128 731	132 464	136 305	140 258	144 326	148 511	152 818
Процент за использование гарантии	44 451	45 614	47 125	48 003	49 162	50 190	51 471	51 903
Итого управленческие расходы	517 677	507 869	498 572	488 810	479 504	470 244	461 420	451 938

Источник: данные Заказчика, расчет ООО "Эверест Консалтинг"

5.1.4. Прогноз капитальных вложений и амортизационных отчислений

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

Капитальные вложения на поддержание учтены в составе управленческих расходов "Дополнительные расходы на поддержание" в размере 50 млн. в год с 2023 г., с учетом индекса потребительских цен.

Таблица 5.9. Прогноз капитальных вложений и амортизационных отчислений ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" на 2022 – 2037 гг., тыс. руб.

Наименование	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Амортизация	455 880	872 344	872 344	872 344	872 344	872 344	872 344	872 344
Капитальные вложения	(440 286)	(1 104)	(1 104)	(1 141)	(1 104)	(1 100)	(1 100)	(1 100)

Источник: данные Заказчика, расчет ООО "Эверест Консалтинг"

Таблица 5.10. Прогноз капитальных вложений и амортизационных отчислений ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" на 2022 – 2037 гг., тыс. руб. (продолжение таблицы 5.9.)

Наименование	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Амортизация	872 344	872 344	872 344	872 344	872 344	872 344	872 344	872 344
Капитальные вложения	(1 100)	(1 100)	(1 100)	(1 100)	(1 100)	(1 100)	(1 100)	(1 100)

Источник: данные Заказчика, расчет ООО "Эверест Консалтинг"

5.1.5. Прогноз рабочего капитала

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

5.2. Расчет справедливой стоимости прав требований по мировому соглашению

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

5.2.1. Расчет ставки дисконтирования

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

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

Применяемая в расчетах ставка дисконтирования рассчитывалась исходя из медианной доходности российских облигаций кредитного качества В, В+, и составила 25,45%. Классификация кредитных рейтингов облигаций и расчет доходности российских облигаций представлен в отчете далее (Приложение 3 «Расчет ставки дисконтирования»).

5.2.2. Определение величины свободных денежных потоков

Длина первого прогнозного периода и чистые денежные потоки на инвестированный капитал за сентябрь - декабрь 2021 г. были скорректированы на коэффициент, что учитывает влияние Даты оценки на справедливую стоимость

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

Таблица 5.11. Расчет дисконтированных денежных потоков ООО "САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ", тыс. руб.

Наименование	04.04.2022- 31.12.2022	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Выручка от реализации	76 198 261	133 613 851	115 402 917	101 866 918	88 848 250	81 975 816	84 970 593	87 556 153
Себестоимость (без амортизации)	(63 202 894)	(113 516 684)	(101 070 698)	(89 835 834)	(79 878 048)	(74 203 113)	(76 863 233)	(79 262 533)
Коммерческие расходы	(5 254 992)	(8 811 129)	(6 412 284)	(6 662 642)	(4 974 382)	(4 419 076)	(4 585 920)	(4 708 855)
Управленческие расходы	(355 937)	(675 342)	(662 835)	(645 562)	(587 216)	(547 129)	(537 671)	(527 562)
Сальдо прочих доходов и расходов	-	-	-	-	-	-	-	-
Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль и амортизации (EBITDA)	7 384 439	10 610 695	7 257 100	4 722 881	3 408 604	2 806 498	2 983 768	3 057 202
Амортизация	(455 880)	(872 344)	(872 344)	(872 344)	(872 344)	(872 344)	(872 344)	(872 344)
Прибыль до вычета процентов и налога на прибыль (EBIT)	6 928 559	9 738 352	6 384 756	3 850 537	2 536 260	1 934 154	2 111 424	2 184 859
Налог на EBIT	-	(337 231)	(1 276 951)	(770 107)	(507 252)	(386 831)	(422 285)	(436 972)
Операционная прибыль за вычетом скорректированного налога на прибыль (NOPLAT)	6 928 559	9 401 120	5 107 805	3 080 430	2 029 008	1 547 323	1 689 139	1 747 887
Корректировки								
Амортизация	455 880	872 344	872 344	872 344	872 344	872 344	872 344	872 344
Капитальные вложения	(440 286)	(1 104)	(1 104)	(1 141)	(1 104)	(1 100)	(1 100)	(1 100)

Наименование	04.04.2022- 31.12.2022	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Обязательства перед внешними кредиторами вне реестра	(172 000)	-	-	-	-	-	-	-
Чистые денежные потоки на инвестированный капитал	4 983 795	10 272 360	5 979 045	3 951 633	2 900 248	2 418 567	2 560 383	2 619 131

Источник: расчеты ООО "Эверест Консалтинг"

Таблица 5.12. Продолжение таблицы 5.11, тыс. руб.

Наименование	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Выручка от реализации	90 547 159	93 623 956	97 048 613	99 909 872	103 121 852	106 210 181	109 614 552	112 165 321	115 129 112
Себестоимость (без амортизации)	(82 113 370)	(85 111 029)	(88 384 599)	(91 179 689)	(94 216 818)	(97 038 738)	(100 058 341)	(102 220 546)	(104 617 958)
Коммерческие расходы	(4 852 312)	(4 993 029)	(5 161 479)	(5 284 437)	(5 440 142)	(5 597 906)	(5 786 763)	(5 924 616)	(6 105 111)
Управленческие расходы	(517 677)	(507 869)	(498 572)	(488 810)	(479 504)	(470 244)	(461 420)	(451 938)	(443 089)
Сальдо прочих доходов и расходов	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль и амортизации (EBITDA)	3 063 800	3 012 029	3 003 963	2 956 936	2 985 388	3 103 294	3 308 028	3 568 222	3 962 953
Амортизация	(872 344)	(872 344)	(872 344)	(872 344)	(872 344)	(872 344)	(872 344)	(872 344)	(872 344)
Прибыль до вычета процентов и налога на прибыль (EBIT)	2 191 456	2 139 685	2 131 619	2 084 592	2 113 045	2 230 950	2 435 685	2 695 878	3 090 609
Налог на EBIT	(438 291)	(427 937)	(426 324)	(416 918)	(422 609)	(446 190)	(487 137)	(539 176)	(618 122)
Операционная прибыль за вычетом скорректированного налога на прибыль (NOPLAT)	1 753 165	1 711 748	1 705 295	1 667 674	1 690 436	1 784 760	1 948 548	2 156 703	2 472 487
Корректировки									
Амортизация	872 344	872 344	872 344	872 344	872 344	872 344	872 344	872 344	872 344
Капитальные вложения	(1 100)	(1 100)	(1 100)	(1 100)	(1 100)	(1 100)	(1 100)	(1 100)	(1 100)
Обязательства перед внешними кредиторами вне реестра	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Чистые денежные потоки на инвестированный капитал	2 624 409	2 582 992	2 576 539	2 538 917	2 561 679	2 656 004	2 819 791	3 027 947	3 343 731

Источник: расчеты ООО "Эверест Консалтинг"

5.2.3. Определение справедливой стоимости Объекта оценки

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

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

Таблица 5.13 Погашение обязательств по мировому соглашению

Дата	График погашения обязательств (Группа 1)	График погашения обязательств (Группа 2)	Итого обязательств по Группе 1 и 2	Свободный денежный поток за период	Накопленный свободный денежный поток после погашения	Проверка достаточности потока для погашения обязательств, достаточно/не достаточно
Итого обязательств	32 530 888 520	5 173 823 398	37 704 711 918			
31.12.2022				4 983 795 285	4 983 795 285	
31.03.2023	121 103 358	161 681 981	282 785 339	2 568 090 047	7 269 099 993	Достаточно
30.06.2023	121 103 358	161 681 981	282 785 339	2 568 090 047	9 554 404 701	Достаточно
30.09.2023	121 103 358	161 681 981	282 785 339	2 568 090 047	11 839 709 409	Достаточно
30.12.2023	121 103 358	161 681 981	282 785 339	2 568 090 047	14 125 014 117	Достаточно
30.03.2024	215 365 138	161 681 981	377 047 119	1 494 761 167	15 242 728 166	Достаточно
30.06.2024	215 365 138	161 681 981	377 047 119	1 494 761 167	16 360 442 214	Достаточно
30.09.2024	215 365 138	161 681 981	377 047 119	1 494 761 167	17 478 156 263	Достаточно
30.12.2024	215 365 138	161 681 981	377 047 119	1 494 761 167	18 595 870 311	Достаточно
30.03.2025	403 888 698	161 681 981	565 570 679	987 908 181	19 018 207 813	Достаточно
30.06.2025	403 888 698	161 681 981	565 570 679	987 908 181	19 440 545 316	Достаточно
30.09.2025	403 888 698	161 681 981	565 570 679	987 908 181	19 862 882 818	Достаточно
30.12.2025	403 888 698	161 681 981	565 570 679	987 908 181	20 285 220 320	Достаточно
30.03.2026	498 150 477	161 681 981	659 832 458	725 061 906	20 350 449 768	Достаточно
30.06.2026	498 150 477	161 681 981	659 832 458	725 061 906	20 415 679 216	Достаточно
30.09.2026	498 150 477	161 681 981	659 832 458	725 061 906	20 480 908 664	Достаточно
30.12.2026	498 150 477	161 681 981	659 832 458	725 061 906	20 546 138 112	Достаточно
30.03.2027	498 150 477	161 681 981	659 832 458	604 641 776	20 490 947 430	Достаточно
30.06.2027	498 150 477	161 681 981	659 832 458	604 641 776	20 435 756 748	Достаточно
30.09.2027	498 150 477	161 681 981	659 832 458	604 641 776	20 380 566 066	Достаточно
30.12.2027	498 150 477	161 681 981	659 832 458	604 641 776	20 325 375 384	Достаточно
30.03.2028	592 412 257	161 681 981	754 094 238	640 095 767	20 211 376 913	Достаточно
30.06.2028	592 412 257	161 681 981	754 094 238	640 095 767	20 097 378 442	Достаточно
30.09.2028	592 412 257	161 681 981	754 094 238	640 095 767	19 983 379 972	Достаточно
30.12.2028	592 412 257	161 681 981	754 094 238	640 095 767	19 869 381 501	Достаточно
30.03.2029	592 412 257	161 681 981	754 094 238	654 782 648	19 770 069 911	Достаточно
30.06.2029	592 412 257	161 681 981	754 094 238	654 782 648	19 670 758 322	Достаточно
30.09.2029	592 412 257	161 681 981	754 094 238	654 782 648	19 571 446 732	Достаточно

Дата	График погашения обязательств (Группа 1)	График погашения обязательств (Группа 2)	Итого обязательств по Группе 1 и 2	Свободный денежный поток за период	Накопленный свободный денежный поток после погашения	Проверка достаточности потока для погашения обязательств, достаточно/не достаточно
30.12.2029	592 412 257	161 681 981	754 094 238	654 782 648	19 472 135 142	Достаточно
30.03.2030	592 412 257	161 681 981	754 094 238	656 102 141	19 374 143 045	Достаточно
30.06.2030	592 412 257	161 681 981	754 094 238	656 102 141	19 276 150 948	Достаточно
30.09.2030	592 412 257	161 681 981	754 094 238	656 102 141	19 178 158 850	Достаточно
30.12.2030	592 412 257	161 681 981	754 094 238	656 102 141	19 080 166 753	Достаточно
30.03.2031	754 094 238	-	754 094 238	645 748 037	18 971 820 552	Достаточно
30.06.2031	754 094 238	-	754 094 238	645 748 037	18 863 474 352	Достаточно
30.09.2031	754 094 238	-	754 094 238	645 748 037	18 755 128 151	Достаточно
30.12.2031	754 094 238	-	754 094 238	645 748 037	18 646 781 950	Достаточно
30.03.2032	754 094 238	-	754 094 238	644 134 702	18 536 822 414	Достаточно
30.06.2032	754 094 238	-	754 094 238	644 134 702	18 426 862 879	Достаточно
30.09.2032	754 094 238	-	754 094 238	644 134 702	18 316 903 343	Достаточно
30.12.2032	754 094 238	-	754 094 238	644 134 702	18 206 943 808	Достаточно
30.03.2033	754 094 238	-	754 094 238	634 729 331	18 087 578 900	Достаточно
30.06.2033	754 094 238	-	754 094 238	634 729 331	17 968 213 993	Достаточно
30.09.2033	754 094 238	-	754 094 238	634 729 331	17 848 849 086	Достаточно
30.12.2033	754 094 238	-	754 094 238	634 729 331	17 729 484 178	Достаточно
30.03.2034	754 094 238	-	754 094 238	640 419 853	17 615 809 794	Достаточно
30.06.2034	754 094 238	-	754 094 238	640 419 853	17 502 135 409	Достаточно
30.09.2034	754 094 238	-	754 094 238	640 419 853	17 388 461 025	Достаточно
30.12.2034	754 094 238	-	754 094 238	640 419 853	17 274 786 640	Достаточно
30.03.2035	754 094 238	-	754 094 238	664 000 890	17 184 693 292	Достаточно
30.06.2035	754 094 238	-	754 094 238	664 000 890	17 094 599 943	Достаточно
30.09.2035	754 094 238	-	754 094 238	664 000 890	17 004 506 595	Достаточно
30.12.2035	754 094 238	-	754 094 238	664 000 890	16 914 413 246	Достаточно
30.03.2036	754 094 238	-	754 094 238	704 947 865	16 865 266 873	Достаточно
30.06.2036	754 094 238	-	754 094 238	704 947 865	16 816 120 501	Достаточно
30.09.2036	754 094 238	-	754 094 238	704 947 865	16 766 974 128	Достаточно
30.12.2036	754 094 238	-	754 094 238	704 947 865	16 717 827 755	Достаточно
30.03.2037	377 047 119	-	377 047 119	756 986 627	17 097 767 264	Достаточно

Источник: расчеты ООО "Эверест Консалтинг"

Таблица 5.14 Погашение обязательств перед ЗАО УК "РВМ Капитал" Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит" по мировому соглашению

Дата	ЗАО УК «РВМ Капитал» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит» ИНН: 7722563196	ООО «Лигал Кэпитал Инвестор Сервисез» ИНН: 5406218286
	815 926 407	222 709 531
31.03.2023	3 037 465	829 085
30.06.2023	3 037 465	829 085
30.09.2023	3 037 465	829 085
30.12.2023	3 037 465	829 085
30.03.2024	5 401 700	1 474 410
30.06.2024	5 401 700	1 474 410
30.09.2024	5 401 700	1 474 410
30.12.2024	5 401 700	1 474 410
30.03.2025	10 130 171	2 765 060
30.06.2025	10 130 171	2 765 060
30.09.2025	10 130 171	2 765 060
30.12.2025	10 130 171	2 765 060
30.03.2026	12 494 406	3 410 385
30.06.2026	12 494 406	3 410 385
30.09.2026	12 494 406	3 410 385
30.12.2026	12 494 406	3 410 385
30.03.2027	12 494 406	3 410 385
30.06.2027	12 494 406	3 410 385
30.09.2027	12 494 406	3 410 385
30.12.2027	12 494 406	3 410 385
30.03.2028	14 858 641	4 055 710
30.06.2028	14 858 641	4 055 710
30.09.2028	14 858 641	4 055 710
30.12.2028	14 858 641	4 055 710
30.03.2029	14 858 641	4 055 710
30.06.2029	14 858 641	4 055 710
30.09.2029	14 858 641	4 055 710
30.12.2029	14 858 641	4 055 710
30.03.2030	14 858 641	4 055 710
30.06.2030	14 858 641	4 055 710
30.09.2030	14 858 641	4 055 710
30.12.2030	14 858 641	4 055 710
30.03.2031	18 913 882	5 162 600
30.06.2031	18 913 882	5 162 600
30.09.2031	18 913 882	5 162 600

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

Источник: расчеты ООО "Эверест Консалтинг"

Таблица 5.15 Справедливая стоимость прав требований ЗАО УК "РВМ Капитал" Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит" по мировому соглашению

Дата	Ставка дисконтирования	Ключевая ставка	Дисконтный множитель накопленный	ЗАО УК «РВМ Капитал» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит» ИНН: 7722563196	ООО «Лигал Кэпитал Инвестор Сервисез» ИНН: 5406218286
			Справедливая стоимость, руб.	292 911 641	79 951 102
31.12.2022	25,45%	20,00%	0,8451		
31.03.2023	23,45%		0,8023	2 436 917	665 164
30.06.2023	21,45%		0,7643	2 321 663	633 705
30.09.2023	19,45%		0,7309	2 219 954	605 943
30.12.2023	17,45%	12,00%	0,7021	2 132 694	582 125
30.03.2024	15,70%		0,6771	3 657 277	998 265

Дата	Ставка дисконтирования	Ключевая ставка	Дисконтный множитель накопленный	ЗАО УК «РВМ Капитал» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит» ИНН: 7722563196	ООО «Лигал Кэпитал Инвестор Сервисез» ИНН: 5406218286
30.06.2024	13,95%		0,6551	3 538 855	965 941
30.09.2024	12,20%		0,6364	3 437 651	938 317
30.12.2024	10,45%	5,00%	0,6208	3 353 512	915 351
30.03.2025	10,39%		0,6059	6 137 666	1 675 294
30.06.2025	10,33%		0,5911	5 987 521	1 634 312
30.09.2025	10,26%		0,5767	5 841 884	1 594 559
30.12.2025	10,20%	4,75%	0,5629	5 702 121	1 556 411
30.03.2026	10,08%		0,5497	6 868 404	1 874 751
30.06.2026	9,95%		0,5367	6 706 137	1 830 460
30.09.2026	9,83%		0,5242	6 549 580	1 787 727
30.12.2026	9,70%	4,25%	0,5122	6 400 138	1 746 937
30.03.2027	9,70%		0,5007	6 255 692	1 707 510
30.06.2027	9,70%		0,4891	6 111 406	1 668 126
30.09.2027	9,70%		0,4778	5 970 447	1 629 651
30.12.2027	9,70%		0,4669	5 834 219	1 592 467
30.03.2028	9,70%		0,4563	6 779 881	1 850 589
30.06.2028	9,70%		0,4458	6 623 504	1 807 905
30.09.2028	9,70%		0,4355	6 470 734	1 766 206
30.12.2028	9,70%		0,4255	6 323 091	1 725 906
30.03.2029	9,70%		0,4159	6 180 384	1 686 954
30.06.2029	9,70%		0,4064	6 037 834	1 648 045
30.09.2029	9,70%		0,3970	5 898 572	1 610 033
30.12.2029	9,70%		0,3879	5 763 984	1 573 297
30.03.2030	9,70%		0,3792	5 633 896	1 537 789
30.06.2030	9,70%		0,3704	5 503 951	1 502 320
30.09.2030	9,70%		0,3619	5 377 003	1 467 669
30.12.2030	9,70%		0,3536	5 254 316	1 434 181
30.03.2031	9,70%		0,3456	6 537 381	1 784 397
30.06.2031	9,70%		0,3377	6 386 597	1 743 241
30.09.2031	9,70%		0,3299	6 239 291	1 703 033
30.12.2031	9,70%		0,3224	6 096 929	1 664 175
30.03.2032	9,70%		0,3150	5 957 815	1 626 203
30.06.2032	9,70%		0,3077	5 820 399	1 588 695
30.09.2032	9,70%		0,3006	5 686 152	1 552 052
30.12.2032	9,70%		0,2938	5 556 411	1 516 639
30.03.2033	9,70%		0,2871	5 431 007	1 482 410
30.06.2033	9,70%		0,2805	5 305 742	1 448 218
30.09.2033	9,70%		0,2741	5 183 365	1 414 815

Дата	Ставка дисконтирования	Ключевая ставка	Дисконтный множитель накопленный	ЗАО УК «РВМ Капитал» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит» ИНН: 7722563196	ООО «Лигал Кэпитал Инвестор Сервисез» ИНН: 5406218286
30.12.2033	9,70%		0,2678	5 065 096	1 382 533
30.03.2034	9,70%		0,2618	4 950 781	1 351 330
30.06.2034	9,70%		0,2557	4 836 592	1 320 162
30.09.2034	9,70%		0,2498	4 725 037	1 289 713
30.12.2034	9,70%		0,2441	4 617 225	1 260 285
30.03.2035	9,70%		0,2386	4 513 019	1 231 842
30.06.2035	9,70%		0,2331	4 408 926	1 203 430
30.09.2035	9,70%		0,2277	4 307 235	1 175 673
30.12.2035	9,70%		0,2225	4 208 957	1 148 847
30.03.2036	9,70%		0,2175	4 112 921	1 122 634
30.06.2036	9,70%		0,2124	4 018 057	1 096 740
30.09.2036	9,70%		0,2075	3 925 381	1 071 444
30.12.2036	9,70%		0,2028	3 835 815	1 046 997
30.03.2037	9,70%		0,1982	1 874 622	511 684

Источник: расчеты ООО "Эверест Консалтинг"

Справедливая стоимость Объекта оценки по состоянию на Дату оценки составляет:

Справедливая стоимость Объекта оценки, являющимся правами требования ЗАО УК "РВМ Капитал" Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит" к ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" в сумме 815 926 407 руб. по состоянию на Дату оценки прописью: 292 911 641 (Двести девяносто два миллиона девятьсот одиннадцать тысяч шестьсот сорок один) руб.

Справедливая стоимость Объекта оценки, являющимся правами требования ЗАО УК "РВМ Капитал" Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит" к ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" в сумме 222 709 531 руб. по состоянию на Дату оценки прописью: 79 951 102 (Семьдесят девять миллионов девятьсот пятьдесят одна тысяча сто два) руб.

6. ДЕКЛАРАЦИЯ КАЧЕСТВА

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

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

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

Журавлев Алексей Витальевич

Яфин Валерий Валерьевич



Генеральный директор ООО "Эверест Консалтинг"

Оценщик

7. СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

При подготовке данного Отчета нами были использованы следующие далее материалы.

Данные, предоставленные Заказчиком:⁴

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

Нормативные акты:

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

Стандарты оценки

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

⁴ Данные предоставлены в бумажной, электронной и устной форме.

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

Научная литература:

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

Информационно-аналитические материалы

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

ПРИЛОЖЕНИЕ 1. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЙ ОБЗОР⁵

Анализ текущего состояния российской экономики

По оценке Минэкономразвития России, в 2021 г. ВВП вырос на 4,6%, полностью компенсировав снижение на -2,7% в 2020 году (отчетные данные Росстата по ВВП за прошлый год будут опубликованы 18 февраля). В декабре годовой рост ВВП сохранялся на высоких уровнях: 4,3% г/г (после 5,3% г/г в ноябре, 4,9% г/г в октябре и 4,3% г/г в 3 кв. 2021 г.), несмотря на высокую базу декабря 2020 года. В результате по отношению к соответствующему месяцу 2019 г. экономический рост в декабре ускорился до 4,6% после 3,1% в ноябре.

Вклад в восстановление экономики в 2021 г. внесли как производственные отрасли, так и отрасли, ориентированные на потребительский спрос.

Промышленное производство по итогам 2021 г. выросло на 5,3% (после падения на -2,1% годом ранее). Вклад в рост внесли как добывающая, так и обрабатывающая промышленность (+4,8% и +5,0% соответственно). При этом добыча полезных ископаемых в целом по итогам года до конца не отыграла снижение 2020 г. (-6,5%), что связано с действующими ограничениями в рамках сделки ОПЕК+. Выпуск обрабатывающей промышленности в течение всего 2021 года уверенно превышал уровни двухлетней давности, а к концу года его рост к аналогичным месяцам 2019 г. превысил 10% (декабрь: 14,2%).

Объем строительных работ по итогам года вырос на 6,0% (после роста в 2020 году на 0,7%). В годовом выражении темпы роста в ноябре–декабре существенно ускорились (до 8,7% г/г и 8,4% г/г соответственно).

Грузооборот транспорта по итогам 2021 года увеличился на 5,3% (2020 г.: -4,7%). Восстановление было обеспечено как показателями трубопроводного транспорта (в условиях планового увеличения добычи нефти и роста внутреннего и внешнего спроса на газ), так и прочими видами транспорта.

Единственной крупной отраслью, которая в 2021 г. продемонстрировала спад, стало сельское хозяйство (-0,9% после +1,3% в 2020 году). Снижение выпуска сельхозпродукции связано, в первую очередь, с сокращением урожая ряда культур (зерновые, картофель и овощи), а также замедлением роста производства животноводческой продукции (по мясу, молоку и яйцам в целом за 2021 год зафиксирована околонулевая динамика). Вместе с тем в конце года отставание от уровней 2020 г. сократилось (4 кв. 2021 г.: +6,7% г/г), что было обусловлено сдвигом уборочной кампании на более поздние сроки из-за погодных условий в прошедшем году.

⁵ Обзор подготовлен на основании материалов ЦБ РФ (www.cbr.ru), МЭР РФ (www.economy.gov.ru)

Показатели потребительского спроса в 2021 г. продемонстрировали уверенный восстановительный рост. Так, оборот розничной торговли увеличился на 7,3% (-3,2% в 2020 г.), объем платных услуг населению – на 17,6% (-14,8% годом ранее), оборот общественного питания – на 23,5% (-22,6%, неполное 9 февраля 2022 г. 2 восстановление сектора связано, в том числе, с карантинными ограничениями, действовавшими в ряде регионов).

Поддержку потребительскому спросу в течение прошлого года оказывало последовательное улучшение ситуации на рынке труда. В декабре уровень безработицы (по методологии МОТ) оставался на историческом минимуме 4,3% от рабочей силы. Численность занятых превысила уровень 2019 года, увеличившись до 72,5 млн человек в декабре 2021 г. (70,8 млн человек в декабре 2020 г., 72,4 млн человек в декабре 2019 года). Реальные заработные платы в ноябре 2021 г. выросли на 3,4% г/г (к ноябрю 2019 г. рост на 3,6%), за 11 месяцев – на 2,8% г/г (+5,0% к аналогичному периоду 2019 года).

Улучшение ситуации на рынке труда оказало поддержку реальным денежным доходам населения, которые, по оценке Росстата, выросли в 2021 г. на 3,4% (в 2020 г., по уточненным данным, падение составило -1,4%). Значимый вклад в рост реальных доходов (порядка 1 п.п.) также внесли разовые социальные выплаты на школьников в августе и пенсионерам и военнослужащим – в сентябре.

Таблица П. 1.1. Анализ рынка труда и доходов населения

Показатель	2021	2021/2019	IVкв21	IVкв21/IVкв19	дек.21	2020	2019
Реальная заработная плата							
в % к соотв. периоду предыдущего года	2,8	5,0	-	-	-	3,8	4,8
в % к предыдущему периоду (SA)							
Номинальная заработная плата							
в % к соотв. периоду предыдущего года	9,5	15,5	-	-	-	7,3	9,5
в % к предыдущему периоду (SA)				2,3	1,1	-	-
Реальные денежные доходы							
в % к соотв. периоду предыдущего года	3,4	2,0	0,8	1,3		(1,4)	1,7
Реальные располагаемые денежные доходы							
в % к соотв. периоду предыдущего года	3,1	1,0	0,5	0,4		(2,0)	1,0
Численность рабочей силы							
в % к соотв. периоду предыдущего года	0,6	(0,1)	0,5	(0,4)	0,6	(0,6)	(1,0)
млн чел.	75,3	-	75,6	-	75,7	74,9	75,4
млн чел. (SA)	-	-	75,1	-	75,1	-	-
Численность занятых							
в % к соотв. периоду предыдущего года	1,6	(0,3)	2,4	(0,1)	2,4	(1,9)	(0,8)
млн чел.	71,7	-	72,3	-	72,5	70,6	71,9

Показатель	2021	2021/2019	IVкв21	IVкв21/IVкв19	дек.21	2020	2019
млн чел. (SA)	-	-	71,9	-	72,0	-	-
Численность безработных							
в % к соотв. периоду предыдущего года	(16,0)	4,8	(29,2)	(7,0)	(27,4)	24,7	(5,3)
млн чел.	3,6	-	3,2	-	3,2	4,3	3,5
млн чел. (SA)	-	-	3,2	-	3,2	-	-
Уровень занятости							
в % к населению в возрасте 15 лет и старше (SA)	-	-	59,7	-	59,8	-	-
Уровень безработицы							
в % к рабочей силе	4,8	-	4,3	-	4,3	5,8	4,6
SA*	-	-	4,3	-	4,2	-	-
Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России							
*Оценка Минэкономразвития России							

Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России

Поддержку внутреннему спросу (как потребительскому, так и инвестиционному) в 2021 г. оказывала динамика кредитования. Кредит экономике в декабре вырос на 16,2% г/г1 (ноябрь: 15,2% г/г, 4 кв. 2021 г.: 15,5%). Продолжился рост корпоративного кредитования (12,7% г/г в декабре, 11,8% г/г в ноябре) и потребительского кредитования (19,4% г/г в декабре, 19,0% г/г в ноябре). Ипотечное кредитование в декабре выросло на 26,5% г/г (на 25,0% г/г в ноябре).

Расходы бюджетной системы за январь–декабрь превысили уровень 2020 г. на +11,6%, или +4,9 трлн рублей (к 2019 г.: +27,2% или +10,1 трлн рублей). Одновременно в условиях восстановления экономики росли и доходы бюджетной системы (прирост к 2020 г. +26,9% или +10,2 трлн рублей; к 2019 г.: +22,8% или +8,9 трлн рублей), в том числе нефтегазовые (прирост к 2020 г. +19,5% или +6,4 трлн рублей; к 2019 г.: +25,0% или +7,8 трлн рублей). По итогам исполнения бюджетов за январь–декабрь 2021 г. профицит бюджетной системы составил 1,0 трлн рублей, что значительно лучше прошлого года (в январе–декабре 2020 г. бюджетная система исполнена с дефицитом 4,3 трлн рублей), однако ниже аналогичного показателя в 2019 г. (профицит – 2,1 трлн рублей).

Сохранение высокого уровня мировых цен на ключевые товары российского экспорта с начала года (как топливно-энергетические, так и прочие), наряду с увеличением реальных объемов экспорта и умеренным отрицательным сальдо баланса услуг в условиях сохранения ограничений на международные поездки, привели к расширению положительного сальдо счета текущих операций (120,3 млрд долл. США в январе–декабре 2021 г. по сравнению с 36,0 млрд долл. США в аналогичном периоде 2020 г. и 65,4 млрд долл. США в аналогичном периоде 2019 года).

Таблица П. 1.2. Анализ деловой активности экономики РФ

Показатель	2021	2021/2019	IVкв21	IVкв21/IVкв19	дек.21	2020	2019
ВВП*	4,6	1,8	4,8	3,1	4,3	(2,7)	2,2
Сельское хозяйство	(0,9)	0,4	6,7	3,3	1,3	1,3	4,3
Строительство	6,0	6,7	6,4	9,6	8,4	0,7	2,1
Розничная торговля	7,3	3,9	4,3	2,5	5,4	(3,2)	1,9
Платные услуги населению	17,6	0,2	14,0	2,1	11,8	(14,8)	0,6
Общественное питание	23,5	(4,4)	13,7	(6,7)	17,4	(22,6)	4,9
Грузооборот транспорта	5,3	0,3	4,1	2,3	2,8	(4,7)	0,7
Инвестиции в основной капитал	7,6	4,3	-	-	-	0,5	2,1
Промышленное производство	5,3	3,1	7,1	6,2	6,1	(2,1)	3,4
Добыча полезных ископаемых	4,8	(2,0)	10,5	2,4	10,0	(6,5)	3,4
Обрабатывающие производства	5,0	6,4	5,2	8,7	4,3	1,3	3,6

Источник: Росстат, расчеты Минэкономразвития России

Анализ инфляции

По данным Росстата, инфляция в РФ в декабре 2021 года составила 0,82%, а в целом за 2021 год - 8,39%. Таким образом, ведомство с точностью до сотых подтвердило предварительные оценки инфляции за декабрь и за 2021 год, распространенные в конце декабря.

Базовый индекс потребительских цен, исключая изменения цен на отдельные товары, подверженные влиянию факторов, которые носят административный, а также сезонный характер, в декабре 2021 года составил 100,63% (в декабре 2020 года - 100,46%), в годовом выражении - 108,89% (104,21%).

Инфляция в декабре 2021 года превысила ожидания аналитиков. Консенсус-прогноз экономистов, опрошенных "Интерфаксом" в конце декабря, равнялся 0,7%.

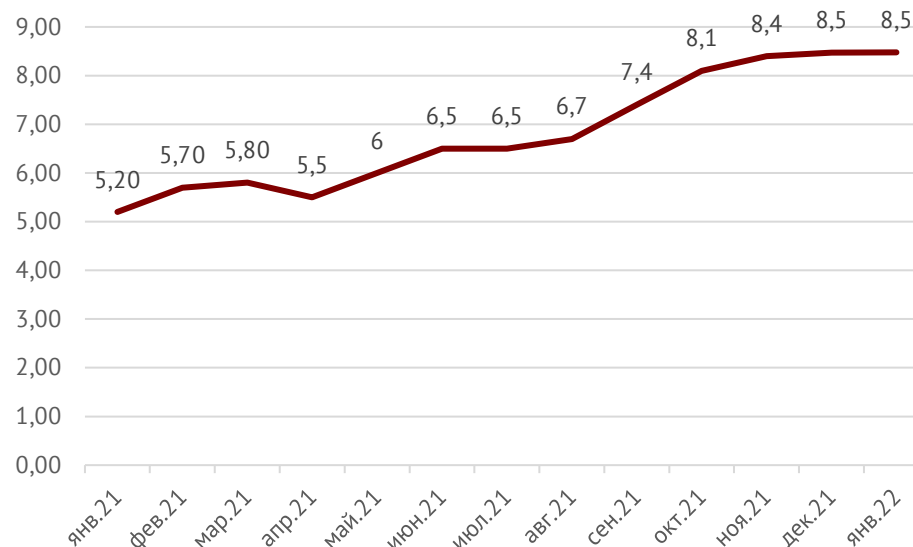
Инфляция в 2021 году стала максимальной с 2015 года (когда она составила 12,9%), в 2016 году рост цен равнялся 5,4%, в 2017 году рост цен составил минимальные за всю историю 2,5%, в 2018 году - 4,3%.

Рост цен по итогам 2021 года на 2,6 п.п. превысил официальный прогноз правительства РФ, который оно одобрило в сентябре и который равнялся 5,8%, и оказался выше интервального прогноза ЦБ (7,4-7,9%).

Согласно данным Росстата, продовольственные товары в декабре 2021 года подорожали на 1,36%, а в целом за 2021 год - на 10,62%, что в 1,6 раза больше показателя 2020 года (6,69%).

Среди непродовольственных товаров в декабре более всего выросли цены на новые отечественные легковые автомобили - на 3,9%. В группе электротоваров и других бытовых приборов подорожали: электропылесосы - на 2,2%, печи микроволновые - на 1,9%.

Рисунок П. 1.1. Динамика инфляции к соотв. периоду предыдущего года, %



Источник: МЭР РФ, анализ ООО "Эверест Консалтинг"

По оценкам Банка России, вклад в инфляцию со стороны устойчивых факторов остается существенным в связи с более быстрым расширением спроса по сравнению с возможностями наращивания выпуска. В этих условиях и с учетом растущих инфляционных ожиданий баланс рисков для инфляции значимо смещен в сторону проинфляционных. Это может привести к более значительному и продолжительному отклонению инфляции вверх от цели. По прогнозу Банка России, с учетом проводимой денежно-кредитной политики годовая инфляция снизится до 4,0–4,5% к концу 2022 г. и в дальнейшем будет находиться вблизи 4%.

Последствия спецоперации на экономику России

24 февраля 2022 года президент России Владимир Путин объявил о начале специальной военной операции на территории Украины. В ответ на это ряд стран ввел санкции против России:

Великобритания. Под санкции попадают более 100 физических лиц и компании, например, ВТБ, «Ростех» и «Аэрофлот». Ограничены суммы вкладов и депозитов для граждан РФ в банках Великобритании до 50 000 £ (66 800 \$). Введён запрет на привлечение крупными российскими компаниями финансирования на британском рынке, а также на импорт в Россию технологий и оборудования для переработки нефти. Такие же меры будут применяться и к Белоруссии.

Санкции введенные США:

- ограничение возможности российских компаний вести расчёты в долларах, евро, фунтах и иенах;
- блокировку активов банка в американской юрисдикции, запрет на долларовые транзакции, запрет на проведение любых транзакций с американскими контрагентами для банков: ВТБ, Открытие, Новикомбанка, Совкомбанка;
- ограничения на корреспондентские счета в США для: Сбербанка;
- секторальные санкции, говорящие об «ограничениях на все операции, предоставление финансирования и другие операции с новыми долговыми обязательствами со сроком погашения более 14 дней и новыми акциями» попадают другие крупные российские компании, такие как: Газпромбанк, Россельхозбанк, Альфа-Банк, Московский Кредитный Банк, «Газпром», «Газпром нефть», «Транснефть», «Ростелеком», «РусГидро», «АЛРОСА», «Совкомфлот», РЖД;
- ограничения на импорт высокотехнологичной продукции;
- ограничения на заимствования на рынках США и Европы для крупнейших российских государственных компаний;

Санкции введенные Евросоюзом:

- персональные санкции против президента Путина, министра иностранных дел Сергея Лаврова, премьер-министра Михаила Мишустина и министра обороны Шойгу, заместителя председателя Совбеза Дмитрия Медведева, спецпредставителя президента Сергея Иванова, главы МВД Владимира Колокольцева, депутатов Госдумы и белорусских официальных лиц (всего 98 чел.), предусматривающие заморозку активов;
- санкции против министерства обороны, службы внешней разведки, администрации президента — попадание в «оборонный список» — запрет на поставки товаров и технологии, а также оказание финансовой помощи;

- в чёрный список ЕС, подразумевающий запрет для европейских институтов на предоставление им инвестиций, оказание помощи в проведении операций с ценными бумагами или иными инструментами финансового рынка, а также заключение сделок, попали: «Алмаз-Антей», «Камаз», коммерческий порт Новороссийск, «Ростех», РЖД, «Севмаш», Совкомфлот и ОСК;
- в «оборонный список» ЕС, подразумевающий запрет на поставки товаров и технологии, а также оказание финансовой помощи, также попали компании: Уралвагонзавод", концерн «Калашников», «Алмаз-Антей», авиастроительные и судостроительные корпорации, включая «МиГ», «Вертолёты России», «Сухой», «Туполев», ОСК, а компании космического сектора, включая ракетно-космический центр «Прогресс» и др. ;
- санкции против четырёх российских банков — Альфа-банк, «Открытие», банка «Россия» и Промсвязьбанка. В отношении указанных банков запрещается совершать сделки, в том числе покупку и продажу, а также инвестирование, операции с ценными бумагами, выпущенными после 12 апреля 2022 года;
- запрет банкам принимать депозиты от россиян и российских компаний величиной свыше 100 тыс. €, продавать клиентам из России ценные бумаги, номинированные в евро, оказывать услуги по продаже ценных бумаг, выпущенных после 12 апреля 2022 года, а также проводить листинг акций любых российских госкомпаний (с долей государства свыше 50 %) на европейских биржах;
- запрет на продажу самолётов, запасных частей и оборудования российским авиакомпаниям; поставки самолётов из Евросоюза будут продолжаться только до 28 марта 2022 года по контрактам, заключённым до 26 февраля. Также под запрет попадают их страхования и техобслуживания;
- запрещается продажа, поставка, передача, экспорт в Россию товаров и технологий, предназначенных для использования в авиации или космической индустрии;
- полный запрет лизинга самолётов, вертолётов и другой авиатехники в РФ, а также их страхования и техобслуживания;
- запрет поставок товаров и технологий двойного назначения, введение ограничений на экспорт высокотехнологичных товаров и технологий их производства;
- запрет на поставки товаров, оборудования и технологий для нефтепереработки;
- заморозка резервов ЦБ РФ, находящиеся в банках стран G7 (речь идёт о половине резервов ЦБ);

- отключение части российских банков от системы SWIFT[103], а именно: ВТБ, «Открытие», «Новикомбанк», «Совкомбанк», «Промсвязьбанк»;
- ограничение на поставки в страну технологий для морской навигации и радиосвязи;

Фондовый рынок отреагировал на начало военной операции обвалом. Индекс Мосбиржи спустя чуть меньше часа с начала утренних торгов снижался на 11,28%, после чего торговая площадка объявила о приостановке торгов на всех рынках – срочном, валютном, фондовом, денежном и т. д. После возобновления торгов падение продолжилось.

В ответ на санкции совет директоров Банка России принял решение повысить ключевую ставку с 28 февраля 2022 года с 9,5 до 20% годовых. Необходимость такого повышения в ЦБ объяснили «кардинальным изменением» внешних условий для российской экономики.

Резкое повышение ключевой ставки, пояснили в ЦБ, приведет к столь же серьезному увеличению процентных ставок по вкладам в российских банках, что должно компенсировать вкладчикам «возросшие девальвационные и инфляционные риски».

На фоне падения фондового рынка Центральный Банк России также принял решение оставить торги на Московской Бирже.

Инфляция после начала спецоперации

За неделю с 26 февраля по 4 марта 2022 года инфляция составила 2,22% под влиянием ослабления курса рубля и повышенного спроса на ряд продовольственных и непродовольственных товаров. Основной вклад в инфляцию внес рост цен в сегменте непродовольственных товаров (4,52%) при удорожании легковых автомобилей, а также электро- и бытовых приборов. На продовольственные товары цены выросли на 0,83% за счет как удорожания плодоовощной продукции, так и других продуктов питания. В секторе туристических и регулируемых услуг темп роста цен составил 1,97%.

Темпы роста цен на продовольственные товары составили 0,83% преимущественно за счет продуктов питания, за исключением овощей и фруктов (0,52%). На отчетной неделе сохранился рост цен на: сахар, мясопродукты, масла и жиры, молоко и молочную продукцию, хлеб и хлебобулочные изделия, макаронные и крупяные изделия, яйца. На плодоовощную продукцию цены выросли на 2,85%.

За неделю с 5 по 11 марта 2022 года потребительские цены выросли на 2,09% под влиянием ослабления курса рубля и повышенного спроса на ряд продовольственных и непродовольственных товаров. Несмотря на замедление, основной

вклад в инфляцию по-прежнему вносят непродовольственные товары (3,16% после 4,52%). На продовольственные товары цены выросли на 1,78% за счет удорожания как плодоовощной продукции, так и других продуктов питания. В секторе туристических и регулируемых услуг темпы роста цен составили 2,37% за счет услуг зарубежного туризма.

В сегменте продовольственных товаров цены выросли на 1,78%. Увеличились темпы роста цен на продукты питания, за исключением овощей и фруктов (1,32% после 0,52% недель ранее), за счет удорожания широкого круга продовольственных товаров. На плодоовощную продукцию темпы роста цен составили 4,76%.

В сегменте непродовольственных товаров рост цен замедлился до 3,16% (4,52% недель ранее). На отчетной неделе замедлилось удорожание легковых автомобилей (5,12%) и электро- и бытовых приборов (8,38%).

На строительные материалы цены выросли на 1,97%, на медикаменты – на 4,84%. Автомобильный бензин подешевел - 0,08% после околонулевого роста цен в течение предшествующих двух недель.

Таблица П. 1.3. Анализ потребительской инфляции

Наименование	На 11 марта 2022 г.						
	г/г	с начала месяца	5-11 мар.	26 фев. - 4 мар.	на 11 мар. (с начала года)	февраль (м/м)	март (м/м)
Индекс потребительских цен	12,54	3,38	2,09	2,22	5,63	1,17	0,66
Продовольственные товары	13,54	2,26	1,78	0,83	5,35	1,56	0,82
Непродовольственные товары	14,91	5,80	3,16	4,52	7,35	0,78	0,72
Услуги (туристические и регулируемые)	9,56	3,50	2,37	1,97	5,67	1,47	0,36
Услуги (февраль)	6,10	-	-	-	-	-	-

Источник: МЭР РФ

ПРИЛОЖЕНИЕ 2. ОБЗОР РЫНКА ОБЛИГАЦИЙ

Макроэкономические условия

- Российская экономика в 2021 году выросла на 4,7% после снижения в 2020 году на 2,7%. ВВП достиг докоронавирусного уровня к середине года. Рост как российской, так и мировой экономик в 2021 году оказался существенно выше прогнозов конца 2020 – начала 2021 года: предприятия и население адаптировались к изменившимся условиям быстрее, чем ожидалось.

- Тем не менее восстановление спроса и предложения было неравномерным. Возможности предприятий по наращиванию производства оказались ограниченными в условиях продолжения пандемии в мире и России и последствий разрывов цепочек поставок. Это создало дисбаланс между спросом и предложением и сделало возможным активный перенос возросших издержек производителей в потребительские цены. К концу года российская экономика значительно превысила траекторию сбалансированного роста, войдя в фазу перегрева.

- Совместное действие временных и устойчивых проинфляционных факторов привело к повышению ценового давления: инфляция ускорилась на протяжении всего года и в декабре составила 8,4%. На фоне возросших среднесрочных проинфляционных рисков Банк России последовательно повышал ключевую ставку в течение года с 4,25 до 8,5%.

- Тем не менее денежно-кредитные условия на протяжении года оставались относительно мягкими вследствие того, что ускорение инфляции сопровождалось и повышением инфляционных ожиданий. Это поддерживало пониженный уровень реальных процентных ставок в экономике, что отразилось в повышенных темпах роста кредитования (розничного и корпоративного), невысокой склонности домашних хозяйств к сбережениям, а также замещении спроса населения на банковские депозиты и традиционные инструменты сбережений спросом на инструменты финансового рынка.

Снижение угла наклона ОФЗ

- На фоне возросших инфляционных рисков и повышения ключевой ставки Банком России угол наклона кривой доходностей ОФЗ снижался в 2021 году, достигнув в начале 2022 года отрицательных значений. Сокращение угла наклона сопровождалось неравномерным ростом доходностей вдоль всей кривой.

- Предыдущим эпизодам инверсионной формы кривой доходностей в 2015–2017 годах сопутствовали превышение ключевой ставкой уровня доходностей ОФЗ и смягчение ДКП. По нашему мнению, отрицательный угол наклона кривой по состоянию на конец 2021 – начало 2022 года отражал ожидания снижения инфляции в среднесрочной перспективе. После достаточно успешного для финансовых рынков пандемического 2020 года 2021 год принес испытания в виде

роста инфляции, вызванного активным восстановлением спроса при ограничениях на стороне предложения, а также роста доходностей финансовых активов во всем мире. Стимулирующие меры Правительства Российской Федерации и Банка России в 2020 году способствовали более активному снижению краткосрочных ставок и, соответственно, росту угла наклона кривой ОФЗ. Однако в 2021 году эта тенденция изменилась.

К I кварталу 2022 года угол наклона кривой ОФЗ значительно уменьшился, переходя на некоторых сроках к отрицательным значениям. Снижение угла наклона кривых доходностей в разной степени происходило и в других странах начиная с II квартала 2021 года. При этом рост доходностей и изменение формы кривой сопровождалось ростом спреда доходностей стран СФР к казначейским облигациям США. В одном из регулярных бюллетеней «О чем говорят тренды» № 5, 2020 подробно описываются факторы, влияющие на динамику и форму кривых доходностей. Стоит напомнить, что на краткосрочные реальные процентные ставки в значительной степени оказывают влияние уровень и динамика ключевой ставки. Номинальные долгосрочные ставки доходностей в большей степени определяются долгосрочными инфляционными ожиданиями и инфляционным риском (то есть риском того, что реализованная инфляция превысит ожидаемый на момент покупки облигации уровень). При этом на уровень доходностей и угол наклона кривой оказывают влияние не только внутренние, но и внешние факторы: отношение к риску иностранных инвесторов, динамика доходностей и инфляции в мире и другие. Как правило, угол наклона кривой доходностей увеличивается в периоды, когда инвесторы требуют большую компенсацию за удержание более долгосрочных облигаций, так как растущая инфляция снижает реальную доходность облигаций. Напротив, кривая становится более плоской, когда растут ожидания снижения уровня инфляции и ключевой ставки в будущем.

Более «крутая» форма кривой доходностей в России и мире в 2020 году отражала как ожидания роста инфляции, так и надежду на достаточно быстрое восстановление экономики после фазы жестких локдаунов и иных коронавирусных ограничений. В начале 2021 года рост долгосрочных доходностей в США (на фоне более терпимого, чем раньше, отношения ФРС к среднесрочному уровню инфляции) в дополнение к постепенному повышению инфляционных ожиданий на российском рынке способствовал росту доходностей российских госбумаг.

Примерно начиная с апреля кривая доходностей ОФЗ стала принимать более плоскую форму. При этом инфляционные ожидания продолжали расти, но последовательное повышение Банком России ключевой ставки позволяло рассчитывать на относительно быстрое возвращение инфляции к целевому ориентиру и переходу к фазе снижения ключевой ставки. В то же время волны обострения геополитической напряженности «подталкивали» общий уровень доходностей вверх. К началу 2022 года угол наклона стал «слабоотрицательным»: в конце января разница между 10-летней и 2-летней ОФЗ составляла -17 б.п., а в инфляционных ожиданиях наметилось некоторое снижение. В странах с развитыми финансовыми рынками инверсионная форма кривой доходностей, как правило, является индикатором потенциальной будущей рецессии. На российском рынке эпизоды отрицательного угла наклона кривой наблюдались и раньше. Часто

они происходили на фоне устойчивого снижения инфляционных ожиданий в период, когда ключевая ставка превышала уровень доходностей ОФЗ.

В этих условиях ожидания более мягкой ДКП в будущем способствовали интересу инвесторов к покупке долгосрочных бумаг с пока еще высокой доходностью, и в результате ставки долгосрочных облигаций оказывались ниже краткосрочных. На наш взгляд, отрицательный угол наклона кривой в конце 2021 – начале 2022 года отражал ожидания инвесторов относительно того, что произошедший значительный скачок в инфляции не окажется затяжным, и Банк России сможет вернуть инфляцию к таргетируемому уровню в 4% в среднесрочной перспективе, а также перейти к снижению ключевой ставки. Изменение угла наклона в 2021 году происходило вслед за повышением ключевой ставки Банком России. Косвенным подтверждением ожиданий снижения инфляции и ставки Банка России могло являться увеличение вложений российских банков, являющихся ключевыми инвесторами, в российские госбумаги, в долгосрочные (выше 10 лет и от 5 до 10 лет) ОФЗ с фиксированным купоном, продолжавшееся на фоне роста ключевой ставки в 2 раза (с 4,25 до 8,50% в 2021 году). Увеличение доли долгосрочных бумаг в портфелях банков частично связано с продажами нерезидентов из-за роста геополитических рисков, однако в номинальном выражении позиции банков выросли в 2021 году гораздо сильнее объема продаж нерезидентов. Кроме того, российские банки оставались основными покупателями на первичных аукционах (в среднем в прошлом году КО без учета дочерних банков иностранных банковских групп покупали на аукционах 65% размещенного объема).

Корпоративные облигации: рост объемов размещений эмитентов «второго эшелона»

- В условиях роста ставок и ожиданий их снижения в будущем сократилось предложение корпоративных облигаций. При этом выросла доля размещений эмитентов «второго эшелона» и значительно снизилась доля размещений высококачественных эмитентов с более высокими рейтингами. Также в 2021 году увеличился срок размещаемых бумаг: эмитенты стремились привлечь средства на более длительный срок, пока стоимость заимствований не выросла.
- Физические лица продолжали наращивать позиции в корпоративных облигациях, способствуя выходу на рынок эмитентов из менее качественных рейтинговых групп. Рост вложений населения в более доходные, но рискованные бумаги ведет к постепенному накоплению кредитного риска у этой группы инвесторов.

После значительного роста в 2019–2020 годах российский рынок корпоративных облигаций в рублях вырос лишь на 300 млрд рублей² в 2021 году: предложение новых бумаг со стороны эмитентов упало более чем в 2 раза. Растущие безрисковые доходности (ОФЗ) делают менее привлекательным размещение корпоративных бумаг, стоимость которых зависит от базовой доходности и кредитного спреда. Помимо роста доходностей ОФЗ, в 2021 году происходило расширение спредов корпоративных бумаг к ОФЗ, что приводило к удорожанию стоимости долга для эмитентов. На этом фоне заметно сократилась доля размещений высококачественных эмитентов «первого эшелона» (бумаги с инвестиционным рейтингом «BBB-/Baa3» и выше) и выросла более чем в 2,5 раза доля размещений эмитентов

рейтинговой категории «BB-/Ba3». Рост ставок, а также ожидания их снижения в будущем служили важным (если не основным) фактором при принятии решения о размещении облигаций. При этом если высококачественные эмитенты с высоким кредитным рейтингом (как правило, имеющие различные источники фондирования и не столь остро нуждающиеся в деньгах) могли отложить размещения, то менее надежные заемщики предпочитали в прошедшем году скорее привлечь средства, пока стоимость заимствований не выросла до экономически невыгодного уровня. Дополнительным фактором при принятии решения о размещении для эмитентов из более низких рейтинговых категорий могла являться проблема рефинансирования существующего долга при ограниченном выборе источников фондирования. Помимо снижения объемов размещений облигаций с высоким кредитным рейтингом и роста предложения со стороны менее качественных эмитентов, в 2022 году увеличился срок размещаемых бумаг, причем увеличение коснулось не только качественных эмитентов «первого эшелона», но и произошло в более низких рейтинговых группах. В условиях ожидания роста ставок эмитенты стремились зафиксировать стоимость своих заимствований, исходя из текущего уровня доходностей. Со стороны спроса вырос интерес физических лиц к приобретению размещавшихся облигаций в рублях. При этом более доходные облигации часто размещались именно в расчете на спрос со стороны физических лиц. С одной стороны, эта тенденция (которую мы наблюдали в течение последних лет) способствовала приходу на рынок новых эмитентов.

С другой стороны, увеличение объемов облигаций среднего и низкого кредитного качества у населения повышало вероятность неправильной оценки кредитного риска инвесторами (особенно в случае нерейтингованных бумаг). Это может привести к негативным последствиям для держателей таких облигаций в случае реализации кредитного риска.

Военная операция РФ в Украине и ситуация на фондовом рынке РФ в 2022 г.

24 февраля 2022 г. Россия начала военную операцию в Украине. В четверг, 24 февраля 2022 г., рынок акций РФ продолжил лететь вниз под давлением панических распродаж из-за военных действий России на Украине, а также объявленного блока западных санкций против РФ, локальные попытки отскока не встретили поддержки покупателей; индексы МосБиржи и РТС обновили минимумы с начала 2016 года. К 13:30 индекс МосБиржи составили 2144,82 пункта (-30,6%, на пике падения индекс проваливался в район 1680 пунктов), индекс РТС - 799,96 пункта (-34,8%, минимум дня - 610,33 пункта); цены большинства "голубых фишек" на "Московской бирже" обрушились в пределах 46,9%.

Подешевели акции Сбербанка (-46,9% и -28,8% "префы"), "Интер РАО" (-39,7%), "Газпрома" (-38,1%), ВТБ (-35,7%), "Роснефти" (-34,3%), расписки OZON (-34,2%), TCS Group (-33,7%), бумаги "ЛУКОЙЛа" (-33,3%), Polymetal (-30,4%), "Яндекса" (-29,2%), "АЛРОСА" (-28,9%), "НОВАТЭКа" (-28%), "Магнита" (-26,2%), "Сургутнефтегаза" (-25,6% и -20,2% "префы"), "Аэрофлота" (-24,8%), "Татнефти" (-24,5%), "Московской биржи" (-23,7%), "Газпром нефти" (-23,1%), UC Rusal (-21,6%), "МТС" (-21%), "НЛМК" (-17,1%), "Северстали" (-15,8%), "РусГидро" (-15,4%), "Норникеля" (-15,2%), "ММК" (-14,6%), АФК "Система" (-14,5%), ПАО "Полюс" (-14,3%).

На фоне кардинально изменившихся внешних условий резкое повышение Банком России ключевой ставки 28 февраля (с 9,5 до 20) поддержало финансовую стабильность и предотвратило неконтролируемый рост цен. Российская экономика входит в фазу масштабной структурной перестройки, которая будет сопровождаться временным, но неизбежным периодом повышенной инфляции, в основном связанным с подстройкой относительных цен по широкому кругу товаров и услуг. Проводимая Банком России денежно-кредитная политика создаст условия для постепенной адаптации экономики к новым условиям и возвращения годовой инфляции к 4% в 2024 г.

21 марта 2022 г. после трехнедельного перерыва были открыты торги по ОФЗ. Возобновление торгов по ОФЗ – ожидаемое и радостное событие для участников торгов. Аукцион открытия был довольно вялым почти до его окончания. Заявки выставлялись довольно неактивно, преобладали желающие продать бумаги. В коротких выпусках были желающие продать бумаги с доходностью до 30%, в длинных – порядка 14–15%.

Позднее на открытии основной сессии цены очень бодро пошли вверх, и к концу торгов в 17 часов доходности снизились до уровней ниже 17% в коротких и 14% в длинных. Кривая довольно быстро сформировалась и на ней не наблюдалось заметных выбросов.

Российские еврооблигации заметно выросли по цене. Ключевой причиной стало прояснение возможности продолжения обслуживания компаниями своих внешних обязательств в валюте. Инвесторы опасались, что после появления указа «О временном порядке исполнения обязательств перед некоторыми иностранными кредиторами» компании будут выплачивать свои валютные обязательства в рублях.

Тем не менее Минфин с ЦБ в сжатые сроки создали рабочую группу, которая стала оперативно выдавать разрешения на выплаты по внешним обязательствам, и большинство российских компаний с начала марта смогли выплатить купонные платежи и погасить долги в валюте. Дополнительный позитив пришел от Минфина США, который подтвердил наличие лицензии на возможность проведения выплат по внешним долгам по государственным обязательствам России из заблокированных ЗВР как минимум до 25 мая. Выплаты купонов по выпускам Russia 23/43 были исполнены, что стало катализатором для роста цен на российские еврооблигации, суверенные выпуски подорожали с 20 до порядка 50 пп. от номинала.

22 марта 2022 года Центробанк решил провести торги облигациями федерального займа на Московской Бирже в секции фондового рынка. На срочном рынке были доступны валютные и товарные инструменты, а также контракты на SPDR S&P 500 ETF Trust и индекс недвижимости ДомКлик. Торги остальными инструментами проводились только на основании адресных заявок в режиме «Закрытие позиций». Торги на рынке акций и на рынке стандартизированных производных финансовых инструментов (СПФИ) не осуществлялись.

На 04 апреля 2022 г. доходность рублевых гособлигаций продемонстрировала снижение на 1,5–2,75 п.п., вернувшись к 11–15% годовых. При условии дальнейшей стабилизации аналитики допускают выход на рынок Минфина с размещением ОФЗ.

Бумаги со сроком обращения от года до семи лет выросли на 1,5–9,5%, а рост по более «длинным» бумагам составил от 11% до 15,8%. При этом доходности ОФЗ с фиксированным купоном снизились по краткосрочным и долгосрочным бумагам до 12,5–14,75% и до 11,3–11,6% годовых соответственно.

Максимальная активность (около 37% от суммарного оборота) была по выпускам со сроком обращения до пяти лет, 22% сделок пришлось на выпуски со сроком обращения пять — десять лет и около 9% на более длинные выпуски.

ПРИЛОЖЕНИЕ 3. РАСЧЕТ СТАВКИ ДИСКОНТИРОВАНИЯ

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

Шкала кредитных рейтингов облигаций представлена в таблице ниже.

Таблица П 3.1 Шкала кредитных рейтингов облигаций

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

Moody's		S&P		Fitch		Комментарий
Долгосрочные	Краткосрочные	Долгосрочные	Краткосрочные	Долгосрочные	Краткосрочные	
Caa2		CCC				Крайне низкий уровень надежности, высокая вероятность дефолта
Caa3		CCC-				Дефолт неизбежен с небольшим шансом на восстановление
Ca		CC				
C		C				
		D	/	DDD	/	Дефолт

Источник: https://blog.mts.investments/articles/credit_ratings

Применяемая в расчетах ставка дисконтирования рассчитывалась исходя из медианной доходности российских облигаций кредитного качества В, В+, и составила 25,45%.

Доходность российских облигаций представлена в таблице ниже.

Таблица П 3.2 Доходность российских облигаций

Название	Доходность, %	Кредитное качество
іСЛТ001Р04	30,8	Кредитное качествоВ+
АБЗ-1 1Р01	36,3	Кредитное качествоВ+
ЛЕГЕНДА1Р2	35,3	Кредитное качествоВ+
ЛЕГЕНДА1Р4	33,9	Кредитное качествоВ+
Победа1Р1	24,2	Кредитное качествоВ+
ГарИнв1Р05	39	Кредитное качествоВ+
ПКБ 1Р-01	29,8	Кредитное качествоВ+
ПозТех-1Р1	15,9	Кредитное качествоВ+
Шевченк1Р1	25,3	Кредитное качествоВ+
ЭталФинП03	22,9	Кредитное качествоВ+
КТЖФинанс1	30,2	Кредитное качествоВ+
СДЭКГлбП01	19,2	Кредитное качествоВ+
АВТОДОМ1Р1	35,9	Кредитное качествоВ+
ГарИнв1Р06	30,6	Кредитное качествоВ+
Шевченк1Р2	20,6	Кредитное качествоВ+
АйДиЭфБ01	31,4	Кредитное качествоВ+

Название	Доходность, %	Кредитное качество
РКСБ01	33,5	Кредитное качествоВ+
ЛЕГЕНДА1Р3	27,3	Кредитное качествоВ+
ИнкабБ001	34,1	Кредитное качествоВ+
КЕБ БО1Р03	23,3	Кредитное качествоВ+
Карелия 18	16,9	Кредитное качествоВ+
С-ИнновБП2	32,9	Кредитное качествоВ+
БифТек1Р1	29,2	Кредитное качествоВ+
ЗавдКЭС1Р2	29,3	Кредитное качествоВ+
РКС2Р1	32,2	Кредитное качествоВ+
ТЕХЛиз 1Р2	33,9	Кредитное качествоВ+
АБЗ-1 1Р02	24,6	Кредитное качествоВ+
ТМК 1Р01	28,3	Кредитное качествоВ+
ТЕХЛиз 1Р3	21,3	Кредитное качествоВ+
Дельта1Р01	31,3	Кредитное качествоВ+
КировЗд1Р1	26,1	Кредитное качествоВ+
ХимТэк 1Р1	25,7	Кредитное качествоВ+
ЭталФинБП2	26,2	Кредитное качествоВ+
МгдОбл2017	16,4	Кредитное качествоВ+
Рубеж 1Р1	25,1	Кредитное качествоВ+
ТМК 1Р02	19,2	Кредитное качествоВ+
ГарИнв2Р01	12,7	Кредитное качествоВ+
Роделен1Р2	27	Кредитное качествоВ+
РоялКапБ04	37,2	Кредитное качествоВ+
ЛайфСтр П1	23,6	Кредитное качествоВ+
ЗавдКЭС1Р1	28	Кредитное качествоВ+
ОхтаГр БП0	27,9	Кредитное качествоВ+
ПКБ 1Р-02	26,4	Кредитное качествоВ+
КировЗд1Р2	22,2	Кредитное качествоВ+
ТЕХЛиз 1Р4	24,9	Кредитное качествоВ+
ТЕХЛиз 1Р5	22	Кредитное качествоВ+
АСПЭКДом01	29,8	Кредитное качествоВ+
СибКХП 1Р1	58,1	Кредитное качествоВ+
ИСЛТ001Р03	19,4	Кредитное качествоВ+
ГарИнв2Р03	41	Кредитное качествоВ+
ЮАИЗ 1-001	24,4	Кредитное качествоВ+
НЗРМ БО-П1	31,9	Кредитное качествоВ+
СибСтекП02	23,7	Кредитное качествоВ+
ЛамбумБП01	14	Кредитное качествоВ+
Продкорп01	20,9	Кредитное качествоВ+
СлавЭКО1Р1	22,5	Кредитное качествоВ+

Название	Доходность, %	Кредитное качество
Удмурт2016	15,8	Кредитное качествоV+
АйДиКоле01	36,6	Кредитное качествоV+
ЛевенгукБ1	21,7	Кредитное качествоV+
Кузина1Р01	37,3	Кредитное качествоV+
ТомскАдм 7	14,1	Кредитное качествоV+
ТМК БО-6	20,7	Кредитное качествоV+
NexTouchB1	21,7	Кредитное качествоV+
ТМК БО-7	22	Кредитное качествоV+
ГК ЕКС БО1	31	Кредитное качествоV+
ММЦБ П01-1	34,5	Кредитное качествоV+
Л&Д БП1	689,4	Кредитное качествоV+
ГарИнв2Р02	40,3	Кредитное качествоV+
ВсИнстрБО4	23,4	Кредитное качествоV+
ПКБ 1Р-03	15	Кредитное качествоV+
ХабарКрай7	9,3	Кредитное качествоV+
ТМК БО-5	24	Кредитное качествоV+
БрайтФ БП1	39	Кредитное качествоV+
ГарИнв2Р04	23,9	Кредитное качествоV+
НХП БО-П01	46,6	Кредитное качествоV+
ДерПлат1Р2	8	Кредитное качествоV+
ТрансФБО39	14,6	Кредитное качествоV+
Карелия 19	13,2	Кредитное качествоV+
ПрУдмР08	5,9	Кредитное качествоV+
АвАгроБ1Р2	10	Кредитное качествоV+
ДерПлат1Р3	7,4	Кредитное качествоV+
ДерПлат1Р1	8,4	Кредитное качествоV+
АйТеко1Р01	22	Кредитное качествоV+
ТрансФ1Р05	14,7	Кредитное качествоV+
ТрансФ1Р01	4,3	Кредитное качествоV+
ТрансФБО41	9,4	Кредитное качествоV+
ТрансФБО29	7	Кредитное качествоV+
ТрансФБО30	8,2	Кредитное качествоV+
ТрансФБО37	10,3	Кредитное качествоV+
ТрансФБО40	9,7	Кредитное качествоV+
ЮниСКАп02К	9,2	Кредитное качествоV+
Беларусь07	18,1	Кредитное качествоV
РитйлБФ1Р2	27,8	Кредитное качествоV
Беларусь03	24,8	Кредитное качествоV
Беларусь04	26,5	Кредитное качествоV
РитейлБФ01	32,6	Кредитное качествоV

Название	Доходность, %	Кредитное качество
ПионЛизБП4	29	Кредитное качествоВ
ПионЛизБП3	33,5	Кредитное качествоВ
РитйлБФ1Р1	26,6	Кредитное качествоВ
ЭБИС Б1Р05	35,1	Кредитное качествоВ
ОАЭ БО-П3	27,3	Кредитное качествоВ
ГЛАВТОРГ01	42	Кредитное качествоВ
ЭлщитСтБП2	22,8	Кредитное качествоВ
ПионЛизБП2	34,7	Кредитное качествоВ
ЭБИС Б1Р04	30,7	Кредитное качествоВ
БДеньги1Р1	30,8	Кредитное качествоВ
МясничБОП3	26,9	Кредитное качествоВ
ТАЛАНФБ1Р1	37	Кредитное качествоВ
ЛТрейд 1Р1	54,9	Кредитное качествоВ
ЭБИС Б1Р01	34,8	Кредитное качествоВ
Калсб 1Р01	23,5	Кредитное качествоВ
СОксБ1Р1	42,5	Кредитное качествоВ
МигКр 01МС	18,1	Кредитное качествоВ
ЭлщитСтБП1	39,8	Кредитное качествоВ
ФЭС-АгроБ2	24,5	Кредитное качествоВ
КарМаниБ03	42,2	Кредитное качествоВ
ЛТрейд 1Р2	31,4	Кредитное качествоВ
ТФН 01	38,8	Кредитное качествоВ
МСБЛиз2Р02	33,2	Кредитное качествоВ
ЛТрейд 1Р3	24,2	Кредитное качествоВ
ОАЭ БО-П1	29,2	Кредитное качествоВ
Татнхим 02	17,9	Кредитное качествоВ
ОАЭ БО-П2	28,3	Кредитное качествоВ
ТАЛАНФБ1Р2	20,4	Кредитное качествоВ
ЭБИС Б1Р03	29,2	Кредитное качествоВ
СветофорП2	22,1	Кредитное качествоВ
Труд 1Р-01	29,8	Кредитное качествоВ
РедСофт2Р1	24,1	Кредитное качествоВ
ЭНИКА 1Р02	24,1	Кредитное качествоВ
ПионЛизБП1	30,6	Кредитное качествоВ
ТатнхимР01	15,8	Кредитное качествоВ
ЭБИС Б1Р02	38,5	Кредитное качествоВ
АквилонЛР1	31,1	Кредитное качествоВ
ОхтаГрБП02	25,6	Кредитное качествоВ
ГЕНЕТИКБ01	21,4	Кредитное качествоВ
ТАЛАНФБ1Р3	16,3	Кредитное качествоВ

Название	Доходность, %	Кредитное качество
Маныч02	24,6	Кредитное качествоВ
ФабрФав1Р1	21,4	Кредитное качествоВ
КЛС БО-01	18,4	Кредитное качествоВ
Петснаб1Р1	26,6	Кредитное качествоВ
ЕВРОВЕНТ 1	16,2	Кредитное качествоВ
ЭНИКА 1Р01	151,9	Кредитное качествоВ
Солид БО-2	56,5	Кредитное качествоВ
НацСтдБО-2	9,8	Кредитное качествоВ
ИНГР Б1Р1	61,5	Кредитное качествоВ
МежИнБ01Р2	7,9	Кредитное качествоВ
МежИнБ01Р4	14,8	Кредитное качествоВ
ОбКонф БО1	6,9	Кредитное качествоВ
Медиана	25,45	

Источник: Управляющая компания ДОХОДЪ

Итого, медианная доходность российских облигаций рейтингов В, В+ на Дату оценки равна 25,45%. В течение прогнозного периода ставка дисконтирования определялась исходя из прогнозного показателя ключевой ставки (в таблице ниже) и спреда между ключевой ставкой на дату оценки – 20% и доходностью российских облигаций – 25,45%.

Таблица П 3.3 Прогноз ключевой ставки

Показатель	На конец 2023 года	На конец 2024 года	На конец 2025 года	На конец 2026 года и далее
Ключевая ставка	12,00	5,00	4,75	4,25

Источник: Economist Intelligence Unit (март 2022 года)

Таблица П 3.4 Прогноз ставки дисконтирования

Дата	Ставка дисконтирования	Ключевая ставка
31.12.2022	25,45%	20,00%
31.03.2023	23,45%	
30.06.2023	21,45%	
30.09.2023	19,45%	
30.12.2023	17,45%	12,00%
30.03.2024	15,70%	
30.06.2024	13,95%	
30.09.2024	12,20%	

Дата	Ставка дисконтирования	Ключевая ставка
30.12.2024	10,45%	5,00%
30.03.2025	10,39%	
30.06.2025	10,33%	
30.09.2025	10,26%	
30.12.2025	10,20%	4,75%
30.03.2026	10,08%	
30.06.2026	9,95%	
30.09.2026	9,83%	
30.12.2026 и далее	9,70%	4,25%

Источник: расчеты ООО "Эверест Консалтинг"

ПРИЛОЖЕНИЕ 4. ДОКУМЕНТЫ, РЕГЛАМЕНТИРУЮЩИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ОЦЕНЩИКА

ПОЛИС № 0991R/776/0000061/21 СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			АЛЬФА СТРАХОВАНИЕ
г. Москва		8 октября 2021 г.	
Настоящий Полис выдан в подтверждение условий Договора страхования № 0991R/776/0000061/21, неотъемлемой частью которого он является, и действует в соответствии с «Правилами страхования профессиональной ответственности оценщиков», утвержденными Страховщиком 02.11.2015 г., которые являются его неотъемлемой частью. Подписывая настоящий Договор, Страхователь подтверждает, что получил Правила страхования, ознакомлен с ними и обязуется выполнять. В случае, если какое-либо из положений настоящего Договора противоречит Правилам страхования, преимущественную силу имеют положения настоящего Договора.			
СТРАХОВЩИК	АО «АльфаСтрахование» Российская Федерация, 115162, г. Москва, ул. Шаболовка, д. 31, стр. 5. ИНН 77/13056834, ОГРН 772501001 р/с 40701810901300000355 в АО «Альфа-Банк», г. Москва, и/с 30101810200000000593. БИК 044525593		
СТРАХОВАТЕЛЬ	Общество с ограниченной ответственностью "Зверест Консалтинг" 125124, город Москва, ул. 3-Я Рыжская Поля, д. 2, к. 7, эт/помком 3/Х/72 ИНН 77/07738620 / ОГРН 771461001		
ЗАСТРАХОВАННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	Профессиональная деятельность сотрудников Страхователя, направленная на установление в отношении объектов оценки рыночной или иной, предусмотренной федеральными стандартами оценки, стоимости. Сотрудниками Страхователя признаются оценщики – физические лица, право осуществления оценочной деятельности которых не приостановлено, соответствующие требованиям статьи 24 Федерального закона от 29.07.1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» (с изменениями и дополнениями), выполняющие работы в пределах объема их профессиональной (оценочной) деятельности на основании трудового договора, заключенного со Страхователем.		
СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА РЕТРОАКТИВНЫЙ ПЕРИОД	Настоящий Договор вступает в силу с 00 часов 00 минут 1 января 2022 г. и действует по 23 часа 59 минут 31 декабря 2022 г. включительно. Ретроактивный период установлен по настоящему Договору с 1 января 2021 г.		
СТРАХОВАЯ СУММА. ЛИМИТЫ ОТВЕТСТВЕННОСТИ.	Страховая сумма составляет 350 000 000,00 руб. (Пятьсот пятьдесят миллионов рублей 00 копеек). Лимит ответственности на один страховой случай не установлен (отсутствует). Лимит ответственности по возмещению судебных и иных расходов Страхователя по всем страховым случаям, произошедшим в течение срока действия настоящего Договора, составляет 10% от страховой суммы.		
ФРАНШИЗА	Франшиза не установлена (отсутствует).		
ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ	Объектом страхования являются не противоречащие законодательству территории страхования имущественные интересы Страхователя, связанные с: А) риском наступления ответственности за причинение вреда имущественным интересам Выгодоприобретателей в результате нарушения Страхователем договора на проведение оценки при осуществлении Застрахованной деятельности; Б) риском наступления ответственности за причинение вреда имущественным интересам Выгодоприобретателей в результате нарушения требований Федерального закона, федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности; В) риском возникновения неправомерных судебных и иных расходов Страхователя, в связи с заявленными ему требованиями (исками, претензиями) о возмещении вреда, риск наступления ответственности, за причинение которого застрахован по договору страхования.		
СТРАХОВОЙ РИСК	Страховым риском по настоящему Договору является предъявление Страхователем претензии (иска, требования) о возмещении вреда, причиненного третьим лицам (Выгодоприобретателям) в результате: А) нарушения Страхователем договора на проведение оценки при осуществлении Застрахованной деятельности; Б) причинения вреда имущественным интересам Выгодоприобретателей в результате осуществления Застрахованной деятельности, при условии, что: - претензия (иск, требование) о возмещении вреда признана Страхователем добровольно с предварительного согласия Страховщика или вступила в силу решением суда; - действие / бездействие Страхователя (Застрахованного лица), повлекшее причинение вреда, имело место с 1 января 2022 г. по 31 декабря 2022 г. (обе даты включительно); - имеется наличие прямой причинно-следственной связи между действием / бездействием Страхователя при осуществлении Застрахованной деятельности, и вредом, о возмещении которого предъявлена претензия; - требование о возмещении вреда (иска, претензия), причиненного данным событием, впервые заявлено пострадавшей стороной (Выгодоприобретателем) Страхователю с 1 января 2022 г. по 31 декабря 2022 г. (обе даты включительно) и/или не позднее 3-х (трех) лет с даты окончания настоящего Договора.		
ТЕРРИТОРИЯ СТРАХОВАНИЯ	Российская Федерация.		
СТРАХОВАТЕЛЬ:	Общество с ограниченной ответственностью "Зверест Консалтинг"		
СТРАХОВЩИК:	АО "АльфаСтрахование"		
в лице Генерального директора Журавлева Алексея Витальевича, действующего на основании Устава		в лице Руководителя дирекции страхования ответственности Управления коммерческого страхования Корпоративного блока Московского регионального центра АО "АльфаСтрахование" Москаленко А.С., действующего на основании доверенности №0604/20 от 01.04.2020 г.	

ПОЛИС №0991R/776/10429/21 СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ОЦЕНЩИКА ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			АЛЬФА СТРАХОВАНИЕ
г. Москва		20 сентября 2021 г.	
Настоящий Полис выдан в подтверждение условий Договора страхования № 0991R/776/10429/21, неотъемлемой частью которого он является, и действует в соответствии с «Правилами страхования профессиональной ответственности оценщиков», утвержденными Страховщиком 02.11.2015 г., которые являются его неотъемлемой частью. Подписывая настоящий Договор, Страхователь подтверждает, что получил Правила страхования, ознакомлен с ними и обязуется выполнять. В случае, если какое-либо из положений настоящего Договора противоречит Правилам страхования, преимущественную силу имеют положения настоящего Договора.			
СТРАХОВЩИК	АО «АльфаСтрахование» Российская Федерация, 115162, г. Москва, ул. Шаболовка, д. 31, стр. 5. ИНН 77/13056834, ОГРН 772501001 р/с 40701810901300000355 в АО «Альфа-Банк», г. Москва, и/с 30101810200000000593. БИК 044525593		
СТРАХОВАТЕЛЬ	Оценщик Яфин Валерий Валерьевич Адрес регистрации или ИНН: 3507986380		
ЗАСТРАХОВАННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	Профессиональная деятельность Страхователя, направленная на установление в отношении объектов оценки рыночной или иной, предусмотренной федеральными стандартами оценки, стоимости.		
СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА	Настоящий Полис вступает в силу с 00 часов 00 минут 1 ноября 2021 г. и действует по 23 часа 59 минут 31 октября 2022 г. включительно. Ретроактивный период установлен по настоящему Договору с 1 ноября 2021 г.		
СТРАХОВАЯ СУММА. ЛИМИТЫ ОТВЕТСТВЕННОСТИ.	Страховая сумма составляет: 30 000 000,00 руб. (Тридцать миллионов рублей 00 копеек). Лимит ответственности по возмещению судебных и иных расходов Страхователя по всем страховым случаям, произошедшим в течение срока действия настоящего Договора, составляет 10% от страховой суммы.		
ФРАНШИЗА	Франшиза не установлена (отсутствует).		
ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ	Объектом страхования являются имущественные интересы, связанные с: А) риском ответственности оценщика (Страхователя) по обязательствам, возникающим вследствие причинения ущерба заказчику, заключившему договор на проведение оценки, и (или) третьим лицам (Выгодоприобретателям); Б) риском возникновения неправомерных судебных и иных расходов Страхователя, в связи с заявленными ему требованиями (исками, претензиями) о возмещении вреда, риск наступления ответственности за причинение которого застрахован по настоящему Договору.		
СТРАХОВОЙ РИСК	Страховым риском по настоящему Договору является риск причинения ущерба действиями (бездействием) оценщика в результате нарушения требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой является оценщик на момент причинения ущерба, при условии, что: - действие / бездействие / ошибка / нарушение Страхователя, повлекшее причинение вреда, произошло с 1 ноября 2021 г. по 31 октября 2022 г.; - имеется наличие прямой причинно-следственной связи между действием / бездействием Страхователя и вредом, о возмещении которого предъявлена претензия; - требование о возмещении вреда (иска, претензия), причиненного данным событием, впервые заявлено пострадавшей стороной в течение срока исковой давности, установленной законодательством Российской Федерации.		
ТЕРРИТОРИЯ СТРАХОВАНИЯ	Российская Федерация. Под территорией страхования понимается территория, на которой осуществляется застрахованная деятельность Страхователя и в пределах (в границах) которой может быть причинен вред третьим лицам (Выгодоприобретателям).		
СТРАХОВАТЕЛЬ:	Яфин Валерий Валерьевич		
СТРАХОВЩИК:	АО "АльфаСтрахование"		
в лице Руководителя дирекции страхования ответственности Управления коммерческого страхования Корпоративного блока Московского регионального центра АО "АльфаСтрахование" Москаленко А.С., действующего на основании доверенности №0604/20 от 01.04.2020 г.		в лице Руководителя дирекции страхования ответственности Управления коммерческого страхования Корпоративного блока Московского регионального центра АО "АльфаСтрахование" Москаленко А.С., действующего на основании доверенности №0604/20 от 01.04.2020 г.	





ПРИЛОЖЕНИЕ 5. ИНФОРМАЦИЯ, ПРЕДОСТАВЛЕННАЯ ЗАКАЗЧИКОМ

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2021 г.

Организация	Общество с ограниченной ответственностью "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ"	по ОКПО	72213440
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	6367042944
Вид экономической деятельности	Производство нефтепродуктов	по	19.20
Организационно-правовая форма / форма собственности	Общество с ограниченной ответственностью / Частная	по ОКФС / ОКФС	12300 / 16
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ	384
Местонахождение (адрес)	443536, Самарская обл. Волжский р-н, Николаевка с/пос. Нефтеперерабатывающий завод тер.		
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту	☒ ДА ☐ НЕТ		
Наименование аудиторской организации (фамилия, имя, отчество (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	1027706309669	

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	1 678	2 182	2 689
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	21 320 314	19 686 351	18 208 844
	Долговые вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	2 425 190	2 377 293	2 294 683
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	23 747 182	22 265 626	20 506 213
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	146 433	163 379	219 683
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	40 131	11 592	190 098
	Дебиторская задолженность	1230	756 408	1 153 163	651 069
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	86 438	1 513	4 193
	Прочие оборотные активы	1260	1 063	2 691	5 105
	Итого по разделу II	1200	1 032 474	1 332 338	1 270 142
	БАЛАНС	1600	24 779 655	23 598 164	21 776 355

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
	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	(18 213 873)	(18 197 040)	(16 294 166)
	Итого по разделу III	1300	(18 205 473)	(18 188 640)	(16 285 766)
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	19 178 098
	Отложенные налоговые обязательства	1420	662 849	603 092	545 586
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	37 416 519	36 381 061	-
	Итого по разделу IV	1400	38 079 368	36 984 153	19 723 684
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	593 511	601 915	10 857 345
	Кредиторская задолженность	1520	4 306 817	4 191 342	7 466 361
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	5 432	9 394	10 242
	Прочие обязательства	1550	-	-	4 489
	Итого по разделу V	1500	4 905 760	4 802 651	18 338 437
	БАЛАНС	1700	24 779 655	23 598 164	21 776 355

Отчет о финансовых результатах				
за Январь - Декабрь 2021 г.				
Форма по ОКУД			Коды	
			0710002	
Дата (число, месяц, год)			31	12 2021
Общество с ограниченной ответственностью			по ОКПО	
Организация "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ"			72213440	
Идентификационный номер налогоплательщик			ИНН	
			6367042944	
Вид экономической деятельности			по ОКВЭД 2	
Производство нефтепродуктов			19.20	
Организационно-правовая форма / форма собственности			по ОКФС / ОКФС	
Общество с ограниченной ответственностью / Частная			12300 16	
Единица измерения: в тыс. рублей			по ОКЕИ	
			384	

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2021 г.	За Январь - Декабрь 2020 г.
	Выручка	2110	346 265	309 161
	Себестоимость продаж	2120	(261 356)	(274 388)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	84 909	34 773
	Коммерческие расходы	2210	(5 683)	-
	Управленческие расходы	2220	(67 832)	(125 682)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	11 394	(90 809)
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	-	-
	Проценты к уплате	2330	(1 896)	-
	Прочие доходы	2340	103 718	54 167
	Прочие расходы	2350	(117 321)	(1 891 319)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(4 105)	(1 927 961)
	Налог на прибыль	2410	(11 860)	25 103
	в том числе:			
	текущий налог на прибыль	2411	-	-
	отложенный налог на прибыль	2412	(11 860)	25 103
	Прочее	2460	(869)	(16)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(16 834)	(1 902 874)

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2021 г.	За Январь - Декабрь 2020 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток)	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток)	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	(16 834)	(1 902 874)
	Справочно	2900	-	-
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

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

г. Самара

«18 декабря 2020 года»

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

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

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

ПОДПИСИ СТОРОН

Должник:

ООО «Самаратранснефть-Терминал»

Кредиторы:

/Коробко В.А.

(подпись) (Ф.И.О.)

/Рафикова Р.Ш.

(подпись) (Ф.И.О.)



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

ПОЛОЖЕНИЕ на 1-ю очередь отсчетов «САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ» Общества с ограниченной ответственностью															
График погашения обязательств (Группа 1)															
		АО «Управляющая компания «ТРАНСНЕФТЬ» Д.У. Закрытый паевой инвестиционный фонд «ТНГ-Венчурный» ИНН: 7708188379	АО «Управляющая компания «ТРАНСНЕФТЬ» Д.У. Закрытый паевой инвестиционный фонд «ТНГ-Венчурный» ИНН: 7708188379	ЗАО Управляющая компания «РВМ Капитал» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит» (Общество) ИНН: 7722362196	ООО «Лига Капитал Инвестор Сервис» ИНН: 5406218286	ПАО «ТрансФин-В» ИНН: 7738791182	ООО «Лига Капитал Инвестор Сервис» ИНН: 5406218286	ООО «Лига Капитал Инвестор Сервис» ИНН: 5406218286	ЗАО Управляющая компания «РВМ Капитал» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит» (Общество) ИНН: 7722362196	ООО «Лига Капитал Инвестор Сервис» ИНН: 5406218286	ООО «ТК «ТНГ» ИНН: 7725164720	ООО «ТК «ТНГ» ИНН: 7725164720	ООО «ТК «ТНГ» (ООО) ИНН: 7848471255	ПАО АБС «Абсолют Банк» ИНН: 7738469391	
Дата	Группа 1														
		Общая сумма долга													
		32 530 886 520	9 910 560 892	8 943 790 721	815 926 407	1 370 520 192	1 487 263 865	1 513 428 647	3 330 040 299	635 340 476	3 800 620 519	14 695 995	482 800 557	335 700 148	
31.03.2023		121 103 358	36 894 234	33 295 220	3 037 485	5 102 062	5 536 065	5 634 070	12 396 838	2 365 194	13 739 888	54 676	1 797 331	1 249 717	
30.06.2023		121 103 358	36 894 234	33 295 220	3 037 485	5 102 062	5 536 065	5 634 070	12 396 838	2 365 194	13 739 888	54 676	1 797 331	1 249 717	
30.09.2023		121 103 358	36 894 234	33 295 220	3 037 485	5 102 062	5 536 065	5 634 070	12 396 838	2 365 194	13 739 888	54 676	1 797 331	1 249 717	
30.12.2023		121 103 358	36 894 234	33 295 220	3 037 485	5 102 062	5 536 065	5 634 070	12 396 838	2 365 194	13 739 888	54 676	1 797 331	1 249 717	
30.03.2024		215 365 138	65 611 159	59 210 824	5 401 700	9 073 293	9 846 173	10 019 393	22 046 017	4 206 162	24 434 441	97 233	3 196 298	2 222 445	
30.06.2024		215 365 138	65 611 159	59 210 824	5 401 700	9 073 293	9 846 173	10 019 393	22 046 017	4 206 162	24 434 441	97 233	3 196 298	2 222 445	
30.09.2024		215 365 138	65 611 159	59 210 824	5 401 700	9 073 293	9 846 173	10 019 393	22 046 017	4 206 162	24 434 441	97 233	3 196 298	2 222 445	
30.12.2024		215 365 138	65 611 159	59 210 824	5 401 700	9 073 293	9 846 173	10 019 393	22 046 017	4 206 162	24 434 441	97 233	3 196 298	2 222 445	
30.03.2025		403 888 698	123 045 011	111 042 033	10 130 171	17 015 755	18 465 188	18 790 041	41 344 376	7 888 098	45 823 547	182 347	5 994 232	4 167 900	
30.06.2025		403 888 698	123 045 011	111 042 033	10 130 171	17 015 755	18 465 188	18 790 041	41 344 376	7 888 098	45 823 547	182 347	5 994 232	4 167 900	
30.09.2025		403 888 698	123 045 011	111 042 033	10 130 171	17 015 755	18 465 188	18 790 041	41 344 376	7 888 098	45 823 547	182 347	5 994 232	4 167 900	
30.12.2025		403 888 698	123 045 011	111 042 033	10 130 171	17 015 755	18 465 188	18 790 041	41 344 376	7 888 098	45 823 547	182 347	5 994 232	4 167 900	
30.03.2026		498 150 477	151 761 937	136 957 637	12 494 406	20 986 986	22 774 696	23 175 365	50 993 555	9 729 066	56 518 100	224 904	7 393 199	5 140 628	
30.06.2026		498 150 477	151 761 937	136 957 637	12 494 406	20 986 986	22 774 696	23 175 365	50 993 555	9 729 066	56 518 100	224 904	7 393 199	5 140 628	
30.09.2026		498 150 477	151 761 937	136 957 637	12 494 406	20 986 986	22 774 696	23 175 365	50 993 555	9 729 066	56 518 100	224 904	7 393 199	5 140 628	
30.12.2026		498 150 477	151 761 937	136 957 637	12 494 406	20 986 986	22 774 696	23 175 365	50 993 555	9 729 066	56 518 100	224 904	7 393 199	5 140 628	
30.03.2027		498 150 477	151 761 937	136 957 637	12 494 406	20 986 986	22 774 696	23 175 365	50 993 555	9 729 066	56 518 100	224 904	7 393 199	5 140 628	
30.06.2027		498 150 477	151 761 937	136 957 637	12 494 406	20 986 986	22 774 696	23 175 365	50 993 555	9 729 066	56 518 100	224 904	7 393 199	5 140 628	
30.09.2027		498 150 477	151 761 937	136 957 637	12 494 406	20 986 986	22 774 696	23 175 365	50 993 555	9 729 066	56 518 100	224 904	7 393 199	5 140 628	
30.12.2027		498 150 477	151 761 937	136 957 637	12 494 406	20 986 986	22 774 696	23 175 365	50 993 555	9 729 066	56 518 100	224 904	7 393 199	5 140 628	
30.03.2028		592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 642 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355	
30.06.2028		592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 642 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355	
30.09.2028		592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 642 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355	
30.12.2028		592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 642 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355	
30.03.2029		592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 642 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355	
30.06.2029		592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 642 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355	
30.09.2029		592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 642 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355	
30.12.2029		592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 642 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355	
30.03.2030		592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 642 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355	
30.06.2030		592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 642 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355	
30.09.2030		592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 642 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355	
30.12.2030		592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 642 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355	
30.03.2031		754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821	
30.06.2031		754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821	
30.09.2031		754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821	
30.12.2031		754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821	
30.03.2032		754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821	
30.06.2032		754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821	

30.09.2032	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 062 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.12.2032	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 062 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.03.2033	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 062 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.06.2033	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 062 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.09.2033	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 062 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.12.2033	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 062 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.03.2034	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 062 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.06.2034	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 062 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.09.2034	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 062 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.12.2034	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 062 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.03.2035	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 062 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.06.2035	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 062 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.09.2035	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 062 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.12.2035	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 062 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.03.2036	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 062 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.06.2036	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 062 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.09.2036	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 062 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.12.2036	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 062 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.03.2037	377 047 119	114 867 703	103 662 417	9 496 941	15 884 924	17 236 031	17 541 295	38 596 717	7 363 872	42 778 212	176 229	5 595 868	3 690 910



Морозов В.А.

Исходная Р.И.И.

ИНФОРМАЦИЯ, ПРЕДОСТАВЛЕННАЯ ЗАКАЗЧИКОМ

[illegible]



ООО «ГК «НРН»

ИНН/КПП 7725704720/772501001.

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

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

Апрель 2022 года

Касается оценки справедливой стоимости прав требований Закрытого акционерного общества Управляющая компания «РВМ Капитал» Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит» к Обществу с ограниченной ответственностью "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" (ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ", ОГРН: 1046302393610, место нахождения организации: Самарская область, Волжский район, село Николаевка, адрес юридического лица: 443536, Самарская обл, Волжский район, с. Николаевка, тер. Нефтеперерабатывающий Завод), возникшие в результате заключения Мирового соглашения от 18 декабря 2020 г. в рамках рассмотрения дела о несостоятельности (банкротстве) ООО «САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ» (дело №А45-35520/2018) в сумме 815 926 407 руб. и 222 709 531 руб. График погашения задолженности ООО «САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ» указан в Мировом соглашении от 18 декабря 2020 г. в рамках рассмотрения дела о несостоятельности (банкротстве) ООО «САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ» (дело №А45-35520/2018). График реструктуризации указан в Приложении №2.

Уважаемый Алексей Витальевич!

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

- Мы предоставили Вам всю существенную финансовую и прочую информацию, которая, по нашему мнению, относится к оценке Объекта оценки. Предоставленная информация является полной и точной по всем существенным параметрам на Дату оценки и дату предоставления информации.
- Мы подтверждаем, что на Дату оценки крупнейшим кредитором Компании является АО «НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» и их аффилированные лица.
- Мы подтверждаем, что задолженность Компании ООО «Самаранефть-сервис» перед Компанией ООО НК «Ресурс Нефть» на Дату оценки составляет 2 487 899 тыс. руб.;
- Мы подтверждаем, что ООО НК «Ресурс Нефть» не планирует осуществлять взыскание задолженности по выданным авансам в ближайшее время, и погашение задолженности может осуществляться по мере формирования свободного денежного потока у Группы СНТ;
- Мы подтверждаем, что текущий долг Компании ООО «Самаратранснефть-терминал» перед Компанией ООО «Самара-Строй» в размере 3 648 087 тыс. руб. сформирован преимущественно в рамках заключенного договора на оказание услуг технического заказчика и будет зачтен против планируемого дохода Компании ООО «Самаратранснефть-терминал» в рамках расчетов по Постановлению Пленума

- ВАС РФ от 14.03.2014 N 17 "Об отдельных вопросах, связанных с договором выкупного лизинга" при продаже ж/д станции «Николаевка» с баланса ООО «Самара-Строй».
- Мы подтверждаем, что прогнозный объем долгов ООО «Самаратранснефть-терминал» вне реестра кредиторов, которые будут предъявлены кредиторами ООО «Самаратранснефть-терминал» 2022 г. составит 172 млн руб.;
 - Финансирование оборотного капитала будет производиться в будущем за счет компании-давальца - ООО НК «Ресурс Нефть».
 - Мы подтверждаем, что наиболее эффективным использованием имущества Компании является использование его в качестве нефтеперерабатывающего завода (НПЗ).
 - Мы подтверждаем, что обязательства по кредитный Договор № КРД/17/010 от «22» февраля 2017 года будут погашаться из свободных денежных потоков, которые будут формироваться после выплат платежей по мировому соглашению, возникшие в результате заключения Мирового соглашения от 18 декабря 2020 г. в рамках рассмотрения дела о несостоятельности (банкротстве) ООО «САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ» (дело №А55-35520/2018).
 - Мы подтверждаем, что все допущения и прогнозы, представленные нами и использованные Вами для целей оценки Объекта оценки, представленные в приложении к письму, являются достоверными и обоснованными в сложившихся на Дату оценки условиях, в частности:
 1. Прогнозный уровень прибыли, генерируемый в рамках предоставленной консолидированной модели (Предоставленная нами в Приложении № 1), может быть отнесен на стоимость услуг по давальческой переработки сырья со стороны ООО «САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ».
 2. Предоставленная нами в Приложении № 1 к письму и использованная вами в процессе оценки информация в отношении прогноза денежных потоков ООО «САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ», является корректной и обоснованной в условиях, сложившихся на Дату оценки.

С уважением,
Генеральный директор



Махов Т.В.

[illegible][illegible]

ИНФОРМАЦИЯ, ПРЕДОСТАВЛЕННАЯ ЗАКАЗЧИКОМ

Наименование	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997	1996	1995	1994	1993	1992	1991	1990	1989	1988	1987	1986	1985	1984	1983	1982	1981	1980	1979	1978	1977	1976	1975	1974	1973	1972	1971	1970	1969	1968	1967	1966	1965	1964	1963	1962	1961	1960	1959	1958	1957	1956	1955	1954	1953	1952	1951	1950	1949	1948	1947	1946	1945	1944	1943	1942	1941	1940	1939	1938	1937	1936	1935	1934	1933	1932	1931	1930	1929	1928	1927	1926	1925	1924	1923	1922	1921	1920	1919	1918	1917	1916	1915	1914	1913	1912	1911	1910	1909	1908	1907	1906	1905	1904	1903	1902	1901	1900	1899	1898	1897	1896	1895	1894	1893	1892	1891	1890	1889	1888	1887	1886	1885	1884	1883	1882	1881	1880	1879	1878	1877	1876	1875	1874	1873	1872	1871	1870	1869	1868	1867	1866	1865	1864	1863	1862	1861	1860	1859	1858	1857	1856	1855	1854	1853	1852	1851	1850	1849	1848	1847	1846	1845	1844	1843	1842	1841	1840	1839	1838	1837	1836	1835	1834	1833	1832	1831	1830	1829	1828	1827	1826	1825	1824	1823	1822	1821	1820	1819	1818	1817	1816	1815	1814	1813	1812	1811	1810	1809	1808	1807	1806	1805	1804	1803	1802	1801	1800	1799	1798	1797	1796	1795	1794	1793	1792	1791	1790	1789	1788	1787	1786	1785	1784	1783	1782	1781	1780	1779	1778	1777	1776	1775	1774	1773	1772	1771	1770	1769	1768	1767	1766	1765	1764	1763	1762	1761	1760	1759	1758	1757	1756	1755	1754	1753	1752	1751	1750	1749	1748	1747	1746	1745	1744	1743	1742	1741	1740	1739	1738	1737	1736	1735	1734	1733	1732	1731	1730	1729	1728	1727	1726	1725	1724	1723	1722	1721	1720	1719	1718	1717	1716	1715	1714	1713	1712	1711	1710	1709	1708	1707	1706	1705	1704	1703	1702	1701	1700	1699	1698	1697	1696	1695	1694	1693	1692	1691	1690	1689	1688	1687	1686	1685	1684	1683	1682	1681	1680	1679	1678	1677	1676	1675	1674	1673	1672	1671	1670	1669	1668	1667	1666	1665	1664	1663	1662	1661	1660	1659	1658	1657	1656	1655	1654	1653	1652	1651	1650	1649	1648	1647	1646	1645	1644	1643	1642	1641	1640	1639	1638	1637	1636	1635	1634	1633	1632	1631	1630	1629	1628	1627	1626	1625	1624	1623	1622	1621	1620	1619	1618	1617	1616	1615	1614	1613	1612	1611	1610	1609	1608	1607	1606	1605	1604	1603	1602	1601	1600	1599	1598	1597	1596	1595	1594	1593	1592	1591	1590	1589	1588	1587	1586	1585	1584	1583	1582	1581	1580	1579	1578	1577	1576	1575	1574	1573	1572	1571	1570	1569	1568	1567	1566	1565	1564	1563	1562	1561	1560	1559	1558	1557	1556	1555	1554	1553	1552	1551	1550	1549	1548	1547	1546	1545	1544	1543	1542	1541	1540	1539	1538	1537	1536	1535	1534	1533	1532	1531	1530	1529	1528	1527	1526	1525	1524	1523	1522	1521	1520	1519	1518	1517	1516	1515	1514	1513	1512	1511	1510	1509	1508	1507	1506	1505	1504	1503	1502	1501	1500	1499	1498	1497	1496	1495	1494	1493	1492	1491	1490	1489	1488	1487	1486	1485	1484	1483	1482	1481	1480	1479	1478	1477	1476	1475	1474	1473	1472	1471	1470	1469	1468	1467	1466	1465	1464	1463	1462	1461	1460	1459	1458	1457	1456	1455	1454	1453	1452	1451	1450	1449	1448	1447	1446	1445	1444	1443	1442	1441	1440	1439	1438	1437	1436	1435	1434	1433	1432	1431	1430	1429	1428	1427	1426	1425	1424	1423	1422	1421	1420	1419	1418	1417	1416	1415	1414	1413	1412	1411	1410	1409	1408	1407	1406	1405	1404	1403	1402	1401	1400	1399	1398	1397	1396	1395	1394	1393	1392	1391	1390	1389	1388	1387	1386	1385	1384	1383	1382	1381	1380	1379	1378	1377	1376	1375	1374	1373	1372	1371	1370	1369	1368	1367	1366	1365	1364	1363	1362	1361	1360	1359	1358	1357	1356	1355	1354	1353	1352	1351	1350	1349	1348	1347	1346	1345	1344	1343	1342	1341	1340	1339	1338	1337	1336	1335	1334	1333	1332	1331	1330	1329	1328	1327	1326	1325	1324	1323	1322	1321	1320	1319	1318	1317	1316	1315	1314	1313	1312	1311	1310	1309	1308	1307	1306	1305	1304	1303	1302	1301	1300	1299	1298	1297	1296	1295	1294	1293	1292	1291	1290	1289	1288	1287	1286	1285	1284	1283	1282	1281	1280	1279	1278	1277	1276	1275	1274	1273	1272	1271	1270	1269	1268	1267	1266	1265	1264	1263	1262	1261	1260	1259	1258	1257	1256	1255	1254	1253	1252	1251	1250	1249	1248	1247	1246	1245	1244	1243	1242	1241	1240	1239	1238	1237	1236	1235	1234	1233	1232	1231	1230	1229	1228	1227	1226	1225	1224	1223	1222	1221	1220	1219	1218	1217	1216	1215	1214	1213	1212	1211	1210	1209	1208	1207	1206	1205	1204	1203	1202	1201	1200	1199	1198	1197	1196	1195	1194	1193	1192	1191	1190	1189	1188	1187	1186	1185	1184	1183	1182	1181	1180	1179	1178	1177	1176	1175	1174	1173	1172	1171	1170	1169	1168	1167	1166	1165	1164	1163	1162	1161	1160	1159	1158	1157	1156	1155	1154	1153	1152	1151	1150	1149	1148	1147	1146	1145	1144	1143	1142	1141	1140	1139	1138	1137	1136	1135	1134	1133	1132	1131	1130	1129	1128	1127	1126	1125	1124	1123	1122	1121	1120	1119	1118	1117	1116	1115	1114	1113	1112	1111	1110	1109	1108	1107	1106	1105	1104	1103	1102	1101	1100	1099	1098	1097	1096	1095	1094	1093	1092	1091	1090	1089	1088	1087	1086	1085	1084	1083	1082	1081	1080	1079	1078	1077	1076	1075	1074	1073	1072	1071	1070	1069	1068	1067	1066	1065	1064	1063	1062	1061	1060	1059	1058	1057	1056	1055	1054	1053	1052	1051	1050	1049	1048	1047	1046	1045	1044	1043	1042	1041	1040	1039	1038	1037	1036	1035	1034	1033	1032	1031	1030	1029	1028	1027	1026	1025	1024	1023	1022	1021	1020	1019	1018	1017	1016	1015	1014	1013	1012	1011	1010	1009	1008	1007	1006	1005	1004	1003	1002	1001	1000	999	998	997	996	995	994	993	992	991	990	989	988	987	986	985	984	983	982	981	980	979	978	977	976	975	974	973	972	971	970	969	968	967	966	965	964	963	962	961	960	959	958	957	956	955	954	953	952	951	950	949	948	947	946	945	944	943	942	941	940	939	938	937	936	935	934	933	932	931	930	929	928	927	926	925	924	923	922	921	920	919	918	917	916	915	914	913	912	911	910	909	908	907	906	905	904	903	902	901	900	899	898	897	896	895	894	893	892	891	890	889	888	887	886	885	884	883	882	881	880	879	878	877	876	875	874	873	872	871	870	869	868	867	866	865	864	863	862	861	860	859	858	857	856	855	854	853	852	851	850	849	848	847	846	845	844	843	842	841	840	839	838	837	836	835	834	833	832	831	830	829	828	827	826	825	824	823	822	821	820	819	818	817	816	815	814	813	812	811	810	809	808	807	806	805	804	803	802	801	800	799	798	797	796	795	794	793	792	791	790	789	788	787	786	785	784	783	782	781	780	779	778	777	776	775	774	773	772	771	770	769	768	767	766	765	764	763	762	761	760	759	758	757	756	755	754	753	752	751	750	749	748	747	746	745	744	743	742	741	740	739	738	737	736	735	734	733	732	731	730	729	728	727	726	725	724	723	722	721	720	719	718	717	716	715	714	713	712	711	710	709	708	707	706	705	704	703	702	701	700	699	698	697	696	695	694	693	692	691	690	689	688	687	686	685	684	683	682	681	680	679	678	677	676	675	674	673	672	671	670	669	668	667	666	665	664	663	662	661	660	659	658	657	656	655	654	653	652	651	650	649	648	647	646	645	644	643	642	641	640	639	638	637	636	635	634	633	632	631	630	629	628	627	626	625	624	623	622	621	620	619	618	617	616	615	614	613	612	611	610	609	608	607	606	605	
--------------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	--

Indicador de desempeño	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Indicador de Planificación (INDIPLAN) - puntaje	75.95	75.75	77.53	80.14	81.50	84.00
Adopción de tecnologías	60.501	73.337	76.554	82.528	84.520	86.400
Indicador de Gestión de Recursos Humanos (INDIGRHH) - puntaje	320.612	303.007	343.303	378.777	375.547	362.337
Procedimiento de Votación ODO (Indicador Operacional de Gestión de Recursos Humanos)	320.330	329.731	333.444	340.346	346.516	342.434
Indicador de Gestión de Recursos Humanos (INDIGRHH) - puntaje	44.453	46.634	47.335	50.390	53.973	55.300
Indicador de Gestión de Recursos Humanos (INDIGRHH) - puntaje	407.866	408.510	419.504	429.344	446.439	463.330
Indicador de Gestión de Recursos Humanos (INDIGRHH) - puntaje	333.337	353.572	379.504	403.344	429.344	453.330

[illegible]

ИНФОРМАЦИЯ, ПРЕДОСТАВЛЕННАЯ ЗАКАЗЧИКОМ

ИНФОРМАЦИЯ, ПРЕДОСТАВЛЕННАЯ ЗАКАЗЧИКОМ

ИНФОРМАЦИЯ, ПРЕДОСТАВЛЕННАЯ ЗАКАЗЧИКОМ