

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 № 148/19-7
ОТ 30 ДЕКАБРЯ 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 № 7 от 30 декабря 2022 г. к Договору № 148/19 от 25 сентября 2019 г. об оценке имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, заключенным между Закрытым акционерным обществом Управляющая компания "РВМ Капитал" Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит" (далее – ЗАО УК "РВМ Капитал" Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит", Заказчик) и Обществом с ограниченной ответственностью "Эверест Консалтинг" (далее – ООО "Эверест Консалтинг", Исполнитель), оценщиком, работающим на основании трудового договора, заключенного с Исполнителем (далее – Оценщик), проведена оценка справедливой стоимости прав требования Закрытого акционерного общества Управляющая компания "РВМ Капитал" Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит" к ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" (ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ", ОГРН: 1046302393610, место нахождения организации: Самарская область, Волжский район, село Николаевка, адрес юридического лица: 443536, Самарская обл, Волжский район, с. Николаевка, тер. Нефтеперерабатывающий Завод), возникшие в результате заключения Мирowego соглашения от 18 декабря 2020 г. в сумме 815 926 407 руб. и 222 709 531 руб. (далее – Объект оценки) по состоянию на 30 декабря 2022 г. (далее – Дата оценки).

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

- Федерального стандарта оценки "Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки (ФСО I)", утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года № 200;
- Федерального стандарта оценки "Виды стоимости (ФСО II)", утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года № 200;

- Федерального стандарта оценки "Процесс оценки (ФСО III)", утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года № 200;
- Федерального стандарта оценки "Задание на оценку (ФСО IV)", утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года № 200;
- Федерального стандарта оценки "Подходы и методы оценки (ФСО V)", утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года № 200;
- Федерального стандарта оценки "Отчет об оценке (ФСО VI)", утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года № 200;
- Федерального стандарта оценки "Оценка бизнеса" (ФСО №8), утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 01.06.2015 г. № 326;
- 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 29.07.98 г. "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: 280 562 941 (Двести восемьдесят миллионов пятьсот шестьдесят две тысячи девятьсот 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: 76 580 487 (Семьдесят шесть миллионов пятьсот восемьдесят тысяч четыреста восемьдесят семь) 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	34
5.1.4. Прогноз капитальных вложений и амортизационных отчислений	37
5.1.5. Прогноз рабочего капитала	38
5.2. Расчет справедливой стоимости прав требований по мировому соглашению	38
5.2.1. Расчет ставки дисконтирования	38
5.2.2. Определение величины свободных денежных потоков	39
5.2.3. Определение справедливой стоимости Объекта оценки	40
6. ДЕКЛАРАЦИЯ КАЧЕСТВА	47
7. СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ	49
ПРИЛОЖЕНИЕ 1. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЙ ОБЗОР	51
ПРИЛОЖЕНИЕ 2. ОБЗОР РЫНКА ОБЛИГАЦИЙ	54
ПРИЛОЖЕНИЕ 3. РАСЧЕТ СТАВКИ ДИСКОНТИРОВАНИЯ	63
ПРИЛОЖЕНИЕ 4. ДОКУМЕНТЫ, РЕГЛАМЕНТИРУЮЩИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ОЦЕНЩИКА	66

ПРИЛОЖЕНИЕ 5. ИНФОРМАЦИЯ, ПРЕДОСТАВЛЕННАЯ ЗАКАЗЧИКОМ	69
---	-----------

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 "Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки (ФСО I)", утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года № 200; ▪ Федерального стандарта оценки "Виды стоимости (ФСО II)", утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года № 200; ▪ Федерального стандарта оценки "Процесс оценки (ФСО III)", утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года № 200; ▪ Федерального стандарта оценки "Задание на оценку (ФСО IV)", утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года № 200; ▪ Федерального стандарта оценки "Подходы и методы оценки (ФСО V)", утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года № 200; ▪ Федерального стандарта оценки "Отчет об оценке (ФСО VI)", утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года № 200; ▪ Федерального стандарта оценки "Оценка бизнеса" (ФСО №8), утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 01.06.2015 г. № 326;

- 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

30 декабря 2022 г.

Дата составления Отчета

30 декабря 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 "Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки (ФСО I)", утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года № 200;
- Федерального стандарта оценки "Виды стоимости (ФСО II)", утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года № 200;
- Федерального стандарта оценки "Процесс оценки (ФСО III)", утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года № 200;
- Федерального стандарта оценки "Задание на оценку (ФСО IV)", утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года № 200;
- Федерального стандарта оценки "Подходы и методы оценки (ФСО V)", утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года № 200;
- Федерального стандарта оценки "Отчет об оценке (ФСО VI)", утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года № 200;
- Федерального стандарта оценки "Оценка бизнеса" (ФСО №8), утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 01.06.2015 г. № 326;
- 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

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

Основание для проведения работ	Дополнительное соглашение № 7 от 30 декабря 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 № 7 от 30 декабря 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 № 7 от 30 декабря 2022 г. к Договору № 148/19 от 25 сентября 2019 г.
- Отчет об оценке содержит профессиональное мнение Оценщика относительно стоимости объектов и не является гарантией того, что объекты будут проданы на свободном рынке по цене, равной стоимости объектов, указанной в данном Отчете.
- Результаты оценки указываются в Отчете об оценке в виде единой цифры, без указания возможных границ интервала стоимости.
- В процессе оценки Оценщик получил информацию в письменном и устном виде и данные в электронном формате относительно структуры, деятельности, финансовых показателей и технических характеристиках оцениваемого имущества. Указанные данные и информация получаются от руководства и специалистов Заказчика.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.

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

- Ни Оценщик, никто-либо из лиц, подписавших настоящий Отчет, не могут привлекаться к даче свидетельских показаний или к участию в судебных разбирательствах в связи с настоящим Отчетом, если это не предусмотрено конкретными предварительными договоренностями или решением суда.
- В расчетных таблицах, представленных в Отчете, приведены округленные значения показателей. Итоговые показатели получены при использовании точных данных.
- Оценщик не проводил осмотр Объекта оценки в силу специфики Объекта оценки.
- Оценщик оставляет за собой право включать в состав приложений к Отчету не все использованные документы, а лишь те, которые будут представлены Оценщиком как наиболее существенные для понимания содержания Отчета. При этом в архиве Оценщика будут храниться копии всех существенных материалов, использованных при подготовке Отчета, которые при необходимости должны быть направлены в адрес Заказчика по первому требованию.
- 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 переработки 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

30 декабря 2022 г.

Дата составления Отчета

30 декабря 2022 г.

Порядковый номер Отчета	148/19-7
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: 280 562 941 (Двести восемьдесят миллионов пятьсот шестьдесят две тысячи девятьсот 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: 76 580 487 (Семьдесят шесть миллионов пятьсот восемьдесят тысяч четыреста восемьдесят семь) 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 "УК ТФГ" Д.У. ЗПИФ комбинированный "ТФГ- Венчурный" ИНН: 7708168370	АО "УК ТФГ" Д.У. ЗПИФ комбинированный "Технологический" ИНН: 7708168370	ЗАО Управляющая компания "РВМ Капитал" Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит" (облигации) ИНН: 7722563196	ООО "Лигал Кэпитал Инвестор Сервисез" ИНН: 5406218286	ПАО "ТрансФин-М" ИНН: 7708797192	ООО "Лигал КэпиталИнвестор Сервисез" ИНН: 5406218286
Общая сумма долга	32 530 888 520	9 910 560 892	8 943 790 721	815 926 407	1 370 520 192	1 487 263 665
						1 513 428 647

Источник: данные Заказчика

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

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

Источник: данные Заказчика

Таблица 2.4. Объем обязательств согласно мировому соглашению, Группа 2

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

Источник: данные Заказчика

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

ООО "ФАКТОР"(поручительство) ИНН: 7702847390	ООО "Автоматизация и безопасность" ИНН: 6318022399	ООО "Технология" ИНН: 1650119742	ООО "Энерго Трейд" ИНН: 7728790847	ООО "ТД Энерго" ИНН: 7710968448	ООО "ТЭС 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 "САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" за 2019-2021 годы.

Таблица 3.2. Отчет о финансовых результатах ООО "САМАТРАНСНЕФТЬ-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 допущениях 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 31 декабря 2022 г. по 31 декабря 2037 г., в связи с тем, что график погашения задолженности ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" согласно мировому соглашению заканчивается в первом квартале 2037 г.

5.1.2. Прогноз выручки от реализации

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

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

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

Год	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Переработка	0	880 600	2 011 200	2 005 500	2 005 500	1 810 250	1 815 400
НПУ-50, НПУ-50, НПУ-150	0	178 200	195 800	195 250	195 250	0	0
ЭЛОУ-АТ 500/250	0	192 400	231 400	230 750	230 750	230 750	231 400
ЭЛОУ-АВТ 1.5	-	510 000	1 584 000	1 579 500	1 579 500	1 579 500	1 584 000
Товарная продукция всего	0	868 633	1 987 875	1 982 242	1 982 242	1 789 669	1 794 756
Нафта	0	195 861	363 414	362 469	362 469	314 605	315 517
ТА/ТВВ	0	351 307	801 845	799 604	799 604	720 190	722 190
ВГО	-	118 095	361 951	360 875	360 875	332 144	333 101

Год	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
ТНА/Мазут АТ	0	53 067	-	-	-	-	-
Мазут ВТ	-	150 303	460 664	459 295	459 295	422 729	423 947

Источник: данные Заказчика

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

Год	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Переработка	1 810 250	1 810 250	1 810 250	1 815 400	1 810 250	1 810 250	1 810 250	1 815 400	1 810 250
НПУ-50, НПУ-150	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ЭЛОУ-АТ 500/250	230 750	230 750	230 750	231 400	230 750	230 750	230 750	231 400	230 750
ЭЛОУ-АВТ 1.5	1 579 500	1 579 500	1 579 500	1 584 000	1 579 500	1 579 500	1 579 500	1 584 000	1 579 500
Товарная продукция всего	1 789 669	1 789 669	1 789 669	1 794 756	1 789 669	1 789 669	1 789 669	1 794 756	1 789 669
Нафта	314 605	314 605	314 605	315 517	314 605	314 605	314 605	315 517	314 605
ТА/ТВВ	720 190	720 190	720 190	722 190	720 190	720 190	720 190	722 190	720 190
ВГО	332 144	332 144	332 144	333 101	332 144	332 144	332 144	333 101	332 144
ТНА/Мазут АТ	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Мазут ВТ	422 729	422 729	422 729	423 947	422 729	422 729	422 729	423 947	422 729

Источник: данные Заказчика

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

Год	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Выручка	(0)	29 201 070	90 858 966	89 107 819	86 078 068	76 390 169	78 900 684
Внутренний рынок	0	19 195 725	9 896 029	21 313 046	38 474 659	38 518 930	39 770 852
Нафта	0	3 133 643	9 896 029	9 856 775	9 521 313	8 216 956	8 468 913
ТА/ТВВ	0	14 608 270	0	11 456 271	28 953 346	30 301 974	31 301 939
ТНА/Мазут АТ	0	1 453 812	-	-	-	-	-
Экспорт	(0)	10 005 345	80 962 938	67 794 773	47 603 409	37 871 239	39 129 832
Нафта	0	3 729 072	8 296 328	8 285 640	8 031 443	6 362 100	6 559 918
ТА/ТВВ	(0)	118 116	42 771 043	29 670 042	10 646 316	5 943 626	6 211 943
Мазут ВТ	-	2 709 314	14 607 923	14 586 967	14 147 712	12 512 610	12 900 466
ВГО	-	3 448 843	15 287 645	15 252 123	14 777 939	13 052 903	13 457 506

Источник: данные Заказчика

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

Год	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Выручка	80 940 010	83 152 905	85 425 079	88 003 321	90 147 327	92 581 209	95 036 673	97 865 294	100 198 568
Внутренний рынок	40 945 541	42 107 843	43 302 937	44 558 402	45 794 049	47 088 354	48 381 253	49 776 620	51 147 641

Год	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Нафта	8 673 242	8 899 647	9 131 704	9 396 203	9 612 146	9 857 176	10 107 602	10 393 033	10 621 930
ТА/ТВВ	32 272 299	33 208 196	34 171 233	35 162 199	36 181 903	37 231 178	38 273 651	39 383 587	40 525 711
ТНА/Мазут АТ	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Экспорт	39 994 469	41 045 062	42 122 141	43 444 919	44 353 278	45 492 854	46 655 420	48 088 674	49 050 927
Нафта	6 718 788	6 895 280	7 076 222	7 283 321	7 451 037	7 642 478	7 837 781	8 061 823	8 240 209
ТА/ТВВ	6 276 852	6 441 735	6 610 775	6 896 971	6 960 936	7 139 785	7 322 241	7 634 177	7 698 199
Мазут ВТ	13 214 123	13 561 237	13 917 103	14 323 079	14 654 268	15 030 782	15 414 893	15 854 049	16 206 365
ВГО	13 784 707	14 146 809	14 518 041	14 941 548	15 287 037	15 679 809	16 080 505	16 538 625	16 906 154

Источник: данные Заказчика

5.1.3. Прогноз затрат

Себестоимость

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

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

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

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

Год	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Недра-К	0	1 341 928	2 574 908	2 576 613	2 494 541	2 389 750	2 456 111
ГПН	-	1 679 944	5 588 387	5 621 080	5 482 447	5 310 205	5 460 439
Русьойл	-	2 046 146	4 853 221	4 870 872	4 735 845	4 565 815	4 693 985
Кротовка	-	4 341 702	11 234 291	11 303 518	11 029 597	6 536 496	6 751 397
Сладковка	-	5 119 114	13 741 857	13 737 717	13 356 913	9 131 630	9 387 970
НВС	-	3 904 438	3 181 335	3 124 935	3 029 456	2 327 543	2 451 995
Бузулук-Маркол	-	2 189 398	-	-	-	-	-
Переволоцкая	-	-	-	-	-	-	-
Преображенскнефть	-	3 686 447	-	-	-	-	-
Новый Поток	-	472 077	-	-	-	-	-
Клявлино	-	-	-	-	-	-	-
Иранская	-	-	-	-	-	-	-
Трубная сернистая	-	-	46 838 570	46 686 772	45 130 960	43 135 314	44 454 709
Обратный акциз	-	(2 161 543)	(11 946 818)	(11 868 196)	(11 442 754)	(9 834 930)	(10 180 254)

Год	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Обратный акциз на НПУ	-	(447 892)	(1 163 352)	(1 155 725)	(1 114 295)	(0)	(0)
Обратный акциз на АТ-250	-	(479 678)	(1 374 876)	(1 365 863)	(1 316 900)	(1 253 645)	(1 297 626)
Обратный акциз на АВТ-1,5	-	(1 233 972)	(9 408 591)	(9 346 608)	(9 011 559)	(8 581 286)	(8 882 627)
Итого стоимость нефти, без учета НДС	0	22 619 653	76 065 751	76 053 310	73 817 004	63 561 822	65 476 353

Источник: данные Заказчика

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

Год	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Недра-К	2 522 580	2 588 471	2 656 008	2 725 231	2 795 842	2 867 170	2 940 055	3 014 566	3 089 795
ГПН	5 610 373	5 758 546	5 910 487	6 066 289	6 225 370	6 386 402	6 550 429	6 718 891	6 889 353
Русьойл	4 822 093	4 948 858	5 078 824	5 212 068	5 348 060	5 485 600	5 625 884	5 769 685	5 915 058
Кротовка	6 906 344	7 088 862	7 276 025	7 501 027	7 663 925	7 862 327	8 064 382	8 308 596	8 482 021
Сладковка	9 644 185	9 897 716	10 157 647	10 424 135	10 696 121	10 971 201	11 251 769	11 539 370	11 830 117
НВС	2 456 648	2 520 729	2 586 408	2 720 251	2 722 380	2 791 714	2 862 591	3 008 588	3 008 103
Бузулук-Маркол	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Переволоцкая	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Преображенскнефть	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Новый Поток	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Клявлино	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Иранская	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Трубная сернистая	45 524 406	46 710 758	47 926 637	49 312 849	50 443 594	51 726 751	53 038 810	54 533 766	55 731 139
Обратный акциз	(10 469 426)	(10 785 774)	(11 110 353)	(11 475 746)	(11 783 661)	(12 128 578)	(12 480 869)	(12 878 437)	(13 208 007)
Обратный акциз на НПУ	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Обратный акциз на АТ-250	(1 334 523)	(1 374 847)	(1 416 221)	(1 462 756)	(1 502 047)	(1 546 013)	(1 590 919)	(1 641 550)	(1 683 606)
Обратный акциз на АВТ-1,5	(9 134 903)	(9 410 927)	(9 694 132)	(10 012 990)	(10 281 614)	(10 582 565)	(10 889 950)	(11 236 887)	(11 524 401)
Итого стоимость нефти, без учета НДС	67 017 204	68 728 167	70 481 684	72 486 105	74 111 631	75 962 587	77 853 050	80 015 025	81 737 579

Источник: данные Заказчика

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

Наименование	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Без АВТ-1,5	112 000	750 833	808 841	862 846	909 894	978 759	1 011 058
С АВТ-1,5 - колесная	255 000	1 063 680	1 145 858	1 222 365	1 289 017	1 386 575	1 432 332
С АВТ-1,5 - трубная	270 000	1 126 250	1 213 261	1 294 268	1 364 841	1 468 138	1 516 587
Только АВТ-1,5 - колесная	240 000	1 001 111	1 078 455	1 150 461	1 213 192	1 305 012	1 348 077
Ж/Д станция без АВТ-1,5	21 000	87 597	94 365	100 665	106 154	114 189	117 957
Ж/Д станция с АВТ-1,5	36 000	150 167	161 768	172 569	181 979	195 752	202 212
Итого стоимость процессинга	112 000	910 266	1 375 030	1 466 837	1 546 820	1 663 890	1 718 798

Источник: данные Заказчика

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

Наименование	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Без АВТ-1,5	1 042 400	1 072 630	1 103 736	1 135 745	1 168 681	1 202 573	1 236 245	1 272 096	1 308 987
С АВТ-1,5 - колесная	1 476 734	1 519 559	1 563 627	1 608 972	1 655 632	1 703 645	1 751 347	1 802 136	1 854 398
С АВТ-1,5 - трубная	1 563 601	1 608 945	1 655 605	1 703 617	1 753 022	1 803 860	1 854 368	1 908 144	1 963 481
Только АВТ-1,5 - колесная	1 389 867	1 430 173	1 471 649	1 514 326	1 558 242	1 603 431	1 648 327	1 696 128	1 745 316
Ж/Д станция без АВТ-1,5	121 613	125 140	128 769	132 504	136 346	140 300	144 229	148 411	152 715
Ж/Д станция с АВТ-1,5	208 480	214 526	220 747	227 149	233 736	240 515	247 249	254 419	261 797
Итого стоимость процессинга	1 772 081	1 823 471	1 876 352	1 930 766	1 986 758	2 044 374	2 101 617	2 162 564	2 225 278

Источник: данные Заказчика

Коммерческие и управленческие расходы

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

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

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

Наименование	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Таможенные сборы	0	290 135	-	-	-	-	-
Услуги ж/д транспорта по доставке готовой продукции	0	1 662 230	6 936 805	6 472 887	5 498 523	4 959 632	5 144 774
Итого коммерческие расходы	0	1 952 365	6 936 805	6 472 887	5 498 523	4 959 632	5 144 774

Источник: данные Заказчика

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

Наименование	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Таможенные сборы	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Услуги ж/д транспорта по доставке готовой продукции	5 282 122	5 435 303	5 592 927	5 779 245	5 922 020	6 093 759	6 264 384	6 473 070	6 632 987

Наименование	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Итого коммерческие расходы	5 282 122	5 435 303	5 592 927	5 779 245	5 922 020	6 093 759	6 264 384	6 473 070	6 632 987

Источник: данные Заказчика

В составе управленческих расходов учитываются:

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

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

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

Наименование	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Налог на имущество	11 333	240 076	419 875	402 582	385 289	360 071	342 779
Расходы Ресурснефть	9 000	93 854	101 105	107 856	113 737	122 345	126 382
%% за использование гарантии	66	9 104	87 422	95 501	54 203	38 471	38 868
Лизинг Самара-Строй после 2023	-	301 633	58 202	-	-	-	-

Источник: данные Заказчика

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

Наименование	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Налог на имущество	325 486	308 193	290 900	273 607	256 314	239 022	221 729	204 436	187 143
Расходы Ресурснефть	130 300	134 079	137 967	141 968	146 085	150 322	154 531	159 012	163 623
%% за использование гарантии	38 965	39 373	39 819	40 571	40 773	41 215	41 693	42 468	42 656
Лизинг Самара-Строй после 2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Источник: данные Заказчика

5.1.4. Прогноз капитальных вложений и амортизационных отчислений

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

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

Категория	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Амортизация	34 469	452 992	891 179	891 179	891 179	891 179	891 179
Капитальные вложения	0	-1 357 562	-113 500	-78 500	-68 500	-602 255	-610 199

Источник: данные Заказчика

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

Категория	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Амортизация	891 179	891 179	891 179	891 179	891 179	891 179	891 179	891 179	891 179
Капитальные вложения	-617 611	-624 406	-629 687	-632 969	-649 267	-668 096	-686 803	-706 720	-727 215

Источник: данные Заказчика

5.1.5. Прогноз рабочего капитала

В рамках расчета Оценщик не прогнозирует потребности в оборотном капитале за исключением авансов, полученных от компании-давальца (которые будут погашаться по мере формирования свободного денежного потока). По данным ООО "ГК Петронет", финансирование оборотного капитала будет производиться в будущем за счет компании-давальца, таким образом изменение собственного оборотного ООО "САМАТРАНСНЕФТЬ-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 "САМАТРАНСНЕФТЬ-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 корпоративных облигаций кредитного качества В, С, CCC и составила 15,20%. Классификация кредитных рейтингов облигаций и расчет доходности российских облигаций представлен в отчете далее (Приложение 3 "Расчет ставки дисконтирования").

5.2.2. Определение величины свободных денежных потоков

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

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

Категория	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Выручка от реализации	(0)	29 201 070	90 858 966	89 107 819	86 078 068	76 390 169	78 900 684
Стоимость нефти	(0)	(22 619 653)	(76 065 751)	(76 053 310)	(73 817 004)	(63 561 822)	(65 476 353)
Стоимость процессинга	(112 000)	(910 266)	(1 375 030)	(1 466 837)	(1 546 820)	(1 663 890)	(1 718 798)
Коммерческие расходы	-	-	-	-	-	-	-
Таможенные сборы	0	(290 135)	-	-	-	-	-
Услуги ж/д транспорта по доставке готовой продукции	0	(1 662 230)	(6 936 805)	(6 472 887)	(492 729)	(427 308)	(492 729)
Управленческие расходы	-	-	-	-	-	-	-
Налог на имущество	(11 333)	(240 076)	(419 875)	(402 582)	(385 289)	(360 071)	(342 779)
Расходы Ресурснефть	(9 000)	(93 854)	(101 105)	(107 856)	(113 737)	(122 345)	(126 382)
% за использование гарантии	(66)	(9 104)	(87 422)	(95 501)	(54 203)	(38 471)	(38 868)
Лизинг Самара-Строй после 2023	-	(301 633)	(58 202)	-	-	-	-
Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль и амортизации (EBITDA)	(132 399)	3 074 117	5 814 776	4 508 846	9 668 285	10 216 263	10 704 775
Амортизация	(34 469)	(452 992)	(891 179)	(891 179)	(891 179)	(891 179)	(891 179)
Прибыль до вычета процентов и налога на прибыль (EBIT)	(166 868)	2 621 125	4 923 596	3 617 667	8 777 106	9 325 084	9 813 596
Накопленный убыток на начало периода	14 016 020	14 182 888	12 872 325	10 410 527	6 792 860	-	-
Убыток использованный в текущем периоде	-	1 310 563	2 461 798	3 617 667	6 792 860	-	-
Убыток накопленный в текущем периоде	166 868	-	-	-	-	-	-
Накопленный убыток на конец периода	14 182 888	12 872 325	10 410 527	6 792 860	-	-	-
Налогооблагаемая прибыль после переноса убытков	-	1 310 563	2 461 798	-	1 984 245	9 325 084	9 813 596
Налог на EBIT	-	(262 113)	(492 360)	-	(396 849)	(1 865 017)	(1 962 719)
Операционная прибыль за вычетом скорректированного налога на прибыль (NOPLAT)	(166 868)	2 359 013	4 431 237	3 617 667	8 380 257	7 460 067	7 850 877
Корректировки	-	-	-	-	-	-	-
Прочие обязательства	(67 000)	(214 483)	-	-	-	-	-
Амортизация	34 469	452 992	891 179	891 179	891 179	891 179	891 179
Капитальные вложения	-	(1 357 562)	(113 500)	(78 500)	(68 500)	(602 255)	(610 199)

Категория	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Свободные денежные потоки	(199 399)	1 239 960	5 208 916	4 430 346	9 202 936	7 748 991	8 131 857

Источник: расчеты ООО "Эверест Консалтинг"

Таблица 5.16. Продолжение таблицы 5.15, тыс. руб.

Категория	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Выручка от реализации	80 940 010	83 152 905	85 425 079	88 003 321	90 147 327	92 581 209	95 036 673	97 865 294	100 198 568
Стоимость нефти	(67 017 204)	(68 728 167)	(70 481 684)	(72 486 105)	(74 111 631)	(75 962 587)	(77 853 050)	(80 015 025)	(81 737 579)
Стоимость процессинга	(1 772 081)	(1 823 471)	(1 876 352)	(1 930 766)	(1 986 758)	(2 044 374)	(2 101 617)	(2 162 564)	(2 225 278)
Коммерческие расходы	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Таможенные сборы	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Услуги ж/д транспорта по доставке готовой продукции	(470 922)	(492 729)	(470 922)	(471 619)	(467 780)	(255 404)	(492 729)	(470 922)	(492 729)
Управленческие расходы	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Налог на имущество	(325 486)	(308 193)	(290 900)	(273 607)	(256 314)	(239 022)	(221 729)	(204 436)	(187 143)
Расходы Ресурснефть	(130 300)	(134 079)	(137 967)	(141 968)	(146 085)	(150 322)	(154 531)	(159 012)	(163 623)
% за использование гарантии	(38 965)	(39 373)	(39 819)	(40 571)	(40 773)	(41 215)	(41 693)	(42 468)	(42 656)
Лизинг Самара-Строй после 2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль и амортизации (EBITDA)	11 185 052	11 626 893	12 127 435	12 658 685	13 137 985	13 888 286	14 171 324	14 810 868	15 349 559
Амортизация	(891 179)	(891 179)	(891 179)	(891 179)	(891 179)	(891 179)	(891 179)	(891 179)	(891 179)
Прибыль до вычета процентов и налога на прибыль (EBIT)	10 293 873	10 735 713	11 236 256	11 767 506	12 246 806	12 997 106	13 280 145	13 919 689	14 458 379
Накопленный убыток на начало периода	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Убыток использованный в текущем периоде	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Убыток накопленный в текущем периоде	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Накопленный убыток на конец периода	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Налогооблагаемая прибыль после переноса убытков	10 293 873	10 735 713	11 236 256	11 767 506	12 246 806	12 997 106	13 280 145	13 919 689	14 458 379
Налог на EBIT	(2 058 775)	(2 147 143)	(2 247 251)	(2 353 501)	(2 449 361)	(2 599 421)	(2 656 029)	(2 783 938)	(2 891 676)
Операционная прибыль за вычетом скорректированного налога на прибыль (NOPLAT)	8 235 098	8 588 571	8 989 005	9 414 004	9 797 445	10 397 685	10 624 116	11 135 751	11 566 703
Корректировки	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Амортизация	891 179	891 179	891 179	891 179	891 179	891 179	891 179	891 179	891 179
Капитальные вложения	(617 611)	(624 406)	(629 687)	(632 969)	(649 267)	(668 096)	(686 803)	(706 720)	(727 215)
Свободные денежные потоки	8 508 666	8 855 344	9 250 497	9 672 214	10 039 357	10 620 768	10 828 492	11 320 210	11 730 668

Источник: расчеты ООО "Эверест Консалтинг"

5.2.3. Определение справедливой стоимости Объекта оценки

Таким образом, справедливая стоимость прав требований ЗАО УК "РВМ Капитал" Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит" к ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ", возникших в результате заключения мирового

соглашения равна дисконтированным денежным потокам, направленным на погашение обязательств по данным требованиям.

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

Таблица 5.17 Погашение обязательств по мировому соглашению

Дата	График погашения обязательств (Группа 1)	График погашения обязательств (Группа 2)	Итого обязательств по Группе 1 и 2	Свободный денежный поток за период	Поток сверх графика	Накопленный свободный денежный поток после погашения	Проверка достаточности потока для погашения обязательств, достаточно/недостаточно
Итого обязательств	32 530 888 507	5 173 823 392	37 704 711 899	-	-	-	
31.12.22	-	-	-	(199 398 509)	-	(199 398 509)	
31.03.23	121 103 358	161 681 981	282 785 339	(404 252 283)	(687 037 622)	(886 436 131)	Недостаточно
30.06.23	121 103 358	161 681 981	282 785 339	(18 983 526)	(301 768 865)	(1 188 204 996)	Недостаточно
30.09.23	121 103 358	161 681 981	282 785 339	619 297 390	336 512 051	(851 692 945)	Недостаточно
30.12.23	121 103 358	161 681 981	282 785 339	1 043 897 953	761 112 614	(90 580 331)	Недостаточно
30.03.24	215 365 138	161 681 981	377 047 119	1 302 229 036	925 181 917	834 601 586	Достаточно
30.06.24	215 365 138	161 681 981	377 047 119	1 302 229 036	925 181 917	1 759 783 503	Достаточно
30.09.24	215 365 138	161 681 981	377 047 119	1 302 229 036	925 181 917	2 684 965 420	Достаточно
30.12.24	215 365 138	161 681 981	377 047 119	1 302 229 036	925 181 917	3 610 147 338	Достаточно
30.03.25	403 888 698	161 681 981	565 570 679	1 107 586 513	542 015 834	4 152 163 172	Достаточно
30.06.25	403 888 698	161 681 981	565 570 679	1 107 586 513	542 015 834	4 694 179 006	Достаточно
30.09.25	403 888 698	161 681 981	565 570 679	1 107 586 513	542 015 834	5 236 194 841	Достаточно
30.12.25	403 888 698	161 681 981	565 570 679	1 107 586 513	542 015 834	5 778 210 675	Достаточно
30.03.26	498 150 477	161 681 981	659 832 458	2 300 733 974	1 640 901 516	7 419 112 191	Достаточно
30.06.26	498 150 477	161 681 981	659 832 458	2 300 733 974	1 640 901 516	9 060 013 708	Достаточно
30.09.26	498 150 477	161 681 981	659 832 458	2 300 733 974	1 640 901 516	10 700 915 224	Достаточно
30.12.26	498 150 477	161 681 981	659 832 458	2 300 733 974	1 640 901 516	12 341 816 740	Достаточно
30.03.27	498 150 477	161 681 981	659 832 458	1 937 247 852	1 277 415 394	13 619 232 134	Достаточно
30.06.27	498 150 477	161 681 981	659 832 458	1 937 247 852	1 277 415 394	14 896 647 528	Достаточно
30.09.27	498 150 477	161 681 981	659 832 458	1 937 247 852	1 277 415 394	16 174 062 922	Достаточно
30.12.27	498 150 477	161 681 981	659 832 458	1 937 247 852	1 277 415 394	17 451 478 316	Достаточно
30.03.28	592 412 257	161 681 981	754 094 238	2 032 964 367	1 278 870 129	18 730 348 445	Достаточно
30.06.28	592 412 257	161 681 981	754 094 238	2 032 964 367	1 278 870 129	20 009 218 574	Достаточно
30.09.28	592 412 257	161 681 981	754 094 238	2 032 964 367	1 278 870 129	21 288 088 703	Достаточно
30.12.28	592 412 257	161 681 981	754 094 238	2 032 964 367	1 278 870 129	22 566 958 832	Достаточно
30.03.29	592 412 257	161 681 981	754 094 238	2 127 166 583	1 373 072 345	23 940 031 177	Достаточно
30.06.29	592 412 257	161 681 981	754 094 238	2 127 166 583	1 373 072 345	25 313 103 522	Достаточно
30.09.29	592 412 257	161 681 981	754 094 238	2 127 166 583	1 373 072 345	26 686 175 867	Достаточно
30.12.29	592 412 257	161 681 981	754 094 238	2 127 166 583	1 373 072 345	28 059 248 212	Достаточно
30.03.30	592 412 257	161 681 981	754 094 238	2 213 836 108	1 459 741 870	29 518 990 082	Достаточно

Дата	График погашения обязательств (Группа 1)	График погашения обязательств (Группа 2)	Итого обязательств по Группе 1 и 2	Свободный денежный поток за период	Поток сверх графика	Накопленный свободный денежный поток после погашения	Проверка достаточности потока для погашения обязательств, достаточно/недостаточно
30.06.30	592 412 257	161 681 981	754 094 238	2 213 836 108	1 459 741 870	30 978 731 951	Достаточно
30.09.30	592 412 257	161 681 981	754 094 238	2 213 836 108	1 459 741 870	32 438 473 821	Достаточно
30.12.30	592 412 257	161 681 981	754 094 238	2 213 836 108	1 459 741 870	33 898 215 691	Достаточно
30.03.31	754 094 238	-	754 094 238	2 312 624 240	1 558 530 002	35 456 745 693	Достаточно
30.06.31	754 094 238	-	754 094 238	2 312 624 240	1 558 530 002	37 015 275 696	Достаточно
30.09.31	754 094 238	-	754 094 238	2 312 624 240	1 558 530 002	38 573 805 698	Достаточно
30.12.31	754 094 238	-	754 094 238	2 312 624 240	1 558 530 002	40 132 335 700	Достаточно
30.03.32	754 094 238	-	754 094 238	2 418 053 613	1 663 959 375	41 796 295 075	Достаточно
30.06.32	754 094 238	-	754 094 238	2 418 053 613	1 663 959 375	43 460 254 450	Достаточно
30.09.32	754 094 238	-	754 094 238	2 418 053 613	1 663 959 375	45 124 213 825	Достаточно
30.12.32	754 094 238	-	754 094 238	2 418 053 613	1 663 959 375	46 788 173 200	Достаточно
30.03.33	754 094 238	-	754 094 238	2 509 839 133	1 755 744 895	48 543 918 095	Достаточно
30.06.33	754 094 238	-	754 094 238	2 509 839 133	1 755 744 895	50 299 662 990	Достаточно
30.09.33	754 094 238	-	754 094 238	2 509 839 133	1 755 744 895	52 055 407 885	Достаточно
30.12.33	754 094 238	-	754 094 238	2 509 839 133	1 755 744 895	53 811 152 779	Достаточно
30.03.34	754 094 238	-	754 094 238	2 655 192 068	1 901 097 830	55 712 250 609	Достаточно
30.06.34	754 094 238	-	754 094 238	2 655 192 068	1 901 097 830	57 613 348 439	Достаточно
30.09.34	754 094 238	-	754 094 238	2 655 192 068	1 901 097 830	59 514 446 269	Достаточно
30.12.34	754 094 238	-	754 094 238	2 655 192 068	1 901 097 830	61 415 544 099	Достаточно
30.03.35	754 094 238	-	754 094 238	2 707 123 122	1 953 028 884	63 368 572 983	Достаточно
30.06.35	754 094 238	-	754 094 238	2 707 123 122	1 953 028 884	65 321 601 867	Достаточно
30.09.35	754 094 238	-	754 094 238	2 707 123 122	1 953 028 884	67 274 630 752	Достаточно
30.12.35	754 094 238	-	754 094 238	2 707 123 122	1 953 028 884	69 227 659 636	Достаточно
30.03.36	754 094 238	-	754 094 238	2 830 052 545	2 075 958 307	71 303 617 943	Достаточно
30.06.36	754 094 238	-	754 094 238	2 830 052 545	2 075 958 307	73 379 576 250	Достаточно
30.09.36	754 094 238	-	754 094 238	2 830 052 545	2 075 958 307	75 455 534 557	Достаточно
30.12.36	754 094 238	-	754 094 238	2 830 052 545	2 075 958 307	77 531 492 864	Достаточно
30.03.37	377 047 119	-	377 047 119	2 932 666 911	2 555 619 792	80 087 112 656	Достаточно

Источник: расчеты ООО "Эверест Консалтинг"

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

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

Дата	ЗАО УК «РВМ Капитал» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит» ИНН: 7722563196	ООО «Лигал Кэпитал Инвестор Сервисез» ИНН: 5406218286
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
30.12.2031	18 913 882	5 162 600
30.03.2032	18 913 882	5 162 600

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

Источник: расчеты ООО "Эверест Консалтинг"

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

Дата	Ставка дисконтирования	Дисконтный множитель накопленный	ЗАО Управляющая компания «РВМ Капитал» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит» (облигации) ИНН: 7722563196	ООО «Лигал Кэпитал Инвестор Сервисез» ИНН: 5406218286
			280 562 941	76 580 487
31.12.22	15,20%	1,000		
31.03.23	15,20%	0,965	2 932 177	800 346
30.06.23	15,20%	0,932	2 830 539	772 604
30.09.23	15,20%	0,899	2 731 365	745 534
30.12.23	15,20%	0,868	2 636 688	719 692

Дата	Ставка дисконтирования	Дисконтный множитель накопленный	ЗАО Управляющая компания «РВМ Капитал» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит» (облигации) ИНН: 7722563196		ООО «Лигал Кэпитал Инвестор Сервисез» ИНН: 5406218286
30.03.24	15,20%	0,838	4 526 442	1 235 506	
30.06.24	15,20%	0,809	4 367 849	1 192 217	
30.09.24	15,20%	0,780	4 214 812	1 150 445	
30.12.24	15,20%	0,753	4 068 714	1 110 568	
30.03.25	15,20%	0,727	7 368 698	2 011 308	
30.06.25	15,20%	0,702	7 110 520	1 940 838	
30.09.25	15,20%	0,677	6 861 388	1 872 836	
30.12.25	15,20%	0,654	6 623 552	1 807 918	
30.03.26	15,20%	0,631	7 889 276	2 153 401	
30.06.26	15,20%	0,609	7 612 858	2 077 952	
30.09.26	15,20%	0,588	7 346 126	2 005 147	
30.12.26	15,20%	0,568	7 091 487	1 935 643	
30.03.27	15,20%	0,548	6 848 330	1 869 272	
30.06.27	15,20%	0,529	6 608 384	1 803 778	
30.09.27	15,20%	0,510	6 376 845	1 740 579	
30.12.27	15,20%	0,493	6 155 805	1 680 245	
30.03.28	15,20%	0,476	7 066 873	1 928 924	
30.06.28	15,20%	0,459	6 819 271	1 861 340	
30.09.28	15,20%	0,443	6 580 343	1 796 124	
30.12.28	15,20%	0,428	6 352 249	1 733 865	
30.03.29	15,20%	0,413	6 134 439	1 674 413	
30.06.29	15,20%	0,398	5 919 506	1 615 747	
30.09.29	15,20%	0,384	5 712 103	1 559 136	
30.12.29	15,20%	0,371	5 514 105	1 505 091	
30.03.30	15,20%	0,358	5 325 034	1 453 484	
30.06.30	15,20%	0,346	5 138 460	1 402 558	
30.09.30	15,20%	0,334	4 958 423	1 353 416	
30.12.30	15,20%	0,322	4 786 549	1 306 503	
30.03.31	15,20%	0,311	5 883 984	1 606 051	
30.06.31	15,20%	0,300	5 677 826	1 549 779	
30.09.31	15,20%	0,290	5 478 891	1 495 480	
30.12.31	15,20%	0,280	5 288 977	1 443 642	
30.03.32	15,20%	0,270	5 105 645	1 393 601	
30.06.32	15,20%	0,260	4 926 758	1 344 773	
30.09.32	15,20%	0,251	4 754 139	1 297 656	
30.12.32	15,20%	0,243	4 589 346	1 252 676	

Дата	Ставка дисконтирования	Дисконтный множитель накопленный	ЗАО Управляющая компания «РВМ Капитал» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит» (облигации) ИНН: 7722563196	ООО «Лигал Кэпитал Инвестор Сервисез» ИНН: 5406218286
30.03.33	15,20%	0,234	4 431 984	1 209 723
30.06.33	15,20%	0,226	4 276 700	1 167 338
30.09.33	15,20%	0,218	4 126 856	1 126 438
30.12.33	15,20%	0,211	3 983 807	1 087 392
30.03.34	15,20%	0,203	3 847 208	1 050 107
30.06.34	15,20%	0,196	3 712 413	1 013 314
30.09.34	15,20%	0,189	3 582 341	977 810
30.12.34	15,20%	0,183	3 458 166	943 917
30.03.35	15,20%	0,177	3 339 590	911 551
30.06.35	15,20%	0,170	3 222 581	879 613
30.09.35	15,20%	0,164	3 109 671	848 794
30.12.35	15,20%	0,159	3 001 880	819 372
30.03.36	15,20%	0,153	2 897 826	790 970
30.06.36	15,20%	0,148	2 796 295	763 257
30.09.36	15,20%	0,143	2 698 321	736 515
30.12.36	15,20%	0,138	2 604 789	710 985
30.03.37	15,20%	0,133	1 257 737	343 303

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: 280 562 941 (Двести восемьдесят миллионов пятьсот шестьдесят две тысячи девятьсот 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: 76 580 487 (Семьдесят шесть миллионов пятьсот восемьдесят тысяч четыреста восемьдесят семь) 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 "Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки (ФСО I)", утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года № 200, Федерального стандарта оценки "Виды стоимости (ФСО II)", утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года № 200, Федерального стандарта оценки "Процесс оценки (ФСО III)", утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года № 200, Федерального стандарта оценки "Задание на оценку (ФСО IV)", утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года № 200, Федерального стандарта оценки "Подходы и методы оценки (ФСО V)", утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года № 200, Федерального стандарта оценки "Отчет об оценке (ФСО VI)", утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года № 200, 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)

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 "Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки (ФСО I)", утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года № 200;
- Федеральный стандарт оценки "Виды стоимости (ФСО II)", утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года № 200;
- Федеральный стандарт оценки "Процесс оценки (ФСО III)", утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года № 200;

⁴ Данные предоставлены в бумажной, электронной и устной форме.

- Федеральный стандарт оценки "Задание на оценку (ФСО IV)", утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года № 200;
- Федеральный стандарт оценки "Подходы и методы оценки (ФСО V)", утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года № 200;
- Федеральный стандарт оценки "Отчет об оценке (ФСО VI)", утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года № 200;
- Федеральный стандарт оценки "Оценка бизнеса" (ФСО №8), утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. № 326;
- Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости" (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 18.07.2012 № 106н)
- Стандарты и правила Межрегиональной саморегулируемой некоммерческой организации - Некоммерческое партнерство "Общество профессиональных экспертов и оценщиков".

Научная литература:

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

Информационно-аналитические материалы

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

ПРИЛОЖЕНИЕ 1. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЙ ОБЗОР

Анализ потребительских цен

С сезонной корректировкой прирост потребительских цен за месяц составил +0,13% при разнонаправленной динамике в отдельных сегментах рынка. Подешевели почти все основные группы продуктов питания, включая мясные и молочные продукты, макароны и крупы (с поправкой на сезонность). Основу создавало дальнейшее расширение предложения, в том числе благодаря высокому урожаю многих культур. Снизились цены на большинство непродовольственных товаров длительного пользования. Охлаждение спроса в октябре было вызвано усилением мотива предосторожности в экономическом поведении домохозяйств. Напротив, цены на услуги продолжили расти повышенными темпами, в том числе за счет разовых факторов на рынках транспортных услуг.

В октябре годовая инфляция уменьшилась до 12,6%. Годовые приросты цен на товары снизились, но на услуги — увеличились под действием временных факторов. Показатели устойчивой ценовой динамики уменьшились.

По прогнозу Банка России, с учетом переноса индексации тарифов на коммунальные услуги с будущего года на декабрь текущего годовая инфляция в 2022 году составит 12,0–13,0%. В условиях проводимой денежно-кредитной политики она снизится до 5,0–7,0% в 2023 году и вернется к 4% в 2024 году.

Рисунок П. 1.1. Анализ темпов роста инфляции, %

Инфляция, г/г	2019	2020	2021	Май 2022	Июнь 2022	Июль 2022	Август 2022	Сентябрь 2022	Октябрь 2022
Все товары и услуги	3	4,9	8,4	17,1	15,9	15,1	14,3	13,7	12,6
Продовольственные товары	2,6	6,7	10,6	20,1	18	16,8	15,8	14,2	12,1
Непродовольственные товары	3	4,8	8,6	19,2	17,9	16,5	15,5	14,9	14,1
Услуги	3,8	2,7	5	10	10,2	10,8	10,5	11	11,3

Источник: ЦБ РФ

Анализ инфляционных ожиданий

Инфляционные ожидания населения на год вперед в ноябре снизились до 12,2% (–0,6 п.п. к октябрю), но остаются повышенными. Наблюдаемая населением инфляция также замедлилась — до 17,6% (–0,6 п.п. к октябрю). Уменьшились и долгосрочные инфляционные ожидания.

Индекс потребительских настроений в ноябре остался заметно ниже, чем в сентябре. Повышение по сравнению с октябрём произошло за счет индекса ожиданий. Оценки текущего положения у участников опроса сохраняются почти без изменений третий месяц подряд.

В большинстве отраслей отмечалось увеличение ценовых ожиданий предприятий – участников мониторинга Банка России. Оно в основном было обусловлено улучшением оценок текущего и будущего спроса. Средний ожидаемый предприятиями темп прироста отпускных цен в ближайшие три месяца составил 4,9% в годовом выражении.

В конце октября – начале ноября прогнозы инфляции профессиональных аналитиков почти не изменились. Согласно опросу агентства Интерфакс, в октябре прогноз по инфляции на конец 2022 и 2023 годов составил соответственно 12,5 и 6,1%. По данным октябрьского макроэкономического опроса Банка России, инфляция в 2022 году составит 12,5% (–0,4 п.п. к сентябрю). В 2023 году респонденты ожидают снижения инфляции до 6,0% (без изменений к сентябрю). Прогнозы инфляции на 2024 год немного выросли, но остаются вблизи 4%.

По оценкам Банка России, на краткосрочном горизонте проинфляционные и дезинфляционные риски сбалансированы. На среднесрочном горизонте по-прежнему преобладают проинфляционные риски, которые несколько выросли с середины сентября. По прогнозу Банка России, годовая инфляция составит 12–13% в 2022 году, а с учетом проводимой денежно-кредитной политики снизится до 5–7% в 2023 году и вернется к 4% в 2024 году.

Анализ текущей ситуации в российской экономике на 28 ноября 2022 года

Промышленное производство в октябре снизилось на 2.6% г/г (против 3.1% г/г в сентябре), однако, по оценкам, скорректированным с учетом сезонности, ожидается некоторое улучшение ситуации за счет более сильных показателей в обрабатывающей промышленности. Горнодобывающий сегмент остается под давлением: сокращение там составило 2.75 г/г против 1.8% г/г в сентябре. В декабре мы ожидаем дальнейшего ухудшения показателей промпроизводства из-за введенного эмбарго на поставки российской нефти.

Эффект эмбарго считается одним из основных факторов риска для российской экономики в краткосрочной перспективе. По мнению ОЭСР, запрет может ускорить сокращение экономики РФ в 2023 г., которое ожидается на уровне 5.6% в 2023 г. против прогноза в -3.9% г/г для 2022 г.

В прошлую среду Росстат объявил, что с 15 по 21 ноября инфляция составила 0.11%, а с начала месяца – 0.18%. Таким образом, годовой показатель достиг 12.3% и, по прогнозам, в конце месяца снизится до менее 12% – потребление домохозяйств остается под давлением.

На фоне некоторого замедления роста потребительских цен, инфляционные ожидания "на год вперед" снизились в ноябре до 12.2% г/г (против 12.8% в октябре). Однако общий показатель остался повышенным – например, в 2017-19 гг. медианные инфляционные ожидания находились на уровне 9.6%. Также, ожидания по финансовому положению домохозяйств "на год вперед" остались сдержанными, хотя и продемонстрировали небольшое улучшение по сравнению с октябрём.

На прошлой неделе, несмотря на благоприятный налоговый период, российская валюта осталась относительно устойчивой – в диапазоне RUB 60.4-60.8/\$. На закрытии торгов 25 ноября рубль торговался по RUB 60.5/\$ (против RUB 60.4/\$ 18 ноября). Снижение курса было частично вызвано сокращением цен на нефть, следовательно, уменьшением экспортных потоков. В то же время на прошлой неделе укрепился доллар США, так глобальные рынки оказались под давлением ослабевающего аппетита к риску на фоне протестов в Китае против ковидных ограничений.

Мы ожидаем, что на этой неделе российская валюта останется в диапазоне RUB 60-61/\$. Однако в ближайшие дни рубль может оказаться под дополнительным давлением – бегство инвесторов от риска может усилиться, а цены на нефть могут остаться сдержанными. Мы сохраняем наш прогноз на конец 2022 г. без изменений: RUB 64/\$.

Анализ рынка локальных облигаций и ОФЗ

Смешанная динамика в ОФЗ. Доходности госбумаг снизились в пределах -12 б.п. на среднем и ближнем участках кривой, но немного повысились на дальнем отрезке (до +5 б.п.) после проведения аукционов по размещению этих ОФЗ. Росстат сообщил об ускорении недельной инфляции до 0.11% против 0.06% неделей ранее, при этом годовая инфляция замедлилась с 12.40% до 12.30%.

Аукционы ОФЗ на повышенных уровнях. На прошлой неделе Минфин разместил три выпуска госбумаг объемом RUB 167 млрд при совокупном спросе RUB 670 млрд. Ведомство продолжило размещать облигации в более крупных, чем обычно, объемах, что продолжает отражаться на кривой ОФЗ.

Новые размещения. В ноябре-декабре Ростелеком, Атомэнергпром, Global Ports, СГ-транс, АгроКубань Ресурс, Синара, ИЭК, Glorax и Sokolov планируют разместить на первичном рынке выпуски на 2-5 лет объемом RUB 1-10 млрд.

ПРИЛОЖЕНИЕ 2. ОБЗОР РЫНКА ОБЛИГАЦИЙ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Основные показатели первичного рынка по итогам первой половины 2022 года

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

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

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

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

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

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

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

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

Обороты вторичного рынка по итогам первой половины 2022 года

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

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

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

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

Конъюнктура рынка рублевых облигаций в первой половине 2022 года

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

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

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

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

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

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

Инвестиционная привлекательность по итогам первой половины 2022 года

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

Российский рынок облигаций по состоянию на начало октября 2022 года

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

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

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

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

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

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

- МТС 1P-06

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

- Казахстан, 01

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

- Роснефть 001P-04

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

- АФК Система 001P-19

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

- ПИК-Корпорация, 001P-02

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

ПРИЛОЖЕНИЕ 3. РАСЧЕТ СТАВКИ ДИСКОНТИРОВАНИЯ

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

Шкала кредитных рейтингов облигаций представлена в таблице ниже.

Таблица П 3.1 Шкала кредитных рейтингов облигаций

Moody's		S&P		Fitch		Комментарий
Долгосрочные	Краткосрочные	Долгосрочные	Краткосрочные	Долгосрочные	Краткосрочные	
Aaa		AAA		AAA		Наивысший уровень надёжности
Aa1	P-1	AA+	A-1+	AA+	F1+	Высокий уровень надёжности
Aa2		AA		AA		
Aa3		AA-		AA-		
A1		A+		A+		
A2	P-2	A	A-1	A	F1	Хороший, умеренно высокий уровень платежеспособности
A3		A-		A-		
Baa1		BBB+		BBB+		
Baa2		BBB		BBB		
Baa3	P-3	BBB-	A-3	BBB-	F3	Средний, удовлетворительный уровень надёжности
Ba1		BB+		BB+		
Ba2		BB		BB		
Ba3		BB-		BB-		
B1	Not prime	B+	B	B+	B	Умеренно низкий уровень платежеспособности, повышенная уязвимость к рискам
B2		B		B		
B3		B-		B-		
Caa1		CCC+		CCC		
						Низкий уровень надежности, высокая уязвимость, ограниченный запас прочности
						Очень низкий уровень кредитоспособности, существенный риск, вероятен дефолт

Moody's		S&P		Fitch		Комментарий
Долгосрочные	Краткосрочные	Долгосрочные	Краткосрочные	Долгосрочные	Краткосрочные	
Сaa2		CCC				Крайне низкий уровень надежности, высокая вероятность дефолта
Сaa3		CCC-				Дефолт неизбежен с небольшим шансом на восстановление
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 корпоративных облигаций кредитного качества В, С, CCC и составила 15,20%.

Доходность российских облигаций представлена в таблице ниже.

Таблица П 3.2 Доходность российских облигаций

ISIN	Название	Эмитент	Эффективная доходность (УТМ), %	Кредитное качество (рэнкинг)
RU000A102DK3	iMT-FREE02	МаксимаТелеком	21,00	В
RU000A105AW7	ЗавдКЭС1Р3	Завод КЭС	21,50	В
RU000A102S23	Победа1Р1	Агрофирма "Победа"	14,80	CCC
RU000A100CG7	ОАЭ БО-ПЗ	ОбъединениеАгроЭлита (ОАЭ)	12,20	В
RU000A104JV3	АйДиКоле02	Айди Коллект	19,20	В
RU000A103N19	АПРИФП 05	АПРИ "Флай Плэнинг"	26,00	CCC
RU000A1029F8	ЛТрейд 1Р2	Лизинг-Трейд	17,60	В
RU000A103UL3	ТатнхимР01	Татнефтехим	12,30	В
RU000A1032D7	Маныч01	Маныч-Агро	13,10	В
RU000A105DL4	НовТехнБ1	Новые технологии	13,60	В
RU000A105BW5	СПМК БО-01	СПМК	18,60	CCC
RU000A1034X1	ЛТрейд 1Р3	Лизинг-Трейд	16,20	В
RU000A1050X7	НИКА 1Р01	НИКА	18,40	CCC
RU000A102AB8	ЗавдКЭС1Р2	Завод КЭС	14,90	В
RU000A1006B5	МясничБОПЗ	Торговый Дом Мясничий	8,70	В

ISIN	Название	Эмитент	Эффективная доходность (УТМ), %	Кредитное качество (рейтинг)
RU000A1053H4	ЛТрейд 1P5	Лизинг-Трейд	15,70	B
RU000A1056T2	ЦР БО-02	Центр-резерв	17,90	C
RU000A103HG0	АйДиКоле01	Айди Коллект	19,20	B
RU000A105658	МСБЛиз2P06	МСБ-Лизинг	15,20	B
RU000A104TG3	ЦР БО-01	Центр-резерв	16,30	C
RU000A1030N0	ФЭС-АгроБ2	ФЭС-Агро	12,00	B
RU000A105492	ЭНИКА 1P03	Энергоника	16,90	B
RU000A100DC4	МСБЛиз2P02	МСБ-Лизинг	13,50	B
RU000A103VD8	МСБЛиз2P05	МСБ-Лизинг	13,20	B
RU000A1040V2	ОхтаГрБП02	Охта Групп	13,20	B
RU000A104TM1	ХайТэк 01	Хайтэк-Интеграция	16,50	CCC
RU000A104K37	СибЭнМаш01	Сибэнергомаш - БКЗ	15,90	B
RU000A103S30	ДрктЛиз1P7	ДиректЛизинг	14,60	B
RU000A103604	ЭНИКА 1P02	Энергоника	17,30	B
RU000A104VA2	РедСофт2P3	Ред Софт	12,60	B
RU000A103K20	Маныч02	Маныч-Агро	14,60	B
RU000A104A05	КЛС БО-01	КЛС-Трейд	17,40	B
RU000A102BF7	Продкорп01	Продовольственная контрактная корпорация	12,50	B
RU000A102SN5	МСБЛиз2P04	МСБ-Лизинг	12,40	B
RU000A103NE3	РегПрод1P2	РЕГИОН-ПРОДУКТ	16,40	CCC
RU000A102028	ЭНИКА 1P01	Энергоника	16,00	B
RU000A102KP7	СМАК БП01	Смак	13,90	B
RU000A104BX6	ЕВРОВЕНТ 1	НТЦ ЕВРОВЕНТ	13,00	B
RU000A105H98	Эфферон01	Эфферон	10,30	B

Источник: Управляющая компания ДОХОДЪ

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 какие-либо из положений настоящего Договора противоречат Правилам страхования, преимущественную силу имеют положения настоящего Договора.		
СТРАХОВЩИК	АО «АльфаСтрахование» Российская Федерация, 115162, г. Москва, ул. Шаболовка, д. 31, стр. Б. ИНН 77/13056834, КПП 77/2501001 р/с 40701810901300000355 в АО «Альфа-Банк», г. Москва, к/с 30101810200000000593. БИК 044525593	
СТРАХОВАТЕЛЬ	Общество с ограниченной ответственностью "Эверест Консалтинг" 125124, город Москва, ул. 3-Я Ямского Поля, д. 2 к. 7, эт/помком 3/х/72 ИНН 77/07738520 / КПП 77/451001	
ЗАСТРАХОВАННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	Профессиональная деятельность сотрудников Страхователя, направленная на установление в отношении объектов оценки рыночной или иной, предусмотренной федеральными стандартами оценки, стоимости. Сотрудниками Страхователя признаются оценщики – физические лица, право осуществления оценочной деятельности которых не приостановлено, соответствующие требованиям статьи 24 Федерального закона от 29.07.1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» (с изменениями и дополнениями), выполняющие работу в пределах объема их профессиональной (оценочной) деятельности на основании трудового договора, заключенного со Страхователем.	
СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА РЕТРОАКТИВНЫЙ ПЕРИОД	Настоящий Договор вступает в силу с 00 часов 00 минут 1 января 2022 г. и действует по 23 часа 59 минут 31 декабря 2022 г. включительно. Ретроактивный период установлен по настоящему Договору с 1 января 2021 г.	
СТРАХОВАЯ СУММА, ЛИМИТЫ ОТВЕТСТВЕННОСТИ.	Страховая сумма составляет: 550 000 000,00 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 непредвиденных судебных и иных расходов Страхователя, в связи с заявленными ему требованиями (исками, претензиями) о возмещении вреда, риск наступления ответственности, за причинение которого застрахован по договору страхования.	
СТРАХОВОЙ РИСК	Страховым риском по настоящему Договору является предъявление Страхователем претензии (иска, требования) о возмещении вреда, причиненного третьим лицам (Выгодоприобретателям) в результате: А) нарушения Страхователем договора на проведение оценки при осуществлении Застрахованной деятельности; Б) причинения вреда имущественным интересам Выгодоприобретателей в результате осуществления Застрахованной деятельности, при условии, что: - претензия (иск, требование) о возмещении вреда принята Страхователем добровольно с предварительного согласия Страховщика или вступившим 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:	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 какие-либо из положений настоящего Договора противоречат Правилам страхования, преимущественную силу имеют положения настоящего Договора.		
СТРАХОВЩИК	АО «АльфаСтрахование» Российская Федерация, 115162, г. Москва, ул. Шаболовка, д. 31, стр. Б. ИНН 77/13056834, КПП 77/2501001 р/с 40701810901300000355 в АО «Альфа-Банк», г. Москва, к/с 30101810200000000593. БИК 044525593	
СТРАХОВАТЕЛЬ	Оценщик Яфим Валерий Валерьевич Адрес регистрации или ИНН: 3507986380	
ЗАСТРАХОВАННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	Профессиональная деятельность Страхователя, направленная на установление в отношении объектов оценки рыночной или иной, предусмотренной федеральными стандартами оценки, стоимости.	
СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА	Настоящий Полис вступает в силу с 00 часов 00 минут 1 ноября 2021 г. и действует по 23 часа 59 минут 31 октября 2022 г. включительно. Ретроактивный период установлен по настоящему Договору с 1 ноября 2021 г.	
СТРАХОВАЯ СУММА, ЛИМИТЫ ОТВЕТСТВЕННОСТИ.	Страховая сумма составляет: 30 000 000,00 руб. (Тридцать миллионов рублей 00 копеек) Лимит ответственности на один страховой случай не установлен (отсутствует) Лимит ответственности по возмещению судебных и иных расходов Страхователя по всем страховым случаям, произошедшим в течение срока действия настоящего Договора, составляет 10% от страховой суммы.	
ФРАНШИЗА	Франшиза не установлена (отсутствует)	
ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ	Объектом страхования являются имущественные интересы, связанные с: А) риском ответственности оценщика (Страхователя) по обязательствам, возникающим вследствие причинения ущерба заказчику, заключившему договор на проведение оценки, и (или) третьим лицам (Выгодоприобретателям); Б) риском возникновения непредвиденных судебных и иных расходов Страхователя, в связи с заявленными ему требованиями (исками, претензиями) о возмещении вреда, риск наступления ответственности за причинение которого застрахован по настоящему Договору.	
СТРАХОВОЙ РИСК	Страховым риском по настоящему Договору является риск причинения ущерба действиями (бездействием) оценщика в результате нарушения требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой являлся 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, претензии), 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 (а границах) которой может быть причинен вред третьим лицам (Выгодоприобретателям).	
СТРАХОВАТЕЛЬ:	СТРАХОВЩИК: АО «АльфаСтрахование»	
Яфим Валерий Валерьевич		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.

Форма по ОКУД 0710001
Дата (число, месяц, год) 31 12 2021

Организация Общество с ограниченной ответственностью "САМАТРАНСНЕФТЬ-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 по ОКФС 16 / Частная
Единица измерения: в тыс. рублей по ОКЕУ 384
Местонахождение (адрес) 443536, Самарская обл. Волжский р-н, Николаевка с Нефтеперерабатывающий завод тпр

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту ☒ ДА ☐ НЕТ
Наименование аудиторской организации (фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора ООО "АУДИТ-ЭСКОРТ"
Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации (индивидуального аудитора) ИНН 7714100163
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации (индивидуального аудитора) ОГРН/ОГРНИП 1027706399069

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	1 676	2 182	2 689
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	21 320 314	19 886 351	18 208 844
	Долговые инструменты в материальное состояние	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	2 425 190	2 377 293	2 294 693
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	23 747 182	22 263 626	20 506 213
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	146 433	183 379	219 893
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	40 131	11 582	190 096
	Дебиторская задолженность	1230	756 408	1 153 183	851 009
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	86 436	1 513	4 193
	Прочие оборотные активы	1260	1 063	2 691	5 109
	Итого по разделу II	1200	1 032 474	1 332 335	1 270 195
	БАЛАНС	1600	24 779 656	23 595 961	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	
Дата (число, месяц, год)			31	12 2021
Общество с ограниченной ответственностью "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ"			по ОКПО 72213440	
Идентификационный номер налогоплательщика			ИНН 6367042944	
Вид экономической деятельности			по ОКВЭД 2 19.20	
Производство нефтепродуктов				
Организационно-правовая форма / форма собственности			по ОКОПФ / ОКФС 12300 16	
Общество с ограниченной ответственностью / Частная				
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)	(18)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(16 834)	(1 902 874)

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

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

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 «Лига Капитал Инвестор Сервис» (ИНН: 5406218286), Имашенев Кондратий Висхолович (ИНН: 5404154492), АО «РОСЖЕЛПРОЕКТ» (ИНН: 7708587910), ООО «Ситмастрой» (ИНН: 0274103914), АО «Нефтегазоматика» (ИНН: 0278005403), ПАО «ТрансФин-М» (ИНН: 7708797192), Компания «Сонак Групп Лимитед» (Sonaq Group Ltd) 8356, ул. Лабьер, Монпелье (Квебек) Н4Р2Е7, Канада (8356 rue Labitte, Montpel (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 «Автоматизация и безопасность» (ИНН: 6318022399), ООО «Технология» (ИНН: 1650119742), ООО «Энерго Трейд» (ИНН: 7728790847), ООО «ТД Энерго» (ИНН: 7710968448), ООО «ТЭС Стройснаб» (ИНН: 6315000982), Мещанин Ольга Юрьевна (191015, г. Санкт-Петербург, ул. Таврическая, д. 31-33, кв.37), ООО «К «ИРП» (ИНН: 7725704720), ООО «Волга Терминал Транзит» (ИНН: 9717017318), ООО «Ресурс Групп» (ИНН: 7725312747), КИТ Финанс Трейд (ООО) (ИНН: 7840471255), Андрейш Тамара Николаевна (ИНН: 672500093671), АО «Грантбизнес» (ИНН: 7704492545), ООО «Комплексные Энергетические решения» (ИНН: 6315605018), Андрейш Семен Яковлевич (ИНН: 236401108818), Городецкая Людмила Владимировна (142784, г. Москва, г. Московский, 3-й микрорайон, д. 5, кв. 197), ЗАО «АвиаТер» (ИНН: 6318171263), ТОО «ПетроНефть Трейдиг Оверсиз» (Туркменское шоссе, 25-902, Ташин, Эстония), ООО «НЕФТЕПЕРЕВАЛКА» (ИНН: 6330078905), ООО «ПетроНефть Актив» (ИНН: 6330057302), ООО «Производственное объединение «Нефтеком» (ИНН: 6317083462), Блинов Сергей Викторович (163012, Архангельская обл., г. Архангельск, ул. Ильича, д. 4, кв. 25), ООО «МЕТ Восток» (ИНН: 7703386336), Прокопенко Евгений Александрович (ИНН: 410504877253), Сымакин 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 Рафиновой Регины Шавильевича, действующей на основании решения собрания Кредиторов, составленного «18» декабря 2020 года, руководствуясь ст.150 Федерального закона от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)», ст.ст.139 и 140 Арбитражного процессуального кодекса Российской Федерации, заключили настоящее мировое соглашение о нижеследующем:

1. Стороны подтверждают, что общая задолженность Должника перед Кредиторами составляет соответственно: 37 704 711 918 (тридцать семь миллионов семьсот четыре миллиона семьсот однанадцать 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 преференциальными 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, предоставить Должнику банковские реквизиты для погашения задолженности. В случае не предоставления Кредиторами Должнику банковских реквизитов в установленный срок, Должник вправе осуществить выплату по имеющимся у него реквизитам, а в случае их отсутствия – не осуществлять выплату до момента предоставления Кредитором банковских реквизитов. В указанном случае Должник не считается просрочившим обязательства. Об изменении банковских реквизитов Кредиторы обязаны уведомить Должника в течение 10 (десяти) рабочих дней с момента такого изменения.
6. Проценты, установленные п.2 ст.156 Федерального закона от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)», не начисляются.
7. Должник имеет право производить выплаты досрочно при условии соблюдения пропорциональности удовлетворения требований Кредиторов.
8. Стороны договорились, что погашение требований Кредиторов может быть осуществлено только в соответствии с условиями настоящего Соглашения и с соблюдением пропорциональности удовлетворения требований Кредиторов. Кредиторы, получившие удовлетворение своих требований от Должника в ином порядке, обязаны вернуть все полученное Должнику.
9. Условия настоящего Соглашения распространяются в равной степени и без ограничений на всех Кредиторов.

10. Стороны ознакомлены с содержанием ст.159 Федерального закона от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)», последствия заключения настоящего Соглашения Сторонам понятны. 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 поэтапной 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, осуществляющими указанные расходы.

12. Настоящее Соглашение составлено в 3 (Трех) экземплярах, имеющих равную юридическую силу, по одному экземпляру для каждой Стороны настоящего Соглашения, один экземпляр предоставляется в материалы дела № А55-35520/2018.

13. Настоящее Соглашение является крупной сделкой и решение о его заключении одобрено решением внеочередного общего собрания участников Должника.

14. Должник подтверждает, что ему известно о том, что в силу п.1 ст.167 Федерального закона от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» в случае неисполнения настоящего Соглашения Должником Кредиторы вправе обратиться без расторжения настоящего Соглашения в арбитражный суд, рассматривавший дело о банкротстве, для получения исполнительного листа по исполнению оставшихся непогашенными требований.

15. Приложение № 1 и Приложение №2 являются неотъемлемой частью настоящего Соглашения.

ПОДПИСИ СТОРОН

Должник:
ООО «Самаратранснефть-Терминал»

Кредиторы:

/Коробко В.А.

/Рафикова Р.Ш.

(подпись) (Ф.И.О.)

(подпись) (Ф.И.О.)



ПРИЛОЖЕНИЕ № 1 к Мировому соглашению в рамках дела о несостоятельности (банкротстве) Общества с ограниченной ответственностью «САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ»												
График погашения обязательств (Группа 1)												
Дата	Общая сумма долга	АО «Транснефть-Д.У. Закрытый акционерный товарищество» ФАК «ТФ-Внебюджет» ИНН: 7708183273	АО «Транснефть-Д.У. Закрытый акционерный товарищество» ФАК «ТФ-Внебюджет» ИНН: 7708183273	ЗАО «Уральская компания» «УРАЛЬСКАЯ КОМПАНИЯ» Д.У. Закрытый акционерный товарищество» ФАК «ТФ-Внебюджет» ИНН: 7722381256	ООО «Бизнес Капитал Менеджмент Сервис» ИНН: 5048214286	ООО «Бизнес Капитал Менеджмент Сервис» ИНН: 5048214286	ООО «Бизнес Капитал Менеджмент Сервис» ИНН: 5048214286	ЗАО «Уральская компания» «УРАЛЬСКАЯ КОМПАНИЯ» Д.У. Закрытый акционерный товарищество» ФАК «ТФ-Внебюджет» ИНН: 7722381256	ООО «Бизнес Капитал Менеджмент Сервис» ИНН: 5048214286	ООО «Бизнес Капитал Менеджмент Сервис» ИНН: 5048214286	ООО «Бизнес Капитал Менеджмент Сервис» ИНН: 5048214286	ООО «Бизнес Капитал Менеджмент Сервис» ИНН: 5048214286
	Общая сумма долга											
	32 530 888 520	9 910 560 892	8 943 790 721	815 926 407	1 379 520 192	1 487 263 665	1 513 428 647	3 330 049 299	836 340 476	3 690 820 519	14 686 995	46 680 557
31.03.2023	121 103 358	36 894 234	33 295 220	3 037 465	5 102 062	5 536 063	5 536 063	12 396 838	2 365 194	13 739 888	54 676	1 797 331
30.06.2023	121 103 358	36 894 234	33 295 220	3 037 465	5 102 062	5 536 063	5 536 063	12 396 838	2 365 194	13 739 888	54 676	1 797 331
30.09.2023	121 103 358	36 894 234	33 295 220	3 037 465	5 102 062	5 536 063	5 536 063	12 396 838	2 365 194	13 739 888	54 676	1 797 331
30.12.2023	121 103 358	36 894 234	33 295 220	3 037 465	5 102 062	5 536 063	5 536 063	12 396 838	2 365 194	13 739 888	54 676	1 797 331
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
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
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
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
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
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
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
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
30.03.2026	498 150 477	151 761 937	136 957 637	12 494 408	20 986 986	22 774 696	23 175 365	50 993 555	9 729 066	56 518 100	224 904	7 363 199
30.06.2026	498 150 477	151 761 937	136 957 637	12 494 408	20 986 986	22 774 696	23 175 365	50 993 555	9 729 066	56 518 100	224 904	7 363 199
30.09.2026	498 150 477	151 761 937	136 957 637	12 494 408	20 986 986	22 774 696	23 175 365	50 993 555	9 729 066	56 518 100	224 904	7 363 199
30.12.2026	498 150 477	151 761 937	136 957 637	12 494 408	20 986 986	22 774 696	23 175 365	50 993 555	9 729 066	56 518 100	224 904	7 363 199
30.03.2027	498 150 477	151 761 937	136 957 637	12 494 408	20 986 986	22 774 696	23 175 365	50 993 555	9 729 066	56 518 100	224 904	7 363 199
30.06.2027	498 150 477	151 761 937	136 957 637	12 494 408	20 986 986	22 774 696	23 175 365	50 993 555	9 729 066	56 518 100	224 904	7 363 199
30.09.2027	498 150 477	151 761 937	136 957 637	12 494 408	20 986 986	22 774 696	23 175 365	50 993 555	9 729 066	56 518 100	224 904	7 363 199
30.12.2027	498 150 477	151 761 937	136 957 637	12 494 408	20 986 986	22 774 696	23 175 365	50 993 555	9 729 066	56 518 100	224 904	7 363 199
30.03.2028	592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 942 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166
30.06.2028	592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 942 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166
30.09.2028	592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 942 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166
30.12.2028	592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 942 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166
30.03.2029	592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 942 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166
30.06.2029	592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 942 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166
30.09.2029	592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 942 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166
30.12.2029	592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 942 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166
30.03.2030	592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 942 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166
30.06.2030	592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 942 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166
30.09.2030	592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 942 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166
30.12.2030	592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 560 688	60 942 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166
30.03.2031	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 789 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736
30.06.2031	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 789 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736
30.09.2031	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 789 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736
30.12.2031	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 789 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736
30.03.2032	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 789 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736
30.06.2032	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 789 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736

30.08.2032	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.12.2032	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.03.2033	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.06.2033	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.09.2033	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.12.2033	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.03.2034	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.06.2034	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.09.2034	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.12.2034	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.03.2035	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.06.2035	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.09.2035	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.12.2035	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.03.2036	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.06.2036	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.09.2036	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.12.2036	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.03.2037	377 047 119	114 867 703	103 662 417	9 456 941	15 684 924	17 236 031	17 541 295	38 506 717	7 363 872	42 778 212	170 229	5 595 868	3 690 910



Морозов В.А.

Исаева Р.И.

ИНФОРМАЦИЯ, ПРЕДОСТАВЛЕННАЯ ЗАКАЗЧИКОМ

04	26.010	00.004	41.301
04	26.010	00.004	41.301

М.П. _____ Никоробов В.А.

_____ Рафикова Р.Ш.

