

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: 107078, г. Москва, ул. Маши Порываевой, д. 34, помещение 1/1, 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 № 148/19-8
ОТ 2 МАЯ 2023 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 812 888 942 РУБ. И 809 851 477 РУБ. И 806 814 012 И
221 880 445,92 РУБ. И 221 051 360,84 РУБ. И 220 222 275,76 РУБ.**

Заместителю Генерального директора –
Финансовому директору

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

г-ну Володарскому А. В.

Уважаемый Алексей Владимирович!

В соответствии с Дополнительным соглашением № 8 от 2 мая 2023 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 812 888 942 руб. и 809 851 477 руб. и 806 814 012 и 221 880 445,92 руб. и 221 051 360,84 руб. и 220 222 275,76 руб. (далее – Объект оценки) по состоянию на 10 апреля 2023 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 812 888 942 руб.

по состоянию на Дату оценки прописью: 272 405 775 (Двести семьдесят два миллиона четыреста пять тысяч семьсот семьдесят пять) 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 809 851 477 руб. по состоянию на Дату оценки прописью: 269 484 965 (Двести шестьдесят девять миллионов четыреста восемьдесят четыре тысячи девятьсот шестьдесят пять) 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 806 814 012 руб. по состоянию на Дату оценки прописью: 266 691 226 (Двести шестьдесят шесть миллионов шестьсот девяносто одна тысяча двести двадцать шесть) 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 221 880 445,92 руб. по состоянию на Дату оценки прописью: 74 353 965 (Семьдесят четыре миллиона триста пятьдесят три тысячи девятьсот шестьдесят пять) 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 221 051 360,84 руб. по состоянию на Дату оценки прописью: 73 556 721 (Семьдесят три миллиона пятьсот пятьдесят шесть тысяч семьсот двадцать 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 220 222 275,76 руб. по состоянию на Дату оценки прописью: 72 794 162 (Семьдесят два миллиона семьсот девяносто четыре тысячи сто шестьдесят два) руб.

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

Источники информации и методика анализа приведены в соответствующих разделах Отчета.

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

С уважением,

Генеральный директор

ООО "Эверест Консалтинг"



Журавлев А. В.

СОДЕРЖАНИЕ

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ	7
1.1. Задание на оценку	7
1.2. Применяемые стандарты оценки.....	9
1.3. Сведения о Заказчике, Исполнителе и Оценщике.....	10
1.4. Информация обо всех привлеченных к проведению оценки и подготовке Отчета об оценке организациях и специалистах.....	11
1.5. Допущения и ограничения, на которых основывалась оценка	12
1.6. Основные факты и выводы	14
1.7. 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.....	41
6. ДЕКЛАРАЦИЯ КАЧЕСТВА	55
7. СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....	57
ПРИЛОЖЕНИЕ 1. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЙ ОБЗОР	59
ПРИЛОЖЕНИЕ 2. ОБЗОР РЫНКА ОБЛИГАЦИЙ.....	68
ПРИЛОЖЕНИЕ 3. РАСЧЕТ СТАВКИ ДИСКОНТИРОВАНИЯ	75
ПРИЛОЖЕНИЕ 4. ДОКУМЕНТЫ, РЕГЛАМЕНТИРУЮЩИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ОЦЕНЩИКА.....	78
ПРИЛОЖЕНИЕ 5. ИНФОРМАЦИЯ, ПРЕДОСТАВЛЕННАЯ ЗАКАЗЧИКОМ	81

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 812 888 942 руб. и 809 851 477 руб. и 806 814 012 и 221 880 445,92 руб. и 221 051 360,84 руб. и 220 222 275,76 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

10 апреля 2023 г.

Дата составления Отчета 2 мая 2023 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

107078, г. Москва, ул. Маши Порываевой, д.34, помещение 1/1

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

<p>Основание для проведения работ</p> <p>Оценщик</p> <p>Полис обязательного страхования ответственности Оценщика</p> <p>Информация о членстве Оценщика в саморегулируемой организации оценщиков</p> <p>Место нахождения саморегулируемой организации Оценщика</p> <p>Местонахождение Оценщика</p> <p>Контактная информация Оценщика</p> <p>Требования о независимости Оценщика в соответствии со статьей 16 Закона об оценке</p>	<p>Дополнительное соглашение № 8 от 2 мая 2023 г. к Договору № 148/19 от 25 сентября 2019 г. (далее – Дополнительное соглашение)</p> <p>Мурадов Эльшат Низамханович</p> <p>Страховой полис АО "АльфаСтрахование" № 0991R/776/40827/22 от 30.11.2022, период страхования с 27.01.2023 по 26.01.2024, страховая сумма 30 000 000 (Тридцать миллионов) рублей.</p> <p>Действующий член Саморегулируемой межрегиональной ассоциации оценщиков (СМАО), регистрационный номер №4005 от 29 января 2021 года.</p> <p>119311, г. Москва, проспект Вернадского, д.8А, помещение XXIII</p> <p>125124, Россия, г. Москва, 3-я улица Ямского поля, дом 2, корпус 7, ЭТ/ПОМ/КОМ 3/Х/72</p> <p>+7 (495) 717 0101, http://www.evcons.ru, e-mail: e.muradov@evcons.ru</p> <p>Все требования выполнены, в том числе:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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

Мурадов Э.Н. – Выполнение оценочных расчетов и составление Отчета

Дополнительно специалисты (эксперты) Исполнителем не привлекались.

1.5. 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 №8 от 2 мая 2023 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

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

отношении оцениваемого имущества, так же, как и за использование результатов оценки в целом, лежит на самом Заказчике.

- Ни Оценщик, никто-либо из лиц, подписавших настоящий Отчет, не могут привлекаться к даче свидетельских показаний или к участию в судебных разбирательствах в связи с настоящим Отчетом, если это не предусмотрено конкретными предварительными договоренностями или решением суда.
- 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"
- Финансирование оборотного капитала будет производиться в будущем за счет компании-давальца - ООО НК "Ресурс Нефть".

- Обязательства по кредитному договору № 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.

1.6. 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 812 888 942 руб. и 809 851 477 руб. и 806 814 012 и 221 880 445,92 руб. и 221 051 360,84 руб. и 220 222 275,76 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

10 апреля 2023 г.

Дата составления Отчета	2 мая 2023 г.
Порядковый номер Отчета	148/19-8
Справедливая стоимость Объекта оценки	<p>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 812 888 942 руб. по состоянию на Дату оценки прописью: 272 405 775 (Двести семьдесят два миллиона четыреста пять тысяч семьсот семьдесят пять) руб.</p> <p>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 809 851 477 руб. по состоянию на Дату оценки прописью: 269 484 965 (Двести шестьдесят девять миллионов четыреста восемьдесят четыре тысячи девятьсот шестьдесят пять) руб.</p> <p>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 806 814 012 руб. по состоянию на Дату оценки прописью: 266 691 226 (Двести шестьдесят шесть миллионов шестьсот девяносто одна тысяча двести двадцать шесть) руб.</p> <p>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 221 880 445,92 руб. по состоянию на Дату оценки прописью: 74 353 965 (Семьдесят четыре миллиона триста пятьдесят три тысячи девятьсот шестьдесят пять) руб.</p> <p>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 221 051 360,84 руб. по состоянию на Дату оценки прописью: 73 556 721 (Семьдесят три миллиона пятьсот пятьдесят шесть тысяч семьсот двадцать один) руб.</p> <p>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 220 222 275,76 руб. по состоянию на Дату оценки прописью: 72 794 162 (Семьдесят два миллиона семьсот девяносто четыре тысячи сто шестьдесят два) руб.</p>
Ограничения и пределы применения полученной итоговой стоимости	Настоящий Отчет достоверен только в полном объеме и только для указанных в нем целей. Содержащееся в настоящем Отчете итоговое значение стоимости действительно только по состоянию на Дату оценки.

1.7. Определения используемых терминов

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

Объектом оценки являются 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 812 888 942 руб. и 809 851 477 руб. и 806 814 012 и 221 880 445,92 руб. и 221 051 360,84 руб. и 220 222 275,76 руб.

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

- Финансовая отчетности ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" за 2019-2022 гг., 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 КэпиталИнвестор 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 Стройснаб" 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 2019-2022 гг.

Таблица 3.1. Бухгалтерский баланс ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" за 2019-2022 гг., тыс. руб.

Категория	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
АКТИВЫ				
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	2 685	2 182	1 678	-
Основные средства	18 208 844	19 886 351	21 320 314	21 594 764
Отложенные налоговые активы	2 294 683	2 377 293	2 425 190	1 410 086
Итого внеоборотные активы	20 506 213	22 265 826	23 747 182	23 004 850
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	219 683	163 379	146 433	77 428
НДС по приобретенным ценностям	190 096	11 592	40 131	5 976
Дебиторская задолженность	851 065	1 153 163	758 408	1 043 681
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	-	-	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	4 193	1 513	86 438	-
Прочие оборотные активы	5 104	2 691	1 063	231
Итого оборотные активы	1 270 142	1 332 338	1 032 474	1 127 316
ИТОГО АКТИВЫ	21 776 354	23 598 164	24 779 655	24 132 166
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
КАПИТАЛ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	8 400	8 400	8 400	8 400
Добавочный капитал (без переоценки)	-	-	-	-
Резервный капитал	-	-	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	(16 294 166)	(18 197 040)	(18 213 873)	(19 926 551)

Категория	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) текущего года	-	-	-	-
Итого собственный капитал	(16 285 766)	(18 188 640)	(18 205 473)	(19 918 151)
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	19 178 098	-	-	-
Отложенные налоговые обязательства	545 586	603 092	662 849	809 331
Прочие долгосрочные обязательства	-	36 381 061	37 416 519	36 368 768
Итого долгосрочные обязательства	19 723 684	36 984 153	38 079 368	37 178 099
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	10 857 345	601 915	593 511	576 910
Кредиторская задолженность	7 466 361	4 191 342	4 306 817	6 160 228
Прочие краткосрочные обязательства	14 731	9 394	5 432	135 078
Итого краткосрочные обязательства	18 338 437	4 802 651	4 905 760	6 872 216
ИТОГО ПАССИВЫ	21 776 355	23 598 164	24 779 655	24 132 164

Источник: данные Заказчика

В таблице ниже представлен отчет о финансовых результатах ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" за 2019-2022 годы.

Таблица 3.2. Отчет о финансовых результатах ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" за 2019-2022 годы, тыс. руб.

Наименование	2019	2020	2021	2022
Выручка	417 934	309 161	346 265	307 424
Себестоимость	(431 970)	(274 388)	(261 356)	(243 981)
Валовая прибыль	(14 036)	34 773	84 909	63 443
Коммерческие расходы	-	-	(5 683)	(4 431)
Управленческие расходы	(70 704)	(125 582)	(67 832)	(55 067)
Прибыль (убыток) от продаж	(84 740)	(90 809)	11 394	3 945
Доходы от участия в других организациях	-	-	-	-
Проценты к получению	822	-	-	501
Проценты к уплате	(388 390)	-	(1 869)	(3 422)
Прочие доходы	226 967	54 167	103 718	198 465
Прочие расходы	(1 847 525)	(1 891 319)	(117 321)	(858 730)
Прибыль (убыток) до налогообложения	(2 092 866)	(1 927 961)	(4 105)	(659 241)

Наименование	2019	2020	2021	2022
Налог на прибыль	317 542	25 103	(11 860)	(1 139 710)
Прочее	(30)	(16)	(869)	(68)
Чистая прибыль (убыток)	(1 775 354)	(1 902 874)	(16 834)	(1 799 019)

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 "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-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 Петронетфть" 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 "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-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 Петронель" 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 11 апреля 2023 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 2023 – 2029 гг., т.

Год	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Переработка	200 650	1 252 200	2 005 500	2 005 500	2 011 000	1 815 400	1 810 250
НПУ-50, НПУ-50, НПУ-150	101 200	195 800	195 250	195 250	200 750	0	0
ЭЛОУ-АТ 500/250	99 450	231 400	230 750	230 750	230 750	231 400	230 750
ЭЛОУ-АВТ 1.5	-	825 000	1 579 500	1 579 500	1 579 500	1 584 000	1 579 500
Товарная продукция всего	197 061	1 233 393	1 980 467	1 980 467	1 985 905	1 794 756	1 789 669
Нафта	50 216	270 983	362 469	362 469	363 005	315 517	314 605
ТА/ТВВ	81 995	497 129	799 604	799 604	802 425	722 190	720 190
ВГО	-	189 178	360 094	360 094	361 009	333 101	332 144

Год	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
ТНА/Мазут АТ	64 849	35 330	-	-	-	-	-
Мазут ВТ	-	240 772	458 301	458 301	459 466	423 947	422 729

Источник: данные Заказчика

Таблица 5.2. Прогноз товарного выпуска ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ - ТЕРМИНАЛ" на 2030 – 2037 гг., т.

Год	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Переработка	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
ЭЛОУ-АТ 500/250	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	1 584 000	1 579 500	1 579 500	1 579 500	1 584 000	1 579 500
Товарная продукция всего	1 789 669	1 789 669	1 794 756	1 789 669	1 789 669	1 789 669	1 794 756	1 789 669
Нафта	314 605	314 605	315 517	314 605	314 605	314 605	315 517	314 605
ТА/ТВВ	720 190	720 190	722 190	720 190	720 190	720 190	722 190	720 190
ВГО	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	423 947	422 729	422 729	422 729	423 947	422 729

Источник: данные Заказчика

Таблица 5.3. Прогноз выручки ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ - ТЕРМИНАЛ" на 2023 – 2029 гг., тыс. руб.

Год	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Выручка	6 136 453	36 418 413	52 376 725	49 583 793	45 738 185	43 061 507	44 164 163
Внутренний рынок	4 972 355	22 345 777	27 331 064	27 598 733	27 417 110	27 737 096	28 563 138
Нафта	795 431	4 537 345	6 837 578	6 236 929	5 594 291	5 194 125	5 298 791
ТА/ТВВ	3 077 187	17 235 598	20 493 486	21 361 803	21 822 819	22 542 972	23 264 347
ТНА/Мазут АТ	1 099 737	572 834	-	-	-	-	-
Экспорт	1 164 098	14 072 636	25 045 661	21 985 061	18 321 075	15 324 411	15 601 025
Нафта	1 164 098	5 115 196	4 679 168	4 178 019	3 599 696	3 065 005	3 129 077
ТА/ТВВ	(0)	172 835	6 780 480	6 104 208	5 230 540	3 248 729	3 272 053
Мазут ВТ	-	4 275 002	7 464 266	6 581 803	5 565 476	5 283 907	5 394 865
ВГО	-	4 509 603	6 121 747	5 121 031	3 925 363	3 726 770	3 805 030

Источник: данные Заказчика

Таблица 5.4. Прогноз выручки ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ - ТЕРМИНАЛ" на 2030 – 2037 гг., тыс. руб.

Год	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Выручка	45 295 972	46 494 638	47 832 512	49 016 813	50 271 869	51 542 421	53 120 688	54 537 545
Внутренний рынок	29 367 122	30 221 197	31 114 985	32 012 944	32 895 721	33 779 249	34 785 209	35 797 004

Год	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Нафта	5 404 845	5 516 089	5 644 019	5 752 378	5 873 598	6 000 507	6 173 105	6 326 537
ТА/ТВВ	23 962 277	24 705 108	25 470 966	26 260 566	27 022 123	27 778 742	28 612 104	29 470 468
ТНА/Мазут АТ	-	-	-	-	-	-	-	-
Экспорт	15 928 850	16 273 441	16 717 527	17 003 869	17 376 148	17 763 172	18 335 479	18 740 541
Нафта	3 194 828	3 263 942	3 343 639	3 410 443	3 485 111	3 562 735	3 667 243	3 758 765
ТА/ТВВ	3 340 809	3 413 081	3 544 065	3 566 276	3 644 356	3 725 528	3 887 066	3 930 514
Мазут ВТ	5 508 228	5 627 388	5 764 258	5 879 971	6 008 706	6 142 540	6 322 133	6 480 516
ВГО	3 884 985	3 969 029	4 065 565	4 147 178	4 237 975	4 332 369	4 459 037	4 570 745

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 2023 – 2029 гг., тыс. руб.

Год	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Недра-К	834 922	1 575 152	1 451 839	1 292 301	1 108 205	1 140 182	1 167 161
ГПН	-	2 608 783	3 254 295	2 950 073	2 603 538	2 680 266	2 747 022
Русьойл	1 213 830	2 274 899	2 707 858	2 424 696	2 099 163	2 160 166	2 212 180
Кротовка	2 446 919	5 185 881	6 455 187	5 844 481	5 148 113	3 254 852	3 320 944
Сладковка	1 445 075	7 404 457	7 915 890	7 129 127	6 613 499	4 544 997	4 656 213
НВС	-	4 030 674	1 869 796	1 681 716	1 175 534	1 239 318	1 236 806
Бузулук-Маркол	-	3 731 555	-	-	-	-	-
Переволоцкая	-	-	-	-	-	-	-
Преображенскнефть	-	6 804 385	-	-	-	-	-
Новый Поток	-	840 017	-	-	-	-	-
Клявлино	-	-	-	-	-	-	-
Иранская	-	-	-	-	-	-	-
Трубная сернистая	-	-	24 821 116	21 799 411	18 283 976	18 856 258	19 229 196
Обратный акциз	(539 203)	(3 996 033)	(6 321 426)	(5 523 472)	(4 611 396)	(4 303 370)	(4 430 957)

Год	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Обратный акциз на НПУ	(272 318)	(655 071)	(615 542)	(537 830)	(460 337)	(0)	(0)
Обратный акциз на АТ-250	(266 884)	(774 195)	(727 481)	(635 642)	(529 130)	(548 529)	(564 808)
Обратный акциз на АВТ-1,5	-	(2 566 766)	(4 978 404)	(4 350 000)	(3 621 929)	(3 754 840)	(3 866 149)
Итого стоимость нефти, без учета НДС	5 401 543	30 459 769	42 154 554	37 598 332	32 420 631	29 572 669	30 138 566

Источник: данные Заказчика

Таблица 5.6. Прогноз стоимости нефти ООО "САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" на 2030 – 2037 гг., тыс. руб.

Год	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Недра-К	1 191 293	1 216 638	1 242 195	1 270 400	1 297 872	1 326 512	1 361 225	1 399 304
ГПН	2 807 667	2 871 534	2 936 235	3 006 651	3 075 105	3 145 808	3 230 017	3 321 402
Русьойл	2 258 956	2 308 130	2 357 797	2 412 342	2 465 435	2 520 607	2 587 077	2 659 725
Кротовка	3 393 954	3 470 832	3 564 409	3 633 499	3 715 954	3 801 167	3 920 058	4 013 109
Сладковка	4 756 721	4 862 473	4 969 440	5 086 399	5 200 174	5 318 059	5 459 304	5 613 155
НВС	1 261 476	1 287 349	1 346 298	1 342 313	1 370 524	1 400 073	1 472 222	1 476 078
Бузулук-Маркол	-	-	-	-	-	-	-	-
Перволюцкая	-	-	-	-	-	-	-	-
Преображенскнефть	-	-	-	-	-	-	-	-
Новый Поток	-	-	-	-	-	-	-	-
Клявлино	-	-	-	-	-	-	-	-
Иранская	-	-	-	-	-	-	-	-
Трубная сернистая	19 605 526	19 999 814	20 453 867	20 838 156	21 269 805	21 723 468	22 344 997	22 899 139
Обратный акциз	(4 561 096)	(4 698 675)	(4 851 743)	(4 990 206)	(5 136 635)	(5 286 474)	(5 480 232)	(5 657 441)
Обратный акциз на НПУ	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Обратный акциз на АТ-250	(581 396)	(598 933)	(618 427)	(636 095)	(654 760)	(673 859)	(698 538)	(721 146)
Обратный акциз на АВТ-1,5	(3 979 700)	(4 099 741)	(4 233 315)	(4 354 112)	(4 481 876)	(4 612 615)	(4 781 694)	(4 936 295)
Итого стоимость нефти, без учета НДС	30 714 496	31 318 096	32 018 499	32 599 553	33 258 233	33 949 220	34 894 669	35 724 471

Источник: данные Заказчика

Таблица 5.7. Прогноз стоимости процессинга ООО "САМАТРАНСНЕФТЬ - ТЕРМИНАЛ" на 2023 – 2029 гг., тыс. руб.

Наименование	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Без АВТ-1,5	720 000	746 636	787 903	821 282	869 951	898 659	927 416
С АВТ-1,5 - колесная	1 020 000	1 057 734	1 116 196	1 163 483	1 232 431	1 273 101	1 313 840
С АВТ-1,5 - трубная	1 080 000	1 119 954	1 181 855	1 231 923	1 304 926	1 347 989	1 391 125
Только АВТ-1,5 - колесная	960 000	995 514	1 050 538	1 095 042	1 159 935	1 198 212	1 236 555
Ж/Д станция без АВТ-1,5	84 000	87 107	91 922	95 816	101 494	104 844	108 199
Ж/Д станция с АВТ-1,5	144 000	149 327	157 581	164 256	173 990	179 732	185 483
Итого стоимость процессинга	592 000	1 123 804	1 339 436	1 396 179	1 478 917	1 527 721	1 576 608

Источник: данные Заказчика

Таблица 5.8. Прогноз стоимости процессинга ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ - ТЕРМИНАЛ" на 2030 – 2037 гг., тыс. руб.

Наименование	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Без АВТ-1,5	955 239	984 851	1 015 382	1 046 859	1 077 217	1 107 380	1 140 601	1 174 819
С АВТ-1,5 - колесная	1 353 255	1 395 206	1 438 457	1 483 050	1 526 058	1 568 788	1 615 851	1 664 327
С АВТ-1,5 - трубная	1 432 858	1 477 277	1 523 073	1 570 288	1 615 826	1 661 069	1 710 901	1 762 228
Только АВТ-1,5 - колесная	1 273 652	1 313 135	1 353 842	1 395 811	1 436 290	1 476 506	1 520 801	1 566 425
Ж/Д станция без АВТ-1,5	111 445	114 899	118 461	122 133	125 675	129 194	133 070	137 062
Ж/Д станция с АВТ-1,5	191 048	196 970	203 076	209 372	215 443	221 476	228 120	234 964
Итого стоимость процессинга	1 623 906	1 674 247	1 726 149	1 779 660	1 831 270	1 882 545	1 939 022	1 997 192

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 "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" на 2023 – 2029 гг., тыс. руб.

Наименование	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Таможенные сборы	21 447	-	-	-	-	-	-
Услуги ж/д транспорта по доставке готовой продукции	231 520	3 127 978	6 229 070	6 484 462	6 738 544	6 004 907	6 171 273
Итого коммерческие расходы	252 967	3 127 978	6 229 070	6 484 462	6 738 544	6 004 907	6 171 273

Источник: данные Заказчика

Таблица 5.10. Прогноз коммерческих расходов ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" на 2030 – 2037 гг., тыс. руб.

Наименование	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Таможенные сборы	-	-	-	-	-	-	-	-
Услуги ж/д транспорта по доставке готовой продукции	6 356 411	6 553 460	6 784 855	6 966 072	7 168 088	7 368 795	7 621 579	7 817 554

Наименование	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Итого коммерческие расходы	6 356 411	6 553 460	6 784 855	6 966 072	7 168 088	7 368 795	7 621 579	7 817 554

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 2023 – 2029 гг., тыс. руб.

Наименование	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Стоимость процессинга	592 000	1 123 804	1 339 436	1 396 179	1 478 917	1 527 721	1 576 608
Налог на имущество	50 603	344 729	426 913	408 972	382 809	364 868	346 926
Расходы Ресурснефть	90 000	93 329	98 488	102 660	108 744	112 332	115 927
Итого операционные расходы	732 603	1 561 863	1 864 837	1 907 811	1 970 469	2 004 921	2 039 461

Источник: данные Заказчика

Таблица 5.12. Прогноз управленческих расходов ООО "САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" на 2030 – 2037 гг., тыс. руб.

Наименование	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Стоимость процессинга	1 623 906	1 674 247	1 726 149	1 779 660	1 831 270	1 882 545	1 939 022	1 997 192
Налог на имущество	328 985	311 044	293 103	275 162	257 221	239 280	221 339	203 398
Расходы Ресурснефть	119 405	123 106	126 923	130 857	134 652	138 422	142 575	146 852
Итого операционные расходы	2 072 296	2 108 398	2 146 175	2 185 679	2 223 143	2 260 248	2 302 936	2 347 443

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 "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" на 2023 – 2029 гг., тыс. руб.

Категория	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Амортизация	148 533	662 665	916 583	916 583	916 583	916 583	916 583
Капитальные вложения	(1 274 939)	(308 496)	(268 500)	(268 500)	(741 806)	(747 755)	(753 731)

Источник: данные Заказчика

Таблица 5.14. Прогноз капитальных вложений и амортизационных отчислений ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" на 2030 – 2037 гг., тыс. руб.

Категория	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Амортизация	916 583	916 583	916 583	916 583	916 583	916 583	916 583	916 583
Капитальные вложения	(759 188)	(547 140)	(564 101)	(581 588)	(598 454)	(615 211)	(633 667)	(652 677)

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 Петрон нефть", финансирование оборотного капитала будет производиться в будущем за счет компании-давальца, таким образом изменение собственного оборотного ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" прогнозируется на 0 уровне.

5.2. Расчет справедливой стоимости прав требований по мировому соглашению

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

5.2.1. Расчет ставки дисконтирования

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

18 декабря 2020 г. было подписано мировое соглашение, и ООО "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).

Применяемая в расчетах ставка дисконтирования рассчитывалась исходя из медианной доходности российских корпоративных облигаций кредитного качества В, С, ССС и составила 14,3%. Классификация кредитных рейтингов облигаций и расчет доходности российских облигаций представлен в отчете далее (Приложение 3 "Расчет ставки дисконтирования"). Также Оценщиком принято решение применить премию за специфический риск, равную 5%, в период нехватки денежного потока для погашения обязательств по Мировому соглашению. Таким образом, в период от Даты оценки до 30 декабря 2025 г. ставка дисконтирования составит 19,3%. В период с 31 декабря 2025 г. по 30 марта 2037 г. ставка дисконтирования составит 14,3%.

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	2029
Выручка от реализации	-	6 136 453	36 418 413	52 376 725	49 583 793	45 738 185	43 061 507	44 164 163
Стоимость нефти	-	(5 401 543)	(30 459 769)	(42 154 554)	(37 598 332)	(32 420 631)	(29 572 669)	(30 138 566)
Стоимость процессинга	-	(592 000)	(1 123 804)	(1 339 436)	(1 396 179)	(1 478 917)	(1 527 721)	(1 576 608)
Коммерческие расходы	-	-	-	-	-	-	-	-
Таможенные сборы	-	(21 447)	-	-	-	-	-	-
Услуги ж/д транспорта по доставке готовой продукции	-	(231 520)	(3 127 978)	(6 229 070)	(6 484 462)	(6 738 544)	(6 004 907)	(6 171 273)
Управленческие расходы	-	-	-	-	-	-	-	-
Налог на имущество	-	(50 603)	(344 729)	(426 913)	(408 972)	(382 809)	(364 868)	(346 926)
Расходы Ресурснефть	-	(90 000)	(93 329)	(98 488)	(102 660)	(108 744)	(112 332)	(115 927)
% за использование гарантии	-	(2 162)	(17 000)	(35 989)	(36 602)	(32 217)	(23 104)	(22 558)
Лизинг Самара-Строй после 2023	-	(181 823)	-	-	-	-	-	-
Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль и амортизации (ЕБИТДА)	-	(434 645)	1 251 804	2 092 275	3 556 585	4 576 324	5 455 906	5 792 305
Амортизация	-	(148 533)	(662 665)	(916 583)	(916 583)	(916 583)	(916 583)	(916 583)
Прибыль до вычета процентов и налога на прибыль (ЕБИТ)	-	(583 178)	589 139	1 175 692	2 640 002	3 659 741	4 539 322	4 875 722
Накопленный убыток на начало периода	-	9 987 465	10 570 643	10 276 073	9 100 381	6 460 379	2 800 638	-
Убыток использованный в текущем периоде	-	-	294 570	1 175 692	2 640 002	3 659 741	2 800 638	-
Убыток накопленный в текущем периоде	-	583 178	-	-	-	-	-	-
Накопленный убыток на конец периода	9 987 465	10 570 643	10 276 073	9 100 381	6 460 379	2 800 638	-	-
Налогооблагаемая прибыль после переноса убытков	-	-	294 570	-	-	-	1 738 684	4 875 722
Налог на ЕБИТ	-	-	(58 914)	-	-	-	(347 737)	(975 144)

Категория	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Операционная прибыль за вычетом скорректированного налога на прибыль (NOPLAT)	-	(583 178)	530 225	1 175 692	2 640 002	3 659 741	4 191 586	3 900 578
Корректировки								
Прочие обязательства	(291 398)	(60 000)	(80 000)	(151 398)	-	-	-	-
Амортизация	-	148 533	662 665	916 583	916 583	916 583	916 583	916 583
Капитальные вложения	-	(1 274 939)	(308 496)	(268 500)	(268 500)	(741 806)	(747 755)	(753 731)
Свободные денежные потоки	-	(1 769 584)	804 394	1 672 377	3 288 085	3 834 518	4 360 414	4 063 429

Источник: расчеты ООО "Эверест Консалтинг"

Таблица 5.16. Продолжение таблицы 5.15, тыс. руб.

Категория	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Выручка от реализации	45 295 972	46 494 638	47 832 512	49 016 813	50 271 869	51 542 421	53 120 688	54 537 545
Стоимость нефти	(30 714 496)	(31 318 096)	(32 018 499)	(32 599 553)	(33 258 233)	(33 949 220)	(34 894 669)	(35 724 471)
Стоимость процессинга	(1 623 906)	(1 674 247)	(1 726 149)	(1 779 660)	(1 831 270)	(1 882 545)	(1 939 022)	(1 997 192)
Коммерческие расходы	-	-	-	-	-	-	-	-
Таможенные сборы	-	-	-	-	-	-	-	-
Услуги ж/д транспорта по доставке готовой продукции	(6 356 411)	(6 553 460)	(6 784 855)	(6 966 072)	(7 168 088)	(7 368 795)	(7 621 579)	(7 817 554)
Управленческие расходы	-	-	-	-	-	-	-	-
Налог на имущество	(328 985)	(311 044)	(293 103)	(275 162)	(257 221)	(239 280)	(221 339)	(203 398)
Расходы Ресурснефть	(119 405)	(123 106)	(126 923)	(130 857)	(134 652)	(138 422)	(142 575)	(146 852)
% за использование гарантии	(22 541)	(22 609)	(22 972)	(22 813)	(22 918)	(23 049)	(23 547)	(23 492)
Лизинг Самара-Строй после 2023	-	-	-	-	-	-	-	-
Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль и амортизации (ЕБИТДА)	6 130 227	6 492 075	6 860 012	7 242 696	7 599 487	7 941 109	8 277 958	8 624 584
Амортизация	(916 583)	(916 583)	(916 583)	(916 583)	(916 583)	(916 583)	(916 583)	(916 583)
Прибыль до вычета процентов и налога на прибыль (ЕБИТ)	5 213 644	5 575 492	5 943 429	6 326 113	6 682 903	7 024 526	7 361 375	7 708 001
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	5 213 644	5 575 492	5 943 429	6 326 113	6 682 903	7 024 526	7 361 375	7 708 001
Налог на ЕБИТ	(1 042 729)	(1 115 098)	(1 188 686)	(1 265 223)	(1 336 581)	(1 404 905)	(1 472 275)	(1 541 600)
Операционная прибыль за вычетом скорректированного налога на прибыль (NOPLAT)	4 170 915	4 460 394	4 754 743	5 060 890	5 346 323	5 619 621	5 889 100	6 166 401
Корректировки								
Прочие обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-
Амортизация	916 583	916 583	916 583	916 583	916 583	916 583	916 583	916 583
Капитальные вложения	(759 188)	(547 140)	(564 101)	(581 588)	(598 454)	(615 211)	(633 667)	(652 677)

Категория	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Свободные денежные потоки	4 328 310	4 829 837	5 107 225	5 395 886	5 664 452	5 920 993	6 172 016	6 430 307

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				
31.03.23	121 103 358	161 681 981	282 785 339	(172 020 774)	(454 806 113)	(454 806 113)	Недостаточно
30.06.23	121 103 358	161 681 981	282 785 339	(904 487 332)	(1 187 272 671)	(1 642 078 784)	Недостаточно
30.09.23	121 103 358	161 681 981	282 785 339	(215 053 957)	(497 839 296)	(2 139 918 080)	Недостаточно
30.12.23	121 103 358	161 681 981	282 785 339	(478 022 204)	(760 807 543)	(2 900 725 623)	Недостаточно
30.03.24	215 365 138	161 681 981	377 047 119	201 098 609	(175 948 510)	(3 076 674 133)	Недостаточно
30.06.24	215 365 138	161 681 981	377 047 119	201 098 609	(175 948 510)	(3 252 622 643)	Недостаточно
30.09.24	215 365 138	161 681 981	377 047 119	201 098 609	(175 948 510)	(3 428 571 154)	Недостаточно
30.12.24	215 365 138	161 681 981	377 047 119	201 098 609	(175 948 510)	(3 604 519 664)	Недостаточно
30.03.25	403 888 698	161 681 981	565 570 679	418 094 271	(147 476 408)	(3 751 996 072)	Недостаточно
30.06.25	403 888 698	161 681 981	565 570 679	418 094 271	(147 476 408)	(3 899 472 480)	Недостаточно
30.09.25	403 888 698	161 681 981	565 570 679	418 094 271	(147 476 408)	(4 046 948 888)	Недостаточно
30.12.25	403 888 698	161 681 981	565 570 679	418 094 271	(147 476 408)	(4 194 425 296)	Недостаточно
30.03.26	498 150 477	161 681 981	659 832 458	822 021 375	162 188 917	(4 032 236 379)	Достаточно
30.06.26	498 150 477	161 681 981	659 832 458	822 021 375	162 188 917	(3 870 047 463)	Достаточно
30.09.26	498 150 477	161 681 981	659 832 458	822 021 375	162 188 917	(3 707 858 546)	Достаточно
30.12.26	498 150 477	161 681 981	659 832 458	822 021 375	162 188 917	(3 545 669 630)	Достаточно
30.03.27	498 150 477	161 681 981	659 832 458	958 629 547	298 797 089	(3 246 872 540)	Достаточно
30.06.27	498 150 477	161 681 981	659 832 458	958 629 547	298 797 089	(2 948 075 451)	Достаточно
30.09.27	498 150 477	161 681 981	659 832 458	958 629 547	298 797 089	(2 649 278 362)	Достаточно
30.12.27	498 150 477	161 681 981	659 832 458	958 629 547	298 797 089	(2 350 481 273)	Достаточно
30.03.28	592 412 257	161 681 981	754 094 238	1 090 103 418	336 009 180	(2 014 472 093)	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
30.06.28	592 412 257	161 681 981	754 094 238	1 090 103 418	336 009 180	(1 678 462 913)	Достаточно
30.09.28	592 412 257	161 681 981	754 094 238	1 090 103 418	336 009 180	(1 342 453 733)	Достаточно
30.12.28	592 412 257	161 681 981	754 094 238	1 090 103 418	336 009 180	(1 006 444 552)	Достаточно
30.03.29	592 412 257	161 681 981	754 094 238	1 015 857 366	261 763 128	(744 681 424)	Достаточно
30.06.29	592 412 257	161 681 981	754 094 238	1 015 857 366	261 763 128	(482 918 295)	Достаточно
30.09.29	592 412 257	161 681 981	754 094 238	1 015 857 366	261 763 128	(221 155 167)	Достаточно
30.12.29	592 412 257	161 681 981	754 094 238	1 015 857 366	261 763 128	40 607 961	Достаточно
30.03.30	592 412 257	161 681 981	754 094 238	1 082 077 495	327 983 257	368 591 218	Достаточно
30.06.30	592 412 257	161 681 981	754 094 238	1 082 077 495	327 983 257	696 574 475	Достаточно
30.09.30	592 412 257	161 681 981	754 094 238	1 082 077 495	327 983 257	1 024 557 731	Достаточно
30.12.30	592 412 257	161 681 981	754 094 238	1 082 077 495	327 983 257	1 352 540 988	Достаточно
30.03.31	754 094 238	-	754 094 238	1 207 459 332	453 365 094	1 805 906 082	Достаточно
30.06.31	754 094 238	-	754 094 238	1 207 459 332	453 365 094	2 259 271 176	Достаточно
30.09.31	754 094 238	-	754 094 238	1 207 459 332	453 365 094	2 712 636 269	Достаточно
30.12.31	754 094 238	-	754 094 238	1 207 459 332	453 365 094	3 166 001 363	Достаточно
30.03.32	754 094 238	-	754 094 238	1 276 806 341	522 712 103	3 688 713 466	Достаточно
30.06.32	754 094 238	-	754 094 238	1 276 806 341	522 712 103	4 211 425 568	Достаточно
30.09.32	754 094 238	-	754 094 238	1 276 806 341	522 712 103	4 734 137 671	Достаточно
30.12.32	754 094 238	-	754 094 238	1 276 806 341	522 712 103	5 256 849 774	Достаточно
30.03.33	754 094 238	-	754 094 238	1 348 971 402	594 877 164	5 851 726 937	Достаточно
30.06.33	754 094 238	-	754 094 238	1 348 971 402	594 877 164	6 446 604 101	Достаточно
30.09.33	754 094 238	-	754 094 238	1 348 971 402	594 877 164	7 041 481 264	Достаточно
30.12.33	754 094 238	-	754 094 238	1 348 971 402	594 877 164	7 636 358 428	Достаточно
30.03.34	754 094 238	-	754 094 238	1 416 112 939	662 018 701	8 298 377 129	Достаточно
30.06.34	754 094 238	-	754 094 238	1 416 112 939	662 018 701	8 960 395 829	Достаточно
30.09.34	754 094 238	-	754 094 238	1 416 112 939	662 018 701	9 622 414 530	Достаточно
30.12.34	754 094 238	-	754 094 238	1 416 112 939	662 018 701	10 284 433 230	Достаточно
30.03.35	754 094 238	-	754 094 238	1 480 248 287	726 154 049	11 010 587 279	Достаточно
30.06.35	754 094 238	-	754 094 238	1 480 248 287	726 154 049	11 736 741 328	Достаточно
30.09.35	754 094 238	-	754 094 238	1 480 248 287	726 154 049	12 462 895 377	Достаточно
30.12.35	754 094 238	-	754 094 238	1 480 248 287	726 154 049	13 189 049 426	Достаточно
30.03.36	754 094 238	-	754 094 238	1 543 003 941	788 909 703	13 977 959 129	Достаточно
30.06.36	754 094 238	-	754 094 238	1 543 003 941	788 909 703	14 766 868 833	Достаточно
30.09.36	754 094 238	-	754 094 238	1 543 003 941	788 909 703	15 555 778 536	Достаточно
30.12.36	754 094 238	-	754 094 238	1 543 003 941	788 909 703	16 344 688 240	Достаточно
30.03.37	377 047 119	-	377 047 119	1 607 576 748	1 230 529 629	17 575 217 869	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 после платежа, совершенного 31 марта 2023 года

Дата	ЗАО УК «РВМ Капитал» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит» ИНН: 7722563196	ООО «Лигал Кэпитал Инвестор Сервисез» ИНН: 5406218286
	812 888 942	221 880 445,92
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

Дата	ЗАО УК «РВМ Капитал» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит» ИНН: 7722563196	ООО «Лигал Кэпитал Инвестор Сервисез» ИНН: 5406218286
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
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 после платежа, совершенного 31 марта 2023 года

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
			272 405 775	74 353 965
30.06.23	19,30%	0,962	2 920 810	797 244
30.09.23	19,30%	0,920	2 793 739	762 559

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
30.12.23	19,30%	0,880	2 673 488	729 736
30.03.24	19,30%	0,842	4 549 773	1 241 874
30.06.24	19,30%	0,806	4 351 832	1 187 846
30.09.24	19,30%	0,771	4 162 503	1 136 168
30.12.24	19,30%	0,737	3 983 336	1 087 263
30.03.25	19,30%	0,706	7 152 134	1 952 196
30.06.25	19,30%	0,675	6 840 975	1 867 264
30.09.25	19,30%	0,646	6 543 354	1 786 028
30.12.25	19,30%	0,618	6 261 708	1 709 152
30.03.26	14,30%	0,598	7 472 723	2 039 702
30.06.26	14,30%	0,578	7 225 170	1 972 132
30.09.26	14,30%	0,559	6 985 817	1 906 800
30.12.26	14,30%	0,541	6 756 868	1 844 307
30.03.27	14,30%	0,523	6 537 816	1 784 516
30.06.27	14,30%	0,506	6 321 234	1 725 399
30.09.27	14,30%	0,489	6 111 826	1 668 241
30.12.27	14,30%	0,473	5 911 521	1 613 567
30.03.28	14,30%	0,458	6 799 718	1 856 003
30.06.28	14,30%	0,442	6 574 460	1 794 518
30.09.28	14,30%	0,428	6 356 664	1 735 070
30.12.28	14,30%	0,414	6 148 334	1 678 206
30.03.29	14,30%	0,400	5 949 009	1 623 800
30.06.29	14,30%	0,387	5 751 933	1 570 007
30.09.29	14,30%	0,374	5 561 385	1 517 997
30.12.29	14,30%	0,362	5 379 120	1 468 247
30.03.30	14,30%	0,350	5 204 733	1 420 647
30.06.30	14,30%	0,339	5 032 312	1 373 585
30.09.30	14,30%	0,327	4 865 604	1 328 081
30.12.30	14,30%	0,317	4 706 141	1 284 555
30.03.31	14,30%	0,306	5 796 339	1 582 128
30.06.31	14,30%	0,296	5 604 320	1 529 716
30.09.31	14,30%	0,286	5 418 663	1 479 040
30.12.31	14,30%	0,277	5 241 074	1 430 567
30.03.32	14,30%	0,268	5 069 306	1 383 682
30.06.32	14,30%	0,259	4 901 372	1 337 844
30.09.32	14,30%	0,251	4 739 002	1 293 525

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
30.12.32	14,30%	0,242	4 583 688	1 251 131
30.03.33	14,30%	0,234	4 435 089	1 210 571
30.06.33	14,30%	0,227	4 288 165	1 170 467
30.09.33	14,30%	0,219	4 146 108	1 131 693
30.12.33	14,30%	0,212	4 010 226	1 094 603
30.03.34	14,30%	0,205	3 880 217	1 059 117
30.06.34	14,30%	0,198	3 751 675	1 024 031
30.09.34	14,30%	0,192	3 627 391	990 107
30.12.34	14,30%	0,185	3 508 509	957 658
30.03.35	14,30%	0,179	3 394 766	926 611
30.06.35	14,30%	0,174	3 282 306	895 915
30.09.35	14,30%	0,168	3 173 571	866 236
30.12.35	14,30%	0,162	3 069 562	837 846
30.03.36	14,30%	0,157	2 968 962	810 387
30.06.36	14,30%	0,152	2 870 607	783 541
30.09.36	14,30%	0,147	2 775 511	757 584
30.12.36	14,30%	0,142	2 684 548	732 755
30.03.37	14,30%	0,137	1 298 758	354 500

Источник: расчеты ООО "Эверест Консалтинг"

Таблица 5.20 Погашение обязательств перед ЗАО УК "РВМ Капитал" Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит" по мировому соглашению после платежа, совершенного 30 июня 2023 года

Дата	ЗАО УК «РВМ Капитал» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит» ИНН: 7722563196	ООО «Лигал Кэпитал Инвестор Сервисез» ИНН: 5406218286
	809 851 478	221 051 360,84
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

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

Дата	ЗАО УК «РВМ Капитал» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит» ИНН: 7722563196	ООО «Лигал Кэпитал Инвестор Сервисез» ИНН: 5406218286
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 5.21 Справедливая стоимость прав требований ЗАО УК "РВМ Капитал" Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит" по мировому соглашению после платежа, совершенного 31 марта 2023 года

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
			269 484 965	73 556 721
30.09.23	19,30%	0,920	2 793 739	762 559
30.12.23	19,30%	0,880	2 673 488	729 736
30.03.24	19,30%	0,842	4 549 773	1 241 874
30.06.24	19,30%	0,806	4 351 832	1 187 846
30.09.24	19,30%	0,771	4 162 503	1 136 168
30.12.24	19,30%	0,737	3 983 336	1 087 263
30.03.25	19,30%	0,706	7 152 134	1 952 196
30.06.25	19,30%	0,675	6 840 975	1 867 264
30.09.25	19,30%	0,646	6 543 354	1 786 028
30.12.25	19,30%	0,618	6 261 708	1 709 152
30.03.26	14,30%	0,598	7 472 723	2 039 702
30.06.26	14,30%	0,578	7 225 170	1 972 132
30.09.26	14,30%	0,559	6 985 817	1 906 800
30.12.26	14,30%	0,541	6 756 868	1 844 307

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
30.03.27	14,30%	0,523	6 537 816	1 784 516
30.06.27	14,30%	0,506	6 321 234	1 725 399
30.09.27	14,30%	0,489	6 111 826	1 668 241
30.12.27	14,30%	0,473	5 911 521	1 613 567
30.03.28	14,30%	0,458	6 799 718	1 856 003
30.06.28	14,30%	0,442	6 574 460	1 794 518
30.09.28	14,30%	0,428	6 356 664	1 735 070
30.12.28	14,30%	0,414	6 148 334	1 678 206
30.03.29	14,30%	0,400	5 949 009	1 623 800
30.06.29	14,30%	0,387	5 751 933	1 570 007
30.09.29	14,30%	0,374	5 561 385	1 517 997
30.12.29	14,30%	0,362	5 379 120	1 468 247
30.03.30	14,30%	0,350	5 204 733	1 420 647
30.06.30	14,30%	0,339	5 032 312	1 373 585
30.09.30	14,30%	0,327	4 865 604	1 328 081
30.12.30	14,30%	0,317	4 706 141	1 284 555
30.03.31	14,30%	0,306	5 796 339	1 582 128
30.06.31	14,30%	0,296	5 604 320	1 529 716
30.09.31	14,30%	0,286	5 418 663	1 479 040
30.12.31	14,30%	0,277	5 241 074	1 430 567
30.03.32	14,30%	0,268	5 069 306	1 383 682
30.06.32	14,30%	0,259	4 901 372	1 337 844
30.09.32	14,30%	0,251	4 739 002	1 293 525
30.12.32	14,30%	0,242	4 583 688	1 251 131
30.03.33	14,30%	0,234	4 435 089	1 210 571
30.06.33	14,30%	0,227	4 288 165	1 170 467
30.09.33	14,30%	0,219	4 146 108	1 131 693
30.12.33	14,30%	0,212	4 010 226	1 094 603
30.03.34	14,30%	0,205	3 880 217	1 059 117
30.06.34	14,30%	0,198	3 751 675	1 024 031
30.09.34	14,30%	0,192	3 627 391	990 107
30.12.34	14,30%	0,185	3 508 509	957 658
30.03.35	14,30%	0,179	3 394 766	926 611
30.06.35	14,30%	0,174	3 282 306	895 915
30.09.35	14,30%	0,168	3 173 571	866 236
30.12.35	14,30%	0,162	3 069 562	837 846

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
30.03.36	14,30%	0,157	2 968 962	810 387
30.06.36	14,30%	0,152	2 870 607	783 541
30.09.36	14,30%	0,147	2 775 511	757 584
30.12.36	14,30%	0,142	2 684 548	732 755
30.03.37	14,30%	0,137	1 298 758	354 500

Источник: расчеты ООО "Эверест Консалтинг"

Таблица 5.22 Погашение обязательств перед ЗАО УК "РВМ Капитал" Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит" по мировому соглашению после платежа, совершенного 30 сентября 2023 года

Дата	ЗАО УК «РВМ Капитал» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит» ИНН: 7722563196	ООО «Лигал Кэпитал Инвестор Сервисез» ИНН: 5406218286
	806 814 013	220 222 275,76
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

Дата	ЗАО УК «РВМ Капитал» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит» ИНН: 7722563196	ООО «Лигал Кэпитал Инвестор Сервисез» ИНН: 5406218286
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
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 5.23 Справедливая стоимость прав требований ЗАО УК "РВМ Капитал" Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций "РВМ Русский Транзит" по мировому соглашению после платежа, совершенного 30 сентября 2023 года

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	
			266 691 226	72 794 162
30.12.23	19,30%	0,880	2 673 488	729 736
30.03.24	19,30%	0,842	4 549 773	1 241 874
30.06.24	19,30%	0,806	4 351 832	1 187 846
30.09.24	19,30%	0,771	4 162 503	1 136 168
30.12.24	19,30%	0,737	3 983 336	1 087 263
30.03.25	19,30%	0,706	7 152 134	1 952 196
30.06.25	19,30%	0,675	6 840 975	1 867 264
30.09.25	19,30%	0,646	6 543 354	1 786 028
30.12.25	19,30%	0,618	6 261 708	1 709 152
30.03.26	14,30%	0,598	7 472 723	2 039 702
30.06.26	14,30%	0,578	7 225 170	1 972 132
30.09.26	14,30%	0,559	6 985 817	1 906 800
30.12.26	14,30%	0,541	6 756 868	1 844 307
30.03.27	14,30%	0,523	6 537 816	1 784 516
30.06.27	14,30%	0,506	6 321 234	1 725 399
30.09.27	14,30%	0,489	6 111 826	1 668 241
30.12.27	14,30%	0,473	5 911 521	1 613 567
30.03.28	14,30%	0,458	6 799 718	1 856 003
30.06.28	14,30%	0,442	6 574 460	1 794 518
30.09.28	14,30%	0,428	6 356 664	1 735 070
30.12.28	14,30%	0,414	6 148 334	1 678 206
30.03.29	14,30%	0,400	5 949 009	1 623 800
30.06.29	14,30%	0,387	5 751 933	1 570 007
30.09.29	14,30%	0,374	5 561 385	1 517 997
30.12.29	14,30%	0,362	5 379 120	1 468 247
30.03.30	14,30%	0,350	5 204 733	1 420 647
30.06.30	14,30%	0,339	5 032 312	1 373 585
30.09.30	14,30%	0,327	4 865 604	1 328 081
30.12.30	14,30%	0,317	4 706 141	1 284 555
30.03.31	14,30%	0,306	5 796 339	1 582 128
30.06.31	14,30%	0,296	5 604 320	1 529 716
30.09.31	14,30%	0,286	5 418 663	1 479 040

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
30.12.31	14,30%	0,277	5 241 074	1 430 567
30.03.32	14,30%	0,268	5 069 306	1 383 682
30.06.32	14,30%	0,259	4 901 372	1 337 844
30.09.32	14,30%	0,251	4 739 002	1 293 525
30.12.32	14,30%	0,242	4 583 688	1 251 131
30.03.33	14,30%	0,234	4 435 089	1 210 571
30.06.33	14,30%	0,227	4 288 165	1 170 467
30.09.33	14,30%	0,219	4 146 108	1 131 693
30.12.33	14,30%	0,212	4 010 226	1 094 603
30.03.34	14,30%	0,205	3 880 217	1 059 117
30.06.34	14,30%	0,198	3 751 675	1 024 031
30.09.34	14,30%	0,192	3 627 391	990 107
30.12.34	14,30%	0,185	3 508 509	957 658
30.03.35	14,30%	0,179	3 394 766	926 611
30.06.35	14,30%	0,174	3 282 306	895 915
30.09.35	14,30%	0,168	3 173 571	866 236
30.12.35	14,30%	0,162	3 069 562	837 846
30.03.36	14,30%	0,157	2 968 962	810 387
30.06.36	14,30%	0,152	2 870 607	783 541
30.09.36	14,30%	0,147	2 775 511	757 584
30.12.36	14,30%	0,142	2 684 548	732 755
30.03.37	14,30%	0,137	1 298 758	354 500

Источник: расчеты ООО "Эверест Консалтинг"

Таким образом, 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 812 888 942 руб. по состоянию на Дату оценки прописью: 272 405 775 (Двести семьдесят два миллиона четырехста пять тысяч семьсот семьдесят пять) 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 809 851 477 руб.

по состоянию на Дату оценки прописью: 269 484 965 (Двести шестьдесят девять миллионов четыреста восемьдесят четыре тысячи девятьсот шестьдесят пять) 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 806 814 012 руб. по состоянию на Дату оценки прописью: 266 691 226 (Двести шестьдесят шесть миллионов шестьсот девяносто одна тысяча двести двадцать шесть) 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 221 880 445,92 руб. по состоянию на Дату оценки прописью: 74 353 965 (Семьдесят четыре миллиона триста пятьдесят три тысячи девятьсот шестьдесят пять) 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 221 051 360,84 руб. по состоянию на Дату оценки прописью: 73 556 721 (Семьдесят три миллиона пятьсот пятьдесят шесть тысяч семьсот двадцать 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 220 222 275,76 руб. по состоянию на Дату оценки прописью: 72 794 162 (Семьдесят два миллиона семьсот девяносто четыре тысячи сто шестьдесят два) руб.

6. ДЕКЛАРАЦИЯ КАЧЕСТВА

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

- утверждения и факты, содержащиеся в данном Отчете, являются правильными и корректными;
- анализ, мнения и заключения соответствуют сделанным допущениям и ограничивающим условиям и являются личными, независимыми и профессиональными;
- ни у Исполнителя, ни у Оценщика не было текущего имущественного интереса, отсутствует будущий имущественный интерес в оцениваемом объекте и отсутствуют какие-либо дополнительные обязательства (кроме обязательств по настоящему договору) по отношению к какой-либо из сторон, связанных с оцениваемым объектом;
- ни оплата услуг Исполнителя, ни оплата работы Оценщика не связана с определенной итоговой величиной стоимости объекта, и также не связана с заранее predetermined 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 Саморегулируемой межрегиональной организации оценщиков (СМАО).

Журавлев Алексей Витальевич

Генеральный директор ООО "Эверест Консалтинг"

Мурадов Эльшат Низамханович

Оценщик



7. СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

При подготовке данного Отчета нами были использованы следующие далее материалы.

Данные, предоставленные Заказчиком:⁴

- Финансовая отчетность ООО "САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" за 2022 год.
- Мировое соглашение от 18 декабря 2020 г. в рамках рассмотрения дела о несостоятельности (банкротстве) ООО "САМАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" (дело №А55-35520/2018)
- Прочая информация, полученная в бумажной, электронной и устной форме.
- Финансовая модель, подготовленная менеджментом ООО "САМАТРАНСНЕФТЬ-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

Экономика⁵

В данном обзоре мы рассмотрим макроэкономическую информацию, которая была опубликована в марте 2023 года.

В первую очередь отметим, что по оценке Минэкономразвития, ВВП России в феврале 2023 года сократился на 3,1% (здесь и далее: г/г) после снижения на 3,2% в январе. При этом снижение ВВП страны за январь-февраль 2023 года ведомство оценило на уровне 3,2%.

Далее проанализируем ситуацию в ключевых отраслях экономики и рассмотрим динамику основных макроэкономических показателей. Начнем анализ традиционно со статистики промышленного производства.

По данным Росстата, в феврале 2023 года промышленное производство замедлило снижение до 1,7% к соответствующему периоду предыдущего года после сокращения на 2,4% в первом месяце текущего года.

Рисунок П. 1.1. Динамика промпроизводства, % год к году



Источник: УК АРСАГЕРА

⁵ https://bf.arsagera.ru/makropokazateli/makroobzor_dannye_za_mart_2023/

Переходя к анализу динамики производства в разрезе сегментов, отметим, что снижение в сегменте «Добыча полезных ископаемых» на 3,1% в январе усилилось до 3,2% в феврале. В сегменте «Обрабатывающие производства» снижение, напротив, замедлилось с 2,3% до 1,2%. В сегменте «Электроэнергия, газ и пар» выпуск увеличился на 2,7% после скромного роста на 0,7% в январе. В свою очередь, падение выпуска в сегменте «Водоснабжение» усилилось до 9,4% после спада на 7,5% в январе.

Таблица П. 1.1. Динамика сегментов промышленного производства, % изм. год к году

Период	Добыча полезных ископаемых	Обрабатывающие производства	Электроэнергия, газ и пар	Водоснабжение
ноя.22	-2,3	-1,7	1,5	-10,7
дек.22	-2,6	-5,7	0,0	-8,2
2022 г.	0,8	-1,3	0,1	-6,1
янв.23	-3,1	-2,3	0,7	-7,5
фев.23	-3,2	-1,2	2,7	-9,4

Источник: УК АРСАГЕРА

Таким образом, замедление спада совокупного индекса промышленного производства в феврале было обусловлено, в большей степени, улучшением динамики выпуска в Обрабатывающих отраслях и секторе Электроэнергия, газ и пар. При этом ухудшение ситуации в Добывающем сегменте и Водоснабжении оказало негативное влияние на общий индекс промпроизводства. Ситуация с динамикой производства в разрезе отдельных позиций представлена в следующей таблице:

Таблица П. 1.2. Динамика выпуска отдельных видов продукции в добывающей отрасли и обрабатывающей промышленности

Вид продукции	Янв. - Фев. 2023	Февраль 2023/Февраль 2022	Янв. - Фев. 2023/Янв. - Фев. 2022
Добыча угля, млн тонн	70,2	-2,8%	-2,3%
Добыча нефти, включая газовый конденсат, млн тонн	88,1	-0,2%	-0,6%
Природный газ, млрд м ³	98,9	-13,5%	-13,5%
Сжиженный природный газ, млрд м ³	5,1	-5,6%	-9,5%
Мясо скота, тыс. тонн	560,0	10,6%	12,2%
Мясо домашней птицы, тыс. тонн	812,0	-1,0%	1,6%
Рыба и рыбные продукты, тыс. тонн	667,0	6,9%	4,8%
Трикотажные и вязаные изделия, млн штук	7,0	65,2%	41,5%
Спецодежда прочая, млрд руб.	6,7	82,8%	>2,1 раза
Кирпич керамический, млн усл. ед.	737,0	-6,4%	-4,6%
Блоки и прочие сборные строительные изделия, млн м ³	3,3	-4,7%	-4,5%
Цемент, млн тонн	5,7	-7,8%	-9,1%
Бетон товарный, млн м ³	5,6	2,9%	6,2%

Вид продукции	Янв. - Фев. 2023	Февраль 2023/ Февраль 2022	Янв. - Фев. 2023/ Янв. - Фев. 2022
Прокат готовый, млн тонн	10,0	-5,8%	-7,0%
Трубы стальные, млн тонн	2,1	-2,6%	2,4%
Автомобили легковые, тыс. штук	53,8	-69,9%	-73,5%
Автотранспортные грузовые средства, тыс. штук	18,4	-28,1%	-30,6%

Источник: УК АРСАГЕРА

В добывающем сегменте отметим сокращение объемов добычи по итогам двух месяцев по всем представленным видам сырья (наибольшие темпы снижения – у природного газа и СПГ - 13,5% и 9,5% соответственно). Что касается угля и нефти, то их добыча сократилась на 2,3% и 0,6% соответственно. В продовольственном сегменте динамика выпуска в первые два месяца оказалась положительной: так, производство мяса скота выросло на 12,2%, а выпуск мяса птицы - увеличился на 1,6% (нужно отметить, что в феврале было зафиксировано снижение производства на 1%). При этом рост выпуска рыбы составил 4,8% (по итогам февраля – рост на 6,9%). В легкой промышленности выделяется производство спецодежды, показывающее более чем двукратный рост (в 2,1 раза). Кроме того, следует отметить и значительные темпы роста производства трикотажных и вязаных изделий (в феврале – рост на 65%, по итогам двух месяцев – на 41,5%). Динамика производства стройматериалов как в феврале, так и по итогам двух месяцев оказалась преимущественно негативной. При этом выпуск бетона в феврале увеличился на 2,9%, в то время как производство кирпичей, строительных блоков и цемента снизилось на 6,4%, 4,7% и 7,8% соответственно. В тяжелой промышленности динамика выпуска также оказалась преимущественно отрицательной. Так, производство готового проката в феврале снизилось на 5,8%, в то время как выпуск стальных труб сократился на 2,6%. Что же касается производства автомобилей, то ситуация по-прежнему остается сложной. Так, в феврале выпуск грузовых автомобилей упал на 28,1%, в то время как выпуск легковых автомобилей продемонстрировал падение на 69,9%. По итогам двух месяцев падение в легковых и грузовых автомобилях составляет 73,5% и 30,6% соответственно. Как и годом ранее, такая динамика обусловлена масштабными приостановками поставок в страну автокомпонентов на большинстве работавших в России мировых автоконцернах.

В конце марта Росстат опубликовал данные о сальдированном финансовом результате деятельности крупных и средних российских компаний (без учета финансового сектора) по итогам января 2023 года. Этот показатель составил 2,34 трлн руб., в то время как за аналогичный период 2022 года сопоставимый круг предприятий заработал 2,97 трлн руб. Таким образом, сальдированная прибыль снизилась на 21,3%.

Таблица П. 1.3. Сальдированный финансовый результат

Показатель	янв.23	янв.22
Сальдированный финансовый результат, млрд руб.	2 336,9	2 969,4
Доля убыточных предприятий	32,3%	33,1%

Источник: УК АРСАГЕРА

Что касается доли убыточных организаций, то она сократилась на 0,8 п.п. по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года до 32,3%. Динамика сальдированного результата в разрезе видов деятельности представлена в таблице ниже:

Таблица П. 1.4. Динамика сальдированного результата в разрезе видов деятельности

Вид деятельности	Сальдированный результат в янв. 2023 г., млрд руб.	янв. 2023 г. / янв. 2022 г.
Сельское, лесное хозяйство, охота, рыболовство и рыбоводство	48,5	-21,3%
Добыча полезных ископаемых	396,4	-59,0%
Обрабатывающие производства	643,6	-5,4%
Обеспечение электроэнергией, газом и паром	208,0	30,0%
в .ч. Производства, передача и распределение электроэнергии	159,8	27,7%
Водоснабжение	12,4	22,9%
Оптовая, розничная торговля и ремонт	483,4	-34,8%
Строительство	141,0	> в 3,5 раза
Транспортировка и хранение	200,1	65,3%
в т.ч. ж/д транспорт: пассажирские перевозки	2,9	
Почтовая связь и курьерская деятельность	(5,1)	
Информация и связь	46,5	72,7%
Гостиницы и предприятия общественного питания	7,2	

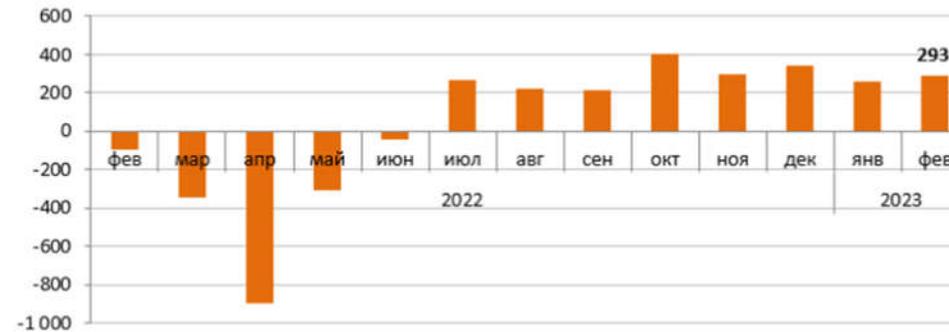
Источник: УК АРСАГЕРА

По итогам января 2023 года подавляющее большинство представленных Росстатом видов деятельности, как и по итогам прошлого года, зафиксировали положительный сальдированный финансовый результат (далее – финрез). Убыточным оказался лишь сектор Почтовая связь и курьерская деятельность, финрез в котором составил -5,1 млрд руб. Что же касается динамики финреза по отраслям, то ситуация оказалась разнонаправленной. Среди отраслей, показавших рост финреза, выделяется Строительство, нарастившее свой финансовый результат в 3,5 раза. Также значительный рост (с учетом базы показателя) продемонстрировали виды деятельности Транспортировка и хранение (+65,3%) и Обеспечение электроэнергией, газом и паром (+30%). Финрез сектора Информация и связь вырос на значительные 72,7%, однако в абсолютном выражении он составляет всего 46,5 млрд руб и не вносит значительного вклада в общую картину по экономике. Что касается негативных моментов, то наиболее сильное снижение финреза в относительном выражении произошло в Добывающем секторе (-59%), что могло быть вызвано снижением объемов экспортируемой продукции. Кроме того, обращает на себя внимание сегмент Оптовой и розничной торговли, показавший снижение на 34,8% на фоне слабого потребительского спроса.

Переходя к банковскому сектору, отметим, что прибыль сегмента в феврале 2023 года составила 293 млрд руб. после 258 млрд руб. в январе. По пояснениям Банка России, на рост прибыли повлияла положительная валютная переоценка

на фоне ослабления рубля. По итогам двух месяцев 2023 года сектор заработал 551 млрд руб. по сравнению с 69 млрд руб. за январь-февраль 2022 года (при этом в феврале прошлого года банковский сектор отразил убыток в 95 млрд руб.).

Рисунок П. 1.2. Динамика финансового результата банковского сектора по месяцам



Источник: УК АРСАГЕРА

В своем обзоре ключевых тенденций февраля 2023 года Банк России отмечает существенный рост корпоративного кредитного портфеля (+877 млрд руб. или +1,5%) после незначительного снижения в январе (-0,2%). Основной прирост портфеля обеспечили кредиты на финансирование текущей деятельности компаниям из транспортной и нефтегазовой отраслей. Что касается ипотечных кредитов, то по предварительным данным, ипотека в феврале выросла на 1,5% после увеличения в начале года на 0,6%. Переходя к потребительскому кредитованию, отметим, что третий месяц подряд оно растет умеренными темпами (в феврале и январе – увеличение на 0,5%). Такая динамика вызвана как сохранением банками жесткой кредитной политики, так и необходимостью соблюдения макропруденциальных лимитов, которые ограничивают объем выдаваемых высокорискованных кредитов.

Отметим также, что после существенного роста средств на счетах юридических лиц в январе, средства юрлиц в феврале выросли умеренно (+504 млрд руб. или +1,1%). При этом в основном рост произошел за счет нефтегазовых компаний. Что же касается средств населения, то без учета эскроу счетов они выросли на существенные 711 млрд руб. (+2,0%) после значительного снижения в январе (-2,7%). Банк России отмечает, что на фоне сохраняющейся неопределенности и более сдержанной потребительской активности, норма сбережений у населения оставалась высокой. При этом сохранению привлекательности вкладов способствовал достаточно высокий уровень ставок.

Переходя к динамике цен на потребительском рынке в марте 2023 года, отметим, что большую часть времени недельный рост цен держался в пределах 0-0,1%. По итогам марта цены выросли на 0,37%, что несколько выше ожиданий исходя из недельной динамики цен. Это могло быть связано с тем, что инфляция по итогам месяца рассчитывается по более широкой потребительской корзине. По итогам I квартала рост цен составил 1,67%. При этом в годовом выражении на конец марта инфляция резко замедлилась до 3,5% по сравнению с 11% месяцем ранее. Поясним, что такое резкое снижение годовой инфляции вызвано выходом из расчета годовой базы высоких значений инфляции марта 2022 года, когда происходил стремительный рост потребительской активности на фоне высоких инфляционных ожиданий и опасений сокращения ассортимента реализуемой на российском рынке продукции.

Таблица П. 1.5. Динамика инфляции по месяцам

Месяц	2021	2022
Декабрь	0,82%	0,78%
	2022	2023
Январь	0,99%	0,74%
Февраль	1,17%	0,46%
Март	7,61%	0,37%

Источник: УК АРСАГЕРА

Одним из ключевых факторов, влияющих на изменение потребительских цен, является динамика валютного курса. На фоне снижения средней цены на нефть по итогам марта 2023 года на 5% (около 78,5 долл. за баррель против 82,5 месяцем ранее), курс рубля за это время ослаб, а среднее значение курса доллара выросло до 76,1 руб. после 72,8 руб. месяцем ранее. При этом на конец марта его значение составило 77,1 руб. после 75,4 руб. месяцем ранее.

Таблица П. 1.6. Динамика официального курса доллара США

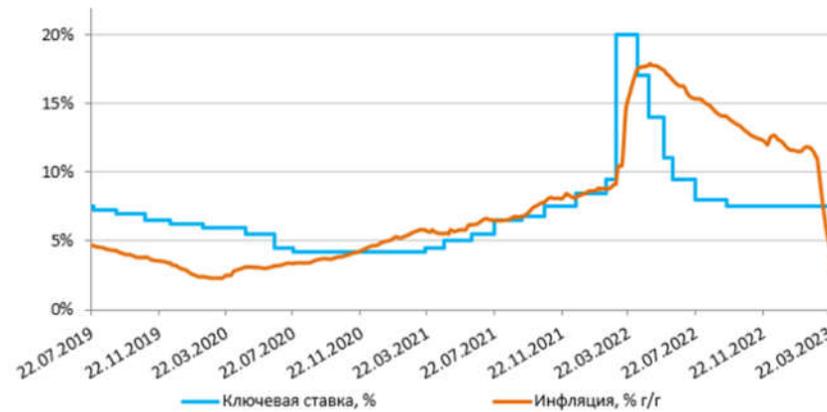
Месяц	Курс на начало, руб.	Курс на конец, руб.	Средний курс, руб.
дек.22	61,1	70,3	65,8
январ.23	70,3	69,6	68,9
фев.23	69,6	75,4	72,8
мар.23	75,4	77,1	76,1

Источник: УК АРСАГЕРА

Отметим, что 17 марта состоялось очередное заседание Совета директоров Банка России, на котором было принято решение о сохранении ключевой ставки на уровне 7,5% годовых. По итогам заседания было отмечено, что текущие темпы прироста цен остаются умеренными, в том числе в части устойчивых компонентов. Инфляционные ожидания населения существенно снизились, но сохраняются на повышенном уровне, как и ценовые ожидания предприятий.

Оперативные же данные указывают на продолжающееся восстановление деловой и потребительской активности. С другой стороны, ускорение исполнения бюджетных расходов, ухудшение условий внешней торговли и состояние рынка труда формируют проинфляционные риски. В целом ЦБ отмечает, что баланс рисков для инфляции существенно не изменился с предыдущего заседания.

Рисунок П. 1.3. Динамика ключевой ставки и инфляции, %



Источник: УК АРСАГЕРА

При этом регулятор дал сигнал о том, что при усилении проинфляционных рисков будет оценивать целесообразность повышения ключевой ставки на ближайших заседаниях. Кроме того, глава ЦБ на пресс-конференции повторила свой тезис о том, что вероятность повышения ставки в 2023 году выше вероятности ее снижения. На фоне таких заявлений рынок облигаций отреагировал ростом доходностей, причем в большей степени ставки выросли на рынке ОФЗ.

В долгосрочной перспективе фундаментальная картина на валютном рынке должна определяться платежным балансом (в части потоков от торговли товарами и услугами, а также потоками капитала). В феврале Банк России выпустил предварительную оценку ключевых агрегатов платежного баланса страны по итогам января-февраля 2023 года.

Таблица П. 1.7. Динамика отдельных показателей счета операций с капиталом и финансовыми инструментами, млрд долл. США

Показатель	Янв. - Фев. 2022	Янв. - Фев. 2023	Изменение
Сальдо счета текущих операций, млрд долл. США	37,7	12,9	< в 2,9 раза

Показатель	Янв. - Фев. 2022	Янв. - Фев. 2023	Изменение
Баланс товаров и услуг	43,5	15,3	< в 2,8 раза
Баланс первичных и вторичных доходов ("-" - дефицит)	-5,8	-2,4	< в 2,4 раза
	Март 2022	Март 2023	
Объем золотовалютных резервов ЦБ, млрд долл. США	606,4	593,9	-2,1%

Источник: УК АРСАГЕРА

Так, согласно данным ЦБ, профицит сальдо счета текущих операций платежного баланса России упал в 2,9 раза по сравнению с аналогичным периодом 2022 года и составил 12,9 млрд долл. США. Определяющую роль в динамике текущего счета платежного баланса сыграло сокращение стоимостного объема экспорта товаров на фоне снижения физических объемов поставок и мировых цен на основные группы товаров российского экспорта. Что касается сальдо баланса товаров и услуг, то оно упало в 2,8 раза до 15,3 млрд долл. США.

Переходя к динамике золотовалютных резервов, отметим, что по состоянию на 1 апреля 2023 года их объем сократился на 2,1% до 593,9 млрд долл. США.

Выводы:

- Спад ВВП по итогам февраля 2023 года, по оценке Минэкономразвития, замедлился до 3,1% после 3,2% по итогам января. За первые два месяца 2023 года снижение ВВП ведомство оценило в 3,2%;
- Промпроизводство в феврале 2023 года в годовом выражении замедлило снижение до 1,7% после падения на 2,4% месяцем ранее. По итогам января-февраля промпроизводство сократилось на 2%;
- Сальдированный финансовый результат нефинансовых организаций по итогам января 2023 года составил 2,34 трлн руб., снизившись на 21,3% по сравнению с аналогичным периодом годом ранее;
- На потребительском рынке в марте 2023 года цены выросли на 0,37% после увеличения цен на 0,46% в январе, при этом в годовом выражении по состоянию на 1 апреля инфляция замедлилась до 3,5% после 11% месяцем ранее;
- Среднее значение курса доллара США в марте 2023 года выросло до 76,1 руб. после 72,8 руб. месяцем ранее. При этом на конец марта курс доллара составил 77,1 руб.;
- По итогам заседания Совета директоров Банка России 17 марта 2023 года ключевая ставка была сохранена на уровне 7,5% годовых;

- Сальдо счета текущих операций, согласно предварительной оценке, по итогам января-февраля 2023 года упало в 2,9 раза по отношению к аналогичному периоду предыдущего года до 12,9 млрд долл. США, при этом внешнеторговое сальдо упало в 2,8 раза до 15,3 млрд долл. США;
- Объем золотовалютных резервов России по состоянию на 1 апреля 2023 года на годовом окне сократился на 2,1% и составил 593,9 млрд долл. США;

ПРИЛОЖЕНИЕ 2. ОБЗОР РЫНКА ОБЛИГАЦИЙ

В первые два месяца первого квартала 2023г. на рынке рублевых облигаций, прежде всего государственных и качественных корпоративных, наблюдались снижение цен и повышение доходности, которые ускорились после февральского заседания Банка России, на котором сохранилась жесткая риторика заявления и последующих комментариев, и к началу третьей декады февраля т.г. достигли своих локальных минимальных и максимальных уровней соответственно. Однако в дальнейшем произошла коррекция вверх по ценам, плавно перешедшая в боковое движение. Долговой рынок потерял ориентиры для своего дальнейшего движения на фоне противоречивых внутренних сигналов. С одной стороны, на мартовском заседании Банк России вновь занял жесткую позицию относительно дальнейшего проведения денежно-кредитной политики, заявив, что вероятность повышения ключевой ставки в дальнейшем остается по-прежнему выше, чем ее снижение. С другой стороны, в последнее время наблюдалось существенное сокращение темпов недельной и месячной инфляции, что вместе с эффектом высокой базы в прошлом году приводит к ее резкому падению и в годовом выражении. Кроме того, Минфин РФ существенно ограничивал «премию» инвесторам, отсекая наиболее агрессивные заявки, составившие более половины от общего объема спроса, или даже признавая аукционы не состоявшимися в связи с отсутствием заявок по приемлемым уровням цен. Такая неопределенность на рынке, по нашим оценкам, может сохраниться и в течение большей части второго квартала 2023г., но не исключаем прояснения ситуации после июньского заседания Банка России.

Ключевые факторы, которые оказывали в 1 квартале 2023 г. и могут оказать до конца 2023 г. влияние на рынок рублевых облигаций

Внешние факторы

Геополитические риски. «Ящик Пандоры» геополитических рисков был вскрыт в минувшем году. Санкционная война против России со США и Евросоюза, а также входящих в периметр их союзников прочих стран, будет продолжена, однако масштаб новых санкций будет значительно менее существенным, а эффект ранее введенных более остро ощутимым, учитывая полное исчерпание ранее накопленных складских запасов подсанкционных товаров и продукции. Обострение конфликта между Китаем и Тайванем и, как следствие, рост напряженности в отношениях между двумя крупнейшими мировыми экономиками, может привести к дальнейшему нарушению и вынужденной более существенной перестройке мировых логистических цепочек, усиливающейся поляризации мира и ограничению всей мировой торговли, оказывая дополнительное давление на замедление глобального роста.

Денежно – кредитная политика мировых Центральных Банков. Действия мировых банков, направленные на «обуздание» инфляции будут продолжены, как минимум в течение первого полугодия. ЕЦБ, державший ключевую ставку на нулевой отметке с марта 2016 г., впервые повысил ее в июле 2022 г. сразу до 0,5% (уровень, наблюдавшийся в 2013 г.) и довел

до 2,5% к декабрю. В 2023 году ставка уже повышалась два раза по 50 б.п. до 3,5% и сохраняются ожидания ее дальнейшего повышения. ФРС США, также ранее проводивший мягкую денежно-кредитную политику и опустивший ставку до 0,25% к марту 2020 г., достаточно резко повышал ее поэтапными пересмотрами (7 раз в прошлом году) и довел до 4,5% к концу декабря. В 2023г. на двух состоявшихся заседаниях также было принято решение о ее повышении дважды на 25 б.п. до текущих 5,0%. Прогнозы по дальнейшей динамике ключевой ставки в 2023 г. в Еврозоне предполагают ее дальнейшее повышение на 25 б.п. трижды на очередных трех заседаниях до 4,25%, по ставке ФРС консенсус прогноз предполагает еще одно потенциальное повышение до конца текущего года до 5,25%. По мере стабилизации и снижения инфляционного давления не ранее 2024г. мировые центральные банки приступят к поэтапному снижению ставок, сокращению балансов и продаже активов для поддержания экономического роста.

Инфляция и экономический рост. По итогам прошлого года годовая инфляция в ЕС составила 9,2% (максимум наблюдался в октябре – 10,6%), что, тем не менее, стало беспрецедентным историческим максимумом с момента образования союза в 1993 г. В США динамика инфляции в течение 2022 г. имела противоположную направленность при сравнении с зоной ЕС, где наблюдался ежемесячный рост цен вплоть до октября. Так в США годовая инфляция по итогам 2022 г. составила 6,45% (против 7,04% годом ранее), постепенно, снижаясь с максимума 9,06%, зафиксированного в марте минувшего года. Для сравнения, более высокая инфляция в США наблюдалась лишь в конце 70-х – начале 80-х годов прошлого столетия. На 2023 г. прогноз по инфляции в США составляет 2,8-3,5%, в зоне ЕС – 5,6-6,3%. При этом, меры по «купированию» инфляции и поддержанию экономического роста в текущем году будут иметь отсроченный эффект и не проявятся в 2023 г. Так, согласно прогнозам Всемирного Банка, реальный рост мировой экономики замедлится до 1,7% в 2023 г. с 2,9% в 2022 г. По США реальные темпы экономического роста оцениваются в пределах 0,0-1,0% в 2023 г., по ЕС – 0,2%, Китаю – 4%, который станет основным локомотивом поддержания глобального роста, в частности на фоне сворачивания мер «нулевой терпимости к COVID-19».

Динамика нефтяных цен. В турбулентных макроэкономических и геополитических условиях динамика нефтяных цен также отличалась повышенной волатильностью. С начала 2022 г. средняя стоимость нефти марки Brent выросла почти на 45% по итогам первого полугодия, а затем к декабрю снизилась на четверть до уровней начала года. На фоне этого страны ОПЕК+ в октябре приняли решение скорректировать в сторону уменьшения общую добычу на 2 млн бар. в сутки по сравнению с уровнями производства в августе 2022 г., начиная с ноября 2022 г. до конца 2022 г., затем в марте 2023 г. было принято решение о сохранении данных ограничений до конца текущего года, а также РФ приняла добровольное решение снизить добычу нефти на 500 тысяч баррелей в сутки до июня 2023 г. В начале декабря был согласован и вступил в силу потолок цен на российскую нефть на уровне \$60/барр. Согласно новому бюджетному правилу цена отсекается в проекте бюджета РФ на текущий год заложена на уровне \$62-63/барр. при средней добыче 10,0-10,5 млн баррелей в сутки. По данным Минфина РФ средняя цена нефти марки Urals за 2022г. составила \$76,09/барр, при этом в декабре дисконт по цене российской марки Urals к Brent расширился, приблизившись к 40%. Прогноз по средней

цене нефти Brent на 2023 г. составляет \$82,95/бар. (\$103 в 2022 г.), отражая сокращение спроса и замедление экономического роста. Стоимость российской Urals в 2023 г. оценивается в \$55/бар, что подразумевает некоторое сокращение дисконта до 33%.

Продовольственный кризис. Резкий рост цен на зерновые и прочие продуктовые категории в 2022 г. на фоне обострения геополитической ситуации в мире еще больше усугубил и так достаточно критическую продовольственную ситуацию в мире, сложившуюся в 2021 г. Так, по итогам прошедшего года порядка 205 млн человек (193 млн в 2021 г. согласно Global Report on Food Crises) в 45 странах находились в неблагоприятной ситуации в плане продовольственной безопасности. К концу 2023 г. данный показатель может возрасти на 20% до 246 млн человек. На начало 2023 г. порядка 50 млн человек в мире находились на грани голода. В 2022 г. накопление мировых запасов продовольствия не осуществлялось в достаточном масштабе, в связи с чем в 2023 г. глобальный рынок продовольствия будет еще более чувствительным к любым шокам. В текущем году по прогнозам McKinsey объем сбора зерновых на Украине может сократиться на 35%-45%, а учитывая, что уровень мировых запасов пшеницы, оцененный на 2022-2023 гг. (267 млн тонн), является наименьшим за последние шесть лет, риски сокращения поставок зерна на мировые рынки резко возрастают. В долгосрочной перспективе мировое потребление пшеницы вырастет на 11% к 2030 г. (по данным ОЭСР) на фоне роста потребления в Индии (+17 млн тонн), Китае (+8 млн тонн), Пакистане (+6 млн тонн) и Египте (+4 млн тонн) на фоне продолжающегося роста населения, хотя и замедляющимися темпами. Таким образом, динамика цен на пшеницу и иные зерновые, а также прочие продовольственные категории, будет иметь повышательный вектор, что, безусловно, будет фактором роста мировой инфляции.

Пандемия COVID-19. Тема коронавируса практически ушла с первого места в мировых новостях в 2022г. Тем не менее, устойчивость экономической и финансовой систем отдельных стран или отдельных регионов и в 2023 году по-прежнему может зависеть от ситуации с пандемией. Сырьевые, товарные и финансовые рынки продолжают достаточно чутко реагировать на новости (позитивные или негативные) и статистику по заболеванию. Так, последней позитивной новостью по COVID-19 стала отмена политики «нулевой терпимости» к заболеванию в Китае, что, по мнению многих экспертов, станет одним из драйверов глобального роста в текущем году. Рост спроса со стороны Китая в условиях открывающейся после длительного периода экономики повлечет за собой еще более значимое перенаправление сырьевых потоков в Азию и соответствующее повышение цен на мировых сырьевых и товарных рынках.

Внутренние факторы

Инфляция. Инфляция, рост которой наметился в конце 2021г., в начале прошлого года ускорила, достигнув по итогам марта максимального за последние 12 лет значения – 7,61%, а потом начала быстро снижаться, переходя в дефляцию, которая была зафиксирована по итогам летних месяцев. В годовом выражении после пика по итогам апреля на уровне 17,83% инфляция начала снижаться и по итогам декабря составила 11,94%. В первом квартале 2023 года инфляция

снизилась до 3,51% в годовом выражении продолжает снижаться. Тем не менее, ЦБ РФ сохранил прогноз по инфляции на 2023 год на уровне 5-7%, и по-прежнему ждет ее возвращения к целевым 4% в 2024 г. Ближайшее заседание ЦБ РФ запланировано на 28 апреля 2023 г., а на последнем заседании в марте 2023 г. было принято решение о сохранении ключевой ставки без изменений ввиду возникающих проинфляционных рисков, которые могут реализоваться в текущем году.

Денежно-кредитная политика Банка России. Проводимая Банком России денежно-кредитная политика сохранит необходимое дезинфляционное влияние для возвращения инфляции к цели в 2024 году. В заявлении по итогам предыдущего мартовского заседания среди проинфляционных факторов были отмечены «рост бюджетных расходов, сохраняющиеся инфляционные ожидания, дефицит рабочей силы, ограничения на стороне предложения, расширение бюджетного дефицита, а также ухудшение условий внешней торговли». Таким образом, не исключено, что по итогам очередных ближайших заседаний ЦБ может принять о поэтапном незначительном повышении в зависимости от ожидаемого инфляционного давления.

Курс рубля. По итогам 2022г. курс рубля к доллару укрепился на 7%, несмотря на введения многочисленных и жестких санкций со стороны западных стран. В ответ на санкции Россия перешла на оплату поставок газа российскими рублями, кроме того существенное падение импорта привело к снижению привлекательности иностранной валюты. Кроме того, правительством были предприняты ряд мер для стабилизации ситуации на валютном рынке. Минэкономразвития РФ ожидает, что в ближайшие годы курс рубля будет ослабляться, при этом он будет оставаться на 10-15% крепче среднего уровня за последние пять лет. В 2023г. ожидается средний курс национальной валюты на уровне 80-85 руб. за доллар.

Политика Минфина РФ на первичном рынке ОФЗ. В 2023-2025гг. внутренние заимствования будут выступать основным источником финансирования дефицита бюджета. Согласно проекта федерального бюджета, в 2023 году размещение государственных ценных бумаг РФ на внутреннем долговом рынке планируется в объеме 2,512 трлн руб., в 2024 году – 3,389 трлн руб., в 2025 году – 3,427 трлн руб. На погашение рублевых госбумаг в 2023 году будет направлено 764,416 млрд руб., в 2024 году - 1,451 трлн руб., в 2025 году - 1,426 трлн руб. Кроме того, было установлено, что в 2023 году Правительство РФ вправе осуществлять внутренние заимствования с превышением показателей верхнего предела государственного долга, программы госзаимствований на 2023 год в сумме до 1 000 миллиардов руб. в целях замещения использования средств Фонда национального благосостояния на указанную сумму. Кроме того, Правительство РФ вправе в 2023 году в целях снижения объема государственного внешнего долга РФ принимать решения о размещении государственных ценных бумаг РФ в валюте РФ номинальной стоимостью до 800 млрд. рублей в рамках операции обмена на государственные ценные бумаги РФ, номинированные в иностранной валюте, по согласованию с их владельцами, с превышением верхнего предела государственного внутреннего долга РФ. Государственные ценные бумаги РФ, номинированные в иностранной валюте, могут быть обменены только на государственные ценные бумаги Российской Федерации в валюте РФ с равными или более длительными сроками их погашения. Обмен государственных

ценных бумаг осуществляется по их рыночной стоимости (оценке), определяемой Правительством РФ. Центральный банк РФ вправе получать государственные ценные бумаги РФ в валюте РФ при их первичном размещении в рамках обмена принадлежащих Центральному банку РФ государственных ценных бумаг РФ, номинированных в иностранной валюте.

В 2022 году план государственных заимствований был перевыполнен практически по результатам размещений в 4 квартале, при этом более 76% от всех размещений пришлось на ОФЗ-ПК. Минфин РФ не планирует жестко контролировать долю ОФЗ с плавающим купоном в своем портфеле, при перемене макроэкономических условий сможет нарастить объем инструментов с фиксированной доходностью, сбалансировав свой портфель, об этом в конце декабря заявил министр финансов Антон Силуанов на итоговом брифинге. По его словам, от 30% до 40% должна быть доля флоатеров в портфеле, но сейчас нет такого жесткого таргета, сколько их должно быть - 35%, 40% или 50%, все зависит от ситуации на рынке. Слова министра финансов свидетельствуют о возможности проведения достаточно гибкой политики заимствования в текущем и следующих годах.

Ликвидность банковской системы. В 2022 г. структурный профицит ликвидности по периодам усреднения обязательных резервов сложился на уровне 1,2 трлн руб. На середину сентября сложилось максимальное значение профицита ликвидности, превысившее 3,6 трлн руб., после чего наблюдалось постепенное снижение до 1,6 трлн руб. в декабре. В сентябре основным фактором притока ликвидности в банковский сектор были операции Банка России по предоставлению ликвидности в объеме 1,15 трлн руб. Фактический структурный профицит ликвидности на конец 2022 года составил порядка 1,7 трлн руб. (против прогноза 2,6-3,2 трлн руб.). В связи с сокращением фактического профицита банковской ликвидности относительно прогнозов Банк России перенес анонсированный ранее ориентировочный срок ближайшего этапа повышения нормативов обязательных резервов (до 3% в рублях и до 5% в валюте) с 1 января на 1 марта 2023 г. Намеченный на 1 июня 2023 г. ориентировочный срок второго этапа повышения нормативов обязательных резервов сохранился.

Отсутствие притока новых денежных средств в пенсионные накопления НПФ и УК говорит о сохранении слабых возможностях НПФ увеличивать вложения на долговом рынке и в 2023 году. Основным источником для вложений на рынке облигаций для институциональных инвесторов будут средства, полученные ими от погашений и выплат купонов. Суммарный объем погашений и объем выплат купонных доходов в 2023 году во всех сегментах рублевого облигационного рынка составляет порядка 4,53 трлн руб. (53,3% из которых приходится на погашение основного долга).

Рост активности инвесторов – физических лиц. В 2022г. продолжился рост активности инвесторов – физических лиц. По данным Московской бирже на 1 января 2023г. количество открытых брокерских счетов превысило 22,9 млн, увеличившись на 6,1 млн или 26,6% к началу года. На вторичных торгах облигациями доля физлиц увеличилась в 2022г. до 26,3% против 10,1% в 2021г. Объем торгов в номинальном выражении превысил 2,1 трлн руб. и также увеличился, несмотря на снижение ликвидности вторичных рынков. По данным МБ в 2022г. физические лица вложили в облигации

более 290 млрд руб., из которых 83,9% были вложены в корпоративные облигации и 16,1% - в государственные ценные бумаги. В первом квартале 2023 г. количество открытых счетов физических лиц увеличилось на 1,596 млн до 24, 4959 млн счетов, а доля физических лиц в объеме вторичных торгов облигациями стабильно превышает 28% против 25% в среднем за 2022г.

Обзор состояния рынка корпоративных облигаций⁶

Новые размещения в начале года

В период с 01.01.2023 по 17.03.2023 объем размещения новых облигационных выпусков составил около 900 млрд руб., при этом 99% пришлось на первый и второй эшелоны.

На фоне максимумов размещений, достигнутых в четвертом квартале прошлого года, результаты по новым выпускам в первые месяцы 2023 года выглядят более скромно (36% от объема облигаций, размещенных с октября по декабрь 2022-го), но значительно превышают показатели первого квартала 2022 года. Это говорит о сохранении повышенного интереса эмитентов к размещениям в рамках открывшегося в четвертом квартале 2022 года «окна», несмотря на небольшой рост доходностей в первом и втором эшелонах.

Таблица П. 2.1. Статистика размещений в первом квартале 2023 года, млрд руб.

Категория	Всего	Первый эшелон	Второй эшелон	Третий эшелон	Без рейтинга
Кредитные организации	160 412	83 066	77 346	-	-
Наднациональные банки развития	8 000	8 000	-	-	-
Прочие финансовые организации	36 528	25 873	5 500	2 118	3 037
Нефинансовые компании	694 087	553 936	125 885	3 266	11 000
Итого	899 027	670 875	208 731	5 384	14 037

Источник: АКРА

В первом квартале текущего года волатильность доходностей долговых обязательств на вторичном рынке продолжила уменьшаться по сравнению с четвертым кварталом 2022-го, при этом динамика была разнонаправленной. Так, доходность облигаций третьего эшелона снижалась, тогда как в первом эшелоне произошла небольшая корректировка вверх в связи с ростом доходностей ОФЗ. Вместе с тем после сильного скачка в период с сентября по октябрь 2022 года спреда между доходностями облигаций на вторичном рынке пришли к состоянию, наблюдавшемуся в середине 2021 года: порядка 80 б. п. между первым и вторым эшелонами и около 200 б. п. – между вторым и третьим.

⁶ https://www.acra-ratings.ru/upload/iblock/7f0/a54trreqhk0q5j4uxnn0b27lctacf8ox/20230323_Fixed-income_comment.pdf

Кредитные риски эмитентов

С начала 2023 года на российском рынке облигаций не было зафиксировано дефолтов новых эмитентов, вместе с тем риски рефинансирования ранее выпущенных обязательств могут сохраняться для компаний сектора ВДО, имеющих низкие показатели ликвидности и покрытия долговой нагрузки (в условиях дальнейшего роста ставок в течение 2023 года). При этом АКРА не прогнозирует массовых дефолтов в ближайшие месяцы в отсутствие на рынке новых «черных лебедей».

АКРА на ежемесячной основе рассчитывает Индекс рейтинговых действий по двум крупнейшим российским рейтинговым агентствам, который отражает динамику оценок данных агентств в отношении кредитоспособности их клиентов (см. рис. 6). Стартовой точкой для расчета является начало 2020 года. Исходя из значений индекса, можно сделать вывод о фактическом восстановлении с начала осени 2022 года тренда, наблюдавшегося до февраля указанного года. В целом это может говорить о стабилизации ситуации с понижением рейтингов кредитными рейтинговыми агентствами по компаниям в их портфелях. На текущий момент кредитными рейтингами покрыто примерно 85% публичного долга, при этом 81% от общего объема облигаций в обращении имеют рейтинги категорий А- и выше по национальной шкале для Российской Федерации, что соответствует о вероятности ожидаемой дефолтности АКРА менее 0,5%.

Необходимо также отметить начавшееся в четвертом квартале 2022 года снижение G-спредов корпоративных облигаций. Согласно индексу Cbonds CBI G-Spread для компаний верхнего и среднего эшелона, а также компаний сектора ВДО, снижение спредов к ОФЗ составило 15 б. п. для компаний верхнего эшелона, порядка 165 б. п. для компаний среднего кредитного качества и около 140 б. п. для компаний сектора ВДО.

ПРИЛОЖЕНИЕ 3. РАСЧЕТ СТАВКИ ДИСКОНТИРОВАНИЯ

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

Шкала кредитных рейтингов облигаций представлена в таблице ниже.

Таблица П 3.1 Шкала кредитных рейтингов облигаций

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

Moody's		S&P		Fitch		Комментарий
Долгосрочные	Краткосрочные	Долгосрочные	Краткосрочные	Долгосрочные	Краткосрочные	
Сaa2		CCC				Крайне низкий уровень надежности, высокая вероятность дефолта
Сaa3		CCC-				Дефолт неизбежен с небольшим шансом на восстановление
Са		CC				
С		С				
		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 14,30%.

Доходность российских облигаций представлена в таблице ниже.

Таблица П 3.2 Доходность российских облигаций

ISIN	Название	Эмитент	Эффективная доходность (YTM), %	Кредитное качество (рейтинг)
RU000A1050X7	НИКА 1P01	НИКА	17,10%	CCC
RU000A102DK3	iMT-FREE02	МаксимаТелеком	15,90%	B
RU000A105WZ4	ЛТрейд 1P7	Лизинг-Трейд	15,40%	B
RU000A105RF6	ЛТрейд 1P6	Лизинг-Трейд	14,50%	B
RU000A1056T2	ЦР БО-02	Центр-резерв	14,20%	C
RU000A104TG3	ЦР БО-01	Центр-резерв	11,30%	C
RU000A1029F8	ЛТрейд 1P2	Лизинг-Трейд	14,80%	B
RU000A104K37	СибЭнМаш01	Сибэнергомаш - БКЗ	15,80%	B
RU000A103N19	АПРИФП 05	АПРИ "Флай Плэнинг"	17,50%	CCC
RU000A105BW5	СПМК БО-01	СПМК	15,20%	CCC
RU000A100CG7	ОАЭ БО-ПЗ	ОбъединениеАгроЭлита (ОАЭ)	11,20%	B
RU000A1032D7	Маныч01	Маныч-Агро	12,90%	B
RU000A1034X1	ЛТрейд 1P3	Лизинг-Трейд	14,10%	B
RU000A104JV3	АйДиКоле02	Айди Коллект	16,70%	B
RU000A105658	МСБЛиз2P06	МСБ-Лизинг	13,40%	B
RU000A103HG0	АйДиКоле01	Айди Коллект	14,60%	B
RU000A105492	ЭНИКА 1P03	Энергоника	14,30%	B

ISIN	Название	Эмитент	Эффективная доходность (YTM), %	Кредитное качество (рейтинг)
RU000A105DL4	НовТехнБ1	Новые технологии	13,20%	B
RU000A103S30	ДрктЛиз1P7	ДиректЛизинг	12,30%	B
RU000A103VD8	МСБлиз2P05	МСБ-Лизинг	13,00%	B
RU000A100DC4	МСБлиз2P02	МСБ-Лизинг	12,90%	B
RU000A103604	ЭНИКА 1P02	Энергоника	14,90%	B
RU000A103K20	Маньч02	Маньч-Агро	12,70%	B
RU000A103NE3	РегПрод1P2	РЕГИОН-ПРОДУКТ	14,60%	CCC
RU000A104VA2	РедСофт2P3	Ред Софт	10,50%	B
RU000A1050X7	НИКА 1P01	НИКА	17,10%	CCC
RU000A105H98	Эфферон01	Эфферон	10,40%	B
Медиана			14,30%	

Источник: Управляющая компания ДОХОДЪ

ПРИЛОЖЕНИЕ 4. ДОКУМЕНТЫ, РЕГЛАМЕНТИРУЮЩИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ОЦЕНЩИКА

ПОЛИС № 0991R/776/0000136/22 СТРАХОВАНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
г. Москва		28 октября 2022 г.
<p>Настоящий Полис выдан в подтверждение условий Договора страхования № 0991R/776/0000136/22, неотъемлемой частью которого он является, и действует в соответствии с «Правилами страхования профессиональной ответственности оценщиков», утвержденными Страховщиком 02.11.2015 г., которые являются его неотъемлемой частью. Подписывая настоящий Договор, Страхователь подтверждает, что получил Правила страхования, ознакомлен с ними и обязуется выполнять. В случае, если какое-либо из положений настоящего Договора противоречит Правилам страхования, преимущественную силу имеют положения настоящего Договора.</p>		
СТРАХОВЩИК	АО «АльфаСтрахование» Российская Федерация, 115162, г. Москва, ул. Шаболовка, д. 31, стр. Б. ИНН 7713056834, КПП 772501001 р/с 40701810901300000355 в АО «Альфа-Банк», г. Москва, и/с 30101810200000000593. БИК 04452593	
СТРАХОВАТЕЛЬ	Общество с ограниченной ответственностью "Эверест Консалтинг" 125124, город Москва, ул. 3-Я Ямского Поля, д. 2 к. 7, эт/помком 3/Х/2 ИНН 770739620 / КПП 771401001	
ЗАСТРАХОВАННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	Профессиональная деятельность сотрудников Страхователя, направленная на установление в отношении объектов оценки рыночной или иной, предусмотренной федеральными стандартами оценки, стоимости. Сотрудники Страхователя признаются оценщиками – 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 2023 г. и действует по 23 часа 59 минут 59 секунд 23 декабря 2023 г. включительно. Ретроактивный период установлен по настоящему Договору с 1 января 2023 г.	
СТРАХОВАЯ СУММА. ЛИМИТЫ ОТВЕТСТВЕННОСТИ.	Страховая сумма составляет: 500 000 000,00 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 требования 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 Страхователю претензии (иска, требования) о возмещении вреда, причиненного третьим лицом (Выгодоприобретателем) 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: <ul style="list-style-type: none"> - претензия (иск, требование) о возмещении вреда признана 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 2023 г. по 31 декабря 2023 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, претензии), причиненного данным событием, впервые заявлены пострадавшей стороной (Выгодоприобретателем) Страхователю с 1 января 2023 г. по 31 декабря 2023 г. (обе даты включительно) и/или не позднее 3-х (трех) лет с даты окончания настоящего Договора 	
ТЕРРИТОРИЯ СТРАХОВАНИЯ	Российская Федерация.	
СТРАХОВАТЕЛЬ:		
в лице Генерального директора Бузисова Алексея Витальевича, действующего в соответствии с Уставом		СТРАХОВЩИК: АО «АльфаСтрахование»
в лице Руководителя дирекции АО «АльфаСтрахование» (Московский региональный центр/Ретроактивный блок/Управление коммерческого страхования) Бузисова Ивана Владимировича, действующего на основании доверенности № 6483/22N от 28 июля 2022 г.		СТРАХОВЩИК: АО «АльфаСтрахование»
в лице Руководителя дирекции АО «АльфаСтрахование» (Московский региональный центр/Корпоративный блок/Управление коммерческого страхования) Дирекция страхования ответственности Бузиского Ивана Владимировича, действующего на основании доверенности № 6483/22N от 28 июля 2022 г.		в лице Руководителя дирекции АО «АльфаСтрахование» (Московский региональный центр/Корпоративный блок/Управление коммерческого страхования) Дирекция страхования ответственности Бузиского Ивана Владимировича, действующего на основании доверенности № 6483/22N от 28 июля 2022 г.

ПОЛИС №0991R/776/40827/22 СТРАХОВАНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ОЦЕНЩИКА ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
г. Москва		30 ноября 2022 г.
<p>Настоящий Полис выдан в подтверждение условий Договора страхования № 0991R/776/40827/22, неотъемлемой частью которого он является, и действует в соответствии с «Правилами страхования профессиональной ответственности оценщиков», утвержденными Страховщиком 02.11.2015 г., которые являются его неотъемлемой частью. Подписывая настоящий Договор, Страхователь подтверждает, что получил Правила страхования, ознакомлен с ними и обязуется выполнять. В случае, если какое-либо из положений настоящего Договора противоречит Правилам страхования, преимущественную силу имеют положения настоящего Договора.</p>		
СТРАХОВЩИК	АО «АльфаСтрахование» Российская Федерация, 115162, г. Москва, ул. Шаболовка, д. 31, стр. Б. ИНН 7713056834, КПП 772501001 р/с 40701810901300000355 в АО «Альфа-Банк», г. Москва, и/с 30101810200000000593. БИК 04452593	
СТРАХОВАТЕЛЬ	Оценщик Мурадов Эльшат Низамханович Адрес регистрации или ИНН: 262606529960	
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 27 января 2023 г. и действует по 23 часа 59 минут 26 января 2024 г. включительно. Ретроактивный период установлен по настоящему Договору с 27 января 2023 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, заключающему 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 (бездействиями) оценщика в результате нарушения требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой является оценщик на момент причинения ущерба; при условии, что: <ul style="list-style-type: none"> - действие / бездействие / ошибка / нарушение Страхователя, повлекшее причинение вреда, произошли с 27 января 2023 г. по 26 января 2024 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 заявлены пострадавшей стороной в течение срока исковой давности, установленной законодательством Российской Федерации 	
ТЕРРИТОРИЯ СТРАХОВАНИЯ	Российская Федерация. Под территорией страхования понимается территория, на которой осуществляется застрахованная деятельность Страхователя и в пределах (в границах) которой может быть причинен вред третьим лицам (Выгодоприобретателям).	
СТРАХОВАТЕЛЬ:		
Мурадов Эльшат Низамханович		СТРАХОВЩИК: АО «АльфаСтрахование»
в лице Руководителя дирекции АО «АльфаСтрахование» (Московский региональный центр/Корпоративный блок/Управление коммерческого страхования) Дирекция страхования ответственности Бузиского Ивана Владимировича, действующего на основании доверенности № 6483/22N от 28 июля 2022 г.		в лице Руководителя дирекции АО «АльфаСтрахование» (Московский региональный центр/Корпоративный блок/Управление коммерческого страхования) Дирекция страхования ответственности Бузиского Ивана Владимировича, действующего на основании доверенности № 6483/22N от 28 июля 2022 г.





ПРИЛОЖЕНИЕ 5. ИНФОРМАЦИЯ, ПРЕДОСТАВЛЕННАЯ ЗАКАЗЧИКОМ

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2022 г.

Форма по ОКУД	Коды		
Дата (число, месяц, год)	31	12	2022
Общество с ограниченной ответственностью "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ"	0710001		
по ОКПО	72213440		
ИНН	6367042944		
по ОКВЭД 2	19.20		
по ОКФС / ОКФС	12300	16	
по ОКЕИ	384		

Общество с ограниченной ответственностью "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" по ОКПО 72213440

Идентификационный номер налогоплательщика по ИНН 6367042944

Вид экономической деятельности: Производство нефтепродуктов по ОКВЭД 2 19.20

Организационно-правовая форма / форма собственности: Общество с ограниченной ответственностью / Частная собственность по ОКФС / ОКФС 12300 / 16

Единица измерения: в тыс. рублей по ОКЕИ 384

Местонахождение (адрес): 443536, Самарская обл, Волжский р-н, Николаева с Нефтеперерабатывающий завод тер.

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 по ИНН 7714103163

Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора по ОГРН/ОГРНИП 1027700309669

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
1	Нематериальные активы	1110	-	1 678	2 182
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
2	Основные средства	1150	21 594 784	21 709 574	19 886 351
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	1 410 086	2 485 995	2 377 293
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	23 004 860	24 197 247	22 265 826
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4	Запасы	1210	77 428	146 433	163 378
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	5 976	40 131	11 592
5	Дебиторская задолженность	1230	1 043 681	758 408	1 153 163
3	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	-	86 438	1 513
	Прочие оборотные активы	1260	231	1 083	2 691
	Итого по разделу II	1200	1 127 318	1 032 474	1 332 338
	БАЛАНС	1600	24 132 166	25 229 720	23 598 164

форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 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	(19 926 551)	(18 127 532)	(18 197 040)
	Итого по разделу III	1300	(19 918 151)	(18 119 132)	(18 188 640)
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
5	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	809 331	745 531	603 092
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	36 368 788	37 506 297	36 381 061
	Итого по разделу IV	1400	37 178 100	38 341 828	36 984 153
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
5	Заемные средства	1510	576 910	593 511	601 915
5	Кредиторская задолженность	1520	6 180 228	4 306 817	4 191 342
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	3 959	5 432	9 394
	Прочие обязательства	1550	131 119	101 264	-
	Итого по разделу V	1500	6 872 217	5 007 024	4 802 651
	БАЛАНС	1700	24 132 166	25 229 720	23 598 164

Руководитель (подпись) Харитонов Сергей Леонидович (факсимильная подпись)

28 марта 2023 г.

**Отчет о финансовых результатах
за Январь - Декабрь 2022 г.**

		Коды			
Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	0710002	31	12	2022
Организация	по ОКПО	72213440			
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	6367042944			
Вид экономической деятельности	по ОКВЭД 2	19.20			
Организационно-правовая форма / форма собственности	по ОКФС / ОКФС	12300	16		
Общества с ограниченной ответственностью / Частная собственность	по ОКЕИ	384			
Единица измерения:	в тыс. рублей				

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь	
			2022 г.	2021 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	(1 799 019)	(16 634)
	Справочно			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь	
			2022 г.	2021 г.
	Выручка	2110	307 424	346 265
б	Себестоимость продаж	2120	(243 981)	(261 356)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	63 443	84 909
б	Коммерческие расходы	2210	(4 431)	(5 683)
б	Управленческие расходы	2220	(55 067)	(67 832)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	3 945	11 394
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	501	-
	Проценты к уплате	2330	(3 422)	(1 896)
	Прочие доходы	2340	198 465	103 718
	Прочие расходы	2350	(858 730)	(117 321)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(659 241)	(4 105)
	Налог на прибыль	2410	(1 139 710)	(11 860)
	в том числе:			
	текущий налог на прибыль	2411	-	-
	отложенный налог на прибыль	2412	(1 139 710)	(11 860)
	Прочее	2460	(68)	(669)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(1 799 019)	(16 634)

Руководитель _____ Харитонов Сергей
 (подпись) (расшифровка подписи)
 28 марта 2023 г.

10



ООО «ГК «ПРН»
ИНН/КПП 7725704720/772501001,
Юридический адрес: 115114, г. Москва,
Дербеневская ул., дом 11, этаж 2, комната 2

Куда
ООО "Эверест Консалтинг"
3-я улица Ямского поля д. 2 корп. 7, ЭТ/ПОМ/КОМ 3/Х/72
125124 Москва, Россия

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

Апрель 2023 года

Касается оценки справедливой стоимости прав требований Закрытого акционерного общества Управляющая компания «РВМ Капитал» Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит» к Обществу с ограниченной ответственностью "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ" (ООО "САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ", ОГРН: 1046302393610, место нахождения организации: Самарская область, Волжский район, село Николаевка, адрес юридического лица: 443536, Самарская обл, Волжский район, с. Николаевка, тер. Нефтеперерабатывающий Завод), возникшие в результате заключения Мирового соглашения от 18 декабря 2020 г. в рамках рассмотрения дела о несостоятельности (банкротстве) ООО «САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ» (дело №А55-35520/2018) в сумме 815 926 407 руб. и 222 709 531 рублей. График погашения задолженности ООО «САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ» указан в Мировом соглашении от 18 декабря 2020 г. в рамках рассмотрения дела о несостоятельности (банкротстве) ООО «САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ» (дело №А55-35520/2018). График реструктуризации указан в Приложении №2.

Уважаемый Алексей Витальевич!

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

- Мы предоставили Вам всю существенную финансовую и прочую информацию, которая, по нашему мнению, относится к оценке Объекта оценки. Предоставленная информация является полной и точной по всем существенным параметрам на Дату оценки и дату предоставления информации.
- Мы подтверждаем, что на Дату оценки крупнейшим кредитором Компании является АО «НПФ «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» и их аффилированные лица.
- Мы подтверждаем, что ООО НК «Ресурс Нефть» не планирует осуществлять взыскание задолженности по выданным авансам в ближайшее время, и погашение задолженности может осуществляться по мере формирования свободного денежного потока у Группы СТНТ;

- Мы подтверждаем, что прогнозный накопленный убыток по налоговому учету ООО «Самаратранснефть-терминал», по состоянию на 31.12.2022 составит 9 987 465 тыс. руб.
- Финансирование оборотного капитала будет производиться в будущем за счет компании-давальца - ООО НК «Ресурс Нефть».
- Мы подтверждаем, что наиболее эффективным использованием имущества Компании является использование его в качестве нефтеперерабатывающего завода (НПЗ).
- Мы подтверждаем, что обязательства по кредитный Договор № КРД/17/010 от «22» февраля 2017 года будут погашаться из свободных денежных потоков, которые будут формироваться после выплат платежей по мировому соглашению возникшие в результате заключения Мирового соглашения от 18 декабря 2020 г. в рамках рассмотрения дела о несостоятельности (банкротстве) ООО «САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ» (дело №А55-35520/2018).
- Мы подтверждаем, что при недостаточности свободного денежного потока у Группы для выплат платежей по мировому соглашению предусматривается краткосрочное финансирование от ООО НК «Ресурс Нефть» через авансы.
- Мы подтверждаем, что все допущения и прогнозы, предоставленные нами и использованные Вами для целей оценки Объекта оценки, представленные в приложении к письму, являются достоверными и обоснованными в сложившихся на Дату оценки условиях, в частности:
 - Прогнозный уровень прибыли, генерируемый в рамках предоставленной консолидированной модели (Предоставленная нами в Приложении № 1), может быть отнесен на стоимость услуг по давальческой переработки сырья со стороны ООО «САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ».
 - Предоставленная нами в Приложении № 1 к письму и использованная вами в процессе оценки информация в отношении прогноза денежных потоков ООО «САМАРАТРАНСНЕФТЬ-ТЕРМИНАЛ», является корректной и обоснованной в условиях, сложившихся на Дату оценки.

С уважением,

Генеральный директор




Махов Т.В.

Приложение № 1 к письму.

Таблица 1. Прогноз товарного выпуска, т

Год	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Переработка	200 650	1 252 200	2 005 500	2 005 500	2 011 000	1 815 400	1 810 250
НПУ-50, НПУ-50, НПУ-150	101 200	195 800	195 250	195 250	200 750	0	0
ЭЛОУ-АТ 500/250	99 450	231 400	230 750	230 750	230 750	231 400	230 750
ЭЛОУ-АВТ 1.5	-	825 000	1 579 500	1 579 500	1 579 500	1 584 000	1 579 500
Товарная продукция всего	197 061	1 233 393	1 980 467	1 980 467	1 985 905	1 794 756	1 789 669
Нафта	50 216	270 983	362 469	362 469	363 005	315 517	314 605
ТА/ТВВ	81 995	497 129	799 604	799 604	802 425	722 190	720 190
ВГО	-	189 178	360 094	360 094	361 009	333 101	332 144
ТНА/Мазут АТ	64 849	35 330	-	-	-	-	-
Мазут ВТ	-	240 772	458 301	458 301	459 466	423 947	422 729

Таблица 2. Прогноз товарного выпуска, т (продолжение)

Год	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Переработка	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-50, НПУ-150	0	0	0	0	0	0	0	0
ЭЛОУ-АТ 500/250	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	1 584 000	1 579 500	1 579 500	1 579 500	1 584 000	1 579 500
Товарная продукция всего	1 789 669	1 789 669	1 794 756	1 789 669	1 789 669	1 789 669	1 794 756	1 789 669
Нафта	314 605	314 605	315 517	314 605	314 605	314 605	315 517	314 605
ТА/ТВВ	720 190	720 190	722 190	720 190	720 190	720 190	722 190	720 190
ВГО	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	423 947	422 729	422 729	422 729	423 947	422 729

Таблица 2. Прогноз выручки, тыс. руб.

Год	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Выручка	6 136 453	36 418 413	52 376 725	49 583 793	45 738 185	43 061 507	44 164 163
Внутренний рынок	4 972 355	22 345 777	27 331 064	27 598 733	27 417 110	27 737 096	28 563 138
Нафта	795 431	4 537 345	6 837 578	6 236 929	5 594 291	5 194 125	5 298 791
ТА/ТВВ	3 077 187	17 235 598	20 493 486	21 361 803	21 822 819	22 542 972	23 264 347
ТНА/Мазут АТ	1 099 737	572 834	-	-	-	-	-
Экспорт	1 164 098	14 072 636	25 045 661	21 985 061	18 321 075	15 324 411	15 601 025
Нафта	1 164 098	5 115 196	4 679 168	4 178 019	3 599 696	3 065 005	3 129 077
ТА/ТВВ	(0)	172 835	6 780 480	6 104 208	5 230 540	3 248 729	3 272 053
Мазут ВТ	-	4 275 002	7 464 266	6 581 803	5 565 476	5 283 907	5 394 865
ВГО	-	4 509 603	6 121 747	5 121 031	3 925 363	3 726 770	3 805 030

Таблица 2. Прогноз выручки, тыс. руб. (продолжение)

Год	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Выручка	45 295 972	46 494 638	47 832 512	49 016 813	50 271 869	51 542 421	53 120 688	54 537 545
Внутренний рынок	29 367 122	30 221 197	31 114 985	32 012 944	32 895 721	33 779 249	34 785 209	35 797 004
Нафта	5 404 845	5 516 089	5 644 019	5 752 378	5 873 598	6 000 507	6 173 105	6 326 537
ТА/ТВВ	23 962 277	24 705 108	25 470 966	26 260 566	27 022 123	27 778 742	28 612 104	29 470 468

Год	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
ТНА/Мазут АТ	-	-	-	-	-	-	-	-
Экспорт	15 928 850	16 273 441	16 717 527	17 003 869	17 376 148	17 763 172	18 335 479	18 740 541
Нафта	3 194 828	3 263 942	3 343 639	3 410 443	3 485 111	3 562 735	3 667 243	3 758 765
ТА/ТВВ	3 340 809	3 413 081	3 544 065	3 566 276	3 644 356	3 725 528	3 887 066	3 930 514
Мазут ВТ	5 508 228	5 627 388	5 764 258	5 879 971	6 008 706	6 142 540	6 322 133	6 480 516
ВГО	3 884 985	3 969 029	4 065 565	4 147 178	4 237 975	4 332 369	4 459 037	4 570 745

Таблица 3. Прогноз стоимости нефти, тыс. руб.

Год	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Недра-К	834 922	1 575 152	1 451 839	1 292 301	1 108 205	1 140 182	1 167 161
ГПН	-	2 608 783	3 254 295	2 950 073	2 603 538	2 603 266	2 747 022
Русьойл	1 213 830	2 274 899	2 707 858	2 424 696	2 099 163	2 160 166	2 212 180
Кротовка	2 446 919	5 185 881	6 455 187	5 844 481	5 148 113	3 254 852	3 320 944
Сладковка	1 445 075	7 404 457	7 915 890	7 129 127	6 613 499	4 544 997	4 656 213
НВС	-	4 030 674	1 869 796	1 681 716	1 175 534	1 239 318	1 236 806
Бузулук-Маркол	-	3 731 555	-	-	-	-	-
Переволоцкая	-	-	-	-	-	-	-
Преображенскнефть	-	6 804 385	-	-	-	-	-
Новый Поток	-	840 017	-	-	-	-	-
Клявлино	-	-	-	-	-	-	-
Иранская	-	-	-	-	-	-	-
Трубная сернистая	-	-	24 821 116	21 799 411	18 283 976	18 856 258	19 229 196
Обратный акциз	(539 203)	(3 996 033)	(6 321 426)	(5 523 472)	(4 611 396)	(4 303 370)	(4 430 957)
Обратный акциз на НПУ	(272 318)	(655 071)	(615 542)	(537 830)	(460 337)	(0)	(0)
Обратный акциз на АТ-250	(266 884)	(774 195)	(727 481)	(635 642)	(529 130)	(548 529)	(564 808)
Обратный акциз на АВТ-1,5	-	(2 566 766)	(4 978 404)	(4 350 000)	(3 621 929)	(3 754 840)	(3 866 149)
Итого стоимость нефти, без учета НДС	5 401 543	30 459 769	42 154 554	37 598 332	32 420 631	29 572 669	30 138 566

Таблица 3. Прогноз стоимости нефти, тыс. руб. (продолжение)

Год	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Недра-К	1 191 293	1 216 638	1 242 195	1 270 400	1 297 872	1 326 512	1 361 225	1 399 304
ГПН	2 807 667	2 871 534	2 936 235	3 006 651	3 075 105	3 145 808	3 230 017	3 321 402
Русьойл	2 258 956	2 308 130	2 357 797	2 412 342	2 465 435	2 520 607	2 587 077	2 659 725
Кротовка	3 393 954	3 470 832	3 564 409	3 633 499	3 715 954	3 801 167	3 920 058	4 013 109
Сладковка	4 756 721	4 862 473	4 969 440	5 086 399	5 200 174	5 318 059	5 459 304	5 613 155
НВС	1 261 476	1 287 349	1 346 298	1 342 313	1 370 524	1 400 073	1 472 222	1 476 078
Бузулук-Маркол	-	-	-	-	-	-	-	-
Переволоцкая	-	-	-	-	-	-	-	-
Преображенскнефть	-	-	-	-	-	-	-	-
Новый Поток	-	-	-	-	-	-	-	-
Клявлино	-	-	-	-	-	-	-	-
Иранская	-	-	-	-	-	-	-	-
Трубная сернистая	19 605 526	19 999 814	20 453 867	20 838 156	21 269 805	21 723 468	22 344 997	22 899 139
Обратный акциз	(4 561 096)	(4 698 675)	(4 851 743)	(4 990 206)	(5 136 635)	(5 286 474)	(5 480 232)	(5 657 441)
Обратный акциз на НПУ	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Обратный акциз на АТ-250	(581 396)	(598 933)	(618 427)	(636 095)	(654 760)	(673 859)	(698 538)	(721 146)
Обратный акциз на АВТ-1,5	(3 979 700)	(4 099 741)	(4 233 315)	(4 354 112)	(4 481 876)	(4 612 615)	(4 781 694)	(4 936 295)
Итого стоимость нефти, без учета НДС	30 714 496	31 318 096	32 018 499	32 599 553	33 258 233	33 949 220	34 894 669	35 724 471

Таблица 4. Прогноз стоимости процессинга, тыс. руб.

Наименование	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
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

Таблица 4. Прогноз стоимости процессинга, тыс. руб. (продолжение)

Наименование	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
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
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
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
Ж/Д станция без АВТ-1,5	121 613	125 140	128 769	132 504	136 346	140 300	144 229	148 411
Ж/Д станция с АВТ-1,5	208 480	214 526	220 747	227 149	233 736	240 515	247 249	254 419
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

Таблица 5. Прогноз коммерческих расходов, тыс. руб.

Наименование	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Таможенные сборы	21 447	-	-	-	-	-	-
Услуги ж/д транспорта по доставке готовой продукции	231 520	3 127 978	6 229 070	6 484 462	6 738 544	6 004 907	6 171 273
Итого коммерческие расходы	252 967	3 127 978	6 229 070	6 484 462	6 738 544	6 004 907	6 171 273

Таблица 5. Прогноз коммерческих расходов, тыс. руб. (продолжение)

Наименование	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Таможенные сборы	-	-	-	-	-	-	-	-
Услуги ж/д транспорта по доставке готовой продукции	6 356 411	6 553 460	6 784 855	6 966 072	7 168 088	7 368 795	7 621 579	7 817 554
Итого коммерческие расходы	6 356 411	6 553 460	6 784 855	6 966 072	7 168 088	7 368 795	7 621 579	7 817 554

Таблица 6 Прогноз операционных расходов, тыс. руб.

Наименование	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Стоимость процессинга	592 000	1 123 804	1 339 436	1 396 179	1 478 917	1 527 721	1 576 608
Налог на имущество	50 603	344 729	426 913	408 972	382 809	364 868	346 926
Расходы Ресурснефть	90 000	93 329	98 488	102 660	108 744	112 332	115 927
%% за использование гарантии	2 162	17 000	35 989	36 602	32 217	23 104	22 558
Лизинг Самара-Строй после 2023	181 823	-	-	-	-	-	-
Итого операционные расходы	732 603	1 561 863	1 864 837	1 907 811	1 970 469	2 004 921	2 039 461

Таблица 6 Прогноз управленческих расходов, тыс. руб. (продолжение)

Наименование	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Стоимость процессинга	1 623 906	1 674 247	1 726 149	1 779 660	1 831 270	1 882 545	1 939 022	1 997 192
Налог на имущество	328 985	311 044	293 103	275 162	257 221	239 280	221 339	203 398
Расходы Ресурснефть	119 405	123 106	126 923	130 857	134 652	138 422	142 575	146 852
%% за использование гарантии	22 541	22 609	22 972	22 813	22 918	23 049	23 547	23 492
Лизинг Самара-Строй после 2023	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого операционные расходы	2 072 296	2 108 398	2 146 175	2 185 679	2 223 143	2 260 248	2 302 936	2 347 443

Таблица 7 Прогноз амортизации и капитальных вложений, тыс. руб.

Категория	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Амортизация	148 533	662 665	916 583	916 583	916 583	916 583	916 583
Капитальные вложения	-1 274 939	-308 496	-268 500	-268 500	-741 806	-747 755	-753 731

Таблица 7 Прогноз амортизации и капитальных вложений, тыс. руб. (продолжение)

Категория	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
Амортизация	916 583	916 583	916 583	916 583	916 583	916 583	916 583	916 583
Капитальные вложения	-759 188	-547 140	-564 101	-581 588	-598 454	-615 211	-633 667	-652 677

МИРОВОЕ СОГЛАШЕНИЕ

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

г. Самара

18 декабря 2020 года

Общество с ограниченной ответственностью «Самаратранснефть-Терминал» (ИНН: 6367042944), именуемое в дальнейшем «Должник», в лице генерального директора Коробко Виктора Анатольевича, действующего на основании Устава, и

АО «Управляющая компания «ТРАНСФИНГРУПП» Д.У. Закрытый паевой инвестиционный комбинированный фонд «ТФГ-Венчурный» (ИНН: 7708168370), АО «Управляющая компания «ТРАНСФИНГРУПП» Д.У. Закрытый паевой инвестиционный комбинированный фонд «Технологический» (ИНН: 7708168370), ЗАО Управляющая компания «РВМ Капитал» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит» (ИНН: 7722563196), ООО «Лягал Капитал Инвестор Сервисес» (ИНН: 5406218286), Имяхленов Коидратий Босхолович (ИНН: 5404154492), АО «РОСЖЕЛДОРПРОЕКТ» (ИНН: 7708587910), ООО «Сигмастрой» (ИНН: 0274103914), АО «Нефтеавтоматика» (ИНН: 0278005403), ПАО «ТрансФин-М» (ИНН: 7708797192), Компания «Сонакт Групп Лимитед» («Sonact Group Ltd») 8356, ул. Лабарр, Монреаль (Квебек) H4P2E7, Канада (8356 rue Labarre, Montreal (Quebec), H4P2E7, 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), Мелинич Ольга Юрьевна (191015, г. Санкт-Петербург, ул. Таврическая, д. 31-33, кв.37), ООО «ГК «ПРН» (ИНН: 7725704720), ООО «Волга Терминал Транзит» (ИНН: 9717017318), ООО «Ресурс Групп» (ИНН: 7725312747), КИТ Физикс Трейд (ООО) (ИНН: 7840471255), Андраш Тамара Николаевна (ИНН: 672500093671), АО «Гарантбизнес» (ИНН: 7704492545), ООО «Комплексные Энергетические решения» (ИНН: 6315605018), Андраш Семен Яковлевич (ИНН: 236401108818), Городецкая Людмила Владимировна (142784, г. Москва, г. Московский, 3-й микрорайон, д. 5, кв. 197), ЗАО «АвиаТар» (ИНН: 6318171263), ТОО «Петронефть Трейдинг Оверсис» (Гартусское шоссе, 25-902, Таллин, 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 Востока» (ИНН: 7703386336), Прокопенко Евгений Александрович (ИНН: 41050487253), Симакин Евгений Борисович (108811, г. Москва, г. Московский, 3-й микрорайон, д. 4, кв. 50), ООО «Армая» (ИНН: 7805298463), ПАО АКБ «Абсолют Банк» (ИНН: 7736046991), ООО «Ивесткомплект Групп» (ИНН: 6453151023), именуемые в дальнейшем «Кредиторы», являющиеся лицами, участвующими в деле о банкротстве № А55-35520/2018, находящемся в производстве Арбитражного суда Самарской области, в лице Рафиковой Регины Шамильевна, действующей на основании решения собрания Кредиторов, состоявшегося 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

1. Стороны подтверждают, что общая задолженность Должника перед Кредиторами составляет соответственно: 37 704 711 918 (Тридцать семь миллиардов семьсот четыре миллиона семьсот одиннадцать тысяч девятьсот восемнадцать) рублей 04 копейки.

2. Вся указанная в пункте 1 настоящего Соглашения задолженность относится к третьей очереди реестра требований кредиторов Должника. Требования кредиторов первой и второй очереди реестра требований кредиторов Должника к моменту заключения настоящего мирового соглашения отсутствуют.

3. Должник принимает на себя обязательства по погашению задолженности, указанной в пункте 1 настоящего Соглашения, в следующем порядке:

– основной долг, финансовые санкции и иные меры ответственности за неисполнение обязательств, в том числе, неустойка и проценты за пользование денежными средствами выплачиваются в 100% размере от суммы задолженности;

– проценты за пользование займом и кредитом, купонный доход по облигациям входят в состав основного долга по настоящему Соглашению;

– погашение задолженности осуществляется ежеквартально в соответствии с графиком погашения задолженности, указанным в Приложении № 1 и Приложении №2 к настоящему Соглашению;

– в целях погашения задолженности по условиям настоящего Соглашения Кредиторы подразделяются на Кредиторов Группы 1 (далее – Группа 1) и Кредиторов Группы 2 (далее – Группа 2);

- дата начала выплаты задолженности Кредиторов Группы 1: 31.03.2023 года;
- дата окончания выплаты задолженности Кредиторов Группы 1: 30.03.2037 года;
- дата начала выплаты задолженности Кредиторов Группы 2: 31.03.2023 года;
- дата окончания выплаты задолженности Кредиторов Группы 2: 30.12.2030 года.

4. Обязательства Должника перед каждым Кредитором считаются прекращенными в момент поступления на счет последнего 100 % суммы задолженности.

5. Кредиторы обязуются не позднее чем за 10 (десять) рабочих дней до даты начала выплаты задолженности, указанной в п. 3 Соглашения, 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.

2

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 производства по делу о банкротстве. С даты утверждения настоящего Соглашения арбитражным судом прекращаются полномочия временного управляющего. С даты утверждения настоящего Соглашения Должник приступает к погашению задолженности перед Кредиторами.

11. Расходы на оплату государственной пошлины, расходы на оплату юридических услуг и любые иные расходы Кредиторов, связанные с делом о признании Должника несостоятельным (банкротом), не возмещаются Должником и несутся лицами, 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 взысканию оставшихся непогашенными требований.

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

ПОДПИСИ СТОРОН

Должник:
ООО «Самаратранснефть-Терминал»

Кредиторы:

/Коробко В.А.

/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	Группа 1	АО «Уральская компания «ТРАНСНЕФТЬ» Д.У. Закрытый паевой инвестиционный фонд «Тог-Волгарь» ИНН: 7708168370	АО «Уральская компания «ТРАНСНЕФТЬ» Д.У. Закрытый паевой инвестиционный фонд «Технологическая» ИНН: 7708168370	ЗАО Уральская компания «РВМ Капитал» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит (банкротство)» ИНН: 7722363106	ООО «Легас Капитал Инвестор Сервис» ИНН: 5402218206	ПАО «ТрансФин-В» ИНН: 7730707142	ООО «Легас Капитал Инвестор Сервис» ИНН: 5402218206	ООО «Легас Капитал Инвестор Сервис» ИНН: 5402218206	ЗАО Управляющая компания «РВМ Капитал» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «РВМ Русский Транзит» ИНН: 7722363106	ООО «Легас Капитал Инвестор Сервис» ИНН: 5402218206	ООО «Т.К.» ИНН: 7725764729	ООО «Финанс Трейд (ООО)» ИНН: 7748471255	ПАО АБС «Абсолют Банк» ИНН: 7726468921
	Общая сумма долга	9 910 560 892	8 943 790 721	815 926 407	1 370 620 192	1 487 263 665	1 513 428 647	3 330 049 299	635 340 476	3 690 620 519	14 666 996	482 802 557	336 700 148
31.03.2023	121 103 358	36 894 234	33 295 220	3 037 465	5 102 062	5 536 665	5 634 070	12 396 838	2 365 194	13 739 888	54 676	1 797 331	1 249 717
30.06.2023	121 103 358	36 894 234	33 295 220	3 037 465	5 102 062	5 536 665	5 634 070	12 396 838	2 365 194	13 739 888	54 676	1 797 331	1 249 717
30.09.2023	121 103 358	36 894 234	33 295 220	3 037 465	5 102 062	5 536 665	5 634 070	12 396 838	2 365 194	13 739 888	54 676	1 797 331	1 249 717
30.12.2023	121 103 358	36 894 234	33 295 220	3 037 465	5 102 062	5 536 665	5 634 070	12 396 838	2 365 194	13 739 888	54 676	1 797 331	1 249 717
30.03.2024	215 365 138	65 611 159	59 210 824	5 401 700	9 073 293	9 846 173	10 019 393	22 046 017	4 206 162	24 434 441	97 233	3 196 298	2 222 445
30.06.2024	215 365 138	65 611 159	59 210 824	5 401 700	9 073 293	9 846 173	10 019 393	22 046 017	4 206 162	24 434 441	97 233	3 196 298	2 222 445
30.09.2024	215 365 138	65 611 159	59 210 824	5 401 700	9 073 293	9 846 173	10 019 393	22 046 017	4 206 162	24 434 441	97 233	3 196 298	2 222 445
30.12.2024	215 365 138	65 611 159	59 210 824	5 401 700	9 073 293	9 846 173	10 019 393	22 046 017	4 206 162	24 434 441	97 233	3 196 298	2 222 445
30.03.2025	403 888 698	123 045 011	111 042 033	10 130 171	17 015 755	18 465 168	18 790 041	41 344 376	7 888 098	45 823 547	182 347	5 994 232	4 167 900
30.06.2025	403 888 698	123 045 011	111 042 033	10 130 171	17 015 755	18 465 168	18 790 041	41 344 376	7 888 098	45 823 547	182 347	5 994 232	4 167 900
30.09.2025	403 888 698	123 045 011	111 042 033	10 130 171	17 015 755	18 465 168	18 790 041	41 344 376	7 888 098	45 823 547	182 347	5 994 232	4 167 900
30.12.2025	403 888 698	123 045 011	111 042 033	10 130 171	17 015 755	18 465 168	18 790 041	41 344 376	7 888 098	45 823 547	182 347	5 994 232	4 167 900
30.03.2026	498 150 477	151 761 937	136 957 637	12 494 406	20 986 986	22 774 696	23 175 365	50 993 555	9 729 066	56 518 100	224 904	7 393 199	5 140 628
30.06.2026	498 150 477	151 761 937	136 957 637	12 494 406	20 986 986	22 774 696	23 175 365	50 993 555	9 729 066	56 518 100	224 904	7 393 199	5 140 628
30.09.2026	498 150 477	151 761 937	136 957 637	12 494 406	20 986 986	22 774 696	23 175 365	50 993 555	9 729 066	56 518 100	224 904	7 393 199	5 140 628
30.12.2026	498 150 477	151 761 937	136 957 637	12 494 406	20 986 986	22 774 696	23 175 365	50 993 555	9 729 066	56 518 100	224 904	7 393 199	5 140 628
30.03.2027	498 150 477	151 761 937	136 957 637	12 494 406	20 986 986	22 774 696	23 175 365	50 993 555	9 729 066	56 518 100	224 904	7 393 199	5 140 628
30.06.2027	498 150 477	151 761 937	136 957 637	12 494 406	20 986 986	22 774 696	23 175 365	50 993 555	9 729 066	56 518 100	224 904	7 393 199	5 140 628
30.09.2027	498 150 477	151 761 937	136 957 637	12 494 406	20 986 986	22 774 696	23 175 365	50 993 555	9 729 066	56 518 100	224 904	7 393 199	5 140 628
30.12.2027	498 150 477	151 761 937	136 957 637	12 494 406	20 986 986	22 774 696	23 175 365	50 993 555	9 729 066	56 518 100	224 904	7 393 199	5 140 628
30.03.2028	592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 500 688	60 642 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355
30.06.2028	592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 500 688	60 642 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355
30.09.2028	592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 500 688	60 642 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355
30.12.2028	592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 500 688	60 642 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355
30.03.2029	592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 500 688	60 642 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355
30.06.2029	592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 500 688	60 642 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355
30.09.2029	592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 500 688	60 642 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355
30.12.2029	592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 500 688	60 642 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355
30.03.2030	592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 500 688	60 642 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355
30.06.2030	592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 500 688	60 642 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355
30.09.2030	592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 500 688	60 642 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355
30.12.2030	592 412 257	180 478 862	162 873 241	14 858 641	24 958 217	27 084 204	27 500 688	60 642 734	11 570 034	67 212 653	267 461	8 792 166	6 113 355
30.03.2031	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 789 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.06.2031	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 789 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.09.2031	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 789 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.12.2031	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 789 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.03.2032	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 789 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821
30.06.2032	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 789 848	34 476 063	35 082 590	77 193 434	14 727 744	85 556 424	340 457	11 191 736	7 781 821

30.09.2032	754 094 238	229 735 406	207 324 834	18 913 882	31 769 848	34 476 063	35 082 590	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	9 496 941	15 884 924	17 236 031	17 641 295	38 506 717	7 363 872	42 778 212	170 229	5 595 868	3 890 910



Морозов В.А.

Ирфанова Р.Ш.

ГРУССКОМФЕ № 2 в Мировую организацию в рамках дела о несостоятельности (банкротстве)
Общества с ограниченной ответственностью «САМАРАТРАНСИТ-ТЕРМИНАЛ»
График возврата обязательств (Группа 2)

Дата	Группа 2	Расширенный Видовой Коэффициент	ООО «СамараТранзит» ИНН: 630101814	АО «РОССИЙСКИЙ ТРАНСИТ» ИНН: 770501314	АО «САМАРАТРАНСИТ-ТЕРМИНАЛ» ИНН: 630101814	Видовой Коэффициент Группы	Видовая Доля Кредитора	ООО «САМАРАТРАНСИТ» (расширенный видовой коэффициент)	ООО «САМАРАТРАНСИТ» (расширенный видовой коэффициент)	ООО «САМАРАТРАНСИТ-ТЕРМИНАЛ» (расширенный видовой коэффициент)	Видовая Доля Кредитора	ООО «СамараТранзит» (расширенный видовой коэффициент)	ООО «СамараТранзит» (расширенный видовой коэффициент)	Аудиторская Проверка				
31.03.2023	181 681 981	0.842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 730	3 823	21 012 730	132 288	1 229 783	10 289 737	1 289	81 636	825	10 284 067	984 862	24 736	291 842
30.06.2023	181 681 981	0.842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 730	3 823	21 012 730	132 288	1 229 783	10 289 737	1 289	81 636	825	10 284 067	984 862	24 736	
30.09.2023	181 681 981	0.842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 730	3 823	21 012 730	132 288	1 229 783	10 289 737	1 289	81 636	825	10 284 067	984 862	24 736	
30.12.2023	181 681 981	0.842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 730	3 823	21 012 730	132 288	1 229 783	10 289 737	1 289	81 636	825	10 284 067	984 862	24 736	
30.03.2024	181 681 981	0.842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 730	3 823	21 012 730	132 288	1 229 783	10 289 737	1 289	81 636	825	10 284 067	984 862	24 736	
30.06.2024	181 681 981	0.842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 730	3 823	21 012 730	132 288	1 229 783	10 289 737	1 289	81 636	825	10 284 067	984 862	24 736	
30.09.2024	181 681 981	0.842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 730	3 823	21 012 730	132 288	1 229 783	10 289 737	1 289	81 636	825	10 284 067	984 862	24 736	
30.12.2024	181 681 981	0.842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 730	3 823	21 012 730	132 288	1 229 783	10 289 737	1 289	81 636	825	10 284 067	984 862	24 736	
30.03.2025	181 681 981	0.842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 730	3 823	21 012 730	132 288	1 229 783	10 289 737	1 289	81 636	825	10 284 067	984 862	24 736	
30.06.2025	181 681 981	0.842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 730	3 823	21 012 730	132 288	1 229 783	10 289 737	1 289	81 636	825	10 284 067	984 862	24 736	
30.09.2025	181 681 981	0.842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 730	3 823	21 012 730	132 288	1 229 783	10 289 737	1 289	81 636	825	10 284 067	984 862	24 736	
30.12.2025	181 681 981	0.842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 730	3 823	21 012 730	132 288	1 229 783	10 289 737	1 289	81 636	825	10 284 067	984 862	24 736	
30.03.2026	181 681 981	0.842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 730	3 823	21 012 730	132 288	1 229 783	10 289 737	1 289	81 636	825	10 284 067	984 862	24 736	
30.06.2026	181 681 981	0.842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 730	3 823	21 012 730	132 288	1 229 783	10 289 737	1 289	81 636	825	10 284 067	984 862	24 736	
30.09.2026	181 681 981	0.842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 730	3 823	21 012 730	132 288	1 229 783	10 289 737	1 289	81 636	825	10 284 067	984 862	24 736	
30.12.2026	181 681 981	0.842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 730	3 823	21 012 730	132 288	1 229 783	10 289 737	1 289	81 636	825	10 284 067	984 862	24 736	
30.03.2027	181 681 981	0.842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 730	3 823	21 012 730	132 288	1 229 783	10 289 737	1 289	81 636	825	10 284 067	984 862	24 736	
30.06.2027	181 681 981	0.842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 730	3 823	21 012 730	132 288	1 229 783	10 289 737	1 289	81 636	825	10 284 067	984 862	24 736	
30.09.2027	181 681 981	0.842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 730	3 823	21 012 730	132 288	1 229 783	10 289 737	1 289	81 636	825	10 284 067	984 862	24 736	
30.12.2027	181 681 981	0.842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 730	3 823	21 012 730	132 288	1 229 783	10 289 737	1 289	81 636	825	10 284 067	984 862	24 736	
30.03.2028	181 681 981	0.842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 730	3 823	21 012 730	132 288	1 229 783	10 289 737	1 289	81 636	825	10 284 067	984 862	24 736	
30.06.2028	181 681 981	0.842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 730	3 823	21 012 730	132 288	1 229 783	10 289 737	1 289	81 636	825	10 284 067	984 862	24 736	
30.09.2028	181 681 981	0.842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 730	3 823	21 012 730	132 288	1 229 783	10 289 737	1 289	81 636	825	10 284 067	984 862	24 736	
30.12.2028	181 681 981	0.842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 730	3 823	21 012 730	132 288	1 229 783	10 289 737	1 289	81 636	825	10 284 067	984 862	24 736	
30.03.2029	181 681 981	0.842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 730	3 823	21 012 730	132 288	1 229 783	10 289 737	1 289	81 636	825	10 284 067	984 862	24 736	
30.06.2029	181 681 981	0.842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 730	3 823	21 012 730	132 288	1 229 783	10 289 737	1 289	81 636	825	10 284 067	984 862	24 736	
30.09.2029	181 681 981	0.842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 730	3 823	21 012 730	132 288	1 229 783	10 289 737	1 289	81 636	825	10 284 067	984 862	24 736	
30.12.2029	181 681 981	0.842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 730	3 823	21 012 730	132 288	1 229 783	10 289 737	1 289	81 636	825	10 284 067	984 862	24 736	
30.03.2030	181 681 981	0.842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 730	3 823	21 012 730	132 288	1 229 783	10 289 737	1 289	81 636	825	10 284 067	984 862	24 736	
30.06.2030	181 681 981	0.842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 730	3 823	21 012 730	132 288	1 229 783	10 289 737	1 289	81 636	825	10 284 067	984 862	24 736	
30.09.2030	181 681 981	0.842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 730	3 823	21 012 730	132 288	1 229 783	10 289 737	1 289	81 636	825	10 284 067	984 862	24 736	
30.12.2030	181 681 981	0.842	3 969 737	849 781	13 158	21 012 730	3 823	21 012 730	132 288	1 229 783	10 289 737	1 289	81 636	825	10 284 067	984 862	24 736	
30.03.2031	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
30.06.2031	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
30.09.2031	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
30.12.2031	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
30.03.2032	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
30.06.2032	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
30.09.2032	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
30.12.2032	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
30.03.2033	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
30.06.2033	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
30.09.2033	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
30.12.2033	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
30.03.2034	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
30.06.2034	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
30.09.2034	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
30.12.2034	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
30.03.2035	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
30.06.2035	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
30.09.2035	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
30.12.2035	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
30.03.2036	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
30.06.2036	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
30.09.2036	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
30.12.2036	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
30.03.2037	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

