



ООО "Центр-Консультант"

ОГРН 1025402469300 от 23.10.2002 г.

630132, г. Новосибирск, ул. Железнодорожная, 12/1, 1 подъезд, 4 этаж

тел/факс (383) 319-18-97, E-mail: ckons54@gmail.com

Исходящий №310725

"31" июля 2025 г.

Генеральный директор

ООО "Центр-Консультант"

Ю.В. Королёва



ООО "УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

"РЕКОРД КАПИТАЛ"

Д.У. ОПИФ рыночных финансовых

инструментов "Алёнка-Капитал"

Ген. директору Сторчаку Р.С.

Номер 310725, дата составления 31.07.2025 г.

ОТЧЕТ ОБ ОЦЕНКЕ

СПРАВЕДЛИВОЙ (РЫНОЧНОЙ) СТОИМОСТИ

ИМУЩЕСТВЕННЫЕ ПРАВА (ПРАВА ТРЕБОВАНИЯ) К ООО "ФИНАНС-АВИА" (ИНН: 8602258770)
О ВОЗМЕЩЕНИИ В ПОРЯДКЕ СТ. 410 ГК РФ НОМИНАЛЬНОЙ СТОИМОСТИ ОБЛИГАЦИЙ
(ПАКЕТ БИРЖЕВЫХ ОБЛИГАЦИЙ НА ПРЕДЪЯВИТЕЛЯ СЕРИИ 01 ООО "ФИНАНС-АВИА"
(ГОСУДАРСТВЕННЫЙ РЕГИСТРАЦИОННЫЙ НОМЕР ВЫПУСКА №4-01-36484-R ОТ 15.10.2015
Г.) В КОЛИЧЕСТВЕ 6071 ШТУК.), С ЗАЧЕТОМ СУММ, ПОЛУЧЕННЫХ ПО НОВАЦИИ

Заказчик: Общество с ограниченной ответственностью "УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ
"РЕКОРД КАПИТАЛ" Д.У. ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка-
Капитал"

Исполнитель: ООО "Центр-Консультант"

г. Новосибирск, 2025 г.

В соответствии с Договором №3007-о/25 от 30.07.2025 г. на оказание услуг по оценке Оценщиками ООО "Центр-Консультант" проведена оценка справедливой (рыночной) стоимости Имущественных прав (прав требования) к ООО "Финанс-Авиа" (ИНН: 8602258770) о возмещении в порядке ст. 410 ГК РФ номинальной стоимости облигаций (пакет биржевых облигаций на предъявителя серии 01 ООО "Финанс-Авиа" (государственный регистрационный номер выпуска №4-01-36484-R от 15.10.2015 г.) в количестве 6071 штук.), с зачетом сумм, полученных по Новации¹ в порядке ст. 410 ГК РФ (на основании Решения Арбитражного суда г. Москвы от 26.04.2024 по делу № А40-124534/20), принадлежащих Обществу с ограниченной ответственностью "Управляющая компания "РЕКОРД КАПИТАЛ" Д.У. ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка-Капитал".

Оценка производилась по состоянию на 30.07.2025 г.

На дату оценки (30.07.2025 г.) ранее оцениваемый актив, а именно: пакет документарных процентных неконвертируемых биржевых облигаций на предъявителя серии 01 ООО "Финанс-Авиа" (государственный регистрационный номер выпуска №4-01-36484-R от 15.10.2015 г.) в количестве 6071 штук - погашен путем Новации².

Цели оценки: Определение справедливой (рыночной) стоимости объекта оценки для определения стоимости чистых активов и расчетной стоимости инвестиционного пая ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка - Капитал" (под управлением ООО "УК "РЕКОРД КАПИТАЛ") в соответствии с Указанием ЦБ РФ от 25.08.2015 г. №3758-У, в соответствии со ст. 37 Федерального закона "Об инвестиционных фондах" №156-ФЗ от 29.11.2001 г. и принятыми в соответствии с ними нормативными актами в сфере финансовых рынков.

Оценка проводится в соответствии с требованиями:

1. Федерального закона от 29.07.1998 г. № 135-ФЗ "Об оценочной деятельности в Российской Федерации".

2. Федеральных стандартов оценки утвержденные приказом Минэкономразвития России от 14.04.2022 г. №200:

- "Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки (ФСО I)";
- "Виды стоимости (ФСО II)";
- "Процесс оценки (ФСО III)";
- "Задание на оценку (ФСО IV)";
- "Подходы и методы оценки (ФСО V)";
- "Отчет об оценке (ФСО VI)".

Федеральный стандарт оценки, утвержденный приказом Минэкономразвития России от 01.07.2015 г. №326 (Оценка бизнеса (ФСО №8)).

3. Стандарты и правила оценочной деятельности Саморегулируемой организации оценщиков Ассоциация "Русское общество оценщиков" (СПОД РОО 2022).

4. Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО): стандарт 13 "Оценка справедливой стоимости" (IFRS) 13, ред. от 28.12.2015 г., введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 02.02.2016 г. №217н; "Финансовые инструменты" (IFRS) 9 (введен в действие на территории Российской Федерации в редакции 2014 г. Приказом Минфина России от 27.06.2016 №98н), Международные стандарты оценки (МСО) 2017.

Вид определяемой стоимости и предпосылки стоимости:

Справедливая стоимость (МСФО IFRS 13) – цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

Рыночная стоимость в соответствии со ст. 3 Закона "Об оценочной деятельности в РФ" № 135-ФЗ от 29.07.1998 г., в данном случае понятие тождественно понятию справедливая стоимость в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости".

Предпосылки стоимости (п. 3 ФСО II):

¹ согласно данным Новации <https://finance-avia.utair.ru/upload/iblock/319/31946c5f9f2678e20901e19c2b29321c.pdf>

² на дату оценки в соответствие с Заданием на оценку считаем Новацию не действительной, в том числе по причине того, что судебное решение Арбитражного суда г. Москвы от 26.04.2024 по делу № А40-124534/20, оставлено в силе без изменения Постановлением Девятого арбитражного апелляционного суда от 25.07.2024, иск удовлетворен частично, суд признал Соглашения о Новации недействительными сделками на основании ст.ст. 10,168 ГК РФ, как заключенные со злоупотреблением правом, в применении последствий недействительности сделок отказал

Рассматриваются рыночные предпосылки стоимости: на дату оценки совершение сделки не предполагается, а именно:

- 1) предполагается гипотетическая сделка с объектом оценки или использование объекта оценки без совершения сделки с ним;
 - 2) участники сделки или пользователи объекта являются неопределенными лицами (гипотетические участники);
 - 3) дата оценки 30.07.2025 г.;
 - 4) предполагаемое использование объекта – текущее использование в качестве ожидания получения будущих выгод/либо продажи в случае появления заинтересованного лица (наиболее эффективное использование);
 - 5) характер сделки (гипотетической) – добровольная сделка в типичных условиях.
- В соответствии с произведенными расчетами, на дату оценки (30.07.2025 г.) справедливая (рыночная) стоимость объекта оценки составила:

Наименование объекта оценки	Справедливая (рыночная) стоимость, руб. без НДС
Имущественные права (права требования) к ООО "Финанс-Авиа" (ИНН: 8602258770) о возмещении в порядке ст. 410 ГК РФ номинальной стоимости облигаций (пакет биржевых облигаций на предъявителя серии 01 ООО "Финанс-Авиа" (государственный регистрационный номер выпуска №4-01-36484-R от 15.10.2015 г.) в количестве 6071 штук.), с зачетом сумм, полученных по Новации* в порядке ст. 410 ГК РФ (на основании Решения Арбитражного суда г. Москвы от 26.04.2024 по делу № А40-124534/20)	180 267,23 (Сто восемьдесят тысяч двести шестьдесят семь) рублей 23 копейки

* Все обязательства по облигациям были прекращены 29.07.2019 г. путем Новации в новое долговое обязательство на следующих условиях выплаты:

- денежные средства в размере, рассчитываемом как сумма следующих величин: (а) 20% от номинальной стоимости облигаций и (б) 20% от купонного дохода по облигациям (за период с 31.01.2019 г. по 31.07.2019 г.), выплачиваются тремя равными траншами 31.07.2020 г., 31.07.2021 г. и 31.07.2022 г.;
- денежные средства в размере, рассчитываемом как сумма следующих величин: (а) 85% от номинальной стоимости облигаций и (б) 80% от купонного дохода по облигациям (за период с 31.01.2019 г. по 31.07.2019 г.), выплачиваются единым платежом 31.07.2024 г.

Учитывая выше приведенные данные, актив не возможно рассматривать как пакет облигаций с учетом НКД накопленного, а возможно рассматривать только как обязательство (а для собственника (Заказчика оценки) - право требования), возникающие к ООО "Финанс-Авиа".

Решение Арбитражного суда г. Москвы от 26.04.2024 по делу № А40-124534/20, оставлено в силе без изменения Постановлением Девятого арбитражного апелляционного суда от 25.07.2024, иск удовлетворен частично, суд признал Соглашения о Новации недействительными сделками на основании ст.ст. 10,168 ГК РФ, как заключенные со злоупотреблением правом, в применении последствий недействительности сделок отказал.

Согласно п. 2 ст. 167 ГК РФ при недействительности сделки каждая из сторон обязана возвратить другой все полученное по сделке, а в случае невозможности возвратить полученное в натуре возместить его стоимость.

Согласно подп.11 п. 1 ст. 2 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" облигация – эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение (если иное не предусмотрено настоящим Федеральным законом) в предусмотренный в ней срок от эмитента облигации ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента.

Обязательство прекращается полностью или частично зачетом встречного однородного требования, для зачета достаточно заявления одной стороны, - ст. 410 ГК РФ.

Поскольку спорные облигации, входящие в состав активов ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка - Капитал" (под управлением ООО "УК "РЕКОРД КАПИТАЛ"), были погашены после заключения соглашений о новации, а соглашения о новации признаны недействительными, то на основании п. 2 ст. 167 ГК РФ ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка - Капитал" (под управлением ООО "УК "РЕКОРД КАПИТАЛ") будет вправе обратиться с требованием (претензией) к эмитенту ООО "Финанс-Авиа" (ИНН: 8602258770) о возмещении номинальной стоимости облигаций с зачетом сумм, полученных на основании соглашений о новации в порядке ст. 410 ГК РФ. Данное право и является объектом оценки в настоящем Отчете.

Отчет может быть использован только согласно определенным выше целям и задачам. Полная характеристика объекта оценки, необходимая информация и расчеты представлены в Отчете об оценке, отдельные части которого не могут трактоваться раздельно, а только в связи с полным его текстом, с учетом всех принятых допущений и ограничений.

Без письменного согласия ООО "Центр-Консультант" настоящий Отчет не может распространяться или публиковаться, равно как и использоваться, даже в сокращенной форме, для иных целей, чем указано выше.

По вопросам связанным с настоящим Отчетом, пожалуйста, обращайтесь непосредственно к нам. Наш тел./факс: (383) 319-18-97, E-mail: ckons54@gmail.com.

Благодарим за возможность оказать Вам услугу.

**Генеральный директор
ООО "Центр-Консультант"
Главный оценщик**


/Ю.В. Королёва/



Оглавление

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ	6
1.1. Основные факты и выводы	6
1.2. Задание на оценку	7
1.3. Сведения о Заказчике оценки	10
1.4. Сведения об оценщике	10
1.5. Заявление о соответствии	10
1.6. Содержание и объем работ, использованных для проведения оценки	12
1.7. Допущения использованные оценщиком при проведении оценки	14
1.8. Перечень использованных при проведении оценки объекта оценки данных с указанием источников их получения	17
1.9. Перечень документов, используемых оценщиком и устанавливающих количественные и качественные характеристики объекта оценки	17
1.10. Применяемые стандарты оценочной деятельности и обоснование их применения	18
1.11. Цели и задачи Отчета. Вид определяемой стоимости и предпосылки стоимости. Обоснование применения	18
1.12. Сведения об имущественных правах. Оцениваемые права.	20
1.13. Понятие справедливой (рыночной) стоимости, термины и определения	20
2. ТОЧНОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ С ПРИВЕДЕНИЕМ ССЫЛОК НА ДОКУМЕНТЫ, УСТАНОВЛИВАЮЩИЕ КОЛИЧЕСТВЕННЫЕ И КАЧЕСТВЕННЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ.....	24
2.1. Количественные и качественные характеристики объекта оценки	24
2.1.1. Сведения об имущественных правах.....	24
2.1.2. Сведения об обременениях, связанных с объектом оценки	26
2.1.3. Сведения о физических свойствах объекта оценки.....	27
2.1.4. Сведения об износе	27
2.2. Количественные и качественные характеристики элементов, входящих в состав объекта оценки, которые имеют специфику, влияющую на результаты оценки объекта оценки	27
2.3. Информация об использовании объекта оценки на дату оценки	28
2.4. Другие факторы и характеристики, относящиеся к объекту оценки, существенно влияющие на его стоимость	28
3. АНАЛИЗ РЫНКА ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ И ОБОСНОВАНИЕ ЗНАЧЕНИЙ ИЛИ ДИАПАЗОНОВ ЗНАЧЕНИЙ ЦЕНООБРАЗУЮЩИХ ФАКТОРОВ	28
3.1. Анализ влияния общей политической и социально-экономической обстановки в стране и регионе расположения объекта оценки на рынок оцениваемого объекта, в том числе тенденций, наметившихся на рынке, в период, предшествующий дате оценки	28
3.2. Анализ рынка, к которому относится объект оценки	29
4. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ В ЧАСТИ ПРИМЕНЕНИЯ ПОДХОДОВ С ПРИВЕДЕНИЕМ РАСЧЕТОВ ИЛИ ОБОСНОВАНИЕ ОТ ОТКАЗА ОТ ПРИМЕНЕНИЯ ПОДХОДОВ К ОЦЕНКЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ.....	31
4.1. Обзор общепринятых подходов к оценке. Выбор подходов и методов оценки (обоснование отказа либо применения методов)	31
4.2. Оценка справедливой (рыночной) стоимости доходным подходом по доходом	32
4.3. Согласование результатов	36
5. ВЫВОДЫ И РЕЗУЛЬТАТЫ РАСЧЕТОВ.....	36
6. СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	38
7. ПРИЛОЖЕНИЯ.....	39
Приложение 1. Документы Оценщика.....	40
Приложение 2. Документы на объект оценки.....	47

1. Общие сведения **1.1. Основные факты и выводы**

Основание для проведения оценщиком оценки объекта оценки: Договор на оказание услуг по оценке №3007-о/25 от 30.07.2025 г.

Таблица 1.1.1.

Общая информация, идентифицирующая объект оценки

Объект оценки	Имущественные права (права требования) к ООО "Финанс-Авиа" (ИНН: 8602258770) о возмещении в порядке ст. 410 ГК РФ номинальной стоимости облигаций (пакет биржевых облигаций на предъявителя серии 01 ООО "Финанс-Авиа" (государственный регистрационный номер выпуска №4-01-36484-R от 15.10.2015 г.) в количестве 6071 штук.), с зачетом сумм, полученных по Новации³ в порядке ст. 410 ГК РФ (на основании Решения Арбитражного суда г. Москвы от 26.04.2024 по делу № А40-124534/20) Общая долевая собственность принадлежащая владельцам инвестиционных паев ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка - Капитал", доверительное управление которым осуществляет ООО "РЕКОРД КАПИТАЛ"	
Состав объекта оценки	Имущественные права (права требования) к ООО "Финанс-Авиа" (ИНН: 8602258770) о возмещении в порядке ст. 410 ГК РФ номинальной стоимости облигаций (пакет биржевых облигаций на предъявителя серии 01 ООО "Финанс-Авиа" (государственный регистрационный номер выпуска №4-01-36484-R от 15.10.2015 г.) в количестве 6071 штук.), с зачетом сумм, полученных по Новации⁴ в порядке ст. 410 ГК РФ (на основании Решения Арбитражного суда г. Москвы от 26.04.2024 по делу № А40-124534/20) Примечание: На дату оценки актив, а именно: пакета документарных процентных неконвертируемых биржевых облигаций на предъявителя серии 01 ООО "Финанс-Авиа" (государственный регистрационный номер выпуска №4-01-36484-R от 15.10.2015 г.) в количестве 6071 штук - погашен путем Новации. Судебное решение о признании Новации не действительной на дату оценки оставлено в силе без изменения Постановлением Девятого арбитражного апелляционного суда от 25.07.2024 г.	
Характеристики объекта оценки и его оцениваемых частей или ссылки на доступные для Оценщика документы, содержащие такие характеристики	Доступные для Оценщика документы, содержащие характеристики объекта оценки будут перечислены в п.1.8, в том числе: 1. Выписка по счету депо по состоянию на 26.07.2019 г.; 2. Решение Арбитражного суда города Москвы по Делу № А40-124534/20-173-795 от 26.04.2024 г. Дата публикации: 30.04.2024 г.; 3. Постановление Девятого арбитражного апелляционного суда от 25.07.2024 г.; 4. Справочная информация иск. № 2025-2/407 от 29.07.2025 г.	
Эмитент объекта оценки (далее Эмитент)	Полное наименование компании Сокращенное наименование компании Место нахождения Адрес (почтовый адрес) Дата государственной регистрации Номер Государственной регистрации (ОГРН) ИНН Зарегистрировавший орган ФИО руководителя Телефон руководителя Адрес страницы в сети Интернет	Общество с ограниченной ответственностью "ФИНАНС-АВИА" ООО "ФИНАНС-АВИА" 628422, Ханты-Мансийский автономный округ-Югра, город Сургут, ул. Аэрофлотская, дом 51, сооружение 1. 628422, Ханты-Мансийский автономный округ-Югра, город Сургут, ул. Аэрофлотская, дом 51, сооружение 1. 25.06.2015 1158617002488 8602258770 Инспекция Федеральной налоговой службы по г. Сургуту Ханты-Мансийского автономного округа-Югра Павлинский Руслан Борисович +7(3452) 29-88-11 http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=35462 http://finance-avia.utair.ru
Права на объект оценки, учитываемые при	Права требования по обязательствам (см.п. 1.7.) - право общей долевой собственности	

³ согласно данным Новации <https://finance-avia.utair.ru/upload/iblock/319/31946c5f9f2678e20901e19c2b29321c.pdf>

⁴ согласно данным Новации <https://finance-avia.utair.ru/upload/iblock/319/31946c5f9f2678e20901e19c2b29321c.pdf>

определении стоимости объекта оценки	
Правообладатель	Владельцы инвестиционных паев ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка - Капитал", доверительное управление которым осуществляет ООО "УК "РЕКОРД КАПИТАЛ" Полное наименование: Общество с ограниченной ответственностью "УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ "РЕКОРД КАПИТАЛ" Д.У. ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка-Капитал"; Сокращенное наименование: ООО "УК "РЕКОРД КАПИТАЛ" Д.У. ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка - Капитал" Реквизиты: ИНН/КПП 7718919844/540601001 ОГРН 1137746080768 от 05.02.2013 Адрес: 630099, Новосибирская область, городской округ город Новосибирск, город Новосибирск, улица Чапыгина, дом 47, помещения 2, 3, 4, 5, 6, 7
Ограничения (обременение) прав, учитываемые при определении стоимости объекта оценки	См. п.1.7.
Номинальная стоимость объекта оценки, руб.	Нет данных, согласно п.1.7.
Ограничения и пределы применения полученной итоговой стоимости	Результаты оценки могут быть использованы (распространены и опубликованы) Управляющей компанией только в указанных выше целях, а именно для целей определения стоимости чистых активов и расчетной стоимости инвестиционного пая ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка - Капитал" (под управлением ООО "УК "РЕКОРД КАПИТАЛ") в соответствии с Указанием ЦБ РФ от 25.08.2015 г. №3758-У, в соответствии со ст. 37 Федерального закона "Об инвестиционных фондах" №156-ФЗ от 29.11.2001 г. и принятыми в соответствии с ними нормативными актами в сфере финансовых рынков. Ни Отчет целиком, ни любая из его частей не могут распространяться посредством рекламы, СМИ, почты, прямой пересылки, и любых других средств коммуникаций без предварительного письменного одобрения и согласия Сторон

Таблица 1.1.2.

Результаты, полученные при применении различных подходов к оценке

Методологический подход к оценке	Справедливая (рыночная) стоимость, руб. без НДС	Вес подхода, %
Доходный подход, руб.	180 267,23	100
Сравнительный подход, руб.	Не применялся. Отказ от применения подходов представлен в п. 4.1 настоящего Отчета	-
Затратный подход, руб.		-
Итоговая величина справедливой (рыночной) стоимости, руб.	180 267,23 (Сто восемьдесят тысяч двести шестьдесят семь) рублей 23 копейки	

Источник: Расчеты Оценщика

Ограничения и пределы применения полученной итоговой стоимости:

Пределы применения полученного результата

Итоговая стоимость может быть использована строго в пределах указанных в настоящем Отчете целей, ограничительных условий и допущений. Определенная в настоящем Отчете итоговая величина рыночной стоимости объекта оценки действительна в течение 6 месяцев от даты составления Отчета⁵.

1.2. Задание на оценку

Таблица 1.2.1.

Задание на оценку

Полное наименование объекта оценки	Имущественные права (права требования) к ООО "Финанс-Авиа" (ИНН: 8602258770) о возмещении в порядке ст. 410 ГК РФ номинальной стоимости облигаций (пакет биржевых облигаций на предъявителя серии 01 ООО "Финанс-Авиа" (государственный регистрационный номер выпуска №4-01-36484-R от 15.10.2015 г.) в количестве 6071 штук.), с зачетом сумм, полученных по Новации ⁶ в порядке ст. 410 ГК РФ (на основании Решения Арбитражного суда г. Москвы от 26.04.2024 по делу № А40-124534/20)
---	---

⁵ то есть целях определения стоимости чистых активов и расчетной стоимости инвестиционного пая ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка - Капитал" (под управлением ООО "УК "РЕКОРД КАПИТАЛ") в соответствии с Указанием ЦБ РФ от 25.08.2015 г. №3758-У, в соответствии со ст. 37 Федерального закона "Об инвестиционных фондах" №156-ФЗ от 29.11.2001 г. и принятыми в соответствии с ними нормативными актами в сфере финансовых рынков

⁶ согласно данным Новации <https://finance-avia.utair.ru/upload/iblock/319/31946c5f9f2678e20901e19c2b29321c.pdf>

	Общая долевая собственность принадлежащая владельцам инвестиционных паев ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка - Капитал", доверительное управление которым осуществляет ООО "УК "РЕКОРД КАПИТАЛ"																						
Состав объекта оценки	Имущественные права (права требования) к ООО "Финанс-Авиа" (ИНН: 8602258770) о возмещении в порядке ст. 410 ГК РФ номинальной стоимости облигаций (пакет биржевых облигаций на предъявителя серии 01 ООО "Финанс-Авиа" (государственный регистрационный номер выпуска №4-01-36484-R от 15.10.2015 г.) в количестве 6071 штук.), с зачетом сумм, полученных по Новации⁷ в порядке ст. 410 ГК РФ (на основании Решения Арбитражного суда г. Москвы от 26.04.2024 по делу № А40-124534/20) Примечание: На дату оценки актив, а именно: пакета документарных процентных неконвертируемых биржевых облигаций на предъявителя серии 01 ООО "Финанс-Авиа" (государственный регистрационный номер выпуска №4-01-36484-R от 15.10.2015 г.) в количестве 6071 штук - погашен путем Новации. Судебное решение о признании Новации не действительной на дату оценки оставлено в силе без изменения Постановлением Девятого арбитражного апелляционного суда от 25.07.2024 г.																						
Характеристики объекта оценки и его оцениваемых частей или ссылки на доступные для Оценщика документы, содержащие такие характеристики	Доступные для Оценщика документы, содержащие характеристики объекта оценки будут перечислены в п.1.8, в том числе: 1. Выписка по счету депо по состоянию на 26.07.2019 г.; 2. Решение Арбитражного суда города Москвы по Делу № А40-124534/20-173-795 от 26.04.2024 г. Дата публикации: 30.04.2024 г.; 3. Постановление Девятого арбитражного апелляционного суда от 25.07.2024 г.; 4. Справочная информация исх. № 2025-2/407 от 29.07.2025 г.																						
Эмитент объекта оценки (далее Эмитент)	<table> <tr> <td>Полное наименование компании</td><td>Общество с ограниченной ответственностью "ФИНАНС-АВИА"</td></tr> <tr> <td>Сокращенное наименование компании</td><td>ООО "ФИНАНС-АВИА"</td></tr> <tr> <td>Место нахождения</td><td>628422, Ханты-Мансийский автономный округ-Югра, город Сургут, ул. Аэрофлотская, дом 51, сооружение 1.</td></tr> <tr> <td>Адрес (почтовый адрес)</td><td>628422, Ханты-Мансийский автономный округ-Югра, город Сургут, ул. Аэрофлотская, дом 51, сооружение 1.</td></tr> <tr> <td>Дата государственной регистрации</td><td>25.06.2015</td></tr> <tr> <td>Номер Государственной регистрации (ОГРН)</td><td>1158617002488</td></tr> <tr> <td>ИНН</td><td>8602258770</td></tr> <tr> <td>Зарегистрировавший орган</td><td>Инспекция Федеральной налоговой службы по г. Сургуту Ханты-Мансийского автономного округа-Югра</td></tr> <tr> <td>ФИО руководителя</td><td>Павлинский Руслан Борисович</td></tr> <tr> <td>Телефон руководителя</td><td>+7(3452) 29-88-11</td></tr> <tr> <td>Адрес страницы в сети Интернет</td><td>http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=35462 http://finance-avia.utair.ru</td></tr> </table>	Полное наименование компании	Общество с ограниченной ответственностью "ФИНАНС-АВИА"	Сокращенное наименование компании	ООО "ФИНАНС-АВИА"	Место нахождения	628422, Ханты-Мансийский автономный округ-Югра, город Сургут, ул. Аэрофлотская, дом 51, сооружение 1.	Адрес (почтовый адрес)	628422, Ханты-Мансийский автономный округ-Югра, город Сургут, ул. Аэрофлотская, дом 51, сооружение 1.	Дата государственной регистрации	25.06.2015	Номер Государственной регистрации (ОГРН)	1158617002488	ИНН	8602258770	Зарегистрировавший орган	Инспекция Федеральной налоговой службы по г. Сургуту Ханты-Мансийского автономного округа-Югра	ФИО руководителя	Павлинский Руслан Борисович	Телефон руководителя	+7(3452) 29-88-11	Адрес страницы в сети Интернет	http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=35462 http://finance-avia.utair.ru
Полное наименование компании	Общество с ограниченной ответственностью "ФИНАНС-АВИА"																						
Сокращенное наименование компании	ООО "ФИНАНС-АВИА"																						
Место нахождения	628422, Ханты-Мансийский автономный округ-Югра, город Сургут, ул. Аэрофлотская, дом 51, сооружение 1.																						
Адрес (почтовый адрес)	628422, Ханты-Мансийский автономный округ-Югра, город Сургут, ул. Аэрофлотская, дом 51, сооружение 1.																						
Дата государственной регистрации	25.06.2015																						
Номер Государственной регистрации (ОГРН)	1158617002488																						
ИНН	8602258770																						
Зарегистрировавший орган	Инспекция Федеральной налоговой службы по г. Сургуту Ханты-Мансийского автономного округа-Югра																						
ФИО руководителя	Павлинский Руслан Борисович																						
Телефон руководителя	+7(3452) 29-88-11																						
Адрес страницы в сети Интернет	http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=35462 http://finance-avia.utair.ru																						
Права на объект оценки, учитываемые при определении стоимости объекта оценки	Право требования (общая долевая собственность)																						
Правообладатель	Владельцы инвестиционных паев ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка - Капитал", доверительное управление которым осуществляет ООО "УК "РЕКОРД КАПИТАЛ" Полное наименование: Общество с ограниченной ответственностью "УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ "РЕКОРД КАПИТАЛ" Д.У. ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка - Капитал"; Сокращенное наименование: ООО "УК "РЕКОРД КАПИТАЛ" Д.У. ОПИФ рфи "Алёнка - Капитал" Реквизиты: ИНН/КПП 7718919844/540601001 ОГРН 1137746080768 от 05.02.2013 г. Адрес: 630099, Новосибирская область, городской округ город Новосибирск, город Новосибирск, улица Чаплыгина, дом 47, помещения 2, 3, 4, 5, 6, 7																						
Ограничения (обременения) прав на объект оценки зарегистрированные на дату оценки	Доверительное управление																						
Цель оценки	Определение справедливой (рыночной) стоимости объекта оценки для целей																						

⁷ согласно данным Новации <https://finance-avia.utair.ru/upload/iblock/319/31946c5f9f2678e20901e19c2b29321c.pdf>

	определения стоимости чистых активов и расчетной стоимости инвестиционного пая ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка - Капитал" (под управлением ООО "УК "РЕКОРД КАПИТАЛ") в соответствии с Указанием ЦБ РФ от 25.08.2015 г. №3758-У, в соответствии со ст. 37 Федерального закона "Об инвестиционных фондах" №156-ФЗ от 29.11.2001 г. и принятыми в соответствии с ними нормативными актами в сфере финансовых рынков
Требование к оценке	Оценка проводится в соответствии с Федеральным законом от 29.07.1998 г. № 135-ФЗ (ред. от 02.07.2021 г.) "Об оценочной деятельности в Российской Федерации"
Вид определяемой стоимости и предпосылки стоимости	Справедливая стоимость (МСФО IFRS 13) – цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки Рыночная стоимость в соответствии со ст. 3 Закона "Об оценочной деятельности в РФ" № 135-ФЗ от 29.07.1998 г., в данном случае понятие тождественно понятию справедливая стоимость в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости" Предпосылки стоимости (п. 3 ФСО II): Рассматриваются рыночные предпосылки стоимости: на дату оценки совершение сделки не предполагается, а именно: • предполагается гипотетическая сделка с объектом оценки или использование объекта оценки без совершения сделки с ним; • участники сделки или пользователи объекта являются неопределенными лицами; • дата оценки - 30.07.2025 г.; • предполагаемое использование объекта – текущее использование в качестве финансового актива – прав требования на обязательства; • характер сделки (гипотетической) – добровольная сделка в типичных условиях
Допущения и ограничения, на которых должна основываться оценка, в том числе специальные	1. Наличие ограничения (обременения) прав на объект оценки в виде доверительного управления не влияет на ход расчетов и итоговую справедливую (рыночную) стоимость определяемую в Отчете об оценке 2. см. п.1.7.
Ограничение, связанные с предполагаемым использованием результатов оценки, распространением и публикацией отчета об оценке	Результаты оценки могут быть использованы (распространены и опубликованы) Управляющей компанией только в указанных выше целях, а именно для целей определения стоимости чистых активов и расчетной стоимости инвестиционного пая ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка - Капитал" (под управлением ООО "УК "РЕКОРД КАПИТАЛ") в соответствии с Указанием ЦБ РФ от 25.08.2015 г. №3758-У, в соответствии со ст. 37 Федерального закона "Об инвестиционных фондах" №156-ФЗ от 29.11.2001 г. и принятыми в соответствии с ними нормативными актами в сфере финансовых рынков. Ни Отчет целиком, ни любая из его частей не могут распространяться посредством рекламы, СМИ, почты, прямой пересылки, и любых других средств коммуникаций без предварительного письменного одобрения и согласия Сторон
Осмотр объекта оценки	Предполагаемая дата осмотра: осмотр объекта оценки в натуре не производится, по причине специфики объекта оценки
Сведения о возможных границах интервала определяемой стоимости, валюте в которой она определена	Результат оценки выражается единым числом, в рублях, являться результатом математического округления до тысяч рублей. Без указания возможных границ интервала определяемой стоимости
Дата оценки	30.07.2025 г.
Срок проведения оценки	30.07.2025 г. - 31.07.2025 г.
Используемые стандарта	Оценка проводится в соответствии с требованиями: 1. Федерального закона от 29.07.1998 г. № 135-ФЗ "Об оценочной деятельности в Российской Федерации". 2. Федеральных стандартов оценки утвержденных приказом Минэкономразвития России от 14.04.2022 г. №200: "Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки (ФСО I)", "Виды стоимости (ФСО II)", "Процесс оценки (ФСО III)", "Задание на оценку (ФСО IV)", "Подходы и методы оценки (ФСО V)", "Отчет об оценке (ФСО VI)", Федерального стандарта оценки, утвержденного приказом Минэкономразвития России от 01.07.2015 г. №326 (Оценка бизнеса (ФСО №8)))). 3. Стандартов и правил оценочной деятельности Саморегулируемой организации оценщиков Ассоциация "Русское общество оценщиков" (СПОД РОО 2022). 4. Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО): стандарт 13 "Оценка справедливой стоимости" (IFRS) 13, ред. от 28.12.2015 г., введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 02.02.2016 г. №217н; "Финансовые инструменты" (IFRS) 9 (введен в действие на территории Российской Федерации в редакции 2014 г. Приказом Минфина России от 27.06.2016 №98н), Международные стандарты оценки (МСО) 2017
Отчет об оценке (форма)	Отчет об оценке предоставляется Управляющей компании в электронном виде (с

	усиленной квалифицированной электронной подписью) либо на бумажном носителе в одном экземпляре, а также в виде скана бумажного документа
Порядковый номер и дата Отчета	№310725 от 31.07.2025 г.

1.3. Сведения о Заказчике оценки

Таблица 1.3.1.

Сведения о Заказчике оценки

Полное наименование Заказчика	Общество с ограниченной ответственностью "УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ "РЕКОРД КАПИТАЛ" Д.У. ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка-Капитал"
Сокращенное наименование Заказчика	ООО "УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ "РЕКОРД КАПИТАЛ" Д.У. ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка-Капитал"
Организационно-правовая форма	Общество с ограниченной ответственностью
ИНН/КПП	7718919844/540601001
ОГРН, дата присвоения	ОГРН 1137746080768 от 05.02.2013 г.
Адрес (место нахождения)	630099, Новосибирская область, городской округ город Новосибирск, город Новосибирск, улица Чаплыгина, дом 47, помещения 2, 3, 4, 5, 6, 7

1.4. Сведения об оценщике

Таблица 1.4.1.

Сведения об Оценщике, работающим на основании трудового договора, сведения о юридическом лице, с которым Оценщик заключил трудовой договор

ФИО	Королева Юлия Викторовна
Место нахождения	630132, г. Новосибирск, ул. Железнодорожная, д. 12/1, подъезд 1, этаж 4
Информация о членстве в СРОО	Реестр Саморегулируемой организации оценщиков Ассоциация "Русское общество оценщиков" (местонахождение: г. Москва, ул. Новая Басманная, д. 21, стр. 1 (юридический адрес), г. Москва, 1-й Басманный пер., 2А (фактический адрес)) 29.12.2007 г. за регистрационным №002494, Свидетельство № 0000895 от 22.07.2020 г.
Номер и дата выдачи документа, подтверждающего получение профессиональных знаний в области оценочной деятельности	Диплом о профессиональной подготовке ИВС 0102804 от 25.07.2003 г. выдан Новосибирской государственной академией экономики и управления, Свидетельство о повышении квалификации от 2006 г.
Квалификационный аттестат	Квалификационный аттестат в области оценочной деятельности №042053-1 от 23.07.2024 г. по направлению "Оценка недвижимости", срок действия аттестата до 23.07.2027г. Квалификационный аттестат в области оценочной деятельности №042115-3 от 23.07.2024 г. по направлению "Оценка бизнеса", срок действия аттестата до 23.07.2027г.
Сведения о страховании гражданской ответственности	Имущественная ответственность застрахована в: АО "АльфаСтрахование" на сумму 5 000 000 (Пять миллионов) рублей сроком на один год с 29.06.2025 г. по 28.06.2026 г. (Полис (Договор) №0991R/776/50372/25 страхования ответственности оценщика от 04.06.2025 г.)
Стаж работы в оценочной деятельности	21 год
Квалификация	Главный оценщик
Степень участия в проведении оценки объекта оценки	Произвела расчеты, составила Отчет
Сведения о независимости юридического лица, с которым оценщик заключил трудовой договор, и оценщика в соответствии с требованиями ст. 16 ФЗ-135	Настоящим оценщик Королева Юлия Викторовна подтверждает полное соблюдение принципов независимости, установленных ст. 16 Федерального закона от 29.07.1998 №135-ФЗ "Об оценочной деятельности в Российской Федерации", при осуществлении оценочной деятельности и составлении настоящего отчета об оценке. Оценщик не является учредителем, собственником, акционером, должностным лицом или работником юридического лица - заказчика, лицом, имеющим имущественный интерес в объекте оценки. Оценщик не состоит с указанными лицами в близком родстве или свойстве. Оценщик не имеет в отношении объекта оценки вещных или обязательственных прав вне договора и не является участником (членом) или кредитором юридического лица - заказчика, равно как и заказчик не является кредитором или страховщиком оценщика. Размер оплаты оценщику за проведение оценки объекта оценки не зависит от итоговой величины стоимости объекта оценки, указанной в настоящем отчете об оценке
Контактная информация	тел./факс: (383) 319-18-97 E-mail: ckons54@gmail.com
Информация о юридическом лице, с которым Оценщик заключил трудовой договор	

Организационно – правовая форма	Общество с ограниченной ответственностью
Полное наименование	Общество с ограниченной ответственностью "Центр-Консультант"
ОГРН, дата присвоения ОГРН	1025402469300, дата присвоения 23.10.2002 г
Место нахождения	630132, г. Новосибирск, ул. Железнодорожная, д. 12/1, подъезд 1, этаж 4
Сведения о страховании ответственности компании	АО "АльфаСтрахование" на сумму 5 000 000 (Пять миллионов) рублей сроком на один год с 04.05.2025 г. по 03.05.2026 г. (Полис (Договор) № 0991R/776/50274/25 страхования ответственности оценщика от 14.04.2025 г.)
Сведения о независимости юридического лица, с которым Оценщик заключил трудовой договор	Юридическое лицо, с которым Оценщик заключил трудовой договор подтверждает, что: • не имеет имущественный интерес в объекте оценки; • не является аффилированным лицом Заказчика; • не является зависимым от Заказчика в иных случаях, установленных законодательством Российской Федерации; • заказчик либо иные заинтересованные лица не вмешивались в деятельность Юридического лица, с которым Оценщик заключил трудовой договор, в том числе не ограничивали круг вопросов, подлежащих выяснению или определению при проведении оценки объекта оценки; • размер денежного вознаграждения за проведение оценки объекта оценки не зависел от итоговой величины стоимости объекта оценки
Информация обо всех привлеченных к проведению оценки и подготовке Отчета организациях и специалистах	Специалисты и организации (иные кроме указанных) не привлекались
Дисциплинарные взыскания	Не применялись

Источник: Данные Оценщика, <http://sr000.ru/about/reestr/377902/>. Копии настоящих документов представлены в Приложении 2 Настоящего Отчета

Сведения о независимости юридического лица, с которым Оценщик заключил трудовой договор, и Оценщика в соответствии с требованиями статьи 16 Закона об оценке: требование о независимости выполнено.

Информация о привлекаемых к проведению оценки и подготовке Отчета об оценке организациях и специалистах: не привлекались.

Степень участия Оценщика в проведении оценки объекта оценки: полная, анализ рыночной информации и расчеты выполнены Оценщиком самостоятельно.

1.5. Заявление о соответствии

Подписавшие данный Отчет Оценщики в своей работе следовали этическим принципам и профессиональным требованиям, изложенным в Кодексе поведения Международных стандартов оценки.

Настоящим заявлением Оценщики удостоверяют нижеследующее.

- Факты, представленные в отчете, правильны и основываются на знаниях Оценщика.

- Информация использованная в расчетах, признана Оценщиком достоверной, надежной, существенной и достаточной (исходя из профессионального суждения Оценщика относительно использованной им информации).

- Оценщик не имел интереса в оцениваемом имуществе.
- Гонорар Оценщика не зависит от любых аспектов Отчета.
- Оценка была проведена в соответствии с кодексом этики и стандартами поведения.

Оценка проводится в соответствии с требованиями:

1. Федерального закона от 29.07.1998 г. № 135-ФЗ "Об оценочной деятельности в Российской Федерации".

2. Федеральных стандартов оценки утвержденных приказом Минэкономразвития России от 14.04.2022 г. №200:

- "Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки (ФСО I)";

- "Виды стоимости (ФСО II)";

- "Процесс оценки (ФСО III)";

- "Задание на оценку (ФСО IV)";

- "Подходы и методы оценки (ФСО V)";

- "Отчет об оценке (ФСО VI)".

Федеральный стандарт оценки, утвержденный приказом Минэкономразвития России от 01.07.2015 г. №326 (Оценка бизнеса (ФСО №8)).

3. Стандарты и правила оценочной деятельности Саморегулируемой организации оценщиков Ассоциация "Русское общество оценщиков" (СПОД РОО 2022).

4. Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО): стандарт 13 "Оценка справедливой стоимости" (IFRS) 13, ред. от 28.12.2015 г., введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 02.02.2016 г. №217н; "Финансовые инструменты" (IFRS) 9 (введен в действие на территории Российской Федерации в редакции 2014 г. Приказом Минфина России от 27.06.2016 №98н), Международные стандарты оценки (МСО) 2017.

- Образование Оценщика соответствует необходимым требованиям.
- Оценщик имеет опыт оценки аналогичного имущества.
- Никто, кроме лиц, указанных в Отчете, не обеспечивал профессиональной помощи в подготовке Отчета.
- Ни Заказчик, ни Оценщик не могут использовать Отчет иначе, чем это предусмотрено договором. Ни Отчет целиком, ни одна из его частей (особенно заключение о стоимости, сведения об Оценщике и юридическом лице, с которым он заключил трудовой договор, а также любая ссылка на их профессиональную деятельность) не могут распространяться каким-либо образом без предварительного письменного согласия и одобрения Оценщика.
- Данный Отчет является конфиденциальным для Оценщика и пользователя (Заказчика), и Оценщик не несет никакой ответственности в том случае, если какая-либо третья сторона будет опираться в своих заключениях на настоящий Отчет;
- Оценщик не предоставляет дополнительных консультаций по данному Отчету и не отвечает в суде по вопросам, связанным с объектом оценки, за исключением случаев, оговариваемых отдельными договорами;
- Все прогнозы, сделанные в Отчете, базируются на рыночной ситуации на дату оценки, которая с течением времени может измениться.

1.6. Содержание и объем работ, использованных для проведения оценки

В соответствии с п. 1 Федерального стандарта оценки "Процесс оценки (ФСО III)", утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 14.04.2022 г. №200 процесс оценки включал следующие действия:

1) Согласование задания на оценку заказчиком оценки и оценщиком или юридическим лицом, с которым Оценщик заключил трудовой договор, путем подписания такого задания в составе договора на оценку объекта оценки. Заключен договор № 3007-о/25 об оценке от 30.07.2025 г.

2) Сбор и анализ информации, необходимой для проведения оценки.

В соответствии с п. 10 Федеральным стандартом оценки "Процесс оценки (ФСО III) в процессе оценки оценщик собирает информацию, достаточную для определения стоимости объекта оценки, принимая во внимание ее достоверность, надежность и существенность для цели оценки. Признание информации достоверной, надежной, существенной и достаточной требует профессионального суждения Оценщика, сформированного на основании анализа такой информации.

Информация может быть получена от Заказчика оценки, правообладателя объекта оценки, экспертов рынка и отрасли, а также из других источников.

При этом Оценщик учитывает:

- 1) допущения оценки;
- 2) компетентность источника информации и независимость источника информации от объекта оценки и (или) от Заказчика оценки.

Таблица 1.6.1

п. 11. ФСО III Способы получения информации

Наименование	Комментарий Оценщика
Получение исходных документов и материалов на объект оценки	Предоставленные документы получены из открытых источников и от Заказчика (п.1.9.) в электронном виде, заверения в данном случае не требуют, так как являются судебными документами и справочной информацией Заказчика Доп. информация представлена в п. 1.7.
Запросы информированным источникам	Информация по компании ООО "Финанс-Авия" проверена согласно https://focus.kontur.ru/forms?query=1158617002488
Осмотр объекта оценки	Не производился лично Оценщиком согласно Заданию на оценку не требуется
Интервью	Не требовались
Поиск рыночной информации из различных источников	Интернет сайты и аналитическая информация печатных изданий экспертов рынка и аналитических агентств, подробнее перечень приведен в Таблице 1.8.1.
Привлечение отраслевых	Не требуется

Наименование	Комментарий Оценщика
специалистов	

Источник: составлено Оценщиком

Анализ полноты и достоверности информации.

П. 2 ФСО "Отчет об оценке (ФСО VI)" при составлении отчета об оценке оценщик должен придерживаться следующих принципов (требований):

- 1) в Отчете об оценке должна быть изложена вся существенная информация, использованная оценщиком при определении стоимости объекта оценки;
- 2) существенная информация, приведенная в отчете об оценке, должна быть подтверждена путем раскрытия ее источников;
- 3) Отчет должен содержать достаточное количество сведений, позволяющее квалифицированному специалисту, не участвовавшему в процессе оценки объекта оценки, понять логику и объем проведенного оценщиком исследования, убедиться в его соответствии заданию на оценку и достаточности для цели оценки.

Таблица 1.6.2.

Требование ФСО	Вывод о соответствии требованию
п. 13. ФСО III Заказчик оценки, правообладатель объекта оценки или иное уполномоченное ими лицо должны подтвердить, что предоставленная ими информация соответствует известным им фактам. Объем данных, требующих такого подтверждения, и форма подтверждения определяются оценщиком с учетом особенности содержания информации, ее существенности, если особые требования не указаны в задании на оценку. Информация должна быть подтверждена одним из следующих способов: 1) путем заверения заказчиком копий документов и материалов; 2) путем подписания заказчиком письма представления, содержащего существенную информацию и (или) перечень документов и Предоставленные документы получены от Заказчика в электронном виде. Оценщик принимает данную информацию как достоверную	Предоставленные документы получены от Заказчика в электронном виде. Данные справок и платежных поручений заверены Заказчиком, в том числе по средством письма о предоставленной информации. Оценщик принимает данную информацию как достоверную. Судебные акты заверения не требуют. Заказчиком подписано задание на оценку к договору № 3007-о/25 об оценке от 30.07.2025 г., в котором содержится информация из предоставленных документах. Таким образом, Заказчик подтвердил достоверность и надежность информации
п. 8 ФСО VI "Подтверждение полученной из внешних источников информации, указанной в подпункте 2 пункта 2 настоящего федерального стандарта оценки должно быть выполнено следующим образом: - в виде ссылок на источники информации, позволяющих идентифицировать источник информации и определить дату ее появления (публикации) или подготовки. В частности, в отчет об оценке включаются прямые ссылки на страницы сайтов информационно-телекоммуникационной сети Интернет, на которых размещена информация, а также реквизиты используемых документов и материалов (например, источник, название издания, название статьи, сведения об авторе и дата или период опубликования); - в виде материалов и копий документов, информационных источников, которые с высокой вероятностью недоступны или могут быть в будущем недоступны, в частности, по причине изменения этой информации или адреса страницы в информационно-телекоммуникационной сети Интернет, отсутствия информации в открытом доступе (например, информация, предоставленная заказчиком оценки) либо доступ к которым происходит на платной основе; такое раскрытие информации делается с учетом ограничений, связанных с конфиденциальностью информации	По тексту Отчета об оценке приведены прямые ссылки с указанием реквизитов (при их наличии). Информация получена из открытых источников, размещена в официальных печатных изданиях или на сайтах в сети Интернет с указанием владельца сайта и его реквизитов. У Оценщика нет оснований считать такую информацию недостоверной. По тексту Отчета об оценке приведены скриншоты страниц (в виде таблиц и рисунков): - предложений к продажам, объявления, принятые в качестве аналогов; - справочные данных для описания принятых корректировок или формирования расчетов; - рисунки, таблицы и т.д. для лучшего восприятия текста и описания рыночной ситуации и факторов, влияющих на стоимость объекта оценки

Источник: составлено Оценщиком

3) Применение подходов к оценке, включая выбор методов оценки и осуществление необходимых расчетов. Все данные приведены по тексту настоящего Отчета в соответствующем разделе.

4) Согласование промежуточных результатов, полученных в рамках применения различных подходов к оценке (в случае необходимости), и определение итоговой стоимости объекта оценки. Согласование результатов приведено в п.4.5. Итоговая величина рыночной стоимости объекта оценки выведена по результату оценки, полученному с применением выбранных подходов к оценке.

5) Составление отчета об оценке объекта оценки.

Составлен Отчет об оценке №310725, дата составления отчета 31.07.2025 г. Процесс оценки не включает финансовую, юридическую, налоговую проверку и (или) экологический, технический и иные виды аудита. Последовательность определения стоимости объекта оценки соблюдена согласно ФСО "Отчет об оценке (ФСО VI)".

Стоимость объекта оценки, будет выражена в валюте РФ (в рублях).

1.7. Допущения использованные оценщиком при проведении оценки

1. Оценка производится из предположения об отсутствии каких-либо скрытых факторов, влияющих на стоимость оцениваемого имущества, не выявленных в ходе визуального осмотра или не указанных в представленных Оценщику документах. На Оценщика не возлагается обязанность обнаруживать подобные факторы, а также на нем не лежит ответственность за их необнаружение.

2. Оценщик не принимает на себя какой-либо ответственности за вопросы юридического характера, оказывающие влияние на оцениваемое имущество или права собственности на него. Оцениваемая собственность считается свободной от каких-либо претензий или ограничений, если иное не указано в данном Отчете.

3. Исходные данные, информация, мнения и точки зрения, собранные и использованные в процессе анализа, по мнению Оценщика, получены из надежных источников и являются верными. Оценщик не несет ответственности за выводы, сделанные на основе документов и информации, содержащих недостоверные сведения, кроме тех случаев, когда Оценщик в соответствии со своим профессиональным уровнем, знаний был способен выявить недостоверность сведений. Юридическая экспертиза предоставленных Заказчиком документов не проводилась.

4. **15.07.2019** ООО "Финанс-Авиа" эмитент документарных процентных неконвертируемых биржевых облигаций на предъявителя серии 01 ООО "Финанс-Авиа" (государственный регистрационный номер выпуска №4-01-36484-R от 15.10.2015 г.) провело общие собрания владельцев облигаций серии 01 и серии 02, на которых было принято решение о прекращении обязательств по облигациям путем подписания соглашения о Новации (см. <https://finance-avia.utair.ru/upload/iblock/319/31946c5f9f2678e20901e19c2b29321c.pdf> Приложение 2 к настоящему Отчету). Все обязательства по облигациям⁸ были прекращены 29.07.2019 г. путем Новации в новое долговое обязательство на следующих условиях выплаты:

- денежные средства в размере, рассчитываемом как сумма следующих величин: (a) 20% от номинальной стоимости облигаций и (b) 20% от купонного дохода по облигациям (за период с 31.01.2019 г. по 31.07.2019 г.), выплачиваются тремя равными траншами 31.07.2020 г., 31.07.2021 г. и 31.07.2022 г.;

- денежные средства в размере, рассчитываемом как сумма следующих величин: (a) 85% от номинальной стоимости облигаций и (b) 80% от купонного дохода по облигациям (за период с 31.01.2019 г. по 31.07.2019 г.), выплачиваются единым платежом 31.07.2024 г.

Согласно данной Новации вместо облигаций перед их владельцами возникают обязательства подтвержденные выпиской из Небанковской кредитной организации акционерного общества "Национальный расчетный депозитарий" на 29.07.2019 г. и соглашением о Новации. Таким образом, никакой новой ценной бумаги "взамен" облигации серии 01 ООО "Финанс-Авиа" (государственный регистрационный номер выпуска №4-01-36484-R от 15.10.2015 г.) на основе Новации не возникает, и в то же время на дату оценки (30.07.2025 г.) рассматриваемые ценные бумаги являются погашенными официально путем Новации.

Учитывая эти данные, в расчетной части будет оцениваться новое обязательство (право требования на это обязательство), которое возникло перед владельцами облигаций путем проведения эмитентом Новации рассматриваемых ценных бумаг.

В связи с тем, что стоимость фактически будет определена для нового обязательства, понятие НКД не включается в полученную расчетную справедливую (рыночную) стоимость в данном Отчете, так как новое обязательство, которое возникнет в связи с Новацией, само по себе уже не является ценной бумагой с купонным доходом, а является правом требования.

Ценные бумаги на дату оценки эмитентом погашены Новацией (см. https://www.rusbonds.ru/ank_obl.asp?tool=119526, дата погашения бумаг 17.06.2020 г.).

Транш запланированный на 31.07.2020 г. не был выплачен в срок. Выплата планируемая на 31.07.2020 г. фактически произведена 01.04.2021 г., транш

⁸ согласно данным Новации

запланированный на 31.07.2021 г. фактически выплачен 02.08.2021 г., транш запланированный на 31.07.2022 г. фактически выплачен 02.08.2022 г. (в Приложении 2 приведены скрин Извещения о принятии в депозит денежных сумм, а также платежные документы подтверждающие перевод данных сумм на счета Заказчика).

На май 2024 г. по делам в отношении объекта, в связи с которым возникает объект оценки, приняты существенные судебные акты, не вступившие в законную силу на тот момент:

1. Судебное решение о признании Новации не действительной (по Делу № А40-124534/20-173-795) (Решение Арбитражного суда города Москвы по Делу № А40-124534/20-173-795 от 26.04.2024 г. Дата публикации: 30.04.2024 г. -

2. Судебное решение (по Делу № А75-14707/2019 не вступило в законную силу, срок на обжалование: до 02.07.2024 г.) о признании недействительными: решений, принятых на общем собрании владельцев облигаций рассматриваемого выпуска (ОСВО) по всем вопросам повестки дня, а именно:

1) об избрании представителя владельцев облигаций;

2) о согласии на заключение представителем владельцев облигаций от имени владельцев облигаций соглашения о прекращении обязательств по облигациям новацией, а также об утверждении условий указанного соглашения о прекращении обязательств по облигациям предоставлением новации, а также об утверждении условий соглашения о новации (Постановление Арбитражного суда Западно-Сибирского округа. Резолютивная часть постановления объявлена 18.04.2024 г., Постановление изготовлено в полном объеме 02.05.2024 г. Дата публикации: 03.05.2024 г. -

На дату оценки Решение Арбитражного суда г. Москвы от 26.04.2024 по делу № А40-124534/20, оставлено в силе без изменения Постановлением Девятого арбитражного апелляционного суда от 25.07.2024, иск удовлетворен частично, суд признал Соглашения о новации недействительными сделками на основании ст.ст. 10,168 ГК РФ, как заключенные со злоупотреблением правом, в применении последствий недействительности сделок отказал.

Согласно п. 2 ст. 167 ГК РФ при недействительности сделки каждая из сторон обязана возвратить другой все полученное по сделке, а в случае невозможности возвратить полученное в натуре возместить его стоимость.

Согласно подп.11 п. 1 ст. 2 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" облигация – эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение (если иное не предусмотрено настоящим Федеральным законом) в предусмотренный в ней срок от эмитента облигации ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента.

Обязательство прекращается полностью или частично зачетом встречного однородного требования, для зачета достаточно заявления одной стороны, - ст. 410 ГК РФ.

Поскольку спорные облигации, входящие в состав активов ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка - Капитал", были погашены после заключения соглашений о новации, а соглашения о новации признаны недействительными, то на основании п. 2 ст. 167 ГК РФ ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка - Капитал" (под управлением ООО "УК "РЕКОРД КАПИТАЛ") вправе обратиться с требованием (претензией) к эмитенту ООО "Финанс-Авиа" (ИНН: 8602258770) о возмещении номинальной стоимости облигаций с зачетом сумм, полученных на основании соглашений о новации в порядке ст. 410 ГК РФ, **данные права имущественные права (права требования) становятся объектом оценки, вопрос о взыскании стоимости облигаций Заказчиком будет решаться в судебном порядке.**

5. Ни Заказчик, ни Оценщик не могут использовать Отчет иначе, чем это предусмотрено договором. Ни Отчет целиком, ни одна из его частей (особенно заключение о стоимости, сведения об Оценщике и юридическом лице, с которым он заключил трудовой договор, а также любая ссылка на их профессиональную

деятельность) не могут распространяться каким-либо образом без предварительного письменного согласия и одобрения Оценщика.

6. Невозможность разглашения результатов настоящего Отчета определяется Кодексом этики профессиональной организации, к которой принадлежит Оценщик. Оценщики обязуются сохранить конфиденциальность в отношении результатов оценки и информации, полученной от Заказчика.

7. Оценщик не предоставляет дополнительных консультаций по данному Отчету и не отвечает в суде по вопросам, связанным с объектом оценки, за исключением случаев, оговариваемых отдельными договорами.

8. Мнение Оценщика относительно стоимости действительно только на дату оценки. Оценщик не принимает на себя ответственность за изменения социальных, экономических, природных или иных факторов, которые могут произойти впоследствии и повлиять на стоимость объекта оценки. Отчет об оценке содержит профессиональное мнение Оценщика относительно справедливой (рыночной) стоимости объекта и не является гарантией того, что данный объект, либо его составляющие будут проданы на свободном рынке по цене, равной стоимости, указанной в отчете.

9. Настоящий Отчет достоверен лишь в полном объеме. Приложения являются его неотъемлемой частью.

10. Рынок испытывает влияние неопределенности, вызванной специальной военной операцией на Украине. В настоящее время рыночные условия меняются ежедневно. На дату оценки Оценщик полагает, что на рынок объекта в связи с которым возникает объект оценки отсутствует, переуступка прав в рассматриваемой ситуации маловероятна. По мнению Оценщика, инвестиционную привлекательность объект утерял.

11. Согласно заданию на оценку, наличие ограничения (обременения) прав на объект оценки в виде доверительного управления не влияет на ход расчетов и итоговую справедливую (рыночную) стоимость определяемую в Отчете об оценке. В рамках данного Отчета Оценщик исходил из предпосылки того, что объект оценки не обременен.

12. Итоговая величина справедливой (рыночной) стоимости не предусматривает НДС и НКД, в силу специфики объекта оценки, которая описана выше.

13. Итоговая величина справедливой (рыночной) стоимости выражена в рублях.

В соответствии с положениями п. 11 ФСО VI в настоящем разделе приводятся иные сведения, необходимые, по мнению Оценщика, для полного и достаточного представления результата оценки (однозначного понимания сущности и содержания выполненного Оценщиком исследования и итоговой величины стоимости).

1. Все расчеты, выполняемые для целей подготовки Настоящего Отчета, производятся в программе Microsoft Office Excel, в настройках которой устанавливается опция "задать точность как на экране".

2. Используемые в расчетах справочные показатели, полученные из независимых источников, могут отображаться на экране при обращении к сайтам (источникам, ссылки на которые приведены в тексте настоящего Отчета), а также при использовании сведений из того же источника, но опубликованных в другом издании (например, в Статистическом бюллетене Банка России) с меньшим числом значащих цифр (разрядов), чем данные, полученные из того же источника, но содержащиеся в загружаемых файлах формата MS Excel (*.xlsx или *.xls). В расчетах используются значения, приведенные в загруженных файлах, без округления.

3. Планы, схемы, чертежи и иные иллюстративные материалы, если таковые приведены в Отчете, призваны помочь пользователю Отчета получить наглядное представление об объекте оценки и не должны использоваться в каких-либо других целях (например, для расчета площади объекта недвижимости по его схеме).

4. В соответствии с требованиями п. 8 ФСО VI в приложении к Отчету приведены в том числе копии исходных документов, представленных Заказчиком (их графические изображения). На указанных копиях могут быть не видны (не полностью видны) следы заверения соответствующих материалов Заказчика, в т.ч. в связи с их предоставлением в электронном виде с подписью ЭЦП. При этом Оценщик гарантирует, что все материалы, предоставленные Заказчиком, были оформлены в соответствии с требованиями п. 13 ФСО III, их оригиналы хранятся в архиве Оценщика.

5. Заказчик не может отказать в принятии отчета об оценке объектов оценки в случае наличия в нем незначительных недостатков редакционно-технического характера:

- Опечаток, содержащих грамматические, орфографические или пунктуационные ошибки, если они не ведут к неоднозначному толкованию текста или искажению смысла текста и не носят массового характера.

- Наличие незначительных недостатков редакционно-технического характера (менее десяти процентов печатного объема текста) не умаляет достоверность отчета как документа, содержащего сведения доказательственного значения и не является основанием для признания итоговой величины рыночной или иной стоимости объектов оценки не достоверной или не рекомендуемой для целей совершения сделки с объектом оценки.

Допускаются орфографические опечатки и стилистические ошибки в написании латинских наименований кириллицей (Постановление ФАС Поволжского округа от 11.01.2005 г. №А57-3779/04-7).

6. Итоговое значение справедливой (рыночной) стоимости, равно как и промежуточные значения приведены без округления.

7. Иные допущения и ограничительные условия либо отсутствуют, либо приведены по тексту настоящего Отчета.

1.8. Перечень использованных при проведении оценки объекта оценки данных с указанием источников их получения

Таблица 1.8.1.

Данные, использованные при проведении оценки

Наименование	Источники получения данных
Нормативно-правовые акты	См п. 6 настоящего Отчета
Справочная, учебная литература	См п. 6 настоящего Отчета
Стандарты оценки	См. п.1.10 настоящего Отчета
Информационные системы и справочники	- Система "Консультант"; - Система "Гарант"
Анализ объекта оценки	https://focus.kontur.ru/forms?query=1158617002488 https://www.rusprofile.ru/id/7648222; https://smart-lab.ru/bonds/utair; https://smart-lab.ru/blog/552931.php ; https://broker.ru/promo/stocks4/stocks-item?classcode=TQBR&securcode=utar&refid=8336&utm_source=yandex&utm_medium=cpc&utm_campaign=37271551 Broker_StocksBUY_RF_Poisk&utm_content=6307073546&utm_term=%D0%B0%D0%BA%D1%86%D0%B8%D0%B8%20%D1%8E%D1%82%D1%8D%D0%B9%D1%80 3489372958&yclid=4351832984429289108; https://www.rusbonds.ru/ank_obl.asp?tool=119526
Анализ рынка	https://statielt.ru
Данные, использованные при проведении расчетов	https://kad.arbitr.ru/ https://finance-avia.utair.ru/upload/iblock/319/31946c5f9f2678e20901e19c2b29321c.pdf, http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=35462&type=7, https://www.rusbonds.ru/ank_obl.asp?tool=119526; https://www.cbr.ru/hd_base/zyc_params/ https://www.moex.com/ https://focus.kontur.ru/forms?query=1158617002488
Иные источники	По тексту настоящего Отчета

Источник: Данные собранные Оценщиком в процессе оценки

Вся вышеперечисленная информация см. Таблицу 1.8.1. признается Оценщиком достоверной, надежной, существенной и достаточной.

1.9. Перечень документов, используемых оценщиком и устанавливающих количественные и качественные характеристики объекта оценки

Для установления количественных и качественных характеристик объекта оценки использовались следующие документы (копии представлены в Приложении к настоящему отчету):

- Выписка из ЕГРЮЛ на дату оценки получена Оценщиком по данным системы КонтрФокус <https://focus.kontur.ru/forms?query=1158617002488> (ресурс платный);
- Копия ВЫПИСКИ № 190729/00070/1 от 26.07.2019 г. по состоянию на 26.07.2019 г. (конец операционного дня) по эмитенту Общество с ограниченной ответственностью "Финанс-Авиа";
- Извещения о принятии в депозит денежных сумм:

- ✓ Иск. №3425 от 01.04.2021 г.
- ✓ Иск. №7247 от 02.08.2021 г.
- ✓ Иск. №5116 от 02.08.2022 г.
- ✓ Документы подтверждающие оплаты указанных в извещениях сумм на счет Заказчика;
- Справка иск. №2025-2/407 от 29.07.2025 г.;
 - а также информация из открытых источников:
 - Проспект эмиссии оцениваемых ценных бумаг,
 - Сообщение о совершении эмитентом или лицом, предоставившим обеспечение по облигациям эмитента, существенной сделки от 29.07.2019 г. <https://finance-avia.utair.ru/upload/iblock/319/31946c5f9f2678e20901e19c2b29321c.pdf>, <http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=35462&type=7>; <https://www.e-disclosure.ru/portal/event.aspx?EventId=3dT7rTEukE-CoV1zsPfnW1Q-B-B>;
 - аналитическая информация системы КонтрФокус <https://focus.kontur.ru/forms?que ry=1158617002488> (ресурс платный).

также информация из открытых источников системы <https://kad.arbitr.ru/> в отношении судебных процессов, связанных с объектом оценки, так как информация является открытой в Отчете в качестве приложений она не приводится:

- Решение Арбитражного суда города Москвы по Делу № А40-124534/20-173-795 от 26.04.2024 г. Дата публикации: 30.04.2024 г.
- Постановление Девятого арбитражного апелляционного суда от 25.07.2024 г.
- https://kad.arbitr.ru/Document/Pdf/b508e00c-a8a1-474f-b852-504c73573f36/fc2d36d4-5e12-4d9d-bd7f-ac51a1851b46/A40-124534-2020_20240426_Reshenija_i_postanovlenija.pdf?isAddStamp=True,
- https://kad.arbitr.ru/Document/Pdf/1268b2a6-1e43-4076-8a3b-2114f18c7637/f3b3b8aa-8da3-43d6-8f16-28770cc44262/A75-14707-2019_20240502_Postanovlenie_kassacionnoj_instancii.pdf?isAddStamp=True.

1.10 Применяемые стандарты оценочной деятельности и обоснование их применения

Оценка имущества выполнена в соответствии с требованиями Федерального закона № 135-ФЗ от "29" июля 1998 г. "Об оценочной деятельности в Российской Федерации" (в действующей редакции), а также международными и федеральными стандартами:

Оценка проводится в соответствии с требованиями:

1. Федерального закона от 29.07.1998 г. № 135-ФЗ "Об оценочной деятельности в Российской Федерации".
2. Федеральных стандартов оценки утвержденные приказом Минэкономразвития России от 14.04.2022 г. №200:
 - "Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки (ФСО I)";
 - "Виды стоимости (ФСО II)";
 - "Процесс оценки (ФСО III)";
 - "Задание на оценку (ФСО IV)";
 - "Подходы и методы оценки (ФСО V)";
 - "Отчет об оценке (ФСО VI)".

Федеральный стандарт оценки, утвержденный приказом Минэкономразвития России от 01.07.2015 г. №326 (Оценка бизнеса (ФСО №8)).

3. Стандарты и правила оценочной деятельности Саморегулируемой организации оценщиков Ассоциация "Русское общество оценщиков" (СПОД РОО 2022).

4. Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО): стандарт 13 "Оценка справедливой стоимости" (IFRS) 13, ред. от 28.12.2015 г., введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 02.02.2016 г. №217н; "Финансовые инструменты" (IFRS) 9 (введен в действие на территории Российской Федерации в редакции 2014 г. Приказом Минфина России от 27.06.2016 №98н), Международные стандарты оценки (МСО) 2017.

1.11. Цели и задачи Отчета. Вид определяемой стоимости и предпосылки стоимости. Обоснование применения

Цель оценки – определение справедливой (рыночной) стоимости объекта оценки для определения стоимости чистых активов и расчетной стоимости инвестиционного пая

ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка - Капитал" (под управлением ООО "УК "РЕКОРД КАПИТАЛ") в соответствии с Указанием ЦБ РФ от 25.08.2015 г. №3758-У, в соответствии со ст. 37 Федерального закона "Об инвестиционных фондах" №156-ФЗ от 29.11.2001 г. и принятыми в соответствии с ними нормативными актами в сфере финансовых рынков".

Справедливая стоимость (МСФО IFRS 13) – цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки

Рыночная стоимость в соответствии со ст. 3 Закона "Об оценочной деятельности в РФ" № 135-ФЗ от 29.07.1998 г., в данном случае понятие тождественно понятию справедливая стоимость в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости"

Предпосылки стоимости (п. 3 ФСО II):

Рассматриваются рыночные предпосылки стоимости: на дату оценки совершение сделки не предполагается, а именно:

1) предполагается гипотетическая сделка с объектом оценки или использование объекта оценки без совершения сделки с ним;

2) участники сделки или пользователи объекта являются неопределенными лицами (гипотетические участники);

3) дата оценки 30.07.2025 г.;

4) предполагаемое использование объекта – текущее использование в качестве ожидания получения будущих выгод/либо продажа в случае появления заинтересованного лица (наиболее эффективное использование);

5) характер сделки (гипотетической) – добровольная сделка в типичных условиях.

Таким образом, базой оценки справедливой стоимости является рыночная стоимость, на основании нижеизложенных суждений:

1. Согласно МСФО (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости" **справедливая стоимость** – цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

Цель оценки справедливой стоимости – определить цену, по которой была бы осуществлена обычная сделка между участниками рынка с целью продажи актива или передачи обязательства на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть цену выхода на дату оценки с позиции участника рынка, который удерживает указанный актив или является должником по указанному обязательству).

2. Согласно Международным стандартам оценки (МСО 2017) **справедливая стоимость** – это расчетно-оценочная цена при передаче актива или обязательства между конкретно идентифицированными, осведомленными и заинтересованными сторонами, которая отражает соответствующие интересы данных сторон.

Определение справедливой стоимости потребует оценку такой цены, которая будет являться справедливой [в сделке] между конкретно определенными сторонами с учетом всех преимуществ или отрицательных свойств, которые каждая из сторон обретет по сделке. Напротив, при определении рыночной стоимости, как правило, нужно забыть обо всех преимуществах или отрицательных свойствах, которые не будут в целом характерны или доступны для участников рынка.

Справедливая стоимость – это более широкое понятие, чем рыночная стоимость. Хотя часто цена, которая является справедливой в сделке между двумя сторонами, будет равна цене, которую можно получить на рынке, тем не менее, могут возникнуть ситуации, когда при определении справедливой стоимости необходимо будет принять во внимание моменты, которые не должны приниматься во внимание при определении рыночной стоимости, например, некоторые аспекты синергетической стоимости, возникающие при совмещении материальной заинтересованности.

Таким образом, поскольку в данном случае оценка производится для переоценки имущества, находящегося в составе паевого инвестиционного фонда, справедливая стоимость соответствует рыночной стоимости объекта.

3. Под термином "**рыночная стоимость**" в настоящем Отчете понимается следующее: наиболее вероятная цена, по которой объект оценки может быть отчужден на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют разумно, располагая всей необходимой информацией, а на величине сделки не отражаются какие-либо чрезвычайные обстоятельства.

Рыночная стоимость имущества может быть определена при наличии следующих

условий:

- Одна из сторон сделки не обязана отчуждать объект оценки, а другая сторона не обязана принимать исполнение;
- Стороны сделки хорошо осведомлены о предмете сделки и действуют в своих интересах;
- Цена сделки представляет собой разумное вознаграждение за объект оценки и принуждения к совершению сделки в отношении сторон сделки, с чьей-либо стороны, не было;
- Платеж за объект оценки выражен в денежной форме.

Являясь функцией экономической ситуации на рынке, рыночная стоимость определяется на базе основных принципов оценки – спроса и предложения, замещения, баланса, соответствия. Кроме того, на рыночную стоимость влияют такие экономические факторы, как полезность, покупательная способность, дефицитность, и так далее. Другими словами, рыночная стоимость отражает текущее соотношение сил, действующих на рынке, и ожидаемую тенденцию изменения этого соотношения.

1.12. Сведения об имущественных правах. Оцениваемые права.

В настоящем Отчете оценивается:

Имущественные права (права требования) к ООО "Финанс-Авиа" (ИНН: 8602258770) о возмещении в порядке ст. 410 ГК РФ номинальной стоимости облигаций (пакет биржевых облигаций на предъявителя серии 01 ООО "Финанс-Авиа" (государственный регистрационный номер выпуска №4-01-36484-R от 15.10.2015 г.) в количестве 6071 штук.), с зачетом сумм, полученных по Новации⁹ в порядке ст. 410 ГК РФ (на основании Решения Арбитражного суда г. Москвы от 26.04.2024 по делу № А40-124534/20), с учетом данных представленных в п.1.7.

Оцениваемые права: право требования (право общей долевой собственности).

Правообладатели: Владельцы инвестиционных паев ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка-Капитал". ООО "Управляющая компания "РЕКОРД КАПИТАЛ" Д.У. ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка-Капитал".

Согласно Гражданскому кодексу РФ, часть 1 (ст. 209-215) собственнику имущества принадлежат права владения, пользования и распоряжения своим имуществом.

Собственник вправе по своему усмотрению совершать в отношении принадлежащего ему имущества любые действия, не противоречащие закону и иным правовым актам и не нарушающие права и охраняемые законом интересы других лиц, в том числе отчуждать свое имущество в собственность другим лицам, передавать им, оставаясь собственником, права владения, пользования и распоряжения имуществом, отдавать имущество в залог и обременять его другими способами, распоряжаться им иным образом.

Собственник может передать свое имущество в доверительное управление другому лицу (доверительному управляющему). Передача имущества в доверительное управление не влечет перехода права собственности к доверительному управляющему, который обязан осуществлять управление имуществом в интересах собственника или указанного им третьего лица.

Собственник несет бремя содержания принадлежащего ему имущества и риск случайной гибели или случайного повреждения имущества, если иное не предусмотрено законом или договором.

Особенности приобретения и прекращения права собственности на имущество, владения, пользования и распоряжения им в зависимости от того, находится имущество в собственности гражданина или юридического лица, в собственности Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования, могут устанавливаться лишь законом.

Законом определяются виды имущества, которые могут находиться только в государственной или муниципальной собственности.

Права всех собственников защищаются равным образом.

1.13. Понятие справедливой (рыночной) стоимости, термины и определения

В настоящем Отчете используются понятия и определения, применяемые в законодательстве Российской Федерации, обычные термины, применяемые в

⁹ согласно данным Новации <https://finance-avia.utair.ru/upload/iblock/319/31946c5f9f2678e20901e19c2b29321c.pdf>

математической статистике, и системные термины, применяемые в нормативных документах.

ФСО I п. III. Основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки:

Стоимость представляет собой меру ценности объекта для участников рынка или конкретных лиц, выраженную в виде денежной суммы, определенную на конкретную дату в соответствии с конкретным видом стоимости, установленным федеральными стандартами оценки.

Цена представляет собой денежную сумму, запрашиваемую, предлагаемую или уплачиваемую участниками в результате совершенной или предполагаемой сделки.

Цель оценки представляет собой предполагаемое использование результата оценки, отражающее случаи обязательной оценки, установленные законодательством Российской Федерации, и (или) иные причины, в связи с которыми возникла необходимость определения стоимости объекта оценки.

Допущение представляет собой предположение, принимаемое как верное и касающееся фактов, условий или обстоятельств, связанных с объектом оценки, целью оценки, ограничениями оценки, используемой информацией или подходами (методами) к оценке.

Подход к оценке представляет собой совокупность методов оценки, основанных на общей методологии.

Метод оценки представляет собой последовательность процедур, позволяющую на основе существенной для данного метода информации определить стоимость объекта оценки.

Результат оценки (итоговая стоимость объекта оценки) представляет собой стоимость объекта, определенную на основе профессионального суждения оценщика для конкретной цели оценки с учетом допущений и ограничений оценки. Результат оценки выражается в рублях или иной валюте в соответствии с заданием на оценку с указанием эквивалента в рублях. Результат оценки может быть представлен в виде числа и (или) интервала значений, являться результатом математического округления.

Существенность представляет собой степень влияния информации, допущений, ограничений оценки и проведенных расчетов на результат оценки. Существенность может не иметь количественного измерения. Для определения уровня существенности требуется профессиональное суждение в области оценочной деятельности. В процессе оценки уровень существенности может быть определен в том числе для: информации, включая исходные данные (характеристики объекта оценки и его аналогов, рыночные показатели); проведенных расчетов, в частности, в случаях расхождений результатов оценки, полученных в рамках применения различных подходов и методов оценки; допущений и ограничений оценки. Существенность зависит в том числе от цели оценки.

Понятия "должен", "следует", "может" в настоящих федеральных стандартах оценки применяются для обозначения степени обязательности выполнения требований и рекомендаций, при этом:

1) понятие "должен" указывает на безусловную обязанность оценщика выполнить то или иное действие. Оценщик должен выполнять требование в каждом случае, когда имеет место такое указание в федеральных стандартах оценки;

2) понятие "следует" указывает на предпочтительные действия оценщика. В каждом случае оценщик рассматривает возможность и целесообразность выполнения требования и при наличии оснований вправе отказаться от его выполнения;

3) понятие "может" указывает на действия, которые не являются обязательными.

В этой области реализуется профессиональное суждение оценщика использовать либо не использовать ту или иную возможность.

ФСО II п. II

Дата оценки рассматривается как дата, на которую совершилась бы сделка, или дата, на которую определяются выгоды от использования объекта оценки. Дата оценки влияет на то, какую информацию оценщик принимает во внимание при проведении оценки.

Наиболее эффективное использование представляет собой физически возможное, юридически допустимое и финансово обоснованное использование объекта, при котором стоимость объекта будет наибольшей. Наиболее эффективное использование определяется с точки зрения участников рынка, даже если сторона сделки предусматривает иное использование. При этом предполагается, что текущее использование объекта оценки является его наиболее эффективным использованием, за

исключением случаев, когда рыночные или другие факторы указывают, что иное использование объекта оценки участниками рынка привело бы к его наибольшей стоимости. Наиболее эффективное использование объекта может отличаться от его текущего использования, в частности, может представлять собой ликвидацию. Наиболее эффективное использование объекта, оцениваемого отдельно от других объектов, входящих в комплекс объектов, может отличаться от его наиболее эффективного использования в составе комплекса объектов. Особенности проведения анализа наиболее эффективного использования при определении стоимости отдельных видов объектов оценки могут быть установлены соответствующими специальными стандартами оценки. Текущее использование представляет собой фактическое использование объекта на дату оценки.

Ликвидация представляет собой прекращение использования объекта как единого целого и распродажа его по частям или утилизация. Ликвидация может проводиться в порядке добровольной продажи или носить характер вынужденной продажи.

Добровольная продажа объекта происходит путем типичного способа экспозиции подобных объектов на рынке в типичные рыночные сроки экспозиции, необходимые для поиска заинтересованного покупателя.

Вынужденная продажа представляет собой ситуацию, когда продавец вынужден совершить сделку в короткие сроки (меньше рыночного срока экспозиции). При этом условия продажи могут сокращать круг потенциальных покупателей, ограничивать доступную им информацию об объекте и иным образом влиять на цену сделки. Цена, на которую продавец согласится при вынужденной продаже, отражает его конкретные обстоятельства, а не обстоятельства, характерные для типичного заинтересованного продавца, действующего добровольно в типичных рыночных условиях.

Предпосылки стоимости, типичные для каждого из видов стоимости, они могут отличаться от обстоятельств фактической сделки или фактического использования объекта. Предпосылкой стоимости может быть гипотетическая сделка, в том числе тогда, когда цель оценки не связана со сделкой.

Рыночная стоимость объекта оценки – наиболее вероятная цена, по которой данный объект оценки может быть отчужден на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют разумно, располагая всей необходимой информацией, а на величине цены сделки не отражаются какие-либо чрезвычайные обстоятельства, то есть когда:

- 1) одна из сторон сделки не обязана отчуждать объект оценки, а другая сторона не обязана принимать исполнение;
- 2) стороны сделки хорошо осведомлены о предмете сделки и действуют в своих интересах;
- 3) объект оценки представлен на открытом рынке посредством публичной оферты, типичной для аналогичных объектов оценки;
- 4) цена сделки представляет собой разумное вознаграждение за объект оценки и принуждения к совершению сделки в отношении сторон сделки с чьей-либо стороны не было;
- 5) платеж за объект оценки выражен в денежной форме.

Рыночная стоимость основана на предпосылках о сделке, совершаемой с объектом на рынке между гипотетическими участниками без влияния факторов вынужденной продажи после выставления объекта в течение рыночного срока экспозиции типичными для подобных объектов способами. Рыночная стоимость отражает потенциал наиболее эффективного использования объекта для участников рынка. При определении рыночной стоимости не учитываются условия, специфические для конкретных сторон сделки, если они не доступны другим участникам рынка. К таким условиям могут относиться, например, синергии с другими активами, мотивация конкретного стратегического или портфельного инвестора, льготные налоговые или кредитные условия.

Терминология согласно МСФО (IFRS) 13 "Определение справедливой стоимости"

Активный рынок - рынок, на котором операции с активом или обязательством проводятся с достаточной частотой и в достаточном объеме, позволяющем получать информацию об оценках на постоянной основе.

Входная цена - цена, уплачиваемая за приобретение актива или получаемая за принятие обязательства при проведении операции обмена.

Выходная цена - цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства.

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

Исходные данные - допущения, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство, включая допущения о рисках, таких как указанные ниже:

- риск, присущий конкретному методу оценки, используемому для оценки справедливой стоимости (такому как модель ценообразования);
- риск, присущий исходным данным метода оценки.

Исходные данные могут быть наблюдаемыми или ненаблюдаемыми.

Исходные данные 1 уровня - котируемые цены (некорректируемые) на активных рынках на идентичные активы или обязательства, к которым предприятие может получить доступ на дату оценки.

Исходные данные 2 уровня – исходные данные, не являющиеся котируемыми ценами, относящимися к 1 Уровню, которые, прямо или косвенно, являются наблюдаемыми в отношении актива или обязательства.

Исходные данные 3 уровня – ненаблюдаемые исходные данные в отношении актива или обязательства.

Наблюдаемые исходные данные – исходные данные, которые разрабатываются с использованием рыночных данных, таких как общедоступная информация о фактических событиях или операциях, и которые отражают допущения, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство.

Ненаблюдаемые исходные данные – исходные данные, для которых рыночные данные недоступны и которые разработаны с использованием всей доступной информации о тех допущениях, которые использовались бы участниками рынка при установлении цены на актив или обязательство.

Подтверждаемые рынком исходные данные - исходные данные, преимущественно возникающие из наблюдаемых рыночных данных или подтверждаемые ими путем корреляции или другими способами.

Рыночный подход – метод оценки, при котором используются цены и другая соответствующая информация, генерируемая рыночными сделками с идентичными или сопоставимыми (то есть аналогичными) активами, обязательствами или группой активов и обязательств, такой как бизнес.

Доходный подход – методы оценки, которые преобразовывают будущие суммы (например, потоки денежных средств или доходы и расходы) в единую сумму на текущий момент (то есть дисконтированную). Оценка справедливой стоимости осуществляется на основе стоимости, обозначаемой текущими рыночными ожиданиями в отношении таких будущих сумм.

Затратный подход – метод оценки, при котором отражается сумма, которая потребовалась бы в настоящий момент для замены производительной способности актива (часто называемая текущей стоимостью замещения).

Участники рынка – покупатели и продавцы на основном (или наиболее выгодном) для актива или обязательства рынке, которые обладают всеми нижеуказанными характеристиками:

- Они независимы друг от друга, то есть они не являются связанными сторонами в соответствии с определением, предложенным в МСФО (IAS) 24, хотя цена в операции между связанными сторонами может использоваться в качестве исходных данных для оценки справедливой стоимости, если у предприятия есть доказательство того, что операция проводилась на рыночных условиях.
- Они хорошо осведомлены, имеют обоснованное представление об активе или обязательстве и об операции на основании всей имеющейся информации, включая информацию, которая может быть получена при проведении стандартной и общепринятой комплексной проверки.
- Они могут участвовать в операции с данным активом или обязательством.
- Они желают участвовать в операции с данным активом или обязательством, то есть они имеют мотив, но не принуждаются или иным образом вынуждены участвовать в такой операции.

Наиболее выгодный рынок – рынок, позволяющий максимально увеличить сумму, которая была бы получена при продаже актива, или уменьшить сумму, которая была бы выплачена при передаче обязательства, после учета всех затрат по сделке и транспортных расходов.

Операция на добровольной основе – вид операций, которые проводятся на рынке на протяжении определенного периода до даты оценки, достаточного для того, чтобы наблюдать рыночную деятельность, обычную и общепринятую в отношении операций с участием таких активов или обязательств; это не принудительная операция (например, принудительная ликвидация или вынужденная реализация).

Основной рынок – рынок с самым большим объемом и уровнем деятельности в отношении актива или обязательства.

Затраты по сделке – расходы на продажу актива или передачу обязательства на основном (или наиболее выгодном) для актива или обязательства рынке, которые непосредственно относятся на выбытие актива или передачу обязательства и удовлетворяют следующим критериям:

- Они возникают непосредственно из операции и являются существенными для нее.
- Предприятие не понесло бы такие расходы, если бы решение продать актив или передать обязательство не было бы принято.

Транспортные расходы – расходы, которые были бы понесены при транспортировке актива от его текущего местонахождения до места его основного (или наиболее выгодного) рынка.

Ожидаемый поток денежных средств – взвешенное с учетом вероятности среднее значение (то есть среднее значение распределения) возможных будущих потоков денежных средств.

Единица учета – степень объединения или разбивки активов или обязательств в МСФО в целях признания.

Иные понятия и определения, используемые в настоящем Отчете:

Имущество – это совокупность подлежащих денежной оценке юридических отношений, в которых находится данное лицо.

Облигация – единичное долговое обязательство эмитента на возврат номинальной стоимости через определенный срок в будущем, на условиях, устраивающих его держателя. Облигация есть долговая Справедливая (рыночная) ценная бумага, представляющая собой мобильную (ликвидную) форму существования договора займа на единичную часть этого займа с первичным кредитором.

Облигация – ценная бумага, удостоверяющая отношение займа между держателем облигации (кредитором) и лицом, её выписавшим (заемщиком). Облигация удостоверяет право кредитора получить и обязательство заемщика выплатить в определенный срок номинальную стоимость облигации и проценты по ней.

Дисконтирование – процесс определения текущей стоимости будущих доходов и расходов.

2. Точное описание объекта оценки с приведением ссылок на документы, устанавливающие количественные и качественные характеристики объекта оценки

2.1. Количественные и качественные характеристики объекта оценки

2.1.1. Сведения об имущественных правах

В данном случае, объектом оценки является:

Имущественные права (права требования) к ООО "Финанс-Авиа" (ИНН: 8602258770) о возмещении в порядке ст. 410 ГК РФ номинальной стоимости облигаций (пакет биржевых облигаций на предъявителя серии 01 ООО "Финанс-Авиа" (государственный регистрационный номер выпуска №4-01-36484-R от 15.10.2015 г.) в количестве 6071 штук.), с зачетом сумм, полученных по Новации¹⁰ в порядке ст. 410 ГК РФ (на основании Решения Арбитражного суда г. Москвы от 26.04.2024 по делу № А40-124534/20).

¹⁰ согласно данным Новации <https://finance-avia.utair.ru/upload/iblock/319/31946c5f9f2678e20901e19c2b29321c.pdf>

Правообладатель: Владельцы инвестиционных паев ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алётка-Капитал". ООО "Управляющая компания "РЕКОРД КАПИТАЛ" Д.У. ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алётка-Капитал".

15.07.2019 ООО "Финанс-Авиа" – эмитент рассматриваемого актива, провело общие собрания владельцев облигаций серии 01 и серии 02, было принято решение о прекращении обязательств по облигациям путем подписания соглашения о Новации. Все обязательства по облигациям были прекращены 29.07.2019 г. путем Новации¹¹ в новое долговое обязательство на следующих условиях выплаты:

- денежные средства в размере, рассчитываемом как сумма следующих величин: (а) 20% от номинальной стоимости облигаций и (б) 20% от купонного дохода по облигациям (за период с 31.01.2019 г. по 31.07.2019 г.), выплачиваются тремя равными траншами 31.07.2020 г., 31.07.2021 г. и 31.07.2022 г.;
- денежные средства в размере, рассчитываемом как сумма следующих величин: (а) 85% от номинальной стоимости облигаций и (б) 80% от купонного дохода по облигациям (за период с 31.01.2019 г. по 31.07.2019 г.), выплачиваются единым платежом 31.07.2024 г.

Согласно данной Новации вместо облигаций перед их владельцами возникают обязательства подтвержденные выпиской из Небанковской кредитной организации акционерного общества "Национальный расчетный депозитарий" на 29.07.2019 г. и соглашением о Новации (см. Приложение 2 к настоящему отчету). Таким образом, никакой новой ценной бумаги "взамен" облигации не возникает. На дату оценки бумаги эмитентом погашены путем Новации.

В 2015 году ПАО "Авиакомпания Ютэйр" выдала две оферты в отношении каждого выпуска облигаций ООО "Финанс-Авиа". Это было в рамках реструктуризации ООО "Ютэйр-финанс", это то, что в случае дефолта ООО "Финанс-Авиа" предоставляло владельцам облигаций акцептовать эту оферту и получить тем самым более платежеспособного должника, чем ООО "Финанс-Авиа". Путем проведенной реструктуризации ООО "Финанс-Авиа" и прекращением облигаций путем замены их обязательствами по Новации по сути теряется основная ценность ООО "Финанс-Авиа" – оферта от ПАО "Авиакомпания Ютэйр". И материнская компания освобождена от обязательств оферты и может ликвидировать дочку без опасности от ее дефолта.

Содержанию настоящей реструктуризации представляется достаточно спорным с точки зрения законодательства. В ФЗ о "О рынке ценных бумаг" от 22.04.1996 №39-ФЗ (пп.31.1 ст.8.2.,ст.17.1.) и в эмиссионной документации (п.3, п.7.3., 9.1., 9.2. <https://finance-avia.utair.ru/finance-avia/emissionnye-dokumenty/>), указано, каким образом происходит погашение облигаций – денежные средства. В рассматриваемом же случае планировалось погасить облигации путем возникновения иного обязательства из Новации. В этой ситуации никакая выплата денежных средств не предполагается, и облигации, как объект гражданских прав, и как собственность любого владельца облигаций, технически на 17.06.2020 г. "погашена"/списана на основании поручения заявления от ООО "Финанс-Авиа".

При новировании обязательств из бумаги и оставлении самой облигаций с ценой ноль – автоматически не влечет их погашение без выплаты номинальной стоимости, а лишь подчеркивает "неверный" и не соответствующий закону путь, избранный ООО "Финанс-Авиа" – вопрос на дату оценки является дискуссионным и Оценщик не может в данном случае с какой-либо точностью предполагать как именно будут развиваться события в отношении нарушений законодательства, в связи с этим в п. 1.7. нами указано, что оценка будет производиться исходя из условий Новации известных Оценщику из официальных источников эмитента <https://finance-avia.utair.ru>, поэтому указанная в Отчете справедливая (рыночная) стоимость действительна на дату оценки, дальнейшие будущие события – например, возможность возникновения новых судебных исков (или исход существующих) или иных изменений не могут быть учтены в настоящей оценке.

На май 2024 г. по делам в отношении объекта, в связи с которым возникает объект оценки, были приняты существенные судебные акты:

- Судебное решение о признании Новации не действительной (по Делу № А40-124534/20-173-795)¹² на дату оценки вступило в законную;

¹¹ см. https://www.rusbonds.ru/ank_obl.asp?tool=119526, дата погашения бумаг 17.06.2020 г.

¹² https://kad.arbitr.ru/Document/Pdf/b508e00c-a8a1-474f-b852-504c73573f36/fc2d36d4-5e12-4d9d-bd7f-ac51a1851b46/A40-124534-2020_20240426_Reshenija_i_postanovlenija.pdf?isAddStamp=True

• Судебное решение (по Делу № А75-14707/2019)¹³ о признании недействительными: решений, принятых на общем собрании владельцев облигаций рассматриваемого выпуска (ОСВО) по всем вопросам повестки дня, а именно:

- 1) об избрании представителя владельцев облигаций;
- 2) о согласии на заключение представителем владельцев облигаций от имени владельцев облигаций соглашения о прекращении обязательств по облигациям новацией, а также об утверждении условий указанного соглашения о прекращении обязательств по облигациям предоставлением новации, а также об утверждении условий соглашения о новации.

На дату оценки Решение Арбитражного суда г. Москвы от 26.04.2024 по делу № А40-124534/20, оставлено в силе без изменения Постановлением Девятого арбитражного апелляционного суда от 25.07.2024, иск удовлетворен частично, суд признал Соглашения о новации недействительными сделками на основании ст.ст. 10,168 ГК РФ, как заключенные со злоупотреблением правом, в применении последствий недействительности сделок отказал.

Согласно п. 2 ст. 167 ГК РФ при недействительности сделки каждая из сторон обязана возвратить другой все полученное по сделке, а в случае невозможности возвратить полученное в натуре возместить его стоимость.

Согласно подп.11 п. 1 ст. 2 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" облигация – эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение (если иное не предусмотрено настоящим Федеральным законом) в предусмотренный в ней срок от эмитента облигации ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента.

Обязательство прекращается полностью или частично зачетом встречного однородного требования, для зачета достаточно заявления одной стороны, - ст. 410 ГК РФ.

Поскольку спорные облигации, были погашены после заключения соглашений о новации, а соглашения о новации признаны недействительными, то на основании п. 2 ст. 167 ГК РФ ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка - Капитал" (под управлением ООО "УК "РЕКОРД КАПИТАЛ") будет вправе и намеревается обратиться с требованием (претензией) к эмитенту ООО "Финанс-Авиа" (ИНН: 8602258770) о возмещении номинальной стоимости облигаций с зачетом сумм, полученных на основании соглашений о новации в порядке ст. 410 ГК РФ.

Номинальная стоимость облигаций: 6 071 000 руб.

Полученная сумма по соглашению о новации обязательств из облигаций:

- 30.12.2021 г. – 422 796,58 руб.,
 - 14.11.2022 г. – 422 796,58 руб.,
 - 02.11.2021 г. – 422 796,58 руб.,
- Итого получено: 1 268 389,74 руб.

ООО "УК "РЕКОРД КАПИТАЛ" Д.У. ОПИФ РФИ "Алёнка-Капитал" приняло денежные средства по соглашению о новации согласно извещениям нотариуса города Москвы Репина Н.В.:

- Исх. №3425 от 01.04.2021 г. / 30.12.2021 г. – 422 796,58 руб.,
- Исх. №7247 от 02.08.2021 г. / 02.11.2021 г. – 422 796,58 руб.
- Исх. №5116 от 02.08.2022 г. / 14.11.2022 г. – 422 796,58 руб.

в Приложении 2 к Настоящему Отчету также приведены документы подтверждающие оплаты указанных в извещениях сумм на счет Заказчика.

Таким образом, ООО "УК "РЕКОРД КАПИТАЛ" Д.У. ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка - Капитал" имеет имущественное право требование к ООО "ФИНАНС-АВИА" на сумму 4 802 610,26 руб., возникшее на основании ст.ст. 167, 410 ГК РФ. Претензия отправленная Заказчиком в ООО "ФИНАНС-АВИА" не удовлетворена поэтому вопросы о взыскании будет решаться в судебном порядке.

Следующее заседание по делу назначено на 01.08.2025 г.

2.1.2. Сведения об обременениях, связанных с объектом оценки

Согласно заданию на оценку, наличие ограничения (обременения) прав на объект оценки в виде доверительного управления не влияет на ход расчетов и итоговую

¹³ https://kad.arbitr.ru/Document/Pdf/1268b2a6-1e43-4076-8a3b-2114f18c7637/f3b3b8aa-8da3-43d6-8f16-28770cc44262/A75-14707-2019_Postanovlenie_kassacionnoj_instancii.pdf?isAddStamp=True

справедливую (рыночную) стоимость определяемую в Отчете об оценке. В рамках данного Отчета Оценщик исходил из предпосылки того, что объект оценки не обременен.

2.1.3. Сведения о физических свойствах объекта оценки

Объектом оценки является:

Имущественные права (права требования) к ООО "Финанс-Авиа" (ИНН: 8602258770) о возмещении в порядке ст. 410 ГК РФ номинальной стоимости облигаций (пакет биржевых облигаций на предъявителя серии 01 ООО "Финанс-Авиа" (государственный регистрационный номер выпуска №4-01-36484-R от 15.10.2015 г.) в количестве 6071 штук.), с зачетом сумм, полученных по Новации.

Краткая информация об эмитенте приведена ниже (в том числе анализ финансового положения и перспектив на дату оценки приведены в Приложении 2 к настоящему Отчету):

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ФИНАНС-АВИА"

Действующая организация

ОГРН

1158617002488
от 25 июня 2015 г.

Дата регистрации

25.06.2015

[Все реквизиты](#) (ФНС / ПФР / ФСС / Росстат)

Юридический адрес

628422, Ханты-Мансийский Автономный округ - Югра, город Сургут, Аэрофлотская улица, дом 51 сооружение 1
Еще 1 организация по этому адресу

Руководитель

Генеральный директор
Павлинский Руслан Борисович
с 7 июля 2017 г.

Среднесписочная численность

3 сотрудника в 2020 году

Специальный налоговый режим

не применяется

ИНН/КПП

8602258770
860201001

Уставный капитал

10 000 руб.

Это ваша
компания?

Управлять страницей

Основной вид деятельности

Предоставление прочих финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению, не включены другие группировки (64.99)
[Все виды деятельности \(3\)](#)

Налоговый орган

Инспекция ФНС России по г. Сургуту Ханты-Мансийского автономного округа - Югры
с 25 июня 2015 г.

Коды статистики

ОКПО 26149780
ОКАТО 71136000000
ОКТМО 71876000001
ОКФС 16
Частная собственность
ОКОГУ 4210014
Организации, учрежденные юридическими лицами или гражданами, или юридическими лицами и гражданами совместно
ОКОПФ 12300
Общества с ограниченной ответственностью

Источник: <https://www.rusprofile.ru/id/7648222>

Рис. 2.1.3.2. – Общая информация об эмитенте ООО "Финанс-Авиа"

На текущую дату актив не является облигацией и не торгуется на открытом рынке.

Основными видами деятельности Эмитента являются:

- финансовое посредничество;
- капиталовложения в ценные бумаги, в том числе в акции, облигации, векселя, ценные бумаги доверительных паевых фондов и тп.;
- консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления;
- эмиссионная деятельность.

Уставный капитал эмитента оцениваемого актива составляется из номинальной стоимости долей его участников. Размер уставного капитала Общества равен 10 000 (десять тысяч) рублей. Оплата долей в уставном капитале Общества может осуществляться деньгами, ценными бумагами, другими вещами или имущественными правами либо иными имеющими денежную оценку правами.

Распределение прибыли. Общество вправе ежеквартально, раз в полг. или раз в год принимать решение о распределении своей чистой прибыли между участниками Общества. Решение об определении части прибыли Общества, распределяемой между участниками Общества, принимается общим собранием участников Общества. Часть прибыли Общества, предназначенная для распределения между его участниками, распределяется пропорционально их долям в уставном капитале Общества.

2.1.4. Сведения об износе

Физический износ, функциональное и внешнее устаревания характерны в основном для материальных вещей. Поскольку объект оценки представляет собой Пакет документарных процентных неконвертируемых биржевых облигаций на предъявителя, то он не подлежит каким-либо видам износа и устареваний.

2.2. Количественные и качественные характеристики элементов, входящих в состав объекта оценки, которые имеют специфику, влияющую на результаты оценки объекта оценки

Анализ показал, что элементы, входящие в состав оцениваемого объекта, которые

имели бы специфику, влияющую на результаты оценки объекта оценки, на дату оценки отсутствуют.

2.3. Информация об использовании объекта оценки на дату оценки

Объект оценки фактически представляет собой права требования владельцев обязательств по Новации на определенные выгоды (доходы) от владения активом и погашение его номинальной стоимости в конце периода обращения (условия Новации).

2.4. Другие факторы и характеристики, относящиеся к объекту оценки, существенно влияющие на его стоимость

На стоимость объекта оценки в первую очередь влияют риски, связанные с финансовым состоянием эмитента оцениваемого актива, а также с происходящими изменениями в отношении самого актива описанными в п.2.1.1. подробный анализ финансового состояния приведен в Приложении 2. Состояние ООО "Финанс-Авиа" по данным финансового анализа (период 2022-2024 г.) очень плохое.

3. Анализ рынка объекта оценки и обоснование значений или диапазонов значений ценообразующих факторов

3.1. Анализ влияния общей политической и социально-экономической обстановки в стране и регионе расположения объекта оценки на рынок оцениваемого объекта, в том числе тенденций, наметившихся на рынке, в период, предшествующий дате оценки

Основные внешнеполитические события и положение России в мире

Россия занимает центральное место на крупнейшем материке Земли и обладает самой большой территорией с транспортными выходами в любую страну мира и самыми крупными запасами ключевых природных и энергетических ресурсов. Наша страна лидирует среди всех стран мира по площади лесов, чернозёмов и запасам пресной воды, по количеству запасов природного газа и древесины, занимает второе место в мире по запасам угля, третье по месторождениям золота, первое – по добыче палладия, третье – по добыче никеля, первое – по производству неона, второе – по редкоземельным минералам и другим ресурсам, являющимся основой развития самых передовых современных технологий.

В 1990-е годы интеграция России в западоцентричную мировую экономику и долларовую систему финансов привела к разрушению хозяйственных связей всех предприятий и разорению ключевых, технологически и технически сложных отраслей российской экономики: станкостроения, машиностроения, судостроения, авиастроения и к значительной зависимости страны от импорта продукции этих отраслей: станков и оборудования, машин, самолетов и судов, автотранспорта и сельхозтехники, приборов и электроники, а также комплектующих узлов и запасных частей к ним. В результате экономика стала критически зависимой от поставок всех видов импортных товаров как производственного, так и потребительского назначения.

Вследствие этого, типичные для капиталистической системы экономические кризисы (2009, 2020 годов), а также геополитическая и экономическая блокада России со стороны США в течение последнего десятилетия оказывали непосредственное негативное влияние на российскую экономику, что вызвало изменение экономических связей, сдерживание промышленного производства, нестабильность внешнеторгового оборота, внутреннего товарооборота и объемов грузоперевозок, рост инфляции и снижение доходов, нестабильность спроса. Это потребовало изменения структуры экономики в пользу большего импортозамещения и переориентации рынков сбыта и поставок.

Изменение отраслевой структуры в целом положительно влияет на перспективу экономики, снизило внешние риски, повысило стимулы предприятий импортозамещающих отраслей. В результате, весь 2023 - 2024 года макроэкономические показатели России улучшались.

Растет промышленное производство (пищевое, машиностроение, автомобилестроение, судостроение, станкостроение), наблюдается рост продукции электроники, мебели и одежды, продуктов и услуг ит-отрасли, растут выпуск товаров и предоставление услуг, торговля и общественное питание, пассажирооборот общественного транспорта. Растёт оборот добывающих отраслей и обеспечение электроэнергией и водоснабжения, отмечен рост инвестиций в основные фонды.

Возросла средняя реальная заработная плата и реальные доходы населения, что положительно выразилось в поддержании потребительского спроса и товарообороте. Всё

это прямо или косвенно демонстрирует общую тенденцию восстановления экономического роста, что выразилось в росте ВВП.

Однако, сохранились и отрицательные показатели: обесценивание рубля, высокая инфляция и задолженности перед банками.

Снижение курса рубля ведет к росту цен импорта и потребительских цен. С целью сдерживания инфляции Банк России резко поднял ключевую ставку, что значительно повысило стоимость кредитов для бизнеса и населения. Как результат, снизились физические объемы импорта, растут цены импортных товаров, комплектующих для отечественного производства. Из-за роста издержек и себестоимости производства возросла промышленная инфляция, растут задолженности бизнеса и населения, остаются низкими рентабельность и доходы.

Рост промышленной инфляции влечет за собой рост потребительских цен. В поддержку экономической стабильности Правительство России реализует комплексные федеральные программы развития перспективных направлений экономики, множество инфраструктурных проектов, принимает адресные меры финансовой поддержки населения с низкими доходами, а также производящих отраслей и отдельных ключевых предприятий.

Общие экономические итоги 2024 года

1. Прирост ВВП оценивается в 3,8-4,0%, прирост инвестиций в основной капитал – порядка 7,0%, потребления населения – 6,0%. Однако, формально, высокие темпы роста ВВП затегают тот факт, что по сути реальная производственная активность в экономике увеличиваться почти перестала.

2. Промышленность вошла в стагнацию с начала лета. Небольшой рост последних месяцев лишь компенсирует снижение выпуска в июне-июле. Согласно данным Росстата, в ноябре объем выпуска был на 0,2% ниже майского значения (месяц наибольшего объема выпуска, сезонность устранена). Если же рассмотреть объем промышленного производства без учета секторов с ощутимым присутствием ОПК, следует констатировать, что стагнация наблюдается с середины 2023 г.

3. Со II квартала рост инвестиций в основной капитал существенно замедлился (I кв.: +3,5%, II кв.: +0,8%, III кв.: +0,6% к предшеств. кварталу, сезонность устранена). При этом общие очень позитивные оценки (117,2% за 2022-2023 гг., 108,6% за январь-сентябрь 2024 г.) не отражают тот факт, что инвестиции в машины и оборудование, и определяющие интенсивность ввода мощностей, пока лишь восстановились после спада в 2022 г.

4. Причем, в 2024 г., по оценке ЦМАКП, расширения предложения машин и оборудования не наблюдалось. Это может свидетельствовать о переоценке роста инвестиций в 2024 г.

5. На рынке труда ситуация в последние месяцы остается напряженной, хотя острота ситуации – в условиях торможения экономического роста – ослабевает.

6. Сохраняется медленный рост реальной заработной платы (I кв.: +0,7% в среднем за месяц, II кв.: 0,0%, III кв.: +0,5%, сезонность устранена). Основным фактором роста выступает сохраняющийся дефицит (квалифицированного) труда. При этом давление оплаты труда на доходы компаний медленно, но уверенно растет. Среди лидеров – обрабатывающие производства и сектор ИКТ (результат острой конкуренции за высококвалифицированный труд).

7. Потребление населения перешло к стагнации (III кв.: +0,3% в среднем за месяц, октябрь-ноябрь: +0,1%, сезонность устранена). Как и ожидалось, сентябрьский рост продаж непродовольственных товаров был обусловлен чисто ситуативными факторами (ожиданиями повышения цен из-за утильсбора и роста ставок по потребкредитам) и, соответственно, развития не получил. Поступательно увеличивается лишь потребление продовольствия.

8. Согласно опросам Росстата, в обрабатывающих отраслях³, в IV кв. 2024 г. из важнейших отмечаемых руководителями ограничений роста выделяются: – недостаток квалифицированных рабочих (на это указали 39% опрошенных против 27% в 2021 г.); – высокий процент коммерческого кредита (45% против 28%); – недостаток финансовых средств (47% против 37%).

9. Существенным фактором, оказывающим негативное влияние на частные инвестиции, является разрыв между доходностью бизнеса в целом ряде отраслей и стоимостью безрискового хранения активов в ОФЗ. Средний уровень рентабельности оборотного капитала в промышленности хотя и снижается, все еще находится на "исторически прецедентном" уровне. Но средний уровень ставок по кредитам впервые за

долгое время формируется на уровне, устойчиво более высоком, чем средняя рентабельность (а по срочным рублевым депозитам – приближается к этому уровню). Соответственно, уже сейчас, фактически, закладывается торможение динамики инвестиций в производственный аппарат и снижение потенциала экономического роста в перспективе. В следующем году прирост инвестиций в основной капитал оценивается в 1.7-2.0%.

10. Российская экономика стоит перед угрозой масштабного скачка корпоративных банкротств. Доля выручки предприятий обрабатывающей промышленности, у которых нагрузка процентных платежей на прибыль находится на рискованном уровне (превышает 2/3 EBIT), увеличится к концу 2024 г. по сравнению с 2023 г. более чем вдвое и превзойдет 20%.

Согласно опросам РСПП, в III кв. 2024 г. резко подскочила доля компаний, столкнувшихся с неплатежами со стороны контрагентов – до 37% (против 20-22% в среднем за 2021-2023 гг.).

По всей видимости, компании, в достаточной степени обеспеченные денежными средствами, перенаправляют их из производственного оборота на срочные депозиты и в безрисковые облигации (стимул – высокие ставки), одновременно наращивая свою кредиторскую задолженность перед поставщиками.

Наиболее сильный – и увеличивающийся – разрыв между динамикой сберегательной и транзакционной (обслуживающей текущие покупки и расчеты) компоненты денежных средств наблюдается в секторе нефинансовых предприятий. Так, на начало декабря годовой прирост средств предприятий на рублевых срочных депозитах составил +35% в номинальном выражении и + 24% в реальном (с учетом инфляции). При этом средства предприятий на рублевых расчетных и текущих счетах сжались за год на 2% в номинальном выражении и на 10% в реальном.

12. Однако, несмотря на приостановку ужесточения монетарной политики, реальная (с поправкой на инфляцию) процентная ставка ЦБ к концу года в России зафиксировалась на рекордном историческом уровне 11-13% годовых. Сейчас это также максимальный уровень среди других крупных и средних экономик. Он в разы превышает аналогичные показатели в Китае и странах Запада.

13. Показатели динамики долговых рынков указывают на то, что в ноябре-декабре произошло т.н. "кредитное сжатие"(credit crunch).

Это означает, что выдачи новых банковских кредитов по наиболее значимым сегментам упали на 30-50%. При этом в конце ноября начале декабря произошло кратное расширение спредов доходностей облигаций надежных корпоративных заемщиков по отношению к доходностям государственных ценных бумаг (ОФЗ). Последнее говорит о резком ухудшении настроений участников рынка относительно рисков корпоративного долга.

Сочетание этих процессов создает существенные трудности с рефинансированием ранее накопленной задолженности для заемщиков с высоким уровнем долговой нагрузки. В недалеком будущем это грозит ростом числа дефолтов и кросс-дефолтов по кредитным обязательствам. Это, в свою очередь, может запустить самоподдерживающийся процесс снижения цен на активы, ведущий к дальнейшему ужесточению условий банковского кредитования в ответ на обесценение залогов по ссудам и, соответственно, новому усилению проблем с рефинансированием накопленной задолженности. При этом падение качества банковских ссуд в течение некоторого времени будет маскироваться их скрытой реструктуризацией.

15. Инфляция в 2024 г. составила 9,52%. Столь высокий скачок (еще в начале ноября инфляция оценивалась в 9,0-9,5% за год, а в начале осени Банк России надеялся вписаться в 7,5%) означает, что действия Банка России по ее сдерживанию через радикальное повышение ключевой ставки не просто малоэффективны, но имеют едва ли не обратный эффект.

16. Ключевая ставка на дату составления отчета понижена до 18% годовых

3.2. Анализ рынка, к которому относится объект оценки

С начала 2021 года¹⁴ на рынок корпоративных облигаций вышло более 40 новых эмитентов и около 5 млн новых инвесторов. Объем рынка локальных облигаций вырос на 20% и достиг 16,3 трлн рублей. Движущей силой рынка стали малые и средние эмитенты, которые научились работать с публичным долгом и биржей. Ситуация

¹⁴ <https://rusbonds.ru/rb-docs/analytics/A28.10.2021-Expert.pdf>

общемирового кризиса и проведения Специальной военной операции на Украине сначала заморозила все процессы, а затем переструктурировала все процессы. События стремительно меняются каждый день.

Объект оценки представляет собой права требования возникающее из владения пакетом документарных процентных неконвертируемых биржевых облигаций.

Таким образом учитывая данные подробно описанные в п. 1.7. и п. 2 на дату оценки рынка объект не имеет.

**4. Описание процесса объекта оценки в части применения подходов с
приведением расчетов или обоснование от отказа от применения подходов к
оценке объекта оценки**

**4.1. Обзор общепринятых подходов к оценке. Выбор подходов и методов оценки
(обоснование отказа либо применения методов)**

Согласно МСФО (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости" для того чтобы добиться наибольшей последовательности и сопоставимости оценок справедливой стоимости и раскрываемой в их отношении информации, МСФО устанавливает иерархию справедливой стоимости, которая предусматривает группировку исходных данных, включаемых в методы оценки, используемые для оценки справедливой стоимости, по трем уровням. В рамках иерархии справедливой стоимости наибольший приоритет отдается ценовым котировкам (некорректируемым) активных рынков для идентичных активов или обязательств (исходные данные Уровня 1) и наименьший приоритет – ненаблюдаемым исходным данным (исходные данные Уровня 3).

Исходные данные 1 уровня – ценовые котировки (некорректируемые) активных рынков для идентичных активов или обязательств, к которым у организации есть доступ на дату оценки.

Ценовая котировка активного рынка представляет собой наиболее надежное свидетельство справедливой стоимости и должна использоваться для оценки справедливой стоимости без корректировки всякий раз, когда она доступна.

Исходные данные 2 уровня – те исходные данные, которые являются прямо или косвенно наблюдаемыми в отношении актива или обязательства, исключая ценовые котировки, отнесенные к Уровню 1.

Исходные данные 3 уровня – ненаблюдаемые исходные данные в отношении актива или обязательства.

Ненаблюдаемые исходные данные следует использовать для оценки справедливой стоимости в той мере, в которой релевантные наблюдаемые исходные данные недоступны, что позволяет учесть ситуации, когда рыночная активность в отношении актива или обязательства на дату оценки является невысокой, если вообще присутствует. Однако цель оценки справедливой стоимости остается прежней – определение цены выхода на дату оценки с позиций участника рынка, который держит данный актив или является должником по данному обязательству. Следовательно, ненаблюдаемые исходные данные должны отражать допущения, которые использовались бы участниками рынка при определении цены на актив или обязательство, включая допущения о риске.

В данном случае использованы исходные данные 3 уровня.

Учитывая особенность объекта оценки к нему в данном случае применим только доходный подход по методике оценки дебиторской задолженности, открытого рынка объект оценки не имеет.

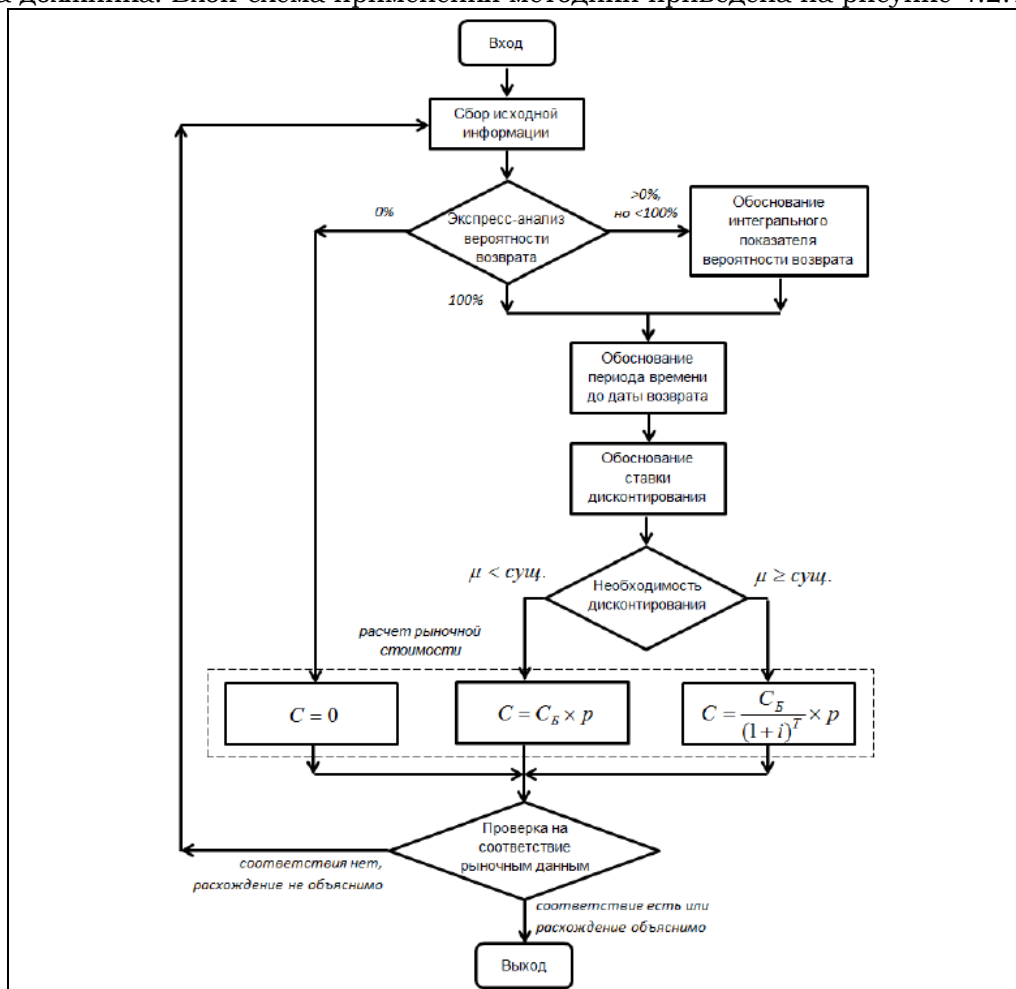
Затратный подход в силу специфики оцениваемого актива (см. п.2.1.1. и п.1.7.) не применим (нет возможности применения). В рамках затратного подхода не существует методов оценки возможных к применению.

Таким образом, итоговое значение справедливой (рыночной) стоимости будет рассчитано с использованием доходного подхода, на основе использования данных 3-го уровня.

4.2. Оценка справедливой (рыночной) стоимости доходным подходом по доходом

Консолидированная методика оценки прав требования, опубликованная в статье "Методические проблемы оценки стоимости прав требования дебиторской задолженности", автор – Ильин Максим Олегович, к.э.н., Исполнительный директор НП "СРОО "Экспертный совет"

Данная методика предназначена для использования в условиях дефицита информации, когда у пользователя отсутствуют данные, необходимые для полноценного анализа должника. Блок-схема применения методики приведена на рисунке 4.2.1.



Источник: "Методические проблемы оценки стоимости прав требования дебиторской задолженности", автор – Ильин Максим Олегович, к.э.н., Исполнительный директор НП "СРОО "Экспертный совет"

Рис. 4.2.1. – Блок-схема применения модели расчета

Таким образом, основной формулой расчета является:

$$C = \frac{C_b}{(1+i)^T} \times p \quad (1)$$

где:

C – стоимость долга текущая (рыночная стоимость);

C_б – стоимость долга базовая (номинальная стоимость долга);

T – период времени с даты оценки до наиболее вероятной даты возврата суммы денежных средств должником (пулом должников), пер. времени;

p – интегральный показатель вероятности возврата, доли ед.

Как было отмечено выше, данная методика предназначена для использования в условиях дефицита информации, когда отсутствуют данные, необходимые для полноценного анализа каждого должника в отдельности (либо пула должников), а значит и для обоснования ставки дисконтирования, для соответствующего должника – физического лица.

В данном случае наиболее логичной является позиция Козыря Ю.В., состоящая в том, что величина ставки дисконтирования находится в диапазоне от доходности банковских депозитов до стоимости привлечения заемных средств для покупателя/продавца¹⁵ по опционному договору (с соответствующими сроками размещения/привлечения¹⁶).

Таким образом в качестве ставки дисконтирования возможно взять крайние значения, либо среднее значение из диапазона, проанализировав данные о ставках привлеченных денежных средств на депозиты от юридических лиц, и информацию о выданных кредитах юридическим лицам по данным Статистического бюллетеня Банка России на последнюю представленную дату <https://cbr.ru> для нефинансовых организаций (примечание: ставка дисконтирования это всегда ставка по альтернативным вложениям, и так как в данном случае оценка производится для стороны опционного договора, сторона является юридическим лицом и для нее определяется стоимость альтернативных вложений). Для включения в рассматриваемый диапазон ставок возможно брать как значения ставок (с соответствующими сроками) на последнюю представленную в источнике дату, так и усредненные значения за период.

Для характеристики интегрального показателя вероятности возврата предлагается использовать модифицированную шкалу Харрингтона. Данное решение обусловлено следующими причинами:

- во-первых, данная шкала является общепризнанным инструментом перевода качественных характеристик вероятностного свойства в количественные;
- во-вторых, градация шкалы (пять делений) позволяет соблюсти равновесие между точностью оценки параметров и обоснованностью данной оценки (при увеличении числа делений растет сложность описания и обоснования различий между ними);
- в-третьих, существует давняя практика применения шкалы Харрингтона в оценочной деятельности, например, для обоснования величины отдельных премий за риск в составе рисковей составляющей ставки дисконтирования, определяемой методом кумулятивного построения (в теории оценки бизнеса).

Модифицированная шкала Харрингтона приведена в таблице ниже.

Таблица 4.2.1.

Модифицированная шкала Харрингтона

Характеристика задолженности	Качественная характеристика вероятности возврата	Интегральный показатель вероятности возврата, доли ед.	Вариант обоснования делений шкалы
Абсолютно надежная	Абсолютная	1,0	К невозврату задолженности может привести только форс-мажор. Основания для прогноза невозврата отсутствуют
Сомнительная	Очень высокая	0,9	- документы оформлены должным образом; - финансовое состояние должника(ов) стабильное, позволяющее вернуть долг; - состояние и перспективы развития рынка (социально экономических тенденций), не вызывают опасения относительно снижения платежеспособности должника до даты возврата задолженности. В целом, существует незначительная вероятность негативного развития событий (невозврата задолженности)
	Высокая	0,7	Промежуточные значения
	Средняя	0,5	
Проблемная	Низкая	0,3	Должник(ов) не признает(ют) наличия задолженности. Имеющиеся документы позволяют прогнозировать вероятность признания наличия задолженности через суд как низкую. или Финансовое состояние должника(ов)не позволяет прогнозировать погашение задолженности даже в условиях процедуры банкротства, взыскания через судебных приставов.
	Очень низкая	0,1	

¹⁵ в зависимости от вида опционного договора (пут/колл)

¹⁶ сроки в соответствии с вероятными сроками возврата задолженности (усредненный срок для пула долгов)

Характеристика задолженности	Качественная характеристика вероятности возврата	Интегральный показатель вероятности возврата, доли ед.	Вариант обоснования делений шкалы
			или Страна, находится в кризисном состоянии. На предполагаемую дату погашения задолженности прогнозируется существенное ухудшение финансового состояния всех должников
Безнадежная	Нулевая	0,0	Должник не выходит на связь, не значит по месту регистрации. Отсутствуют документы, подтверждающие наличие долга, вероятность восстановления данных документов отсутствует

Источник: "Методические проблемы оценки стоимости прав требования дебиторской задолженности", автор – Ильин Максим Олегович, к.э.н., Исполнительный директор НП "СРОО "Экспертный совет"

Последовательность расчета рыночной стоимости следующая:

1. Обоснование интегрального показателя вероятности возврата (см. Таблицу 4.2.1 по данным имеющимся у Оценщика данный показатель составит 0,1 "Очень низкая вероятность возврата", согласно данным приведенным в п. 1.7 и 2, а также анализа финансового состояния компании ООО "Финанс-Авиа", к которой будут выставлены требования Критическое (см. Приложение 2);
2. Обоснование периода времени до даты возврата (в данном случае учитывая сроки предыдущих судебных разбирательств, и срок фактического получения денежных средств может составить до 5 лет);
3. Обоснование ставки дисконтирования (по данным Статистического бюллетеня Банка России на последнюю представленную дату <https://cbr.ru/Collection/Collection/File/57006/Bbs2506r.pdf> ставки по депозитам для нефинансовых организаций на срок до 3 лет составляют 19,8% (рис. 4.2.2.), а ставки по кредитам 21,65% (рис. 4.2.3.), при этом ключевая ставка находится на уровне 18% (https://cbr.ru/hd_base/KeyRate/). В данном случае Оценщиком выбрана в целях расчетов наибольшая из указанных ставок, а именно 21,65%;
4. Расчет рыночной стоимости права требования задолженности (производится по формуле 1).

Средневзвешенные процентные ставки по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) физических лиц и нефинансовых организаций в рублях

Таблица 4.2.4

(% годовых)																			
	Физических лиц, со сроком привлечения											Нефинансовых организаций, со сроком привлечения							
	"до востребования"	до 30 дней, включая "до востребования"	до 30 дней, кроме "до востребования"	от 31 до 90 дней	от 91 до 180 дней	от 181 дня до 1 года	до 1 года, включая "до востребования"	до 1 года, кроме "до востребования"	от 1 года до 3 лет	свыше 3 лет	свыше 1 года	до 30 дней, включая "до востребования"	от 31 до 90 дней	от 91 до 180 дней	от 181 дня до 1 года	до 1 года, включая "до востребования"	от 1 года до 3 лет	свыше 3 лет	свыше 1 года
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
2024 год																			
январь	6,52	9,08	13,46	12,92	14,23	14,89	14,32	14,49	12,28	11,23	12,19	14,56	15,62	16,12	16,10	14,64	15,84	—	15,84
февраль	6,86	9,61	11,51	13,43	14,79	14,96	14,45	14,61	12,30	8,02	11,78	14,63	15,77	16,23	16,58	14,70	11,93	—	11,93
март	5,13	6,42	12,89	13,21	14,46	15,03	14,47	14,67	12,50	9,61	12,23	14,63	15,57	16,19	16,58	14,70	11,36	14,72	11,52
апрель	6,91	9,93	11,48	14,82	14,55	15,19	14,67	14,81	13,03	9,56	12,76	14,66	15,56	15,92	16,61	14,72	12,09	7,95	11,74
май	7,09	8,55	13,07	15,47	14,67	15,23	14,98	15,09	12,03	7,66	11,43	15,13	15,61	15,83	16,66	15,14	14,96	12,67	14,96
июнь	6,42	10,16	12,38	14,84	15,39	17,07	16,30	16,45	13,87	10,82	13,43	14,72	15,78	16,31	17,91	14,80	18,39	12,57	18,39
июль	7,64	8,83	15,59	14,95	15,55	16,96	16,13	16,33	16,78	10,26	16,31	15,03	16,75	17,73	19,09	15,14	13,36	—	13,36
август	7,43	11,26	17,35	16,68	16,41	16,98	16,60	16,76	17,47	10,33	16,93	16,52	17,58	18,27	20,55	16,61	19,77	12,80	19,76
сентябрь	8,31	13,15	15,72	17,17	17,40	17,89	17,42	17,59	18,17	12,42	17,79	17,60	19,01	18,44	21,38	17,69	22,09	18,81	22,03
октябрь	10,62	14,72	18,52	17,24	18,69	19,38	18,78	18,96	19,07	13,43	18,68	19,22	21,26	21,30	24,25	19,35	21,80	—	21,80
ноябрь	10,12	16,77	18,59	20,79	20,45	20,84	20,35	20,54	20,73	16,12	20,17	20,54	22,79	23,12	23,71	20,65	21,97	18,05	21,96
декабрь	11,99	18,93	21,82	20,74	22,13	21,63	21,37	21,57	21,49	15,14	20,87	20,75	22,65	23,33	24,73	20,88	23,36	12,19	23,35
2025 год																			
январь	14,38	17,22	20,85	19,75	21,54	21,35	20,96	21,10	20,45	13,52	19,93	20,06	21,51	21,02	23,61	20,15	23,21	18,74	23,20
февраль	14,35	16,34	17,65	20,46	21,16	21,45	20,83	21,00	20,04	15,05	19,76	19,48	20,76	21,95	22,56	19,57	21,42	23,03	21,43
март	12,16	12,43	16,67	19,53	20,16	20,48	20,04	20,19	19,02	13,81	18,78	19,53	20,19	20,99	21,43	19,57	19,51	—	19,51
апрель	11,33	13,56	14,86	19,65	19,18	20,01	19,16	19,32	18,75	11,92	18,28	19,48	20,25	20,71	21,38	19,53	19,80	—	19,80

Источник: <https://cbr.ru/Collection/Collection/File/54999/Bbs2412r.pdf>

Рис. 4.2.2. – Варианты ставки дисконтирования

Средневзвешенные процентные ставки по кредитам, предоставленным кредитными организациями физическим лицам в рублях

Таблица 4.3.3

	Всего								в том числе автокредиты							
	до 30 дней, включая "до востребования"	от 31 до 90 дней	от 91 до 180 дней	от 181 дня до 1 года	до 1 года, включая "до востребования"	от 1 года до 3 лет	свыше 3 лет	свыше 1 года	до 30 дней, включая "до востребования"	от 31 до 90 дней	от 91 до 180 дней	от 181 дня до 1 года	до 1 года, включая "до востребования"	от 1 года до 3 лет	свыше 3 лет	свыше 1 года
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17
2024 год																
январь	34,42	37,27	23,25	20,46	23,01	19,97	17,30	17,50	—	—	—	10,68	10,68	11,85	18,65	18,35
февраль	37,43	24,24	19,66	21,04	23,45	20,92	18,32	18,51	—	—	—	10,90	10,90	12,50	18,40	18,16
март	32,26	36,85	21,08	21,16	24,31	20,56	17,14	17,37	—	—	—	10,68	10,68	11,93	17,99	17,71
апрель	39,66	21,84	21,34	21,21	24,35	20,93	16,83	17,10	—	—	—	10,18	10,18	12,11	17,87	17,64
май	32,94	39,78	22,18	22,37	27,65	21,65	16,38	16,70	—	—	—	12,05	12,05	11,98	17,77	17,57
июнь	39,93	25,87	23,59	22,67	25,87	22,28	15,04	15,40	—	—	22,65	14,89	15,08	12,27	18,14	17,94
июль	21,49	41,36	23,32	22,45	25,57	22,24	18,96	19,19	—	22,35	—	12,68	12,72	13,07	19,54	19,34
август	36,28	43,71	26,79	23,66	26,95	23,50	19,02	19,34	—	—	—	19,31	19,31	12,98	20,01	19,79
сентябрь	43,71	25,18	24,59	23,13	26,54	23,47	18,59	18,90	—	—	—	19,39	19,39	12,89	20,75	20,47
октябрь	35,93	40,30	24,25	21,00	24,78	24,78	18,70	19,07	—	—	—	19,03	19,03	14,45	22,01	21,73
ноябрь	43,38	27,04	23,83	22,31	26,60	26,03	18,73	19,18	—	—	—	19,28	19,28	13,65	23,31	22,82
декабрь	34,69	42,21	27,86	22,76	32,73	25,36	18,85	19,22	—	—	—	19,51	19,51	13,00	22,86	22,25
2025 год																
январь	43,71	42,87	28,18	23,99	29,08	28,55	21,74	22,38	—	—	—	1,82	1,82	8,13	23,52	22,07
февраль	43,88	31,74	28,23	23,52	28,44	30,58	19,31	20,18	—	—	—	1,57	1,57	8,08	23,63	21,94
март	42,06	43,65	32,02	22,86	28,01	29,26	19,51	20,33	—	—	—	1,89	1,89	8,21	23,14	21,41
апрель	43,72	32,15	29,83	22,96	28,71	25,75	18,26	18,83	—	—	—	2,55	2,55	7,14	21,65	19,92

Источник: <https://cbr.ru/Collection/Collection/File/54999/Bbs2412r.pdf>

Рис. 4.2.3. – Варианты ставки дисконтирования

Расчет представлен в Таблице 4.2.2.

Таблица 4.2.2.

Расчет справедливой (рыночной) стоимости объекта оценки, руб. без НДС¹⁷

Наименование	Значение
Все обязательства по облигациям по номиналу	6 071 000,00
денежные средства по Новации в размере, рассчитываемом как сумма следующих величин: (а) 20% от номинальной стоимости облигаций и (б) 20% от купонного дохода по облигациям (за период с 31.01.2019 г. по 31.07.2019 г.), выплачиваются тремя равными траншами 31.07.2020 г., 31.07.2021 г. и 31.07.2022 г. Три транша по 422 796,58 руб.	Выплачены 3 транша в сумме: 1 268 389,74
Сумма возможных Имущественные права (права требования) к ООО "Финанс-Авиа" (ИНН: 8602258770) о возмещении в порядке ст. 410 ГК РФ номинальной стоимости облигаций (пакет биржевых облигаций на предъявителя серии 01 ООО "Финанс-Авиа" (государственный регистрационный номер выпуска №4-01-36484-R от 15.10.2015 г.) в количестве 6071 штук.), с зачетом сумм, полученных по Новации	4 802 610,26
Ставки (безрисковая) дисконтирования, % (рис. 4.2.2.) на соответствующий срок (5 лет)	21,65%
Вероятность выплаты (см. Таблицу 4.2.1.)	0,1
Дисконтированная сумма выплат на объект оценки (весь объем: 6071 штук), руб.	=4 802 610,26 /(1+21,65%) ⁵ *0,1 = 180 267,23

Источник: расчеты Оценщика

Таблица 4.2.3.

Итоги расчета справедливой (рыночной) стоимости, руб. без НДС

Наименование объекта	Справедливая (рыночная) стоимость, руб.
Имущественные права (права требования) к ООО "Финанс-Авиа" (ИНН: 8602258770) о возмещении в порядке ст. 410 ГК РФ номинальной стоимости облигаций (пакет биржевых облигаций на предъявителя серии 01 ООО "Финанс-Авиа" (государственный регистрационный номер выпуска №4-01-36484-R от 15.10.2015 г.) в количестве 6071 штук.), с зачетом сумм, полученных по Новации в порядке ст. 410 ГК РФ (на основании Решения Арбитражного суда г. Москвы от 26.04.2024 по делу № А40-124534/20)	180 267,23 (Сто восемьдесят тысяч двести шестьдесят семь) рублей 23 копейки

Источник: расчет Оценщика Таблица 4.2.1.

¹⁷ в данном случае для рассматриваемого актива не предусмотрен

Таким образом, справедливая (рыночная) стоимость объекта оценки составляет на дату оценки (30.07.2025 г.): 180 267,23 (Сто восемьдесят тысяч двести шестьдесят семь) рублей 23 копейки¹⁸.

4.3. Согласование результатов Описание процедуры согласования

При согласовании результатов, полученных в рамках использованных подходов к оценке, необходимо проанализировать достоинства и недостатки каждого подхода, особенности оцениваемого объекта, соответствие целям оценки и полноту используемой информации для отражения величины справедливой (рыночной) стоимости.

Итоговая величина справедливой (рыночной) стоимости объекта оценки – величина стоимости объекта оценки, полученная как итог обоснованного оценщиком обобщения результатов расчетов стоимости объекта оценки, при использовании различных подходов к оценке и методов оценки.

Обоснование выбора использованных весов

Поскольку для определения справедливой (рыночной) стоимости оцениваемого объекта был применен только один подход, стоимость, полученная в рамках данного подхода к оценке, определяет итоговую величину справедливой (рыночной) стоимости.

Согласование результатов, полученных в рамках применяемых подходов, использованных для расчета стоимости оцениваемого имущества, представлено в Таблице 4.3.1.

Таблица 4.3.1.

Согласование результатов

Методологический подход к оценке	Значение	Вес подхода, %
Доходный подход, руб.	180 267,23	100
Сравнительный подход, руб. ²	Не применялся. Отказ от применения подходов представлен в п. 4.1 настоящего Отчета	-
Затратный подход, руб.		-
Итоговая величина справедливой (рыночной) стоимости, руб.	180 267,23 (Сто восемьдесят тысяч двести шестьдесят семь) рублей 23 копейки	

Источник: Расчеты Оценщика

5. Выводы и результаты расчетов

В соответствии с Договором №3007-о/25 от 30.07.2025 г. на оказание услуг по оценке Оценщиками ООО "Центр-Консультант" проведена оценка справедливой (рыночной) стоимости Имущественных прав (прав требования) к ООО "Финанс-Авиа" (ИНН: 8602258770) о возмещении в порядке ст. 410 ГК РФ номинальной стоимости облигаций (пакет биржевых облигаций на предъявителя серии 01 ООО "Финанс-Авиа" (государственный регистрационный номер выпуска №4-01-36484-R от 15.10.2015 г.) в количестве 6071 штук.), с зачетом сумм, полученных по Новации¹⁹ в порядке ст. 410 ГК РФ (на основании Решения Арбитражного суда г. Москвы от 26.04.2024 по делу № А40-124534/20), принадлежащих Обществу с ограниченной ответственностью "Управляющая компания "РЕКОРД КАПИТАЛ" Д.У. ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка-Капитал".

Оценка производилась по состоянию на 30.07.2025 г.

На дату оценки (30.07.2025 г.) ранее оцениваемый актив, а именно: пакет документарных процентных неконвертируемых биржевых облигаций на предъявителя серии 01 ООО "Финанс-Авиа" (государственный регистрационный номер выпуска №4-01-36484-R от 15.10.2015 г.) в количестве 6071 штук - погашен путем Новации²⁰.

Цели оценки: Определение справедливой (рыночной) стоимости объекта оценки для определения стоимости чистых активов и расчетной стоимости инвестиционного пая ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка - Капитал" (под управлением ООО "УК "РЕКОРД КАПИТАЛ") в соответствии с Указанием ЦБ РФ от 25.08.2015 г. №3758-У, в соответствии со ст. 37 Федерального закона "Об инвестиционных фондах" №156-ФЗ от 29.11.2001 г. и принятыми в соответствии с ними нормативными актами в сфере финансовых рынков.

¹⁸ НКД не предусмотрен, см. п. 1.7.

¹⁹ согласно данным Новации <https://finance-avia.utair.ru/upload/iblock/319/31946c5f9f2678e20901e19c2b29321c.pdf>

²⁰ на дату оценки в соответствии с Заданием на оценку считаем Новацию не действительной, в том числе по причине того, что судебное решение Арбитражного суда г. Москвы от 26.04.2024 по делу № А40-124534/20, оставлено в силе без изменения Постановлением Девятого арбитражного апелляционного суда от 25.07.2024, иск удовлетворен частично, суд признал Соглашения о Новации недействительными сделками на основании ст.ст. 10,168 ГК РФ, как заключенные со злоупотреблением правом, в применении последствий недействительности сделок отказал

В соответствии с произведенными расчетами, на дату оценки (30.07.2025 г.) справедливая (рыночная) стоимость объекта оценки составила:

Наименование объекта оценки	Справедливая (рыночная) стоимость, руб. без НДС
Имущественные права (права требования) к ООО "Финанс-Авиа" (ИНН: 8602258770) о возмещении в порядке ст. 410 ГК РФ номинальной стоимости облигаций (пакет биржевых облигаций на предъявителя серии 01 ООО "Финанс-Авиа" (государственный регистрационный номер выпуска №4-01-36484-R от 15.10.2015 г.) в количестве 6071 штук.), с зачетом сумм, полученных по Новации в порядке ст. 410 ГК РФ (на основании Решения Арбитражного суда г. Москвы от 26.04.2024 по делу № А40-124534/20)	180 267,23 (Сто восемьдесят тысяч двести шестьдесят семь) рублей 23 копейки

**Главный Оценщик
Генеральный директор
ООО "Центр-Консультант"**



6. Список используемой литературы

Нормативные акты:

1. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000г. №117-ФЗ;
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994г. №51-ФЗ;
3. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996г. №14-ФЗ;
4. Федеральный закон "Об оценочной деятельности" от 29.07.1998 г. №135-ФЗ;

7. Приложения

Приложение 1. Документы Оценщика

Приложение 2. Документы на объект оценки

Заключения специальных экспертиз:

- для целей проведения оценки в рамках настоящего Отчета проведение специальных экспертиз не требовалось.

Приложение 1. Документы Оценщика

																								
МИНИСТЕРСТВО ЮСТИЦИИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ																								
СВИДЕТЕЛЬСТВО																								
<u>о государственной регистрации некоммерческой организации</u>																								
Ассоциация «Русское общество оценщиков»																								
105066, Москва, 1-й Басманный переулок, дом 2А, строение 1, офис 5																								
Решение о государственной регистрации некоммерческой организации при создании принято «14» июля 2020 г. Главным управлением Министерства юстиции Российской Федерации по Москве.																								
Запись о некоммерческой организации внесена в Единый государственный реестр юридических лиц «17» июля 2020 г. за основным государственным регистрационным номером:																								
<table border="1"><tr><td>1</td><td>2</td><td>0</td><td>7</td><td>7</td><td>0</td><td>0</td><td>2</td><td>4</td><td>0</td><td>8</td><td>1</td><td>3</td></tr></table>												1	2	0	7	7	0	0	2	4	0	8	1	3
1	2	0	7	7	0	0	2	4	0	8	1	3												
Исполняющий обязанности начальника Главного управления Министерства юстиции Российской Федерации по Москве																								
 М.А. Мезенцева																								
Учетный N <table border="1"><tr><td>7</td><td>7</td><td>1</td><td>4</td><td>0</td><td>6</td><td>4</td><td>3</td><td>1</td><td>4</td></tr></table>												7	7	1	4	0	6	4	3	1	4			
7	7	1	4	0	6	4	3	1	4															
Дата выдачи «22» июля 2020 г.																								



А С С О Ц И А Ц И Я
«РУССКОЕ ОБЩЕСТВО ОЦЕНЩИКОВ»

СВИДЕТЕЛЬСТВО

О ЧЛЕНСТВЕ В САМОРЕГУЛИРУЕМОЙ ОРГАНИЗАЦИИ ОЦЕНЩИКОВ

Оценщик:

Королёва Юлия Викторовна

(фамилия, имя и отчество)

ИНН 540697341443

(ИНН)

включен в реестр членов РОО:

29 декабря 2007 года, регистрационный № 002494

Оценщик имеет право осуществлять оценочную деятельность на всей территории Российской Федерации в соответствии с Федеральным законом «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» №135-ФЗ от 29.07.1998г.

Выдано 22 июля 2020 года.

Президент



Ю.В. Козырь

0000895 *

ООО «ЦКТ ГРАФ», г. Москва, 2020 г., учреден 6

А092



САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ОЦЕНЩИКОВ

АССОЦИАЦИЯ
«РУССКОЕ ОБЩЕСТВО ОЦЕНЩИКОВ»
RUSSIAN SOCIETY OF APPRAISERS



ОГРН 1207700240813 | ИНН 9701159733
107078, г. Москва, а/я 308 | E-mail: info@srogo.ru | Web: www.srogo.ru
Тел.: (495) 662-74-25, (499) 261-57-53 | Факс: (499) 267-87-18



Ассоциированный член Европейской
группы ассоциаций оценщиков (TEGOVA)



Член Торгово-промышленной палаты
Российской Федерации



Член Международного комитета
по стандартам оценки (IVSC)

Выписка
из реестра саморегулируемой организации оценщиков

Настоящая выписка из реестра саморегулируемой организации оценщиков выдана
по заявлению

Королёвой Юлии Викторовны

(Ф.И.О. полностью или частично выделенные пропиской)

о том, что Королёва Юлия Викторовна

(Ф.И.О. полностью)

является членом РОО и исключен(а) в реестр « 29 » декабря 2007 г. за регистрационным
номером 002494

Добровольная приостановка права осуществления оценочной деятельности: нет

Приостановка права осуществления оценочной деятельности как мера дисциплинарного
воздействия: нет

Квалификационный аттестат:

- №442053-1 от 23.07.2024. Оценка недвижимости, действителен до 23.07.2027;
- №642115-3 от 23.07.2024. Оценка бизнеса, действителен до 23.07.2027

Иные запрошенные заинтересованным лицом сведения, содержащиеся в реестре членов
саморегулируемой организации оценщиков:

Место работы (основное): Акционерное общество Консультационная группа "Баланс" (ИНН
5406170683)

Место работы (по совместительству): Общество с ограниченной ответственностью "Консалтинговая
компания "Сибэкспертиза" (ИНН 5406126123); Общество с ограниченной ответственностью "Центр -
Консультант" (ИНН 5406219152)

Стаж в области оценочной деятельности: 21 лет

Общий стаж: 21 лет

Сведения о результатах проведенных РОО проверок члена саморегулируемой организации:

- Плановая, 21.06.2012 - 21.06.2012, основание проведения: Решение №4183, результат: Пройдена;
- Плановая, 21.12.2009 - 21.12.2009, основание проведения: Решение №1-566, результат: Пройдена;
- Плановая, 15.06.2015 - 01.07.2015, основание проведения: Протокол Совета РОО №114 от 05.05.2015 г., результат: Пройдена;
- Плановая, 21.06.2018 - 21.06.2018, основание проведения: Протокол Совета РОО №157 от 11.10.2017 г., результат: Пройдена;
- Плановая, 14.06.2021 - 14.06.2021, основание проведения: Протокол Совета РОО №16 от 15.10.2020 г., результат: Пройдена;
- Плановая, 26.06.2024 - 04.07.2024, основание проведения: Протокол Совета РОО №81 от 11.10.2023 года, результат: Пройдена

Информация о наличии жалоб и дисциплинарных взысканий: По состоянию на 02.04.2025
незавешенные дела по жалобам на действия члена РОО и дела о нарушении оценщиком
законодательства об оценочной деятельности в РФ и внутренних документов РОО в производстве
отсутствуют. В РОО отсутствует информация о фактах взыскания средств из компенсационного
фонда, а также причинении ущерба действиями (бездействием) оценщика в результате нарушения
требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности,
установленных саморегулируемой организацией оценщиков.

Данные сведения предоставлены по состоянию на 02 апреля 2025 г.

Дата составления выписки 02 апреля 2025 г.

Руководитель Отдела ведения реестра

М.П.



(Подпись)

В.В. Зюриков



28776117

ПОЛИС-ОФЕРТА (ДОГОВОР) СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ № 0991R/776/50274/25

Дата направления Полиса-оферты Страхователю «14» апреля 2025 г.

Страховщик

АО "АльфаСтрахование"
Россия, 115280, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Даниловский, пр-кт Лихачёва, д. 15, помещ. 2/15
ИНН 7713056834 КПП 772501001
Расчетный счет: 40701810901300000355 в АО "АЛЬФА-БАНК"
Корр. счет: 30101810200000000593 БИК: 044525593
Лицензия СИ №2239 от "16" сентября 2024 г.

Страхователь

ООО «ЦЕНТР-КОНСУЛЬТАНТ»
630132, НОВОСИБИРСКАЯ ОБЛАСТЬ, Г.О. ГОРОД НОВОСИБИРСК, Г. НОВОСИБИРСК, УЛ. ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНАЯ,
Д. 12/1, ПОДЪЕЗД 1 ЭТАЖ 4
ИНН: 5406219152 КПП: 540701001
ОГРН: 1025402469300

Настоящим Страховщик предлагает Страхователю заключить Договор страхования на условиях, изложенных в настоящем Полисе-оферте и с Правилами страхования профессиональной ответственности оценщиков, утвержденные Страховщиком «02» ноября 2015 г.), которые являются неотъемлемой частью договора страхования. Правила страхования размещены на сайте Страховщика в сети интернет <https://www.alfastrah.ru/upload/iblock/3cd/3cd48bc19ff1c1c5a8bce25edn66a0af.pdf>

Договор заключается путем направления Страховщиком Страхователю настоящего Полиса-оферты на электронную почту Страхователя, указанную в настоящем Полисе-оферте, или доставкой на почтовый адрес Страхователя. Согласие Страхователя заключить Договор на предложенных Страховщиком условиях подтверждается акцептом Страхователем Полиса-оферты. При этом акцептом настоящего Полиса-оферты (согласием на заключение договора страхования) считается оплата Страхователем страховой премии в порядке и сроки, указанные в настоящем Полисе-оферте. При неуплате страховой премии в установленный срок, настоящая оферта перестает действовать. Если страховая премия будет уплачена Страхователем после указанного срока, Договор страхования считается незаключенным, а оплаченная премия подлежит возврату в течение 10 (десяти) рабочих дней.

Осуществляя акцепт (оплачивая страховую премию) Страхователь:

- подтверждает достоверность данных, указанных в разделе Страхователь;
- подтверждает отсутствие известных и заявленных событий в соответствии с «Оговоркой об отсутствии известных и заявленных событиях»;
- подтверждает, что ознакомлен и согласен со всеми условиями настоящего Полиса-оферты, Правил страхования;
- согласен с использованием Страховщиком факсимильного воспроизведения подписи и печати Страховщика; Страхователь вправе получить дубликат настоящего Договора, заверенный подписью и печатью Страховщика;
- дает согласие на Обработку персональных данных в соответствии с Условиями страхования по Полису-оферте.

Период страхования

С «04» мая 2025 г. при условии оплаты страховой премии в срок, установленный для акцепта настоящего Полиса-оферты, по «03» мая 2026 г. (Период страхования)

Страховая сумма

5 000 000,00 (Пять миллионов и 00/100) рублей по всем страховым случаям.

Лимит ответственности

По всем страховым случаям по возмещению судебных и иных расходов Страхователя - 10% от страховой суммы, указанной в разделе Страховая сумма настоящего Полиса-оферты.

Страховая премия

5 000,00 (Пять тысяч и 00/100) рублей
Страховая премия подлежит уплате Страхователем единовременным платежом в срок до «04» мая 2025 г.

Франшиза

Не установлена.

Страховой случай

В соответствии с Условиями страхования по Полису-оферте

Территория страхования

Российская Федерация.
При этом под территорией страхования понимается территория, на которой осуществляется застрахованная деятельность Страхователя и в пределах (в границах) которой может быть причинен вред Выгодоприобретателям.

Страховщик: АО "АльфаСтрахование"
Заместитель генерального директора Директор по корпоративному страхованию
Алпатова Ирина Анатольевна



Контактная и справочная информация

0999 – бесплатно для абонентов Билайн, МТС, Мегафон, Теле2, Тинькофф мобиль
8 800 333 0 999 – бесплатно для звонков по РФ
8 495 788 09 99 – для звонков из Москвы и МО
115280, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Даниловский, пр-кт Лихачёва, д. 15, помещ. 2/15



Правила страхования оценщиков



29710036

ПОЛИС-ОФЕРТА (ДОГОВОР) ОБЯЗАТЕЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ОЦЕНЩИКА
№ 0991R/776/50372/25

Дата направления Полиса-оферты Страхователю «04» июня 2025 г.

Страховщик	АО "АльфаСтрахование" Россия, 115280, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Даниловский, пр-кт Лихачёва, д. 15, помещ. 2/15 ИНН 7713056834 КПП 772501001 Расчетный счет: 40701810901300000355 в АО "АЛЬФА-БАНК" Корр. счет: 30101810200000000593 БИК: 044525593 Лицензия СИ №2239 от "16" сентября 2024 г.
Страхователь	Королева Юлия Викторовна Дата рождения 28.02.1981 ИНН: 540697341443 Паспорт серия 5203 номер 005323 Выдан УВД Центрального района г.Новосибирска 01.03.2002
Настоящим Страховщик предлагает Страхователю заключить Договор страхования на условиях, изложенных в настоящем Полисе-оферте и с Правилами страхования профессиональной ответственности оценщиков, утвержденные Страховщиком «02» ноября 2015 г.), которые являются неотъемлемой частью договора страхования. Правила страхования размещены на сайте Страховщика в сети интернет https://www.alfastrah.ru/upload/iblock/3c4/3c48bc19ff1c1c8a6be25fedd86a9af.pdf Договор заключается путем направления Страховщиком Страхователю настоящего Полиса-оферты на электронную почту Страхователя, указанную в настоящем Полисе-оферте, или доставкой на почтовый адрес Страхователя. Согласие Страхователя заключить Договор на предложенных Страховщиком условиях подтверждается акцептом Страхователем Полиса-оферты. При этом акцептом настоящего Полиса-оферты (согласием на заключение договора страхования) считается оплата Страхователем страховой премии в порядке и сроки, указанные в настоящем Полисе-оферте. При неуплате страховой премии в установленный срок, настоящая оферта перестает действовать. Если страховая премия будет уплачена Страхователем после указанного срока, Договор страхования считается незаключенным, а оплаченная премия подлежит возврату в течение 10 (десяти) рабочих дней. Осуществляя акцепт (оплачивая страховую премию) Страхователь: • подтверждает достоверность данных, указанных в разделе Страхователь; • подтверждает отсутствие известных и заявленных событий в соответствии с «Оговоркой об отсутствии известных и заявленных событиях»; • подтверждает, что ознакомлен и согласен со всеми условиями настоящего Полиса-оферты, Правил страхования; • согласен с использованием Страховщиком факсимильного воспроизведения подписи и печати Страховщика; Страхователь вправе получить дубликат настоящего Договора, заверенный подписью и печатью Страховщика; • дает согласие на Обработку персональных данных в соответствии с Условиями страхования по Полису-оферте.	
Период страхования	С «29» июня 2025 г. при условии оплаты страховой премии в срок, установленный для акцепта настоящего Полиса-оферты, по «28» июня 2026 г. (Период страхования)
Страховая сумма	5 000 000,00 (Пять миллионов и 00/100) рублей по всем страховым случаям.
Лимит ответственности	По всем страховым случаям по возмещению судебных и иных расходов Страхователя - 10% от страховой суммы, указанной в разделе Страховая сумма настоящего Полиса-оферты.
Страховая премия	3 200,00 (Три тысячи двести и 00/100) рублей Страховая премия подлежит уплате Страхователем единовременным платежом в срок до «29» июня 2025 г.
Франшиза	Не установлена.
Страховой случай	В соответствии с Условиями страхования по Полису-оферте
Территория страхования	Российская Федерация. При этом под территорией страхования понимается территория, на которой осуществляется застрахованная деятельность Страхователя и в пределах (в границах) которой может быть причинен вред Выгодоприобретателям.

Страховщик: АО "АльфаСтрахование"
Заместитель генерального директора Директор по корпоративному страхованию
Алпатова Ирина Анатольевна



Контактная и справочная информация
*0999 – бесплатно для абонентов Билайн, МТС, Мегафон, Теле2, Тинькофф мобайл
8 800 333 0 999 – бесплатно для звонков по РФ
8 495 788 09 99 – для звонков из Москвы и МО
115280, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Даниловский, пр-кт Лихачёва, д. 15, помещ. 2/15



Правила страхования оценщиков

**КВАЛИФИКАЦИОННЫЙ АТТЕСТАТ
В ОБЛАСТИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

№ 042115-3

« 23 » июля 20 24г.

Настоящий квалификационный аттестат в области оценочной
деятельности по направлению оценочной деятельности

«Оценка бизнеса»

выдан

Королёвой Юлии Викторовне

на основании решения федерального бюджетного учреждения
«Федеральный ресурсный центр»

от « 23 » июля 20 24г. № 362

Директор

А.С. Бункин

Квалификационный аттестат выдается на три года и действует
до « 23 » июля 20 27 г.

АО «Росстандарт» Москва, 80/111, д. 13/14/15



Приложение 2. Документы на объект оценки



ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ
ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
«УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ
«РЕКОРД КАПИТАЛ»
630099, Новосибирская область,
г. Новосибирск, ул. Чаплыгина, д. 47,
помещ. 2,3,4,5,6,7
ОГРН 1137746080768 ИНН 7718919844
КПП 540601001
от 30.07.2025 г. № 2025-2/408

Генеральному директору
ООО «Центр-Консультант»
Королевой Ю.В.

Уважаемая Юлия Викторовна!

В рамках Договора № 3007-а/25 на оказание услуг по оценке от 30.07.2025 г. ООО «УК «РЕКОРД КАПИТАЛ» направляет следующие документы в электронном виде в целях определения справедливой (рыночной) стоимости имущественных прав (прав требований) к ООО «Финанс-Авиа» о возмещении в порядке ст. 410 ГК РФ номинальной стоимости облигаций:

1. Выписка по счету депо по состоянию на 26.07.2019 г.
2. Решение Арбитражного суда города Москвы по делу № А40-124534/20-173-795 от 26.04.2024 г. Дата публикации: 30.04.2024 г.
3. Постановление Девятого арбитражного апелляционного суда от 25.07.2024 г.
4. Справочная информация исх. № 2025-2/407 от 29.07.2025 г.

С 26 июля 2019 года по 30 июля 2025 года изменений по счету депо не произошло.

ООО «УК «РЕКОРД КАПИТАЛ» подтверждает подлинность и достоверность предоставленной информации.

Заместитель генерального директора –
Исполнительный директор
ООО «УК «РЕКОРД КАПИТАЛ»
Нечаева Кристина Андреевна



Нечаева / К. А. Нечаева

Исх. № 2025-2/407 от 29.07.2025

Генеральному директору Общества с
ограниченной ответственностью
"Центр-Консультант",
ОГРН 1025402469300, ИНН 5406219152
Королевой Юлии Викторовне

СПРАВКА

ООО «УК «РЕКОРД КАПИТАЛ» Д.У. ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка - Капитал", далее – «Фонд», присоединилось к требованию о защите прав и законных интересов группы лиц по делу № А40-124534/20, возбужденному по иску Ерицяна Альберта Володяевича, действующего в интересах группы лиц – владельцев облигаций ООО «ФИНАНС-АВИА» выпуска с регистрационным номером 4-01-36484-R, ISIN код RU000A0JVZF7 и выпуска с регистрационным номером 4-02-36484-R, ISIN код RU000A0JVZG5 к ответчикам: 1.) ООО "ФИНАНС-АВИА" (ИНН: 8602258770); 2. НКО АО "Национальный Расчетный Депозитарий" (ИНН: 7702165310); 3. ООО "Корпоративный Менеджмент Рус" (ИНН: 7743783450), третьи лица: 1.) ПАО «Авиакомпания ЮТэйр»; 2.) ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ (ИНН: 7702235133) 3.) ГК "АСВ" (ИНН: 7708514824) о признании недействительными соглашений, применении последствий недействительности.

Решением Арбитражного суда г. Москвы от 26.04.2024 по делу № А40-124534/20, оставленным в силе без изменения Постановлением Девятого арбитражного апелляционного суда от 25.07.2024, иск удовлетворен частично, суд признал Соглашения о новации недействительными сделками на основании ст.ст. 10, 168 ГК РФ, как заключенные со злоупотреблением правом, в применении последствий недействительности сделок отказал.

Арбитражный суд Московского округа Постановлением от 04.12.2024 по делу № А40-124534/2020 решение Арбитражного суда Москвы от 26.04.2024 и постановление Девятого арбитражного апелляционного суда от 25.07.2024 по делу №А40-124534/2020 отменил в части отказа в удовлетворении требований о применении последствий недействительности ничтожных сделок. В отмененной части дело № А40-124534/2020 направил на новое рассмотрение в Арбитражный суд Москвы.

Определением Арбитражный суд г. Москвы от 13 декабря 2024 г. по делу № А40-124534/20-173-795 рассмотрел вопрос о принятии к производству искового заявления в отмененной части. **Очередное судебное заседание назначено на 01.08.2025, 12:00.**

Исходя из изложенного, сообщаем Вам о том, что на сегодня Соглашения о новации признаны и являются недействительными (ничтожными) сделками на основании ст.ст. 10, 168 ГК РФ, в судебном порядке решается вопрос о взыскании стоимости облигаций.

Генеральный директор



Р.С. Сторчак

1

КОПИЯ ВЕРНА
ГЕН. ДИРЕКТОР ООО «УК»
ИНВЕСТМЕНТМЕНТЦЕНТР
С.С. Р.С.
МОСКОВСКАЯ ГОРОДСКАЯ НОТАРИАЛЬНАЯ ПАЛАТА
НОТАРИУС Г. МОСКВЫ
РЕПИН НИКОЛАЙ ВИКТОРОВИЧ
г. Москва, Профсоюзная ул., д. 18, корп. 1

лицензия 77 №000098 выдана Главным управлением Министерства юстиции Российской Федерации по г. Москве 01 марта 2001 года,
приказ 229-ч выдан Главным управлением Министерства юстиции Российской Федерации по Москве 05 сентября 2001 года;
тел.: +7 (499) 125-3669, +7 (499) 125-2177
e-mail: notary@mosnot.ru

Иск. № 3425 от 01 апреля 2021 г.

Обществу с ограниченной ответственностью
"Управляющая компания "Инвест Менеджмент
Центр" Д.У. ОПИФ рыночных финансовых
инструментов "Алёнка - Капитал"

630049, Новосибирская обл., г. Новосибирск, ул. Дуси
Ковальчук, д. 260/2

ИЗВЕЩЕНИЕ
о принятии в депозит денежной суммы

Настоящим извещаю Вас о том, что в депозит нотариуса города Москвы Репина Н.В. Обществом с ограниченной ответственностью «Финанс-Авиа» внесена денежная сумма в размере **422 796 (Четыреста двадцать две тысячи семьсот девяносто шесть) рублей 58 копеек.**

Указанная сумма внесена Обществом с ограниченной ответственностью «Финанс-Авиа» с целью ее выдачи Вам в качестве исполнения обязательства по соглашению о новации от 29 июля 2019 года, заключенному между Обществом с ограниченной ответственностью «Финанс-Авиа», с одной стороны, и Обществом с ограниченной ответственностью «КОРПОРАТИВНЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ РУС» (представителем владельцев облигаций), с другой стороны (в соответствии с которым все обязательства по облигациям и связанные с облигациями с государственным регистрационным номером: 4-01-36484-R от 15 октября 2015 года были прекращены), в размере, установленном в параграфе (а) пункта 3.1.1 указанного соглашения о новации, и в соответствии с подпунктом 4 пункта 1 статьи 327 Гражданского Кодекса Российской Федерации (уклопление кредитора от принятия исполнения или иной просрочки с его стороны).

Для получения путем безналичного перечисления денежных средств кредитору или его представителю, действующему на основании нотариально удостоверенной доверенности, с необходимыми сведениями и документами (в том числе с реквизитами банковского счета кредитора любого банка Российской Федерации, на который будут перечисляться денежные средства согласно представленным реквизитам), имея при себе действительный паспорт, и соответствующие необходимые документы (доверенность для представителя и иные документы) следует лично явиться в нотариальную контору по адресу: Россия, г. Москва, ул. Профсоюзная, дом 18, корп. 1 (часы работы: с понедельника по пятницу, с 9-00 до 18-00 часов, обед с 13:00 до 14:00). Телефоны нотариальной конторы: +7(499) 125-21-77, +7(499) 125-36-69.

В случае невозможности личной явки в нотариальную контору кредитора или его доверенного лица, возможна отправка Почтой России нотариусу г. Москвы Репину Н.В. по адресу: 117292, Россия, г. Москва, ул. Профсоюзная, дом 18, корп. 1, заявления от имени кредитора, подпись которого на заявлении удостоверена нотариально.

В случае невозможности личной явки в нотариальную контору кредитора или его доверенного лица, и невозможности отправки Почтой России соответствующего заявления, возможно обращение к любому нотариусу Российской Федерации для удостоверения подписи кредитора на заявлении, преобразования заявления в электронную форму и отправки нотариусом по месту обращения кредитора электронного документа нотариусу г. Москвы Репину Н.В. в порядке ст. 86 Основ законодательства РФ о нотариате.



Выплата денежных средств кредитору будет осуществляться только безналичным путем.
Получателем денежных средств может быть только кредитор.
Более подробно о порядке выдачи денежных средств из депозита нотариуса представлена информация на сайте нотариальной конторы в разделе «Депозит», вкладка «ООО Финанс-Авиа» по адресу: <https://www.mosnot.ru/services/deposit>.

Депозитное дело № 1265

Нотариус



Н.В. Репин

КОПЕЯВЕРНА
ГЕН. ДИРЕКТОР ООО «УК»
ИНВЕСТИЦИОННО-МЕНЕДЖМЕНТ ЦЕНТР
СТОРЧАК Р. С.



МОСКОВСКАЯ ГОРОДСКАЯ НОТАРИАЛЬНАЯ ПАЛАТА
НОТАРИУС Г. МОСКВЫ
РЕПИН НИКОЛАЙ ВИКТОРОВИЧ
г.Москва, Профсоюзная ул., д.18, корп.1

лицензия 77.0000098 выдана Главным управлением Министерства юстиции Российской Федерации по г. Москве 01 марта 2001 года,
приказ 229-ч выдан Главным управлением Министерства юстиции Российской Федерации по Москве 05 сентября 2001 года.
тел.: +7 (499) 125-3669, +7 (499) 125-2177
e-mail: notary@mosnot.ru

Исх. № 7247 от 02 августа 2021 г.

Обществу с ограниченной ответственностью
"Управляющая компания "Инвест Менеджмент
Центр" Д.У. ОПИФ рыночных финансовых
инструментов "Алёнка - Капитал"

630049, Новосибирская обл., г. Новосибирск, ул. Дуси
Ковальчук, д. 260/2

КОпия верна
Ген. директор ООО «УК»
Инвестмент-центр
Сторчак Р.С.



ИЗВЕЩЕНИЕ
о принятии в депозит денежной суммы

Настоящим извещаю Вас о том, что в депозит нотариуса города Москвы Репина Н.В. Обществом с ограниченной ответственностью «Финанс-Авиа» внесена денежная сумма в размере **422 796 (Четыреста двадцать две тысячи семьсот девяносто шесть) рублей 58 копеек**.

Указанная сумма внесена Обществом с ограниченной ответственностью «Финанс-Авиа» с целью ее выдачи Вам в качестве исполнения обязательства по соглашению о новации от 29 июля 2019 года, заключенному между Обществом с ограниченной ответственностью «Финанс-Авиа», с одной стороны, и Обществом с ограниченной ответственностью «КОРПОРАТИВНЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ РУС» (представителем владельцев облигаций), с другой стороны (в соответствии с которым все обязательства по облигациям и связанные с облигациями с государственным регистрационным номером: 4-01-36484-R от 15 октября 2015 года были прекращены), в размере, установленном в параграфе (b) пункта 3.1.1 указанного соглашения о новации, и в соответствии с подпунктом 4 пункта 1 статьи 327 Гражданского Кодекса Российской Федерации (уклонение кредитора от принятия исполнения или иной просрочки с его стороны).

Для получения путем безналичного перечисления денежных средств кредитору или его представителю, действующему на основании нотариально удостоверенной доверенности, с необходимыми сведениями и документами (в том числе с реквизитами банковского счета кредитора любого банка Российской Федерации, на который будут перечисляться денежные средства согласно представленным реквизитам), имея при себе действительный паспорт, и соответствующие необходимые документы (доверенность для представителя и иные документы) следует лично явиться в нотариальную контору по адресу: Россия, г.Москва, ул.Профсоюзная, дом 18, корп. 1 (часы работы: с понедельника по пятницу, с 9-00 до 18-00 часов, обед с 13:00 до 14:00).

Телефоны нотариальной конторы: +7(499) 125-21-77, +7(499) 125-36-69.

В случае невозможности личной явки в нотариальную контору кредитора или его доверенного лица, возможна отправка Почтой России нотариусу г.Москвы Репину Н.В. заявления от имени кредитора, подпись которого на заявлении должна быть засвидетельствована нотариально.

В случае нахождения кредитора за пределами Российской Федерации возможна отправка почтовой службой нотариусу г.Москвы Репину Н.В. заявления от имени кредитора, подпись которого на заявлении должна быть засвидетельствована только в консульстве (посольстве) Российской Федерации в стране пребывания.

В случае невозможности личной явки в нотариальную контору кредитора или его доверенного лица, и невозможности отправки Почтой России соответствующего заявления,



возможно обращение к любому нотариусу Российской Федерации для свидетельствования подписи кредитора на заявлении, преобразования заявления в электронную форму и отправки нотариусом по месту обращения кредитора электронного документа нотариусу г.Москвы Репину Н.В. в порядке ст. 86 Основ законодательства РФ О нотариате.

Выплата денежных средств кредитору будет осуществляться только безналичным путем, в рублях, в любой банк на территории Российской Федерации.

Если с момента приобретения Вами облигаций ООО «Финанс-Авиа», все обязательства по которым были прекращены вышеуказанными соглашениями о новации от 29 июля 2019 года, у Вас менялись данные паспорта и(или) место регистрации:

а. в заявлении в обязательном порядке должен быть указан Ваш действующий внутренний паспорт гражданина РФ;

б. если у Вас менялся внутренний паспорт гражданина РФ, просьба указать в заявлении: «ранее был выдан паспорт 00 00 000000, код 000-000, выдан 00.00.0000 года»;

в. если у Вас менялось место регистрации, просьба указать в заголовке заявления: «ранее зарегистрированный по адресу: _____».

Обращаю внимание на то, что, если у Вас изменился внутренний паспорт гражданина РФ и(или) изменилось место регистрации, возможно, потребуются предоставление дополнительных документов для идентификации Вас, как получателя денег из депозита нотариуса.

В случае, если кредитору причитается несколько - выплат (согласно полученным уведомлениям) возможно составление и дальнейшего направления в адрес нотариальной конторы одного заявления с указанием общей суммы выплат, не зависимо от даты их внесения.

Если у Вас остались вопросы по выплате денежных средств из депозита нотариуса, их можно задать по телефонам: +7(499) 125-21-77, +7(499) 125-36-69, по электронной почте notary@mosnot.ru, в теме письма просьба указывать "Депозит Финанс-Авиа 02.08.2021 г.".

ПРИ ОТПРАВЛЕНИИ ПИСЬМА ПОЧТОЙ РОССИИ ИЛИ ИНОЙ ПОЧТОВОЙ СЛУЖБОЙ ПРОСЬБА НЕ УСТАНАВЛИВАТЬ ЦЕННОСТЬ ПИСЬМА, ТАК КАК ЭТО ПРЕДПОЛАГАЕТ ПОЛУЧЕНИЕ ВАШЕГО ПИСЬМА НЕПОСРЕДСТВЕННО В ПОЧТОВОМ ОТДЕЛЕНИИ, ЧТО ВЛЕЧЕТ ЗА СОБОЙ УВЕЛИЧЕННОЕ ВРЕМЯ ОБРАБОТКИ ВАШЕГО ЗАЯВЛЕНИЯ И УВЕЛИЧИВАЕТ СРОК ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ВЫПЛАТЫ.

Образцы заявлений размещены на сайте нотариальной конторы <https://www.mosnot.ru/> в разделе «Депозит», вкладка «ООО Финанс-Авиа 02.08.2021 г.» по адресу: <https://www.mosnot.ru/services/deposit/finans-avia-02-08-2021-g>.

Депозитное дело № 2592

Нотариус



Н.В. Репин

Генеральный директор ООО «УК»
ПРОЕСТИМЕНЕДЖМЕНТЦЕНТР
СТОРЧК П.С.



№ 2022/1-1284
от 01.09.2022

МОСКОВСКАЯ ГОРОДСКАЯ НОТАРИАЛЬНАЯ ПАЛАТА
НОТАРИУС Г. МОСКВЫ
РЕПИН НИКОЛАЙ ВИКТОРОВИЧ
г. Москва, Профсоюзная ул., д. 18, корп. 1

Лицензия 77 №000098 выдана Главным управлением Министерства юстиции Российской Федерации по г. Москве 01 марта 2001 года,
приказ 229-н выдан Главным управлением Министерства юстиции Российской Федерации по Москве 05 сентября 2001 года.
тел.: +7 (499) 125-3669, +7 (499) 125-2177
e-mail: notary@mosnot.ru

Исх. № 5116 от 02 августа 2022 г.



Обществу с ограниченной ответственностью
"Управляющая компания "Инвест Менеджмент
Центр" Д.У. ОПИФ рыночных финансовых
инструментов "Алёнка - Капитал"

630049, Новосибирская обл., г. Новосибирск, ул. Дуси
Ковальчук, д. 260/2

ИЗВЕЩЕНИЕ
о принятии в депозит денежной суммы

Настоящим извещаю Вас о том, что в депозит нотариуса города Москвы Репина Н.В. Обществом с ограниченной ответственностью «Финанс-Авиа» внесена денежная сумма в размере **422 796 (Четыреста двадцать две тысячи семьсот девяносто шесть) рублей 58 копеек.**

Указанная сумма внесена Обществом с ограниченной ответственностью «Финанс-Авиа» с целью ее выдачи Вам в качестве исполнения обязательства по соглашению о новации от 29 июля 2019 года, заключенному между Обществом с ограниченной ответственностью «Финанс-Авиа», с одной стороны, и Обществом с ограниченной ответственностью «КОРПОРАТИВНЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ РУС» (представителем владельцев облигаций), с другой стороны (в соответствии с которым все обязательства по облигациям и связанные с облигациями с государственным регистрационным номером: 4-01-36484-R от 15 октября 2015 года были прекращены), в размере, установленном в параграфе (с) пункта 3.1.1 указанного соглашения о новации, и в соответствии с подпунктом 4 пункта 1 статьи 327 Гражданского Кодекса Российской Федерации (уклонение кредитора от принятия исполнения или иной просрочки с его стороны).

Для получения путем безналичного перечисления денежных средств кредитору или его представителю, действующему на основании нотариально удостоверенной доверенности, с необходимыми сведениями и документами (в том числе с реквизитами банковского счета кредитора любого банка Российской Федерации, на который будут перечисляться денежные средства согласно представленным реквизитам), имея при себе действительный паспорт, и соответствующие необходимые документы (доверенность для представителя и иные документы) следует лично явиться в нотариальную контору по адресу: Россия, г. Москва, ул. Профсоюзная, дом 18, корп. 1 (часы работы: с понедельника по пятницу, с 9-00 до 18-00 часов, обед с 13:00 до 14:00).

Телефоны нотариальной конторы: +7(499) 125-21-77, +7(499) 125-36-69.

В случае невозможности личной явки в нотариальную контору кредитора или его доверенного лица, возможна отправка Почтой России нотариусу г. Москвы Репину Н.В. заявления от имени кредитора, подпись которого на заявлении должна быть засвидетельствована нотариально.

В случае нахождения кредитора за пределами Российской Федерации возможна отправка почтовой службой нотариусу г. Москвы Репину Н.В. заявления от имени кредитора, подпись которого на заявлении должна быть засвидетельствована только в консульстве (посольстве) Российской Федерации в стране пребывания.

В случае невозможности личной явки в нотариальную контору кредитора или его доверенного лица, и невозможности отправки Почтой России соответствующего заявления, возможно обращение к любому нотариусу Российской Федерации для свидетельствования



подписи кредитора на заявлении, преобразования заявления в электронную форму и отправки нотариусом по месту обращения кредитора электронного документа нотариусу г.Москвы Репину Н.В. в порядке ст. 86 Основ законодательства РФ о нотариате.

Выплата денежных средств кредитору будет осуществляться только безналичным путем, в рублях, в любой банк на территории Российской Федерации.

Если с момента приобретения Вами облигаций ООО «Финанс-Авиа», все обязательства по которым были прекращены вышеуказанными соглашениями о новации от 29 июля 2019 года, у Вас менялись данные паспорта и(или) место регистрации:

а. в заявлении в обязательном порядке должен быть указан Ваш действующий внутренний паспорт гражданина РФ;

б. если у Вас менялся внутренний паспорт гражданина РФ, просьба указать в заявлении: «ранее был выдан паспорт 00 00 000000, код 000-000, выдан 00.00.0000 года»;

в. если у Вас менялось место регистрации, просьба указать в заголовке заявления: «ранее зарегистрированный по адресу: _____».

Обращаю внимание на то, что, если у Вас изменился внутренний паспорт гражданина РФ и(или) изменилось место регистрации, возможно, потребуется предоставление дополнительных документов для идентификации Вас, как получателя денег из депозита нотариуса.

В случае, если кредитору причитается несколько выплат (согласно полученным уведомлениям) возможно составление и дальнейшего направления в адрес нотариальной конторы одного заявления с указанием общей суммы выплат, не зависимо от даты их внесения.

Если у Вас остались вопросы по выплате денежных средств из депозита нотариуса, их можно задать по телефонам: +7(499) 125-21-77, +7(499) 125-36-69, по электронной почте notary@mosnot.ru, в теме письма просьба указывать "Депозит Финанс-Авиа 01.08.2022 г.".

ПРИ ОТПРАВЛЕНИИ ПИСЬМА ПОЧТОЙ РОССИИ ИЛИ ИНОЙ ПОЧТОВОЙ СЛУЖБОЙ ПРОСЬБА НЕ УСТАНАВЛИВАТЬ ЦЕННОСТЬ ПИСЬМА, ТАК КАК ЭТО ПРЕДПОЛАГАЕТ ПОЛУЧЕНИЕ ВАШЕГО ПИСЬМА НЕПОСРЕДСТВЕННО В ПОЧТОВОМ ОТДЕЛЕНИИ, ЧТО ВЛЕЧЕТ ЗА СОБОЙ УВЕЛИЧЕННОЕ ВРЕМЯ ОБРАБОТКИ ВАШЕГО ЗАЯВЛЕНИЯ И УВЕЛИЧИВАЕТ СРОК ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ВЫПЛАТЫ.

Образцы заявлений размещены на сайте нотариальной конторы <https://www.mosnot.ru/> в разделе «Депозит», вкладка «6.000 Финанс-Авиа 01.08.2022 г.» по адресу: <https://www.mosnot.ru/services/depozit/6-ooo-finans-avia-01-08-2022-g>.

Депозитное дело № 1276

Временно исполняющий обязанности нотариуса



Е.А. Хорунжий



**Общество с ограниченной ответственностью
«Управляющая компания «Инвест Менеджмент Центр»**

630049, РФ, Новосибирская область, г. Новосибирск, ул. Дуси Ковальчук, дом 260/2
ОГРН 1137746080768, ИНН 7718919844, КПП 540201001

Исх. № 2021/2-265 от 08.11.2021

Генеральному директору ООО
"ЦЕНТР-КОНСУЛЬТАНТ"
г-же Королевой Ю.В.

Уважаемая Юлия Викторовна!

Настоящим Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Инвест Менеджмент Центр» Д.У. Открытым паевым инвестиционным фондом рыночных финансовых инструментов «Алёнка – Капитал» (далее – «Фонд») в рамках подготовки к внеплановой оценке ценных бумаг эмитента ООО «Финанс-Авиа» в количестве 6 071 шт., входящих в состав активов Фонда, по сроку оценки на 02.11.2021 сообщает следующее:

ООО «УК «Инвест Менеджмент Центр» Д.У. ОПИФ РФИ «Алёнка - Капитал» участвует в следующих делах: № А40-124534/2020, № А75-14707/2019, № А40-235675/2019.

Определением об отложении судебного разбирательства от 27.10.2021 по делу № А75-14707/2019 Арбитражный суд Ханты-Мансийского автономного округа – Югры отказал в удовлетворении заявлений о применении последствий отказа от требований, заявленных владельцами облигаций, принявших выплаты во исполнение обжалуемого соглашения о новации. Заявления о применении последствий отказа мотивированы тем, что получение выплат во исполнение соглашений о новации равнозначно признанию соглашений о новации действительными.

Суд посчитал данные доводы несостоятельными и не основанными на нормах права и разъяснил: «Суд, выслушав представителей лиц, участвующих в деле, не находит процессуальных оснований для удовлетворения указанных выше заявлений, поскольку правом на отказ от заявления о присоединении обладает только само лицо, присоединившееся к групповому иску (такие отказы... в материалы дела не поступили)...».

Так, ООО «УК «Инвест Менеджмент Центр» Д.У. ОПИФ РФИ «Алёнка - Капитал» приняло 02.11.2021 денежные средства по соглашению о новации согласно извещению нотариуса города Москвы Решина Н.В. (исх. № 3425 от 01.04.2021).

Принятие данной выплаты во исполнение соглашения о новации не означает, что ООО «УК «Инвест Менеджмент Центр» Д.У. ОПИФ РФИ «Алёнка – Капитал» считает соглашение о новации действительным, и не может быть квалифицировано как отказ ООО «УК «Инвест Менеджмент Центр» Д.У. ОПИФ РФИ «Алёнка – Капитал» от заявленных им требований в рамках дел № А40-124534/2020, № А75-14707/2019, № А40-235675/2019.

ООО «УК «Инвест Менеджмент Центр» Д.У. ОПИФ РФИ «Алёнка - Капитал» в ближайшее время подаст также заявление о выдаче из депозита нотариуса города Москвы Решина Н.В. денежной суммы согласно также извещению исх. № 7247 от 02.08.2021.

ООО «УК «Инвест Менеджмент Центр» Д.У. ОПИФ РФИ «Алёнка - Капитал» не планирует отказываться от своих требований, заявленных в рамках рассмотрения указанных дел № А40-124534/2020, № А75-14707/2019, № А40-235675/2019.

Генеральный директор



Р.С. Сторчак Р.С.



78 А В 1145192

Нотариусу города Москвы Репину Николаю Викторовичу от
Общества с ограниченной ответственностью
"Управляющая компания "Инвест Менеджмент Центр",
идентификационный номер налогоплательщика (ИНН юридического
лица): 7718919844, основной государственный регистрационный
номер (ОГРН): 1137746080768, свидетельство о государственной
регистрации юридического лица: серия 77 №016100160, дата
государственной регистрации: 05 февраля 2013 года, наименование
регистрирующего органа: Межрайонная инспекция Федеральной
налоговой службы № 46 по Москве, код причины постановки на учет
(КПП): 540201001, адрес юридического лица: 630049,
Новосибирская область, город Новосибирск, улица Дуси Ковальчук,
дом 260/2, юридическое лицо действует на основании Устава,
наименование органа, зарегистрировавшего учредительный
документ: Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы
№ 16 по Новосибирской области, дата регистрации:
26 марта 2015 года, номер регистрации: 2155476283367, номер
регистрации изменений: ГРН: 7165476166288 от 31 октября 2016
года, ГРН 2175476329136 от 17 февраля 2017 года, ГРН
6175476553390 от 21 июля 2017 года, в лице генерального
директора **Сторчака Руслана Сергеевича**, 30 марта 1980 года
рождения, место рождения: гор. Новосибирск, гражданство:
Российская Федерация, пол: мужской, паспорт 50 04 379803,
выданный УВД Октябрьского района города Новосибирска
19 ноября 2003 года, код подразделения 542-007,
зарегистрированного по адресу: Санкт-Петербург, улица Красного
Курсанта, дом 9А, лит.А, квартира 23, действующего на основании
Устава, Протокола внеочередного Общего собрания участников
Общества с ограниченной ответственностью "Управляющая
компания "Инвест Менеджмент Центр" от 29 мая 2019 года Выписка
из ЕГРЮЛ получена электронно с сайта <https://www.nalog.ru/> 01
ноября 2021 года,

КОПИЯ ВЕРНА
ГЕН. ДИРЕКТОР ООО "УК"
ИНВЕСТИМЕНТ-ЦЕНТР
СТОРЧАК Р. С.



действующее от своего имени в качестве:
доверительного управляющего **Открытым паевым
инвестиционным фондом рыночных финансовых инструментов
«Алёнка-Капитал»** на основании Правил доверительного
управления Открытым паевым инвестиционным фондом рыночных
финансовых инструментов «Алёнка-Капитал», зарегистрированы
Центральным Банком Российской Федерации (Банк России) 06 июля
2017 года за регистрационным номером в реестре паевых
инвестиционных фондов 3343, Изменений и дополнений в Правила,
зарегистрированных Центральным Банком Российской Федерации
(Банк России) 27 апреля 2020 года за №3343-1, Выписки из реестра
паевых инвестиционных фондов от 26 апреля 2021 года,

ЗАЯВЛЕНИЕ

Прошу Вас выдать из депозита нотариуса города Москвы Репина Николая Викторовича,
внесенную 01 апреля 2021 года Обществом с ограниченной ответственностью «Финанс-Авиа»,
с. Санкт-

Петербург

адрес юридического лица: 628422, Ханты-Мансийский автономный округ-Югра, город Сургут, улица Аэрофлотская, дом 51, сооружение 1, основной государственный регистрационный номер (ОГРН): 1158617002488, ИНН 8602258770, для передачи мне денежную сумму в размере 422 796 (четыреста двадцать две тысячи семьсот девяносто шесть) рублей 58 копеек, путем перечисления указанной суммы по следующим реквизитам:

Получатель: Общество с ограниченной ответственностью "Управляющая компания "Инвест Менеджмент Центр" Д.У. Открытым паевым инвестиционным фондом рыночных финансовых инструментов "Алёнка-Капитал"

ИНН получателя: 7718919844

Наименование Банка: Филиал Банка ГПБ (АО) "Западно-Сибирский" г. Новосибирск

Расчетный счет: 40701810700290000016

Корреспондентский счет: 30101810400000000783

БИК: 045004783

в качестве исполнения обязательства по соглашениям(-ю) о новации от 29 июля 2019 года, заключенных(-ому) между ООО «Финанс-Авиа» и ООО «КОРПОРАТИВНЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ РУС» в соответствии с подпунктом 4 пункта 1 статьи 327 Гражданского Кодекса Российской Федерации (уклонение кредитора от принятия исполнения или иной просрочки с его стороны).

Санкт-Петербург, первого ноября две тысячи двадцать первого года.

заявитель

Сторчак Руслан Сергеевич

Российская Федерация

Санкт-Петербург

Первого ноября две тысячи двадцать первого года

Я, Григорьева Вера Николаевна, нотариус нотариального округа Санкт-Петербург, свидетельствую подлинность подписи Сторчака Руслана Сергеевича.

Подпись сделана в моем присутствии.

Личность подписавшего документ установлена.

Полномочия подписавшего документ проверены.

Зарегистрировано в реестре: № 78/306-п/78-2021-1-1080.

Уплачено за совершение нотариального действия: 1350 руб. 00 коп.



В.Н.Григорьева

ТОПИ ЯВЕРНА
ГЕН. ДИРЕКТОР ООО «УК»
«ИНВЕСТИЦИОННО-МЕНЕДЖМЕНТ
ЦЕНТР»
СТОРЧАК Р.С.



02.11.2021 Поступ. в банк плат.		02.11.2021 Списано со сч. плат.		0401060	
ПЛАТЕЖНОЕ ПОРУЧЕНИЕ № 8676		02.11.2021 Дата		электронно Вид платежа	
Сумма прописью	Четыреста двадцать две тысячи семьсот девяносто шесть рублей 58 копеек				
ИНН 773102150815	КПП	Сумма	422 796-58		
Нотариус Репин Николай Викторович		Сч.№	42108810397900000005		
Платательщик		БИК	044525256		
ПАО РОСБАНК г. Москва		Сч.№	30101810000000000256		
Банк плательщика		БИК	045004783		
Ф-Л БАНКА ГПБ (АО) "ЗАПАДНО-СИБИРСКИЙ" г. Новосибирск		Сч.№	301018104000000000783		
Банк получателя		Сч.№	407018107002900000016		
ИНН 7718919844	КПП 540201001	Вид оп.	01	Срок плат.	
Управляющая компания "Инвест Менеджмент Центр" Д.У.ОПФ рыночных финансовых инструментов "Албика-Капитал"		Наз. пл.		Очер.плат.	5
Получатель		Код		Рез.поле	
В кач.исп.обяз.по согл.о новации от 290719 заключ.между ООО"Финанс-Авиа" и ООО "Корпоративный менеджментРТС" (предст.азад.обяз) в разм.установл.в пар.(а) п.3.1.1 указ.согл.о новации,расп.8676 от 021121, без НДС					

Назначение платежа

Кония Верна
М.П.

Подписи

Отметки банка



Банк ГПБ (АО)	
ИСПОЛНЕНО	02.11.2021
БИК	045004783
Корр.сч.№	301018104000000000783

ВЫПИСКА из лицевого счета за 30.12.2021

Дата предыдущей операции по счету 28.12.2021

Счет 4070181020000002677 ООО "УК "Инвест Менеджмент Центр" Д.У. Открытый паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов "Алёнка-Капитал"

ИНН/КНО 7718919844

Входящий остаток: 6 217 331-26 К

Дата док.	ВО	№ докум.	БИК банка контраг.	Корреспондирующий счёт	Оборот по дебету	Оборот по кредиту	ИНН/Наименование контрагента	Счёт контрагента	Назначение платежа
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
30.12.2021	17	639221		47423810500001504359	320-00		7744001497 БАНК ГПБ (АО)	47423810500001504359	По договору № 220/Р от 13/07/2017. Комиссия за услугу по п. 3.2.1.3 тарифов банка за перевод. 10 док. за 32 руб. НДС не облагается
30.12.2021	01	9208	044525256	40701810200000002677		422 796-58	773102150815 Нотариус Релин Николай Викторович	42108810397900000005	В кач.исп.обяз.по согл.о новации от 29.07.19 заключ. между ООО "Финанс-Авиа" и ООО "Корпоративный Менеджмент РУС" (предств. влад. облит) в разм. устан. в пар (b) п.3.1.1. укав. согл. оновации расп. 3208 от 30.12.21, без НДС
30.12.2021	01	1274		40701810200000002677		600 000-00	7718919844 ООО "УК "Инвест Менеджмент Центр"	40701810500000002678	Оплата паев ОПИ# рыночных финансовых инструментов "Алёнка-Капитал" по заявке на приобретение инвестиционных паев №01817 от 18.03.2021 г. Шклев Михаил Юрьевич НДС не облагается
				Итого обороты:	320-00	1 022 796-58			

Исходящий остаток: 7 239 807-84 К

Всего платежных документов 3

БАНК ГПБ (АО) г. Москва

1

КОДЕС ВЕРНА
ГЕН. ДИРЕКТОР ООО "УК
ИНВЕСТ МЕНЕДЖМЕНТ ЦЕНТР
СЕРГЕЙ Р. С.



14.11.2022		14.11.2022		0401060	
Поступл. в банк плат.		Списано со сч. плат.			
ПЛАТЕЖНОЕ ПОРУЧЕНИЕ № 263		14.11.2022		ЭЛЕКТРОННО	
		Дата		Вид платежа	
Сумма прописью	Четыреста двадцать две тысячи семьсот девяносто шесть рублей 58 копеек				
ИНН 773102150815	КПП	Сумма	422 796-58		
НОТАРИУС ГОРОДА МОСКВЫ РЕЛИН НИКОЛАЙ ВИКТОРОВИЧ		Сч.№	421088106470300000002		
Платательщик		БИК	044525411		
филиал "Центральный" Банка ВТБ (ПАО)		Сч.№	30101810145250000411		
г. Москва		БИК	044525823		
Банк плательщика		Сч.№	30101810200000000823		
Банк ПДБ (АО)		Сч.№	407018102000000002677		
г. Москва		Вид оп.	01	Срок плат.	
Банк получателя		Наз. пл.		Очер. плат.	5
ИНН 7718919844	КПП 540601001	Код		Рез. поде	
ООО "УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ "РЕКОРД КАПИТАЛ" Д.У. ОТКРЫТЫМ ПАЕВЫМ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ФОНДОМ РЫНОЧНЫХ ФИНАНСОВЫХ					
Получатель					
Д/О 1276-22. ИСПОЛНЕНИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО СОГЛАШЕНИЮ О НОВАЦИИ ОТ 29.07.19 Г., ЗАКЛЮЧЕННЫМ МЕЖДУ ООО "ФИНАНС-АБИД" И ООО "КОРПОРАТИВНЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ РУС". НДС НЕ ОБЛАГАЕТСЯ. ПОД-ЛЪ ИНСТРУМЕНТОВ "АЛЕНКА КАПИТАЛ"					

Назначение платежа	КСИЯ ВЕРНА ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР СТОРИИ	Отметки банка
М.П.		Банк ПДБ (АО) ИСПОЛНЕНО 14.11.2022 БИК 044525823 Корр. сч. 30101810200000000823

Документ был зарегистрирован 29.07.2019 13:42:29 за номером 5320c453-b8f8-483a-ac93-7b10eb40d83b; ЭП Отправителя: CN="АО ""Специализированный депозитарий ""ИНФИНИТУМ""", ОГРН=1027739039283, ИНН=007705380065, SN=Павел Игоревич, С=RU, S=77 г. Москва, L=Москва, STREET="ул. Шаболовка, д. 31, к. Б", О="АО ""Специализированный депозитарий ""ИНФИНИТУМ""", Т=Генеральный директор, СНИЛС=05174861666, E=info@specdep.ru.

АО «Специализированный депозитарий «ИНФИНИТУМ»
Лицензия на осуществление депозитарной деятельности № 045-07071-000100 от 31.10.2003г., выдана ФКЦБ России; лицензия специализированного депозитария № 22-000-1-00013 от 04.10.2000г., выдана ФКЦБ России
место нахождения: 115162, г. Москва, ул. Шаболовка, д. 31, корп. Б
почтовый адрес: 115162, г. Москва, ул. Шаболовка, д. 31, корп. Б
ИНН: 7705380065, тел: (495) 252-32-32, факс: (495) 663-35-79

формирование выписки выполнено: 29 июля 2019 года

ВЫПИСКА № 190729/00070/1

по состоянию на 26.07.2019 (конец операционного дня)
по эмитенту Общество с ограниченной ответственностью "Финанс-Авиа"

Счет депо №:	SDPNCC00002149
Наименование депонента:	Общество с ограниченной ответственностью "Управляющая компания "Инвест Менеджмент Центр" Д.У. ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка - Капитал"
Вид счета депо:	Торговый счет депо доверительного управляющего
Место нахождения:	630049, Новосибирская область, город Новосибирск, улица Духи Ковальчук, дом 260/2
Номер, дата гос. регистрации и наименование органа, осуществившего регистрацию:	ОГРН 1137746080768, выдан Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы № 46 по г.Москве 05.02.2013

Балансовый раздел	Счет депо Депонента	Наименование МХр / № счета в МХр / № Раздела счета в МХр	Количество, шт.
ООО "Финанс-Авиа". Облигация, документарная на предъявителя; per.N 4-01-36484-R; ISIN RU000A0JVFZ7; CFI DBFXXB; ном. 1 000.00 rub			6 071
98070.04 - Ценные бумаги на счета ЗАО "СБ ММБС"	SDPNCC00002149 - Общество с ограниченной ответственностью "Управляющая компания "Инвест Менеджмент Центр" Д.У. ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка - Капитал"	Национальная кредитная организация акционерное общество "Национальный расчетный депозитарий" / HL121213037A / 36MC0061900000B11	6 071.

Уполномоченное лицо _____ / _____ /

М.П.

Выписка о ЦБ, учитываемых на счете депо - не является ценной бумагой, ее передача от одного лица к другому не влечет переход права собственности на ценные бумаги.

Справка предоставлена с ЭЦП заверения не требует

**Сообщение
о совершении эмитентом или лицом, предоставившим обеспечение по облигациям
эмитента, существенной сделки**

1. Общие сведения	
1.1. Полное фирменное наименование эмитента (для некоммерческой организации – наименование)	<i>Общество с ограниченной ответственностью «Финанс-Авиа»</i>
1.2. Сокращенное фирменное наименование эмитента	<i>ООО «Финанс-Авиа»</i>
1.3. Место нахождения эмитента	<i>628422, Ханты-Мансийский автономный округ – Югра, г Сургут, ул. Аэрофлотская, дом 51, сооружение 1</i>
1.4. ОГРН эмитента	<i>1158617002488</i>
1.5. ИНН эмитента	<i>8602258770</i>
1.6. Уникальный код эмитента, присвоенный регистрирующим органом	<i>36484-R</i>
1.7. Адрес страницы в сети Интернет, используемой эмитентом для раскрытия информации	http://finance-avia.utair.ru , https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=35462
1.8. Дата наступления события (существенного факта), о котором составлено сообщение (если применимо)	<i>29 июля 2019 г.</i>

2. Содержание сообщения
2.1 Вид организации, которая совершила существенную сделку (эмитент; лицо, предоставившее обеспечение по облигациям эмитента): эмитент.
2.2 В случае если организацией, совершившей существенную сделку, является лицо, предоставившее обеспечение по облигациям эмитента, полное фирменное наименование, место нахождения, ИНН (если применимо), ОГРН (если применимо) такой организации: не применимо.
2.3 Категория сделки (существенная сделка, не являющаяся крупной; крупная сделка; сделка, в совершении которой имелась заинтересованность; крупная сделка, которая одновременно является сделкой, в совершении которой имелась заинтересованность): крупная сделка.
2.4 Вид и предмет сделки: соглашение о новации, в соответствии с которым все обязательства ООО «Финанс-Авиа» по документарным неконвертируемым процентным облигациям ООО «Финанс-Авиа» на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 01, государственный регистрационный номер выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг и дата его государственной регистрации: 4-01-36484-R от 15.10.2015 (далее – «Облигации») прекращены заменой (новацией) их на (в) новое обязательство.
Ознакомиться с текстом подписанного соглашения о новации можно на следующих страницах в сети Интернет: http://finance-avia.utair.ru и https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=35462
2.5 Содержание сделки, в том числе гражданские права и обязанности, на установление, изменение или прекращение которых направлена совершенная сделка: все обязательства ООО «Финанс-Авиа» по Облигациям прекращаются заменой (новацией) их на (в) новое обязательство.
2.6 Срок исполнения обязательств по сделке, стороны и выгодоприобретатели по сделке, размер сделки в денежном выражении и в процентах от стоимости активов эмитента или лица, предоставившего обеспечение по облигациям эмитента, которое совершило сделку: Стороны и выгодоприобретатели по сделке: эмитент и представитель владельцев Облигаций. Размер сделки в денежном выражении и в процентах от стоимости активов эмитента:

4 511 627 008 рублей; 33,5% от балансовой стоимости активов ООО «Финанс-Авиа» по состоянию на 30.06.2019 г.

Срок исполнения обязательств по сделке: 31.07.2020 г., 31.07.2021 г., 31.07.2022 г. и 31.07.2024 г.

2.7 Стоимость активов эмитента или лица, предоставившего обеспечение по облигациям эмитента, которое совершило сделку, на дату окончания последнего завершеного отчетного периода, предшествующего совершению сделки (заключению договора): **13 455 938 тыс. рублей на 30.06.2019 г.**

2.8 Дата совершения сделки (заключения договора): **29.07.2019 г.**

2.9 Сведения о принятии решения о согласии на совершение или о последующем одобрении сделки в случае, когда такое решение было принято уполномоченным органом управления эмитента или лица, предоставившего обеспечение по облигациям эмитента, которое совершило сделку (наименование органа управления организации, принявшего решение о согласии на совершение или о последующем одобрении сделки, дата принятия указанного решения, дата составления и номер протокола собрания (заседания) органа управления организации, на котором принято указанное решение, если оно принималось коллегиальным органом управления организации), или указание на то, что решение о согласии на совершение или о последующем одобрении сделки не принималось: **одобрено решением единственного участника ООО «Финанс-Авиа» № 15 от 28.06.2019 г.**

3. Подпись		
3.1. Генеральный директор		
	(подпись)	Р.Б. Павлинский (И.О. Фамилия)
3.2. Дата " 29 " июля 20 19 г.	М.П.	

СООБЩЕНИЕ
О решениях, принятых одним участником (лицом, которому принадлежат все голосующие акции) эмитента

1. Общие сведения	
1.1. Полное фирменное наименование эмитента	<i>Общество с ограниченной ответственностью «Финанс-Авиа»</i>
1.2. Сокращенное фирменное наименование эмитента	<i>ООО «Финанс-Авиа»</i>
1.3. Место нахождения эмитента	<i>628422, Ханты-Мансийский автономный округ-Югра, город Сургут, ул. Аэрофлотская, дом 51, сооружение 1</i>
1.4. ОГРН эмитента	<i>1158617002488</i>
1.5. ИНН эмитента	<i>8602258770</i>
1.6. Уникальный код эмитента, присвоенный регистрирующим органом	<i>36484-R</i>
1.7. Адрес страницы в сети Интернет, используемой эмитентом для раскрытия информации	http://finance-avia.utair.ru/http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=35462
1.8. Дата наступления события (существенного факта), о котором составлено сообщение (если применимо)	<i>28.06.2019 г.</i>

2. Содержание сообщения	
2.1. Фамилия, имя, отчество (если имеется) или полное фирменное наименование (для некоммерческой организации - наименование), место нахождения, присвоенный налоговыми органами идентификационный номер налогоплательщика (далее - ИНН) (если применимо) и основной государственный регистрационный номер, за которым в едином государственном реестре юридических лиц внесена запись о создании юридического лица (далее - ОГРН) (если применимо) одного участника (лица, которому принадлежат все голосующие акции) эмитента: <i>Публичное акционерное общество «Авиакомпания «ЮТэйр», место нахождения: 628012, Тюменская область, г. Ханты-Мансийск, Аэропорт, ИНН7204002873, ОГРН 1028600508991.</i> 2.2. Формулировки решений, принятых единолично одним участником (лицом, которому принадлежат все голосующие акции) эмитента: <i>Одобрить (дать согласие на совершение) несколько(их) взаимосвязанных сделок в качестве крупной сделки, стоимость которой может составить до 14 200 000 000 (четырнадцати миллиардов двухсот миллионов) рублей, что превышает 50% балансовой стоимости активов Общества, определенной по данным бухгалтерской отчетности Общества по состоянию на 31 марта 2019 года, а именно заключение Обществом с представителем владельцев облигаций двух соглашений о новации, предусматривающих прекращение всех обязательств Общества по Облигациям путем их замены (новации) на (в) новое обязательство, в основном по форме и на условиях, указанных в проектах соглашений о новации, приведенных в Приложении 1 к настоящему Решению (далее – «Соглашения о новации»).</i> 2.3. Дата единоличного принятия решений одним участником (лицом, которому принадлежат все голосующие акции) эмитента: <i>28.06.2019 г.</i> 2.4. Дата составления, номер и наименование документа, которым оформлены решения, единолично принятые одним участником (лицом, которому принадлежат все голосующие акции) эмитента: <i>Решение единственного участника № 15 от 28.06.2019 г.</i> 2.5. Идентификационные признаки ценных бумаг эмитента: Вид, категория (тип), серия ценных бумаг: <i>облигации документарные неконвертируемые процентные на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 01 и серии 02.</i> Государственный регистрационный номер выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг и дата его государственной регистрации: <i>4-01-36484-R от 15.10.2015; 4-02-36484-R от 15.10.2015.</i> Международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN): <i>RU000A0JVZF7; RU000A0JVZG5.</i>	

3. Подпись	
3.1. Генеральный директор ООО «Финанс-Авиа»	Р.Б. Павлинский
3.2. Дата “ 28 ” июня 2019 г.	(подпись) М.П.

ООО «Финанс-Авиа»

Погашение облигаций

Погашение облигаций

1. Общие сведения

- 1.1. Полное фирменное наименование эмитента (для некоммерческой организации – наименование): Общество с ограниченной ответственностью «Финанс-Авиа»
- 1.2. Сокращенное фирменное наименование эмитента: ООО «Финанс-Авиа»
- 1.3. Место нахождения эмитента: 628422, Ханты-Мансийский автономный округ-Югра, город Сургут, ул. Аэрофлотская, дом 51, сооружение 1.
- 1.4. ОГРН эмитента: 1158617002488
- 1.5. ИНН эмитента: 8602258770
- 1.6. Уникальный код эмитента, присвоенный регистрирующим органом: 36484-R
- 1.7. Адрес страницы в сети Интернет, используемой эмитентом для раскрытия информации: <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=35462>; <http://finance-avia.utair.ru>
- 1.8. Дата наступления события (существенного факта), о котором с оставлено сообщение: 17.06.2020

2. Содержание сообщения

- 2.1 Вид, серия и иные идентификационные признаки ценных бумаг эмитента, которые были погашены: облигации документарные неконвертируемые процентные на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 01 номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая, в количестве 4 121 600 (четыре миллиона сто двадцать одна тысяча шестьсот) штук, государственный регистрационный номер выпуска 4-01-36484-R от 15.10.2015 г., международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN): RU000A0JVZF7.
- 2.2. Количество ценных бумаг эмитента, которые были погашены: 4 121 600 (четыре миллиона сто двадцать одна тысяча шестьсот).
- 2.3 Основание для погашения ценных бумаг эмитента: соглашение о новации от 29.07.2019 г. (в соответствии с которым все обязательства ООО «Финанс-Авиа» по вышеуказанным облигациям ООО «Финанс-Авиа» были прекращены 29.07.2019 г. заменой (новацией) их на (в) новое обязательство); корпоративное действие (списание) НКО АО НРД №504627 от 17.06.2020 г.
- 2.4 Дата погашения ценных бумаг эмитента: 17.06.2020 г.

3. Подпись

- 3.1. Генеральный директор
Р.Б. Павлинский

- 3.2. Дата 19.06.2020г.

Информация по ООО "ФИНАНС-АВИА", ОГРН 1158617002488, по данным сервиса
Контур.Фокус на 31.12.2024 г. (режим доступа платный)

Форма №1. Бухгалтерский баланс

Все суммы указаны в тысячах рублей

Бухгалтерский баланс

Форма №1	код	2021	2022	2023	2024
		конец	конец	конец	конец
 Баланс	1600	13 769 530	13 643 587	13 643 331	13 665 095

Внеоборотные активы

 Финансовые вложения	1170	4 655 301	4 655 301	4 655 301	4 655 301
 Отложенные налоговые активы	1180	51 208	82 093	82 093	102 601
 Прочие внеоборотные активы	1190	9 054 512	8 899 989	8 899 989	8 899 989
 Итого	1100	13 761 021	13 637 383	13 637 383	13 657 891

Оборотные активы

 Дебиторская задолженность	1230	8 505	5 403	5 935	7 170
 Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	4	801	13	34
 Итого	1200	8 509	6 204	5 948	7 204

Капитал и резервы

 Уставный капитал	1310	10	10	10	10
 Собственные акции, выкупленные у акционе...	1320	—	—	—	0
 Нераспределенная прибыль (непокрытый уб...	1370	-204 361	-327 902	-327 847	-307 285
 Итого	1300	-204 351	-327 892	-327 837	-307 275

Долгосрочные обязательства

 Заемные средства	1410	12 914 984	13 189 484	12 737 984	12 737 984
 Итого	1400	12 914 984	13 189 484	12 737 984	12 737 984

Краткосрочные обязательства

 Заемные средства	1510	1 056 710	779 703	1 231 203	1 231 203
 Кредиторская задолженность	1520	971	966	991	2 404
 Оценочные обязательства	1540	1 216	1 326	990	779
 Итого	1500	1 058 897	781 995	1 233 184	1 234 386

Форма №2. Отчет о финансовых результатах

Все суммы указаны в тысячах рублей

Отчет о финансовых результатах

Форма №2		2021	2022	2023	2024
	код	конец	конец	конец	конец

Доходы и расходы по обычным видам деятельности

Выручка	2110	3 756	3 038	2 897	3 825
Себестоимость продаж	2120	-3 430	-2 897	-2 807	2 954
Валовая прибыль (убыток)	2100	326	141	90	871
Коммерческие расходы	2210	—	—	—	0
Управленческие расходы	2220	—	—	—	0
Прибыль (убыток) от продаж	2200	326	141	90	871

Прочие доходы и расходы

Проценты к получению	2320	0	0	0	0
Проценты к уплате	2330	0	0	0	0
Прочие доходы	2340	0	0	0	0
Прочие расходы	2350	-256 365	-154 567	-29	811
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	-256 039	-154 426	61	60
Налог на прибыль	2410	51 208	30 885	-6	-6
Текущий налог на прибыль	2411	0	0	-6	6
Отложенный налог на прибыль	2412	51 208	30 885	0	0
Прочее	2460	0	0	0	20 514
Чистая прибыль (убыток)	2400	-204 831	-123 541	55	20 568

Справочно

Результат от переоценки внеоборотных активи...	2510	—	—	—	0
Результат от прочих операций, не включаемы...	2520	—	—	—	0
Налог на прибыль от операций, результат кот...	2530	—	—	—	0
Совокупный финансовый результат периода	2500	-204 831	-123 541	55	20 568

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

за 2024 год

ООО "ФИНАНС-АВИА"

Отчет подготовлен в веб-сервисе

контур.эксперт

www.kontur.ru/expert

8 800 500-88-93

Анализ финансового положения и эффективности деятельности

Организация: ООО "ФИНАНС-АВИА"
Период: с 01.01.2024 по 31.12.2024

Оглавление

- 1. Анализ финансового положения
 - 1.1. Структура имущества и источники его формирования
 - 1.2. Оценка стоимости чистых активов организации
 - 1.3. Анализ финансовой устойчивости организации
 - 1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации
 - 1.3.2. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств
 - 1.4. Анализ ликвидности
 - 1.4.1. Расчет коэффициентов ликвидности
 - 1.4.2. Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения
- 2. Анализ эффективности деятельности организации
 - 2.1. Обзор результатов деятельности организации
 - 2.2. Анализ рентабельности
 - 2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)
- 3. Выводы по результатам анализа
 - 3.1. Оценка ключевых показателей
 - 3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации
- 4. Приложения
 - 4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса
 - 4.2. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния

1. Анализ финансового положения

Анализ финансового состояния ООО "ФИНАНС-АВИА" выполнен за период 01.01.2024–31.12.2024 г. (1 год). Качественная оценка финансовых показателей выполнена с учетом принадлежности к отрасли "Деятельность по предоставлению финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению" (класс по ОКВЭД 2 – 64).

1.1. Структура имущества и источники его формирования

Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2023	31.12.2024	на начало анализируемого периода (31.12.2023)	на конец анализируемого периода (31.12.2024)		
Актив						
1. Внеоборотные активы	13 637 377	13 657 891	100	99,9	+20 514	+0,2
в том числе: основные средства	–	–	–	–	–	–

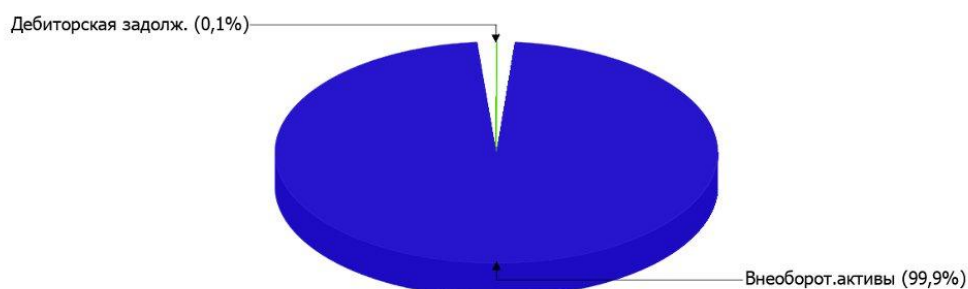
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2023	31.12.2024	на начало анализируемого периода (31.12.2023)	на конец анализируемого периода (31.12.2024)		
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего	5 948	7 204	<0,1	0,1	+1 256	+21,1
в том числе: запасы	–	–	–	–	–	–
дебиторская задолженность	5 935	7 170	<0,1	0,1	+1 235	+20,8
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	13	34	<0,1	<0,1	+21	+161,5
Пассив						
1. Собственный капитал	-327 843	-307 275	-2,4	-2,2	+20 568	↑
2. Долгосрочные обязательства, всего	12 737 984	12 737 984	93,4	93,2	–	–
в том числе: заемные средства	12 737 984	12 737 984	93,4	93,2	–	–
3. Краткосрочные обязательства*, всего	1 233 184	1 234 386	9	9	+1 202	+0,1
в том числе: заемные средства	1 231 203	1 231 203	9	9	–	–
Валюта баланса	13 643 325	13 665 095	100	100	+21 770	+0,2

* Без доходов будущих периодов, возникших в связи с безвозмездным получением имущества и государственной помощи, включенных в собственный капитал.

Активы на последний день анализируемого периода характеризуются большой долей (99,9%) внеоборотных средств и незначительным процентом текущих активов. Активы организации в течение анализируемого периода практически не изменились. Отмечая При фактической неизменности величины активов необходимо учесть, что собственный капитал увеличился еще в большей степени – на 6,3%. опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов – фактор положительный.

Структура активов организации в разрезе основных групп представлена ниже на диаграмме:

Структура активов организации на 31 декабря 2024 г.



Рост величины активов организации связан, в основном, с ростом следующих позиций актива бухгалтерского баланса (в скобках указана доля изменения статьи в общей сумме всех положительно изменившихся статей):

- отложенные налоговые активы – **20 514** тыс. руб. (**94,2%**)
- дебиторская задолженность – **1 235** тыс. руб. (**5,7%**)

Одновременно, в пассиве баланса прирост наблюдается по строкам:

- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – **20 568** тыс. руб. (**93,6%**)
- кредиторская задолженность – **1 413** тыс. руб. (**6,4%**)

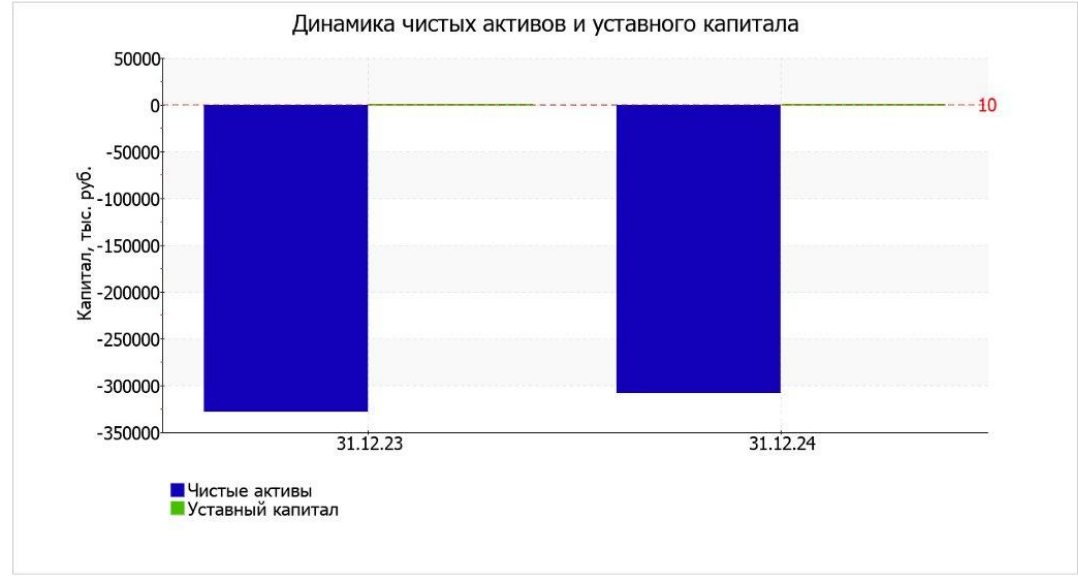
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "оценочные обязательства" в пассиве (**-211** тыс. руб.).

собственный капитал организации на последний день анализируемого периода равнялся **-307 275,0** тыс. руб., что на **20 568,0** тыс. руб. превышает значение собственного капитала на 31 декабря 2023 г.

1.2. Оценка стоимости чистых активов организации

Показатель	Значение показателя				Изменение	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2023	31.12.2024	на начало анализируемого периода (31.12.2023)	на конец анализируемого периода (31.12.2024)		
1. Чистые активы	-327 843	-307 275	-2,4	-2,2	+20 568	↑
2. Уставный капитал	10	10	<0,1	<0,1	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	-327 853	-307 285	-2,4	-2,2	+20 568	↑

[На конец периода] чистые активы ООО "ФИНАНС-АВИА" составляют отрицательную величину. Отрицательная величина чистых активов негативно характеризует финансовое положение и не удовлетворяет требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. В случае, если стоимость чистых активов общества останется меньше его уставного капитала по окончании финансового года, следующего за вторым финансовым годом или каждым последующим финансовым годом, по окончании которых стоимость чистых активов общества оказалась меньше его уставного капитала, общество не позднее чем через шесть месяцев после окончания соответствующего финансового года обязано уменьшить уставный капитал до размера, не превышающего стоимости его чистых активов, либо принять решение о ликвидации (п. 4 ст. 30 Федерального закона от 08.02.1998 г. N 14-ФЗ "Об обществах с ограниченной ответственностью"). Однако, определив текущее состояние показателя, необходимо отметить увеличение чистых активов за весь анализируемый период. На конец отчетного периода не соблюдается базовое законодательное требование к величине чистых активов. Тем не менее, сохранение имевшей место тенденции способно в будущем вывести чистые активы предприятия на удовлетворительный уровень. Ниже на графике представлено изменение чистых активов и уставного капитала.



1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

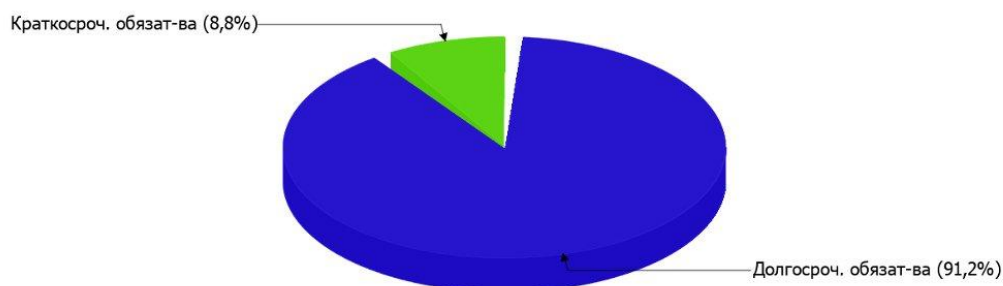
Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2023	31.12.2024		
1. Коэффициент автономии	-0,02	-0,02	–	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: 0,5 и более (оптимальное 0,6-0,75).
2. Коэффициент финансового левериджа	-42,62	-45,47	-2,85	Отношение заемного капитала к собственному. нормальное значение для данной отрасли: 1 и менее (оптимальное 0,33-0,67).

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2023	31.12.2024		
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-2 347,89	-1 938,53	+409,36	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	-41,6	-44,45	-2,85	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,91	0,91	–	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение для данной отрасли: 0,8 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	–	–	–	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение для данной отрасли: 0,2 и более. (коэффициент не рассчитывается при отрицательном собственном капитале)
7. Коэффициент мобильности имущества	<0,01	<0,01	–	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	<0,01	<0,01	–	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	–	–	–	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: не менее 0,5.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,09	0,09	–	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на последний день анализируемого периода (31.12.2024) составил **-0,02**. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение свидетельствует о всецелой зависимости организации от заемного капитала. за весь анализируемый период произошел незначительный рост коэффициента автономии (менее чем на **0,01**).

Ниже на диаграмме наглядно представлено соотношение собственного и заемного капитала организации: Необходимо отметить, что собственный капитал не нашел отражение на диаграмме ввиду его полного отсутствия.

Структура капитала организации на 31 декабря 2024 г.



коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на 31 декабря 2024 г. составил **-1 938,53**, за весь анализируемый период коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ощутимо вырос (на **409,36**). на 31.12.2024 значение коэффициента является явно не соответствующим принятому нормативу.

за последний год коэффициент покрытия инвестиций вырос всего менее чем на **0,01**, до **0,91**. Значение коэффициента на последний день анализируемого периода полностью соответствует нормативному значению (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет **91%**).

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина долгосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину краткосрочной задолженности (91,2% и 8,8% соответственно). При этом за год доля краткосрочной задолженности фактически не изменилась.

1.3.2. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*	
	на начало анализируемого периода (31.12.2023)	на конец анализируемого периода (31.12.2024)	на 31.12.2023	на 31.12.2024
СОС1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	-13 965 220	-13 965 166	-13 965 220	-13 965 166
СОС2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	-1 227 236	-1 227 182	-1 227 236	-1 227 182
СОС3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	3 967	4 021	+3 967	+4 021

*Излишек (недостаток) СОС рассчитывается как разница между собственными оборотными средствами и величиной запасов и затрат.

Поскольку из трех вариантов расчета показателей покрытия запасов собственными оборотными средствами на 31.12.2024 положительное значение имеет только рассчитанный по последнему варианту (СОС3), финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как неустойчивое. Несмотря на неудовлетворительную финансовую устойчивость, следует отметить, что все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов за весь анализируемый период улучшили свои значения.

1.4. Анализ ликвидности

1.4.1. Расчет коэффициентов ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2023	31.12.2024		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	<0,01	0,01	+0,01	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: 1,9 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	<0,01	0,01	+0,01	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: 1 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	<0,01	<0,01	–	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение для данной отрасли: 0,3 и более.

[На конец периода] при норме 1,9 коэффициент текущей (общей) ликвидности имеет значение **0,01**. При этом за анализируемый период коэффициент текущей ликвидности практически не изменился.

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является 1. В данном случае его значение составило **0,01**. Это свидетельствует о недостатке ликвидных активов (т. е. наличности и других активов, которые можно легко обратить в денежные средства) для погашения краткосрочной кредиторской задолженности.

Коэффициент абсолютной ликвидности, как и два другие, имеет значение ниже нормы (**<0,01**). С начала период коэффициент абсолютной ликвидности не изменился.

1.4.2. Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения

Активы по степени ликвидности	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платежей. средств тыс. руб., (гр.2 - гр.6)
A1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	34	+161,5	➤	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	2 404	+142,6	-2 370
A2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	7 170	+20,8	➤	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	1 231 982	-<0,1	-1 224 812
A3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	0	–	➤	П3. Долгосрочные обязательства	12 737 984	–	-12 737 984

Активы по степени ликвидности	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платежей средств тыс. руб., (гр.2 - гр.6)
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	13 657 891	+0,2	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	-307 275	+6,3	+13 965 166

Как видно из таблицы, на последний день анализируемого периода ни одно из четырех неравенств не выполняется, что говорит о дисбалансе соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения. Активы ООО "ФИНАНС-АВИА" не покрывают соответствующие им по сроку погашения обязательства.

2. Анализ эффективности деятельности организации

2.1. Обзор результатов деятельности организации

В приведенной ниже таблице обобщены основные финансовые результаты деятельности ООО "ФИНАНС-АВИА" за последний год и аналогичный период прошлого года.

По данным "Отчета о финансовых результатах" за весь анализируемый период организация получила прибыль от продаж в размере **871** тыс. руб., что составило 22,8% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж выросла на **781** тыс. руб., или в **9,7** раза.

По сравнению с прошлым периодом в текущем увеличилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на **928** и **147** тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение выручки (+32%) опережает изменение расходов (+5,2%)

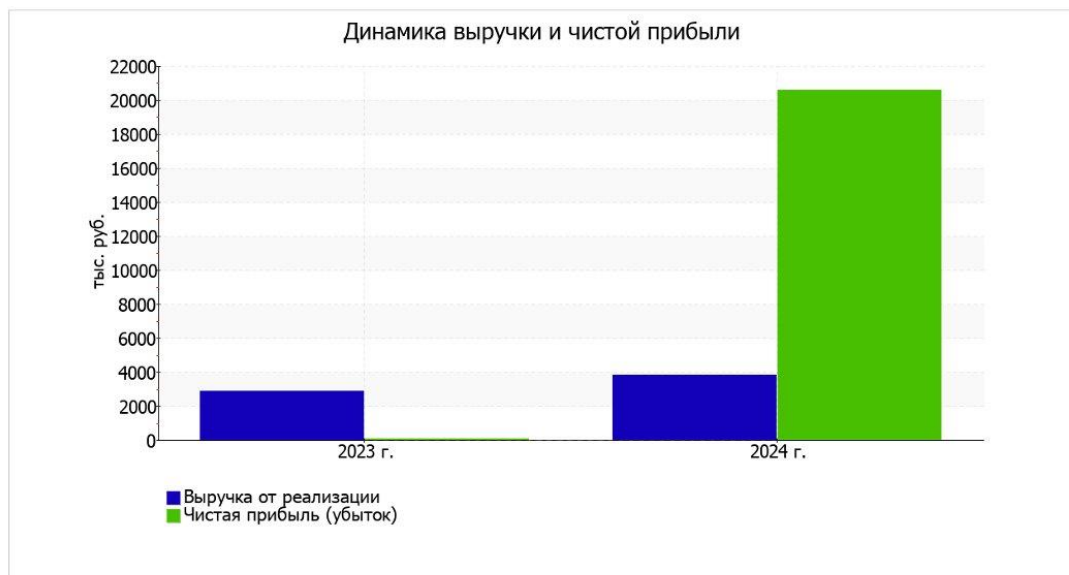
Обратив внимание на строку 2220 формы №2 можно отметить, что организация как и в прошлом году не использовала возможность учитывать общехозяйственные расходы в качестве условно-постоянных, включая их ежемесячно в себестоимость производимой продукции (выполняемых работ, оказываемых услуг). Поэтому показатель "Управленческие расходы" за отчетный период в форме №2 отсутствует.

убыток от прочих операций за весь рассматриваемый период составил **811** тыс. руб., что на 782 тыс. руб. (в 28 раз) больше, чем убыток за аналогичный период прошлого года.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне- годовая величина, тыс. руб.
	2023 г.	2024 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1. Выручка	2 897	3 825	+928	+32	3 361
2. Расходы по обычным видам деятельности	2 807	2 954	+147	+5,2	2 881
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	90	871	+781	+9,7 раза	481
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-29	-811	-782	↓	-420
5. ЕВИТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	61	60	-1	-1,6	61
6. Проценты к уплате	—	—	—	—	—

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне- годовая величина, тыс. руб.
	2023 г.	2024 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	-6	20 508	+20 514	↑	10 251
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	55	20 568	+20 513	+374 раза	10 312
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	55	20 568	+20 513	+374 раза	10 312
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	х	20 568	х	х	х

Ниже на графике наглядно представлено изменение выручки и прибыли ООО "ФИНАНС-АВИА" в течение всего анализируемого периода.



2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2023 г.	2024 г.	коп., (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: не менее 12%.	3,1	22,8	+19,7	+7,3 раза
2. Рентабельность продаж по ЕВІТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	2,1	1,6	-0,5	-25,5
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение: 6% и более.	1,9	537,7	+535,8	+283,2 раза
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	3,2	29,5	+26,3	+9,2 раза
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. нормальное значение: не менее 1,5.	—	—	—	—

Представленные в таблице показатели рентабельности за последний год имеют положительные значения как следствие прибыльной деятельности ООО "ФИНАНС-АВИА".

Рентабельность продаж за 2024 год составила 22,8%. При этом имеет место рост рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за аналогичный период прошлого года (+19,7%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВІТ) к выручке организации, за период 01.01–31.12.2024 составил 1,6%. То есть в каждом рубле выручки ООО "ФИНАНС-АВИА" содержалось 1,6 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.



Далее в таблице представлены три основных показателя, характеризующие рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала.

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	2024 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	–	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение для данной отрасли: не менее 10%.
Рентабельность активов (ROA)	0,2	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение для данной отрасли: 3% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	<0,1	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕВIT) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	–	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	–	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

В данном случае показатель рентабельности собственного капитала за 2024 год рассчитан не был, поскольку у организации фактически отсутствовал собственный капитал (в среднем составил отрицательную величину: - 307 275 тыс. руб. на последний день анализируемого периода и -327 843 тыс. руб. на 31.12.2023).

за последний год значение рентабельности активов (0,2%) соответствует норме.

2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

Далее в таблице рассчитаны показатели оборачиваемости ряда активов, характеризующие скорость возврата вложенных в предпринимательскую деятельность денежных средств, а также показатель оборачиваемости кредиторской задолженности при расчетах с поставщиками и подрядчиками.

Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Коэфф. 2024 г.
	2024 г.	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 628 и менее дн.)	629	0,6
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 4 и менее дн.)	0	–
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 205 дн.)	627	0,6
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	162	2,2
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 1196 и менее дн.)	1 306 520	<0,1
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	–	–

* Приведен расчет показателя в днях. Значение коэффициента равно отношению 365 к значению показателя в днях.

Данные об оборачиваемости активов в течение анализируемого периода свидетельствуют о том, что общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 1306520 календарных дней (т.е. 3580 лет).

3. Выводы по результатам анализа

3.1. Оценка ключевых показателей

По результатам проведенного анализа выделены и сгруппированы по качественному признаку основные показатели финансового положения и результатов деятельности ООО "ФИНАНС-АВИА" в течение анализируемого периода.

Следующие 6 показателей финансового положения организации имеют критические значения:

- полная зависимость организации от заемного капитала (отрицательная величина собственного капитала);
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами имеет крайне неудовлетворительное значение (**-1 938,53**);
- коэффициент текущей (общей) ликвидности значительно ниже нормы;
- значительно ниже нормы коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности;
- коэффициент абсолютной ликвидности существенно ниже нормального значения;
- активы организации не покрывают соответствующие им по сроку погашения обязательства.

Анализ выявил следующие показатели, исключительно хорошо характеризующие финансовое положение и результаты деятельности организации:

- положительная динамика рентабельности продаж (+19,7 процентных пункта от рентабельности 3,1% за аналогичный период года, предшествующего отчётному);
- положительное изменение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- коэффициент покрытия инвестиций имеет хорошее значение (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет 91% от общего капитала организации);
- за период 01.01–31.12.2024 получена прибыль от продаж (871 тыс. руб.), причем наблюдалась положительная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (+781 тыс. руб.);
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за последний год составила 20 568 тыс. руб. (+20 513 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года).

В ходе анализа были получены следующие показатели, неудовлетворительно характеризующие финансовое положение и результаты деятельности ООО "ФИНАНС-АВИА":

- чистые активы меньше уставного капитала, при этом за период имело место увеличение чистых активов;
- низкая рентабельность активов (0,2% за период с 01.01.2024 по 31.12.2024);
- неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств;
- значительное падение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) на рубль выручки организации (-0,5 коп. от данного показателя рентабельности за аналогичный период прошлого года (01.01–31.12.2023)).

3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации

Финансовые результаты	Финансовое положение									
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	D
отличные (AAA)										•
очень хорошие (AA)										•
хорошие (A)										•
положительные (BBB)										•
нормальные (BB)										•
удовлетворительные (B)										•
неудовлетворительные (CCC)	•	•	•	•	•	•	•	•	•	V
плохие (CC)										•
очень плохие (C)										•
критические (D)										•

Итоговый рейтинг
финансового состояния
ООО "ФИНАНС-АВИА":

C

(очень плохое)

По результатам проведенного выше анализа получены следующие результаты: финансовое положение ООО "ФИНАНС-АВИА" – -2; результаты деятельности за весь рассматриваемый период – -0,48. Согласно рейтинговой шкале это D (критическое положение) и CCC (неудовлетворительные результаты) соответственно. Оценка произведена с учетом как значений ключевых показателей на конец анализируемого периода, так и динамики показателей, включая их прогнозируемые значения на последующий год. На основе двух указанных оценок рассчитана итоговая рейтинговая оценка финансового состояния ООО "ФИНАНС-АВИА". Финансовому состоянию присвоена оценка C – очень плохое.

Рейтинг "C" говорит об очень плохом финансовом состоянии. Большинство финансовых показателей значительно хуже нормативных.

Следует отметить, что данный рейтинг составлен по исходным данным за последний год. Но для получения достоверного результата необходим анализ минимум за 2-3 года.

4. Приложения

4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса

В следующей таблице рассчитаны показатели, содержащиеся в методике Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) (Распоряжение N 31-р от 12.08.1994; к настоящему моменту распоряжение утратило силу, расчеты приведены в справочных целях).

Показатель	Значение показателя		Изменение (гр.3-гр.2)	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	на начало периода (31.12.2023)	на конец периода (31.12.2024)			
1. Коэффициент текущей ликвидности	<0,01	0,01	+0,01	не менее 2	не соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-2 347,89	-1 938,53	+409,36	не менее 0,1	не соответствует
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	x	<0,01	x	не менее 1	не соответствует

Анализ структуры баланса выполнен за период с начала 2024 года по 31.12.2024 г.

Поскольку оба коэффициента на 31 декабря 2024 г. оказались меньше нормы, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент восстановления платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы восстановления предприятием нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение полугода при сохранении имевшей место в анализируемом периоде тенденции изменения текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами. Значение коэффициента восстановления платежеспособности (<0,01) указывает на отсутствие в ближайшее время реальной возможности восстановить нормальную платежеспособность. При этом необходимо отметить, что данные показатели неудовлетворительной структуры баланса являются достаточно строгими, поэтому выводы на их основе следует делать лишь в совокупности с другими показателями финансового положения организации. Кроме того, в расчете не учитывается отраслевая специфика.

4.2. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния

Показатель	Вес показателя	Оценка			Средняя оценка (гр.3 x 0,25 + гр.4 x 0,6 + гр.5 x 0,15)	Оценка с учетом веса (гр.2 x гр.6)
		прошлое	настоящее	будущее		
I. Показатели финансового положения организации						
коэффициент автономии	0,25	-2	-2	-2	-2	-0,5
соотношение чистых активов и уставного капитала	0,1	-2	-2	-2	-2	-0,2
коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,15	-2	-2	-2	-2	-0,3
коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,15	-2	-2	-2	-2	-0,3
коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,2	-2	-2	-2	-2	-0,4

Показатель	Вес показателя	Оценка			Средняя оценка (гр.3 x 0,25 + гр.4 x 0,6 + гр.5 x 0,15)	Оценка с учетом веса (гр.2 x гр.6)
		прошое	настоящее	будущее		
коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	-2	-2	-2	-2	-0,3
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				-2
II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации						
рентабельность собственного капитала	0,3	-2	-2	-2	-2	-0,6
рентабельность активов	0,2	-1	-1	-1	-1	-0,2
рентабельность продаж	0,2	-1	+1	+2	+0,65	+0,13
динамика выручки	0,1	+1	+1	+1	+1	+0,1
оборачиваемость оборотных средств	0,1	0	0	0	0	0
соотношение прибыли от прочих операций и выручки от основной деятельности	0,1	+2	+1	-1	+0,95	+0,095
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				-0,475

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния ООО "ФИНАНС-АВИА": $(-2 \times 0,6) + (-0,475 \times 0,4) = -1,39$ (С - очень плохое)

Справочно: Градации качественной оценки финансового состояния

Балл		Условное обозначение (рейтинг)	Качественная характеристика финансового состояния
от	до (включ.)		
2	1,6	AAA	отличное
1,6	1,2	AA	очень хорошее
1,2	0,8	A	хорошее
0,8	0,4	BVB	положительное
0,4	0	BB	нормальное
0	-0,4	B	удовлетворительное
-0,4	-0,8	CCC	неудовлетворительное
-0,8	-1,2	CC	плохое
-1,2	-1,6	C	очень плохое
-1,6	-2	D	критическое

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

за 2023 год

ООО "ФИНАНС-АВИА"

Отчет подготовлен в веб-сервисе

контур.эксперт

www.kontur.ru/expert

8 800 500-88-93

Анализ финансового положения и эффективности деятельности

Организация: ООО "ФИНАНС-АВИА"
Период: с 01.01.2023 по 31.12.2023

Оглавление

1. Анализ финансового положения
 - 1.1. Структура имущества и источники его формирования
 - 1.2. Оценка стоимости чистых активов организации
 - 1.3. Анализ финансовой устойчивости организации
 - 1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации
 - 1.3.2. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств
 - 1.4. Анализ ликвидности
 - 1.4.1. Расчет коэффициентов ликвидности
 - 1.4.2. Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения
2. Анализ эффективности деятельности организации
 - 2.1. Обзор результатов деятельности организации
 - 2.2. Анализ рентабельности
 - 2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)
3. Выводы по результатам анализа
 - 3.1. Оценка ключевых показателей
 - 3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации
4. Приложения
 - 4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса
 - 4.2. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния

1. Анализ финансового положения

Анализ финансового состояния ООО "ФИНАНС-АВИА" выполнен за период с 01.01.2023 по 31.12.2023 г. на основе данных бухгалтерской отчетности организации за 1 год. Деятельность организации отнесена к отрасли "Деятельность по предоставлению финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению" (класс по ОКВЭД 2 – 64), что было учтено при качественной оценке значений финансовых показателей.

1.1. Структура имущества и источники его формирования

Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2022	31.12.2023	на начало анализируемого периода (31.12.2022)	на конец анализируемого периода (31.12.2023)		
Актив						
1. Внеоборотные активы	13 637 383	13 637 383	100	100	–	–
в том числе: основные средства	–	–	–	–	–	–

Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2022	31.12.2023	на начало анализируемого периода (31.12.2022)	на конец анализируемого периода (31.12.2023)		
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего	6 204	5 948	<0,1	<0,1	-256	-4,1
в том числе: запасы	–	–	–	–	–	–
дебиторская задолженность	5 403	5 935	<0,1	<0,1	+532	+9,8
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	801	13	<0,1	<0,1	-788	-98,4
Пассив						
1. Собственный капитал	-327 892	-327 837	-2,4	-2,4	+55	↑
2. Долгосрочные обязательства, всего	13 189 484	12 737 984	96,7	93,4	-451 500	-3,4
в том числе: заемные средства	13 189 484	12 737 984	96,7	93,4	-451 500	-3,4
3. Краткосрочные обязательства*, всего	781 995	1 233 184	5,7	9	+451 189	+57,7
в том числе: заемные средства	779 703	1 231 203	5,7	9	+451 500	+57,9
Валюта баланса	13 643 587	13 643 331	100	100	-256	<0,1

* Без доходов будущих периодов, возникших в связи с безвозмездным получением имущества и государственной помощи, включенных в собственный капитал.

Активы по состоянию на 31.12.2023 характеризуются большой долей (100%) внеоборотных средств и незначительным процентом текущих активов. Активы организации за весь период практически не изменились. При этом собственный капитал организации изменился практически пропорционально активам организации, увеличившись на 55 тыс. руб.

Снижение активов организации связано со снижением показателя по строке "денежные средства и денежные эквиваленты" на 788 тыс. руб. (или 100% вклада в снижение активов).

Одновременно, в пассиве баланса наибольшее снижение произошло по строке "долгосрочные заемные средства" (-451 500 тыс. руб., или 99,9% вклада в снижение пассивов организации за год).

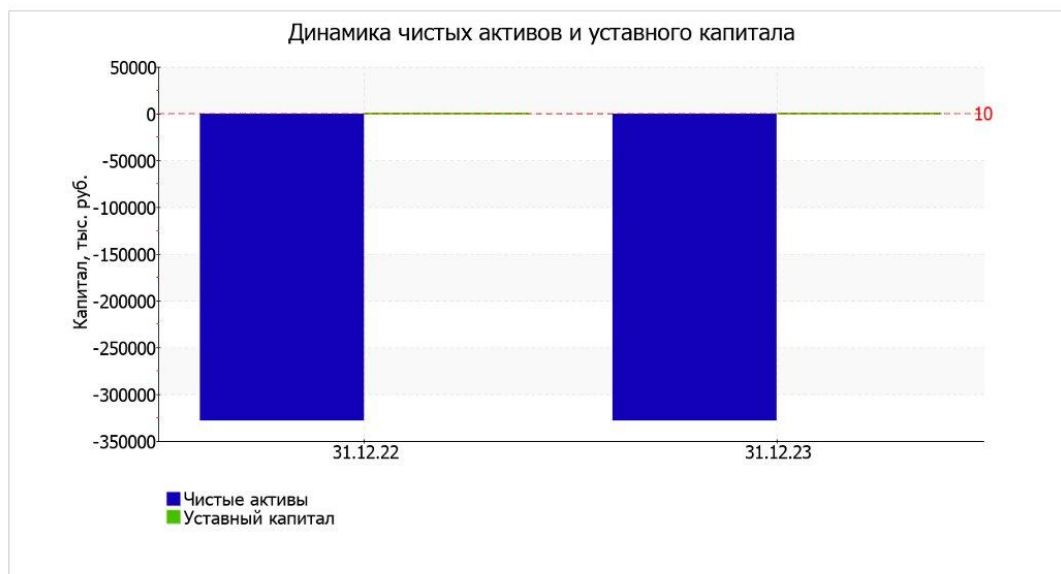
Среди положительно изменившихся статей баланса можно выделить "дебиторская задолженность" в активе и "краткосрочные заемные средства" в пассиве (+532 тыс. руб. и +451 500 тыс. руб. соответственно).

по состоянию на 31.12.2023 собственный капитал организации равнялся -327 837,0 тыс. руб.; это всего лишь на 55 тыс. руб. больше, чем на 31.12.2022.

1.2. Оценка стоимости чистых активов организации

Показатель	Значение показателя				Изменение	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2022	31.12.2023	на начало анализируемого периода (31.12.2022)	на конец анализируемого периода (31.12.2023)		
1. Чистые активы	-327 892	-327 837	-2,4	-2,4	+55	↑
2. Уставный капитал	10	10	<0,1	<0,1	—	—
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	-327 902	-327 847	-2,4	-2,4	+55	↑

[На конец периода] чистые активы ООО "ФИНАНС-АВИА" составляют отрицательную величину. Отрицательная величина чистых активов негативно характеризует финансовое положение и не удовлетворяет требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. В случае, если стоимость чистых активов общества останется меньше его уставного капитала по окончании финансового года, следующего за вторым финансовым годом или каждым последующим финансовым годом, по окончании которых стоимость чистых активов общества оказалась меньше его уставного капитала, общество не позднее чем через шесть месяцев после окончания соответствующего финансового года обязано уменьшить уставный капитал до размера, не превышающего стоимости его чистых активов, либо принять решение о ликвидации (п. 4 ст. 30 Федерального закона от 08.02.1998 г. № 14-ФЗ "Об обществах с ограниченной ответственностью"). Ниже на графике представлено изменение чистых активов и уставного капитала.



1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

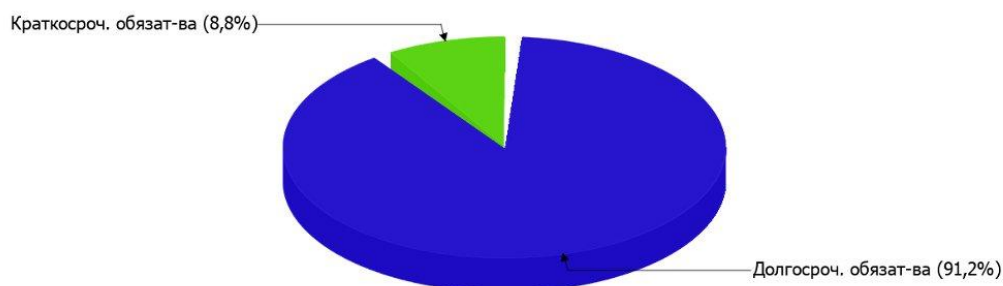
1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2022	31.12.2023		
1. Коэффициент автономии	-0,02	-0,02	–	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение: 0,45 и более (оптимальное 0,55-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	-42,61	-42,62	-0,01	Отношение заемного капитала к собственному. нормальное значение: не более 1,22 (оптимальное 0,43-0,82).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-2 251,01	-2 347,89	-96,88	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	-41,59	-41,6	-0,01	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,94	0,91	-0,03	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение: 0,75 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	–	–	–	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение: 0,1 и более.(коэффициент не рассчитывается при отрицательном собственном капитале)
7. Коэффициент мобильности имущества	<0,01	<0,01	–	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,13	<0,01	-0,13	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	–	–	–	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: не менее 0,5.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,06	0,09	+0,03	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации по состоянию на 31.12.2023 составил **-0,02**. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение показывает, что организации не имеет собственного капитала и полностью зависит от кредиторов. в течение анализируемого периода коэффициент автономии увеличился всего менее чем на **0,01**.

На диаграмме ниже наглядно представлена структура капитала организации: При этом необходимо отметить, что собственный капитал не нашел отражение на диаграмме ввиду его полного отсутствия.

Структура капитала организации на 31 декабря 2023 г.



на 31.12.2023 коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами составил **-2 347,89**, за год коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами несильно уменьшился (на **96,88**). коэффициент на последний день анализируемого периода (31.12.2023) имеет крайне неудовлетворительное значение.

за весь рассматриваемый период коэффициент покрытия инвестиций несильно уменьшился (до **0,91**; **-0,03**). Значение коэффициента на 31.12.2023 полностью соответствует нормативному значению (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет **91%**).

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина долгосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину краткосрочной задолженности (91,2% и 8,8% соответственно). При этом за год доля краткосрочной задолженности выросла на 3,2%.

1.3.2. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*	
	на начало анализируемого периода (31.12.2022)	на конец анализируемого периода (31.12.2023)	на 31.12.2022	на 31.12.2023
СОС1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	-13 965 275	-13 965 220	-13 965 275	-13 965 220
СОС2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	-775 791	-1 227 236	-775 791	-1 227 236
СОС3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	3 912	3 967	+3 912	+3 967

*Излишек (недостаток) СОС рассчитывается как разница между собственными оборотными средствами и величиной запасов и затрат.

Поскольку из трех вариантов расчета показателей покрытия запасов собственными оборотными средствами по состоянию на 31.12.2023 положительное значение имеет только рассчитанный по последнему варианту (СОС3), финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как неустойчивое. Следует обратить внимание, что несмотря на неудовлетворительную финансовую устойчивость два из трех показателей покрытия собственными оборотными средствами запасов за последний год улучшили свои значения.

1.4. Анализ ликвидности

1.4.1. Расчет коэффициентов ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2022	31.12.2023		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,01	<0,01	-0,01	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 2 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,01	<0,01	-0,01	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 1 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	<0,01	<0,01	–	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: не менее 0,2.

[На конец периода] коэффициент текущей (общей) ликвидности не укладывается в норму (<0,01 против нормативного значения 2). За анализируемый период коэффициент текущей ликвидности практически не изменился.

Значение коэффициента быстрой ликвидности (<0,01) тоже оказалось ниже допустимого. Это свидетельствует о недостатке ликвидных активов (т. е. наличности и других активов, которые можно легко обратить в денежные средства) для погашения краткосрочной кредиторской задолженности.

Коэффициент абсолютной ликвидности, как и два другие, имеет значение ниже нормы (<0,01). При этом с начала периода коэффициент абсолютной ликвидности остался неизменным.

1.4.2. Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения

Активы по степени ликвидности	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платежей. средств тыс. руб., (гр.2 - гр.6)
A1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	13	-98,4	≥	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	991	+2,6	-978
A2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	5 935	+9,8	≥	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	1 232 193	+57,8	-1 226 258
A3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	0	–	≥	П3. Долгосрочные обязательства	12 737 984	-3,4	-12 737 984

Активы по степени ликвидности	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платежей. средств тыс. руб., (гр.2 - гр.6)
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	13 637 383	–	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	-327 837	+<0,1	+13 965 220

Как видно из таблицы, на последний день анализируемого периода ни одно из четырех неравенств не выполняется, что говорит о дисбалансе соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения. Активы организации не покрывают соответствующие им по сроку погашения обязательства.

2. Анализ эффективности деятельности организации

2.1. Обзор результатов деятельности организации

Основные финансовые результаты деятельности ООО "ФИНАНС-АВИА" за последний год приведены ниже в таблице.

Из "Отчета о финансовых результатах" следует, что в течение анализируемого периода организация получила прибыль от продаж в размере **90** тыс. руб., что равняется 3,1% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж снизилась на **51** тыс. руб., или на **36,2%**.

По сравнению с прошлым периодом в текущем уменьшилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на **141** и **90** тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение выручки (**-4,6%**) опережает изменение расходов (**-3,1%**)

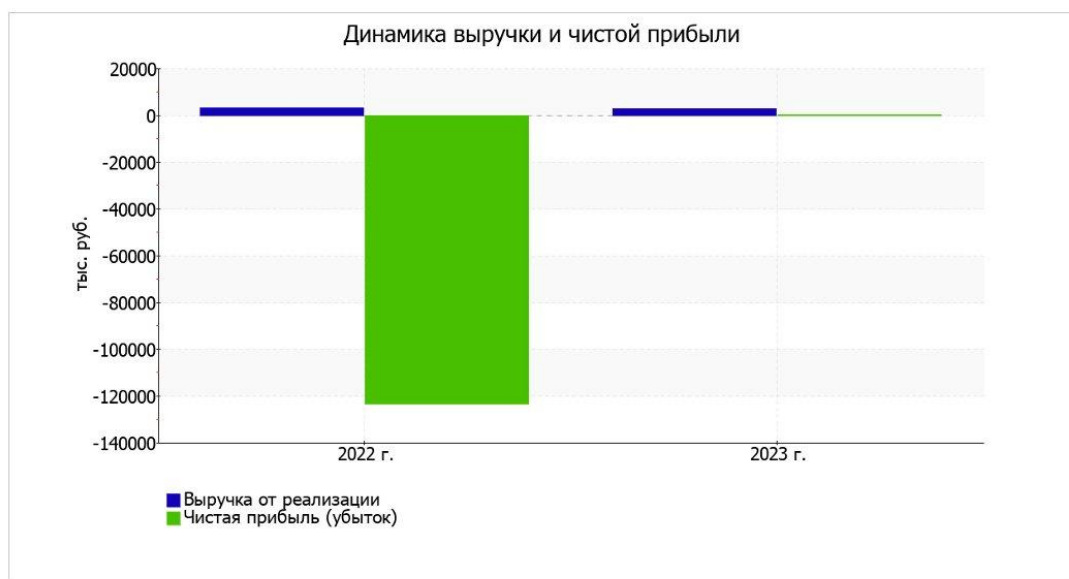
Изучая расходы по обычным видам деятельности, следует отметить, что организация как и в прошлом году не использовала возможность учитывать общехозяйственные расходы в качестве условно-постоянных, включая их ежемесячно в себестоимость производимой продукции (выполняемых работ, оказываемых услуг). Это и обусловило отсутствие показателя "Управленческие расходы" за отчетный период в форме №2.

убыток от прочих операций за последний год составил **29** тыс. руб., что на 154 538 тыс. руб. (100%) меньше, чем убыток за аналогичный период прошлого года.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2022 г.	2023 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1. Выручка	3 038	2 897	-141	-4,6	2 968
2. Расходы по обычным видам деятельности	2 897	2 807	-90	-3,1	2 852
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	141	90	-51	-36,2	116
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-154 567	-29	+154 538	↑	-77 298
5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	-154 426	61	+154 487	↑	-77 183
6. Проценты к уплате	–	–	–	–	–
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	30 885	-6	-30 891	↓	15 440

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2022 г.	2023 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	-123 541	55	+123 596	↑	-61 743
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	-123 541	55	+123 596	↑	-61 743
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	х	55	х	х	х

Ниже на графике наглядно представлено изменение выручки и прибыли ООО "ФИНАНС-АВИА" в течение всего анализируемого периода.



2.2. Анализ рентабельности

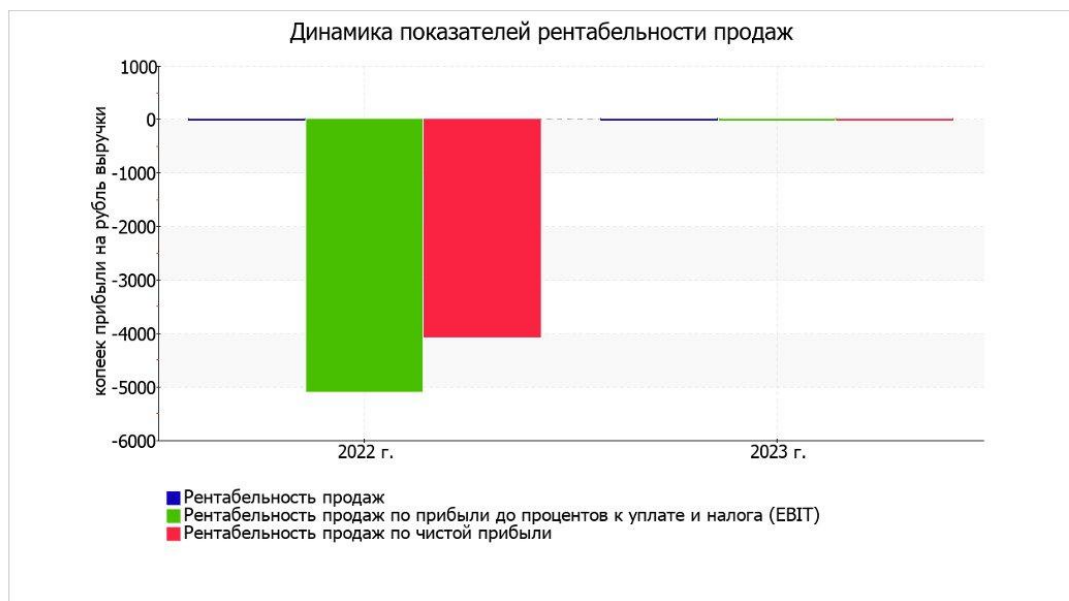
Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2022 г.	2023 г.	коп., (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: 11% и более.	4,6	3,1	-1,5	-33,1
2. Рентабельность продаж по ЕВИТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	-5 083,1	2,1	+5 085,2	↑

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2022 г.	2023 г.	коп., (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: 6% и более.	-4 066,5	1,9	+4 068,4	↑
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	4,9	3,2	-1,7	-34,1
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. нормальное значение: 1,5 и более.	—	—	—	—

[За последний период] организация получила прибыль как от продаж, так и в целом от финансово-хозяйственной деятельности, что и обусловило положительные значения всех трех представленных в таблице показателей рентабельности.

Рентабельность продаж за 2023 год составила 3,1%. Тем не менее, имеет место падение рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за аналогичный период года, предшествующего отчетному, (-1,5%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) к выручке организации, за последний год составил 2,1%. Это значит, что в каждом рубле выручки организации содержалось 2,1 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.



Рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала представлена в следующей таблице.

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	2023 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	–	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение для данной отрасли: не менее 9%.
Рентабельность активов (ROA)	<0,1	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение для данной отрасли: 3% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	<0,1	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕВИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	–	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	–	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

В данном случае показатель рентабельности собственного капитала за период с 01.01.2023 по 31.12.2023 рассчитан не был, поскольку у организации фактически отсутствовал собственный капитал (в среднем составил отрицательную величину: -327 837 тыс. руб. по состоянию на 31.12.2023 и -327 892 тыс. руб. на 31 декабря 2022).

за последний год значение рентабельности активов (менее 0,1%) соответствует норме.

2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

В следующей таблице рассчитаны показатели оборачиваемости ряда активов, характеризующие скорость возврата вложенных в предпринимательскую деятельность денежных средств, а также показатель оборачиваемости кредиторской задолженности при расчетах с поставщиками и подрядчиками.

Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Коэфф. 2023 г.
	2023 г.	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднеспредней выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 408 и менее дн.)	766	0,5
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднеспредней себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 4 и менее дн.)	0	–
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднеспредней выручке; нормальное значение для данной отрасли: 149 и менее дн.)	714	0,5
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднеспредней выручке)	123	3
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднеспредней выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 670 дн.)	1 718 972	<0,1
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднеспредней выручке)	–	–

* Приведен расчет показателя в днях. Значение коэффициента равно отношению 365 к значению показателя в днях.

Оборачиваемость активов за последний год показывает, что общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 1718972 календарных дня (т.е. 4710 лет).

3. Выводы по результатам анализа

3.1. Оценка ключевых показателей

По результатам проведенного анализа выделены и сгруппированы по качественному признаку основные показатели финансового положения и результатов деятельности ООО "ФИНАНС-АВИА" за год.

Приведенные ниже 6 показателей финансового положения организации имеют критические значения:

- коэффициент автономии имеет критическое значение – **-0,02** (собственный капитал отсутствует);
- значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, равное **-2 347,89**, является критическим;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности существенно ниже нормы;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности значительно ниже нормы;
- коэффициент абсолютной ликвидности существенно ниже нормы;
- активы организации не покрывают соответствующие им по сроку погашения обязательства.

Следующие 4 показателя финансового положения и результатов деятельности организации имеют неудовлетворительные значения:

- чистые активы меньше уставного капитала, при этом за период чистые активы увеличились;
- недостаточная рентабельность активов (**<0,1%** за 2023 год);
- значительное падение рентабельности продаж (**-1,5** процентных пункта от рентабельности за аналогичный период года, предшествующего отчетному, равной **4,6%**);
- неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств.

Показатели финансового положения и результатов деятельности ООО "ФИНАНС-АВИА", имеющие исключительно хорошие значения:

- коэффициент покрытия инвестиций имеет хорошее значение (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет **91%** от общего капитала организации);
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за последний год составила **55** тыс. руб. (+123 596 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года);
- рост прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВТ) на рубль выручки ООО "ФИНАНС-АВИА" (**+5 085,2** коп. к **-5 083,1** коп. с рубля выручки за аналогичный период года, предшествующего отчетному).

С позитивной стороны финансовое положение и результаты деятельности ООО "ФИНАНС-АВИА" характеризуют следующие показатели:

- изменение собственного капитала практически соответствует общему изменению активов ООО "ФИНАНС-АВИА";
- за последний год получена прибыль от продаж (**90** тыс. руб.), но наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (**-51** тыс. руб.).

3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации

Финансовые результаты	Финансовое положение									
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	D
отличные (AAA)										•
очень хорошие (AA)										•
хорошие (A)										•
положительные (BBB)										•
нормальные (BB)										•
удовлетворительные (B)										•
неудовлетворительные (CCC)										•
плохие (CC)	•	•	•	•	•	•	•	•	•	V
очень плохие (C)										•
критические (D)										•

Итоговый рейтинг
финансового состояния
ООО "ФИНАНС-АВИА":

D

(критическое)

Оценив значение показателей ООО "ФИНАНС-АВИА" на конец анализируемого периода, а также их динамики в течение периода и прогноза на ближайший год, сделаны следующие выводы. Баллы финансового положения и результатов деятельности организации составили **-2** и **-1,16** соответственно. То есть финансовое положение характеризуется как критическое; финансовые результаты – как плохие. На основе этих двух оценок получена итоговая рейтинговая оценка финансового состояния предприятия, которая составила D – критическое состояние.

Рейтинг "D" говорит о критическом финансовом состоянии организации. Большинство финансовых показателей значительно хуже нормы. Существует большая вероятность банкротства организации уже в краткосрочной перспективе (вероятность дефолта).

Следует обратить внимание на то, что данный рейтинг подготовлен по исходным данным за весь рассматриваемый период. Но для получения достоверного результата необходим анализ минимум за 2-3 года.

4. Приложения

4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса

В приведенной ниже таблице рассчитаны показатели, рекомендованные в методике Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) (Распоряжение N 31-р от 12.08.1994; к настоящему моменту распоряжение утратило силу, расчеты приведены в справочных целях).

Показатель	Значение показателя		Изменение (гр.3-гр.2)	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	на начало периода (31.12.2022)	на конец периода (31.12.2023)			
1. Коэффициент текущей ликвидности	0,01	<0,01	-0,01	не менее 2	не соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-2 251,01	-2 347,89	-96,88	не менее 0,1	не соответствует

Показатель	Значение показателя		Изменение (гр.3-гр.2)	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	на начало периода (31.12.2022)	на конец периода (31.12.2023)			
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	x	<0,01	x	не менее 1	не соответствует

Анализ структуры баланса выполнен за период с начала 2023 года по 31.12.2023 г.

Поскольку оба коэффициента на 31.12.2023 оказались меньше нормативно установленного значения, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент восстановления платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы восстановления предприятием нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение полугодия при сохранении имевшей место в анализируемом периоде тенденции изменения текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами. Значение коэффициента восстановления платежеспособности (<0,01) указывает на отсутствие в ближайшее время реальной возможности восстановить нормальную платежеспособность. При этом необходимо отметить, что данные показатели неудовлетворительной структуры баланса являются достаточно строгими, поэтому выводы на их основе следует делать лишь в совокупности с другими показателями финансового положения организации. Кроме того, в расчете не учитывается отраслевая специфика.

4.2. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния

Показатель	Вес показателя	Оценка			Средняя оценка (гр.3 x 0,25 + гр.4 x 0,6 + гр.5 x 0,15)	Оценка с учетом веса (гр.2 x гр.6)
		прошое	настоящее	будущее		
I. Показатели финансового положения организации						
коэффициент автономии	0,25	-2	-2	-2	-2	-0,5
соотношение чистых активов и уставного капитала	0,1	-2	-2	-2	-2	-0,2
коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,15	-2	-2	-2	-2	-0,3
коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,15	-2	-2	-2	-2	-0,3
коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,2	-2	-2	-2	-2	-0,4
коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	-2	-2	-2	-2	-0,3
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				-2
II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации						
рентабельность собственного капитала	0,3	-2	-2	-2	-2	-0,6
рентабельность активов	0,2	-1	-1	-1	-1	-0,2
рентабельность продаж	0,2	-1	-1	-1	-1	-0,2
динамика выручки	0,1	-1	-1	-1	-1	-0,1
оборачиваемость оборотных средств	0,1	-1	-1	-1	-1	-0,1

Показатель	Вес показателя	Оценка			Средняя оценка (гр.3 x 0,25 + гр.4 x 0,6 + гр.5 x 0,15)	Оценка с учетом веса (гр.2 x гр.6)
		прошлые	настоящее	будущее		
соотношение прибыли от прочих операций и выручки от основной деятельности	0,1	-2	+2	-2	+0,4	+0,04
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				-1,16

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния ООО "ФИНАНС-АВИА": $(-2 \times 0,6) + (-1,16 \times 0,4) = -1,66$ (D - критическое)

Справочно: Градации качественной оценки финансового состояния

Балл		Условное обозначение (рейтинг)	Качественная характеристика финансового состояния
от	до (включ.)		
2	1,6	AAA	отличное
1,6	1,2	AA	очень хорошее
1,2	0,8	A	хорошее
0,8	0,4	BBB	положительное
0,4	0	BB	нормальное
0	-0,4	B	удовлетворительное
-0,4	-0,8	CCC	неудовлетворительное
-0,8	-1,2	CC	плохое
-1,2	-1,6	C	очень плохое
-1,6	-2	D	критическое

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

за 2022 год

ООО "ФИНАНС-АВИА"

Отчет подготовлен в веб-сервисе

контур.эксперт

www.kontur.ru/expert

8 800 500-88-93

Анализ финансового положения и эффективности деятельности

Организация: ООО "ФИНАНС-АВИА"
Период: с 01.01.2022 по 31.12.2022

Оглавление

1. Анализ финансового положения
 - 1.1. Структура имущества и источники его формирования
 - 1.2. Оценка стоимости чистых активов организации
 - 1.3. Анализ финансовой устойчивости организации
 - 1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации
 - 1.3.2. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств
 - 1.4. Анализ ликвидности
 - 1.4.1. Расчет коэффициентов ликвидности
 - 1.4.2. Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения
2. Анализ эффективности деятельности организации
 - 2.1. Обзор результатов деятельности организации
 - 2.2. Анализ рентабельности
 - 2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)
3. Выводы по результатам анализа
 - 3.1. Оценка ключевых показателей
 - 3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации
4. Приложения
 - 4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса
 - 4.2. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния

1. Анализ финансового положения

Анализ финансового положения и эффективности деятельности ООО "ФИНАНС-АВИА" выполнен за период с 01.01.2022 по 31.12.2022 г. (1 год). При качественной оценке финансовых показателей учитывалась принадлежность организации к отрасли "Деятельность по предоставлению финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению" (класс по ОКВЭД 2 – 64).

1.1. Структура имущества и источники его формирования

Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2021	31.12.2022	на начало анализируемого периода (31.12.2021)	на конец анализируемого периода (31.12.2022)		
Актив						
1. Внеоборотные активы	13 761 021	13 637 383	99,9	100	-123 638	-0,9
в том числе: основные средства	—	—	—	—	—	—

Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3- гр.2)	± % ((гр.3- гр.2) : гр.2)
	31.12.2021	31.12.2022	на начало анализируемого периода (31.12.2021)	на конец анализируемого периода (31.12.2022)		
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего	8 509	6 204	0,1	<0,1	-2 305	-27,1
в том числе: запасы	–	–	–	–	–	–
дебиторская задолженность	8 505	5 403	0,1	<0,1	-3 102	-36,5
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	4	801	<0,1	<0,1	+797	+200,3 раза
Пассив						
1. Собственный капитал	-204 351	-327 892	-1,5	-2,4	-123 541	↓
2. Долгосрочные обязательства, всего	12 914 984	13 189 484	93,8	96,7	+274 500	+2,1
в том числе: заемные средства	12 914 984	13 189 484	93,8	96,7	+274 500	+2,1
3. Краткосрочные обязательства*, всего	1 058 897	781 995	7,7	5,7	-276 902	-26,2
в том числе: заемные средства	1 056 710	779 703	7,7	5,7	-277 007	-26,2
Валюта баланса	13 769 530	13 643 587	100	100	-125 943	-0,9

* Без доходов будущих периодов, возникших в связи с безвозмездным получением имущества и государственной помощи, включенных в собственный капитал.

Соотношение основных качественных групп активов организации на 31 декабря 2022 г. характеризуется большой долей (100%) внеоборотных средств и незначительным процентом текущих активов. Активы организации за весь период практически не изменились. Отмечая Несмотря на фактическую неизменность величины активов, необходимо учесть, что собственный капитал уменьшился еще в большей степени – на 60,5%. опережающее снижение собственного капитала относительно общего изменения активов – фактор негативный.

Снижение активов организации связано, в первую очередь, со снижением показателя по строке "прочие внеоборотные активы" на 154 523 тыс. руб. (или 98% вклада в снижение активов).

Одновременно, в пассиве баланса наибольшее снижение наблюдается по строкам:

- краткосрочные заемные средства – 277 007 тыс. руб. (69,2%)
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 123 541 тыс. руб. (30,8%)

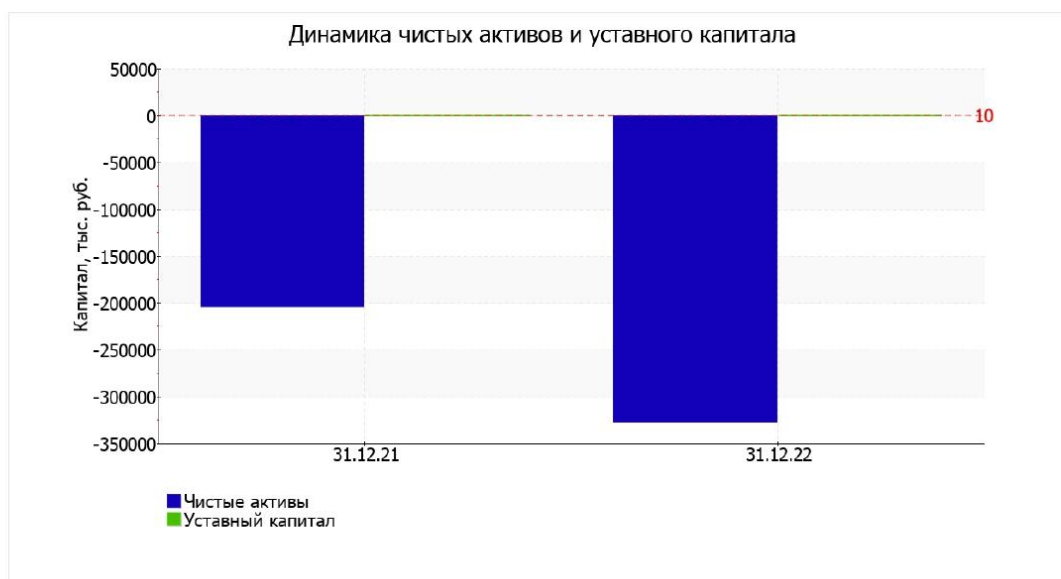
Среди положительно изменившихся статей баланса можно выделить "отложенные налоговые активы" в активе и "долгосрочные заемные средства" в пассиве (+30 885 тыс. руб. и +274 500 тыс. руб. соответственно).

собственный капитал организации на 31 декабря 2022 г. составил -327 892,0 тыс. руб. собственный капитал организации за последний год снизился на 123 541,0 тыс. руб.

1.2. Оценка стоимости чистых активов организации

Показатель	Значение показателя				Изменение	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3- гр.2)	± % ((гр.3- гр.2) : гр.2)
	31.12.2021	31.12.2022	на начало анализируемого периода (31.12.2021)	на конец анализируемого периода (31.12.2022)		
1. Чистые активы	-204 351	-327 892	-1,5	-2,4	-123 541	↓
2. Уставный капитал	10	10	<0,1	<0,1	–	–
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	-204 361	-327 902	-1,5	-2,4	-123 541	↓

[На конец периода] чистые активы ООО "ФИНАНС-АВИА" составляют отрицательную величину. Отрицательная величина чистых активов негативно характеризует финансовое положение и не удовлетворяет требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. В случае, если стоимость чистых активов общества останется меньше его уставного капитала по окончании финансового года, следующего за вторым финансовым годом или каждым последующим финансовым годом, по окончании которых стоимость чистых активов общества оказалась меньше его уставного капитала, общество не позднее чем через шесть месяцев после окончания соответствующего финансового года обязано уменьшить уставный капитал до размера, не превышающего стоимости его чистых активов, либо принять решение о ликвидации (п. 4 ст. 30 Федерального закона от 08.02.1998 г. N 14-ФЗ "Об обществах с ограниченной ответственностью"). К тому же необходимо отметить снижение чистых активов в течение анализируемого периода. То есть наблюдается одновременно и критическое положение на конец периода и ухудшение показателя в течение периода. Сохранение имевшей место тенденции может привести к крайне негативным последствиям. Ниже на графике представлено изменение чистых активов и уставного капитала.



1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

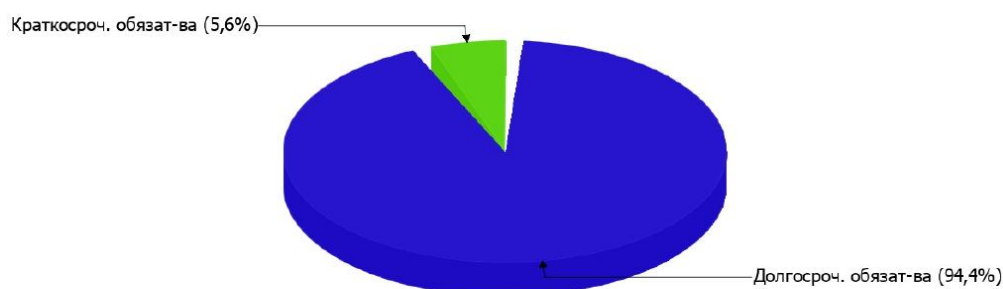
1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2021	31.12.2022		
1. Коэффициент автономии	-0,01	-0,02	-0,01	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. нормальное значение: не менее 0,45 (оптимальное 0,55-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	-68,38	-42,61	+25,77	Отношение заемного капитала к собственному. нормальное значение: не более 1,22 (оптимальное 0,43-0,82).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-1 641,25	-2 251,01	-609,76	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: не менее 0,1.
4. Индекс постоянного актива	-67,34	-41,59	+25,75	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,92	0,94	+0,02	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение: 0,75 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	–	–	–	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение: 0,1 и более.(коэффициент не рассчитывается при отрицательном собственном капитале)
7. Коэффициент мобильности имущества	<0,01	<0,01	–	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	<0,01	0,13	+0,13	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	–	–	–	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: 0,5 и более.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,08	0,06	-0,02	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации по состоянию на 31.12.2022 составил **-0,02**. Полученное значение говорит об отсутствии у организации собственного капитала. коэффициент автономии за последний год очень сильно уменьшился (**-0,01**).

Наглядно структура капитала организации представлена ниже на диаграмме: Следует отметить, что собственный капитал на диаграмме не отражен, поскольку полностью отсутствует.

Структура капитала организации на 31 декабря 2022 г.



на 31.12.2022 коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами равнялся **-2 251,01**, за год коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами снизился на **609,76**, коэффициент по состоянию на 31.12.2022 имеет крайне неудовлетворительное значение.

за последний год произошло небольшое повышение коэффициента покрытия инвестиций с **0,92** до **0,94 (+0,02)**. Значение коэффициента на последний день анализируемого периода вполне соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет **94%**).

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина долгосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину краткосрочной задолженности (94,4% и 5,6% соответственно). При этом в течение анализируемого периода доля краткосрочной задолженности уменьшилась на 2%.

1.3.2. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*	
	на начало анализируемого периода (31.12.2021)	на конец анализируемого периода (31.12.2022)	на 31.12.2021	на 31.12.2022
СОС1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	-13 965 372	-13 965 275	-13 965 372	-13 965 275
СОС2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	-1 050 388	-775 791	-1 050 388	-775 791
СОС3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	6 322	3 912	+6 322	+3 912

*Излишек (недостаток) СОС рассчитывается как разница между собственными оборотными средствами и величиной запасов и затрат.

Поскольку из трех вариантов расчета показателей покрытия запасов собственными оборотными средствами по состоянию на 31.12.2022 положительное значение имеет только рассчитанный по последнему варианту (СОС3), финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как неустойчивое. Несмотря на неудовлетворительную финансовую устойчивость, следует отметить, что два из трех показателей покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый период улучшили свои значения.

1.4. Анализ ликвидности

1.4.1. Расчет коэффициентов ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2021	31.12.2022		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,01	0,01	–	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 2 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,01	0,01	–	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 1 и более.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	<0,01	<0,01	–	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: 0,2 и более.

[На конец периода] коэффициент текущей (общей) ликвидности не укладывается в норму (0,01 против нормативного значения 2). При этом за анализируемый период коэффициент остался неизменным.

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является 1. В данном случае его значение составило 0,01. Это говорит о недостатке у организации ликвидных активов, которыми можно погасить наиболее срочные обязательства.

Ниже нормы, как и два другие коэффициента, оказался коэффициент абсолютной ликвидности (<0,01 при норме 0,2). С начала период коэффициент абсолютной ликвидности остался неизменным.

1.4.2. Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения

Активы по степени ликвидности	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платежей средств тыс. руб., (гр.2 - гр.6)
A1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	801	+200,3 раза	➤	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	966	-0,5	-165
A2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	5 403	-36,5	➤	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	781 029	-26,2	-775 626
A3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	0	–	➤	П3. Долгосрочные обязательства	13 189 484	+2,1	-13 189 484

Активы по степени ликвидности	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платежей. средств тыс. руб., (гр.2 - гр.6)
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	13 637 383	-0,9	≤	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	-327 892	-60,5	+13 965 275

Из таблицы видно, что имеется негативное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения (не соблюдается ни одно из приведенных неравенств). Активы организации не покрывают соответствующие им по сроку погашения обязательства.

2. Анализ эффективности деятельности организации

2.1. Обзор результатов деятельности организации

Ниже в таблице приведены основные финансовые результаты деятельности ООО "ФИНАНС-АВИА" за весь рассматриваемый период и аналогичный период прошлого года.

По данным "Отчета о финансовых результатах" за весь анализируемый период организация получила прибыль от продаж в размере **141** тыс. руб., что равняется 4,6% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж снизилась на **185** тыс. руб., или на **56,7%**.

По сравнению с прошлым периодом в текущем уменьшилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на **718** и **533** тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение выручки (**-19,1%**) опережает изменение расходов (**-15,5%**)

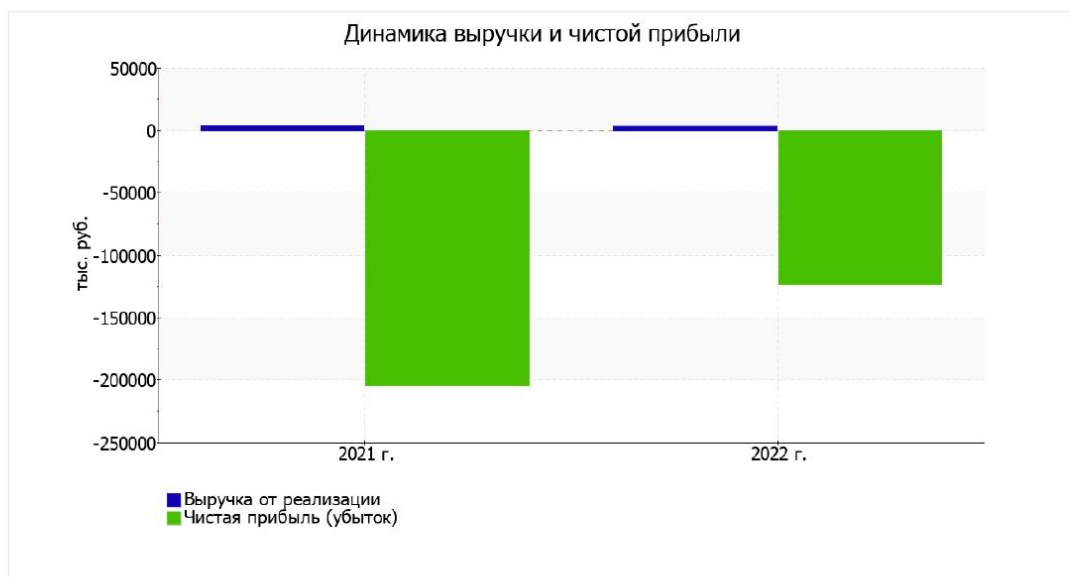
Обратив внимание на строку 2220 формы №2 можно отметить, что организация как и в прошлом году не использовала возможность учитывать общехозяйственные расходы в качестве условно-постоянных, включая их ежемесячно в себестоимость производимой продукции (выполняемых работ, оказываемых услуг). Это и обусловило отсутствие показателя "Управленческие расходы" за отчетный период в форме №2.

убыток от прочих операций за год составил **154 567** тыс. руб., что на 101 798 тыс. руб. (39,7%) меньше, чем убыток за аналогичный период прошлого года.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2021 г.	2022 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1. Выручка	3 756	3 038	-718	-19,1	3 397
2. Расходы по обычным видам деятельности	3 430	2 897	-533	-15,5	3 164
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	326	141	-185	-56,7	234
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-256 365	-154 567	+101 798	↑	-205 466
5. ЕВТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	-256 039	-154 426	+101 613	↑	-205 233
6. Проценты к уплате	—	—	—	—	—
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	51 208	30 885	-20 323	-39,7	41 047

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2021 г.	2022 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	-204 831	-123 541	+81 290	↑	-164 186
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	-204 831	-123 541	+81 290	↑	-164 186
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	-123 541	x	x	x

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике.



2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2021 г.	2022 г.	коп., (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: 11% и более.	8,7	4,6	-4,1	-46,5
2. Рентабельность продаж по ЕВИТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	-6 816,8	-5 083,1	+1 733,7	↑

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2021 г.	2022 г.	коп., (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: 6% и более.	-5 453,4	-4 066,5	+1 386,9	↑
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	9,5	4,9	-4,6	-48,8
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. нормальное значение: 1,5 и более.	—	—	—	—

Только первый показатель рентабельности за период 01.01–31.12.2022, приведенный в таблице, имеет положительные значения, поскольку организацией за данный период получена прибыль от продаж. Однако в целом от финансово-хозяйственной деятельности получен убыток, что и обусловило отрицательное значение двух других показателей рентабельности.

прибыль от продаж в анализируемом периоде составляет 4,6% от полученной выручки. Тем не менее, имеет место отрицательная динамика рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за аналогичный период прошлого года (-4,1%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) к выручке организации, за период 01.01–31.12.2022 составил -5 083,1%. То есть в каждом рубле выручки организации содержалось -5 083,1 коп. убытка до налогообложения и процентов к уплате.



Рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала представлена в следующей таблице.

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	2022 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	–	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение для данной отрасли: 9% и более.
Рентабельность активов (ROA)	-0,9	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение для данной отрасли: 3% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	-1,2	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕВИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	–	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	–	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

Поскольку у организации фактически отсутствовал собственный капитал (в среднем составил отрицательную величину: -327 892 тыс. руб. на 31 декабря 2022 г. и -204 351 тыс. руб. по итогам предыдущего года), значение показателя рентабельности собственного капитала за период 01.01–31.12.2022 отсутствует.

за 2022 год значение рентабельности активов, равное -0,9%, не соответствует нормативному и находится в области критических значений.

2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

В следующей таблице рассчитаны показатели оборачиваемости ряда активов, характеризующие скорость возврата вложенных в предпринимательскую деятельность средств, а также показатель оборачиваемости кредиторской задолженности при расчетах с поставщиками и подрядчиками.

Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Коэфф. 2022 г.
	2022 г.	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднеспредельной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 408 и менее дн.)	884	0,4
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднеспредельной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 4 и менее дн.)	0	–
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднеспредельной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 149 и менее дн.)	835	0,4
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднеспредельной выручке)	116	3,1
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднеспредельной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 670 и менее дн.)	1 646 772	<0,1
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднеспредельной выручке)	–	–

* Приведен расчет показателя в днях. Значение коэффициента равно отношению 365 к значению показателя в днях.

Оборачиваемость активов в течение анализируемого периода показывает, что общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 1646772 календарных дня (т.е. 4512 лет).

3. Выводы по результатам анализа

3.1. Оценка ключевых показателей

По результатам проведенного анализа выделены и сгруппированы по качественному признаку основные показатели финансового положения и результатов деятельности ООО "ФИНАНС-АВИА" за весь рассматриваемый период.

С критической стороны финансовое положение организации характеризуют следующие показатели:

- критическое значение коэффициента автономии (**-0,02**), из-за фактического отсутствия собственного капитала);
- чистые активы меньше уставного капитала, при этом за период имело место снижение величины чистых активов;
- значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, равное **-2 251,01**, является явно не соответствующим принятому нормативу;
- значительно ниже нормативного значения коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности значительно ниже нормативного значения;
- коэффициент абсолютной ликвидности значительно ниже нормального значения;
- отрицательное изменение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- активы организации не покрывают соответствующие им по сроку погашения обязательства.

В ходе анализа были получены следующие показатели, неудовлетворительно характеризующие финансовое положение и результаты деятельности организации:

- значительная отрицательная динамика рентабельности продаж (**-4,1** процентных пункта от рентабельности за аналогичный период года, предшествующего отчетному, равной **8,7%**);
- неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств;
- убыток от финансово-хозяйственной деятельности за последний год составил **-123 541** тыс. руб. (+81 290 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года).

Показатели результатов деятельности ООО "ФИНАНС-АВИА", имеющие нормальные или близкие к нормальным значения:

- за 2022 год получена прибыль от продаж (**141** тыс. руб.), хотя и наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-185 тыс. руб.);
- снижение убытка до процентов к уплате и налогообложения (ЕВТ) на рубль выручки ООО "ФИНАНС-АВИА" (**+1 733,7** коп. с рубля расходов от аналогичного показателя рентабельности за аналогичный период года, предшествующего отчетному).

Единственным показателем, имеющим исключительно хорошее значение является следующий – коэффициент покрытия инвестиций имеет хорошее значение (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет **94%** от общего капитала организации).

3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации

Финансовые результаты	Финансовое положение									
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	D
отличные (AAA)										•
очень хорошие (AA)										•
хорошие (A)										•
положительные (BBB)										•
нормальные (BB)										•
удовлетворительные (B)										•
неудовлетворительные (CCC)										•
плохие (CC)										•
очень плохие (C)										•
критические (D)	•	•	•	•	•	•	•	•	•	V

Итоговый рейтинг
финансового состояния
ООО "ФИНАНС-АВИА":

D

(критическое)

Оценив значение показателей ООО "ФИНАНС-АВИА" на конец анализируемого периода, а также их динамики в течение периода и прогноза на ближайший год, сделаны следующие выводы. Баллы финансового положения и результатов деятельности организации составили **-2** и **-1,6** соответственно. То есть финансовое положение характеризуется как критическое; финансовые результаты – как очень плохие. На основе эти двух оценок получена итоговая рейтинговая оценка финансового состояния предприятия, которая составила D – критическое состояние.

Рейтинг "D" говорит о критическом финансовом состоянии организации. Большинство финансовых показателей значительно хуже нормы. Существует большая вероятность банкротства организации уже в краткосрочной перспективе (вероятность дефолта).

Следует обратить внимание на то, что данный рейтинг составлен по исходным данным за весь анализируемый период. Однако для получения достоверного результата необходим анализ минимум за 2-3 года.

4. Приложения

4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса

В приведенной ниже таблице рассчитаны показатели, рекомендованные в методике Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) (Распоряжение N 31-р от 12.08.1994; к настоящему моменту распоряжение утратило силу, расчеты приведены в справочных целях).

Показатель	Значение показателя		Изменение (гр.3-гр.2)	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	на начало периода (31.12.2021)	на конец периода (31.12.2022)			
1. Коэффициент текущей ликвидности	0,01	0,01	–	не менее 2	не соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-1 641,25	-2 251,01	-609,76	не менее 0,1	не соответствует

Показатель	Значение показателя		Изменение (гр.3-гр.2)	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	на начало периода (31.12.2021)	на конец периода (31.12.2022)			
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	x	<0,01	x	не менее 1	не соответствует

Анализ структуры баланса выполнен за период с начала 2022 года по 31.12.2022 г.

Поскольку оба коэффициента на 31.12.2022 оказались меньше нормы, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент восстановления платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы восстановления организацией нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение полугода при сохранении имевшей место в анализируемом периоде динамики первых двух коэффициентов. Значение коэффициента восстановления платежеспособности (<0,01) указывает на отсутствие в ближайшее время реальной возможности восстановить нормальную платежеспособность. При этом необходимо отметить, что данные показатели неудовлетворительной структуры баланса являются достаточно строгими, поэтому выводы на их основе следует делать лишь в совокупности с другими показателями финансового положения организации. Кроме того, в расчете не учитывается отраслевая специфика.

4.2. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния

Показатель	Вес показателя	Оценка			Средняя оценка (гр.3 x 0,25 + гр.4 x 0,6 + гр.5 x 0,15)	Оценка с учетом веса (гр.2 x гр.6)
		прошрое	настоящее	будущее		
I. Показатели финансового положения организации						
коэффициент автономии	0,25	-2	-2	-2	-2	-0,5
соотношение чистых активов и уставного капитала	0,1	-2	-2	-2	-2	-0,2
коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,15	-2	-2	-2	-2	-0,3
коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,15	-2	-2	-2	-2	-0,3
коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,2	-2	-2	-2	-2	-0,4
коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	-2	-2	-2	-2	-0,3
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				-2
II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации						
рентабельность собственного капитала	0,3	-2	-2	-2	-2	-0,6
рентабельность активов	0,2	-2	-2	-2	-2	-0,4
рентабельность продаж	0,2	-1	-1	-1	-1	-0,2
динамика выручки	0,1	-1	-1	-1	-1	-0,1
оборачиваемость оборотных средств	0,1	-1	-1	-1	-1	-0,1
соотношение прибыли от прочих операций и выручки от основной деятельности	0,1	-2	-2	-2	-2	-0,2

Показатель	Вес показателя	Оценка			Средняя оценка (гр.3 x 0,25 + гр.4 x 0,6 + гр.5 x 0,15)	Оценка с учетом веса (гр.2 x гр.6)
		прошлые	настоящие	будущие		
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				-1,6

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния ООО "ФИНАНС-АВИА": $(-2 \times 0,6) + (-1,6 \times 0,4) = -1,84$ (D - критическое)

Справочно: Градации качественной оценки финансового состояния

Балл		Условное обозначение (рейтинг)	Качественная характеристика финансового состояния
от	до (включ.)		
2	1,6	AAA	отличное
1,6	1,2	AA	очень хорошее
1,2	0,8	A	хорошее
0,8	0,4	BBB	положительное
0,4	0	BB	нормальное
0	-0,4	B	удовлетворительное
-0,4	-0,8	CCC	неудовлетворительное
-0,8	-1,2	CC	плохое
-1,2	-1,6	C	очень плохое
-1,6	-2	D	критическое