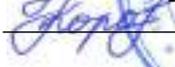




ООО "Центр-Консультант"

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 №091121-1
"09" ноября 2021 г.
Генеральный директор
ООО "Центр-Консультант"
 Ю.В. Королёва

ООО "УК Инвест Менеджмент Центр"
Д.У. ОПИФ рыночных финансовых
инструментов "Алёнка-Капитал"
Ген. директору Сторчаку Р.С.

Номер 091121-1 , дата составления 09.11.2021 г.

ОТЧЕТ ОБ ОЦЕНКЕ

СПРАВЕДЛИВОЙ (РЫНОЧНОЙ) СТОИМОСТИ

ПРАВА ТРЕБОВАНИЯ НА ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ВОЗНИКАЮЩИЕ ИЗ ПОГАШЕНИЯ ПУТЕМ
НОВАЦИИ ЭМИТЕНТА
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.

Заказчик: Общество с ограниченной ответственностью "УК Инвест
Менеджмент Центр"

Исполнитель: ООО "Центр-Консультант"

г. Новосибирск, 2021 г.

В соответствии с Договором №0811-о/21 от 08.11.2021 г. на оказание услуг по оценке Оценщиками ООО "Центр-Консультант" проведена оценка справедливой (рыночной) стоимости Права требования на обязательства возникающие из погашения путем Новации¹ 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., принадлежащих Обществу с ограниченной ответственностью "Управляющая компания "Инвест Менеджмент Центр" Д.У. ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка - Капитал".

На дату оценки (02.11.2021 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 Новации (то есть фактически заменен новым обязательством права требования на которое и будут оцениваться в данном Отчете).

Цели и задачи оценки: определение справедливой стоимости объекта оценки в соответствии с МСФО (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости" и Указаниями Банка России от 25.08.2015 № 3758-У, от 31.11.2018 г. № 4954-У.

Оценка производилась по состоянию на 02.11.2021 г.

Оценка выполнена в соответствии с требованиями Федерального закона № 135-ФЗ от 29.07.1998 г. "Об оценочной деятельности в Российской Федерации" (в действующей редакции), а также стандартами: Федеральные стандарты оценки, утвержденными приказом Минэкономразвития РФ от 20.05.2015 г. №297 (Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО № 1)), №298 (Цель оценки и виды стоимости (ФСО № 2)), №299 (Требования к отчету об оценке (ФСО № 3)), №299 (Требования к отчету об оценке (ФСО № 3)), и от 01.06.2015 г. № 326 (Оценка бизнеса (ФСО № 8), свода стандартов РОО (СПОД РОО 2020), в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости" (требование пункт 8 ФСО №3), в соответствии с Указаниями Банка России от 25.08.2015 № 3758-У, от 31.11.2018 г. № 4954-У).

В соответствии с произведенными расчетами, на дату оценки (02.11.2021 г.) справедливая (рыночная) стоимость объекта оценки составила:

Наименование объекта оценки	Справедливая (рыночная) стоимость, руб. без НДС
Права требования на обязательства, возникающие из погашения путем Новации* 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.	640 247,66 (Шестьсот сорок тысяч двести сорок семь) рублей 66 копеек

* 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" января 2019 г. по "31" июля 2019 г), выплачиваются тремя равными траншами "31" июля 2020 г., "31" июля 2021 г. и "31" июля 2022 г.;

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

² 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. (в Приложении 2 приведен скрин Извещения о принятии в депозит денежной суммы Исх. №3425 от 01.04.2021 г. Депозитное дело №1265, а также запрос Заказчика на выплату данных денежных средств, и подтверждение их поступления на счет Заказчика), с фактом получения денежных средств по Депозитному делу №1265 связано снижение текущей оценки по сравнению с оценкой на 02.08.2021 г. Отметим также, что транш запланированный на 31.07.2021 г. фактически выплачен 02.08.2021 г. (в Приложении 2 приведен скрин Извещения о принятии в депозит денежной суммы Исх. №7247 от 02.08.2021 г. Депозитное дело №2592), согласно данным Заказчика, данная сумма также планируется к получению в будущем

• 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" января 2019 г. по "31" июля 2019 г), выплачиваются единым платежом "31" июля 2054 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 у ООО "Финанс-Авиа" перед собственниками процентных неконвертируемых биржевых облигаций на предъявителя серии 01 ООО "Финанс-Авиа" (государственный регистрационный номер выпуска №4-01-36484-R от 15.10.2015 г.), по данным произведенной Новации. Но поскольку сам актив эмитентом аннулирован (погашен), его наименование в Отчете указано как: "Права требования на обязательства возникающие из погашения путем Новации³ 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".

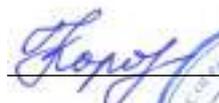
Отчет может быть использован только согласно определенным выше целям и задачам. Полная характеристика объекта оценки, необходимая информация и расчеты представлены в Отчете об оценке, отдельные части которого не могут трактоваться отдельно, а только в связи с полным его текстом, с учетом всех принятых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

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

Оглавление

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ	5
1.1. Основные факты и выводы	5
1.2. Задание на оценку	6
1.3. Сведения о Заказчике оценки	8
1.4. Сведения об оценщике	9
1.5. Заявление о соответствии	9
1.6. Содержание и объем работ, использованных для проведения оценки	11
1.7. Допущения и ограничительные условия, использованные оценщиком при проведении оценки (в том числе специальные)	11
1.8. Перечень использованных при проведении оценки объекта оценки данных с указанием источников их получения	13
1.9. Перечень документов, используемых оценщиком и устанавливающих количественные и качественные характеристики объекта оценки	14
1.10. Применяемые стандарты оценочной деятельности и обоснование их применения	14
1.11. Цели и задачи Отчета. База оценки. Обоснование применения	15
1.12. Сведения об имущественных правах. Оцениваемые права.	16
1.13. Понятие справедливой (рыночной) стоимости, термины и определения	17
2. ТОЧНОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ С ПРИВЕДЕНИЕМ ССЫЛОК НА ДОКУМЕНТЫ, УСТАНОВЛИВАЮЩИЕ КОЛИЧЕСТВЕННЫЕ И КАЧЕСТВЕННЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ	20
2.1. Количественные и качественные характеристики объекта оценки	20
2.1.1. Сведения об имущественных правах	20
2.1.2. Сведения об обременениях, связанных с объектом оценки	26
2.1.3. Сведения о физических свойствах объекта оценки	26
2.1.4. Сведения об износе	31
2.2. Количественные и качественные характеристики элементов, входящих в состав объекта оценки, которые имеют специфику, влияющую на результаты оценки объекта оценки	31
2.3. Информация об использовании объекта оценки на дату оценки	31
2.4. Другие факторы и характеристики, относящиеся к объекту оценки, существенно влияющие на его стоимость	31
3. АНАЛИЗ РЫНКА ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ И ОБОСНОВАНИЕ ЗНАЧЕНИЙ ИЛИ ДИАПАЗОНОВ ЗНАЧЕНИЙ ЦЕНООБРАЗУЮЩИХ ФАКТОРОВ	31
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	31
3.2. Анализ рынка, к которому относится объект оценки	36
4. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ В ЧАСТИ ПРИМЕНЕНИЯ ПОДХОДОВ С ПРИВЕДЕНИЕМ РАСЧЕТОВ ИЛИ ОБОСНОВАНИЕ ОТ ОТКАЗА ОТ ПРИМЕНЕНИЯ ПОДХОДОВ К ОЦЕНКЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ	36
4.1. Обзор общепринятых подходов к оценке. Выбор подходов и методов оценки (обоснование отказа либо применения методов)	36
4.2. Оценка справедливой (рыночной) стоимости доходным подходом по доходом	39
4.3. Согласование результатов	43
5. ВЫВОДЫ И РЕЗУЛЬТАТЫ РАСЧЕТОВ	43
6. СПИСОК ИСПОЛЪЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ	45
7. ПРИЛОЖЕНИЯ	46
Приложение 1. Документы Оценщика	47
Приложение 2. Документы на объект оценки	54

1. Общие сведения

1.1. Основные факты и выводы

Основание для проведения оценщиком оценки объекта оценки: Договор на оказание услуг по оценке №0811-о/21 от 08.11.2021 г.

Таблица 1.1.1.

Общая информация, идентифицирующая объект оценки

Тип оцениваемого имущества	Права требования по обязательствам (см.п. 1.7.)		
Объект оценки	<p>Права требования на обязательства возникающие из погашения путем Новации* 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.</p> <p>*Все обязательства по облигациям указанным выше, на дату оценки прекращены (погашены) путем Новации в новое долговое обязательство на следующих условиях выплаты (https://finance-avia.utair.ru/upload/iblock/319/31946c5f9f2678e20901e19c2b29321c.pdf):</p> <ul style="list-style-type: none"> 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" января 2019 г. по "31" июля 2019 г), выплачиваются тремя равными траншами "31" июля 2020 г., "31" июля 2021 г. и "31" июля 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" января 2019 г. по "31" июля 2019 г), выплачиваются единым платежом "31" июля 2054 г. 		
Состав объекта оценки	<p>Права требования на обязательства возникающие из погашения путем Новации* 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.</p> <p>Примечание: На дату оценки 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 Новации</p>		
Эмитент объекта оценки (далее Эмитент)	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	+7(3452) 29-88-11	

	руководителя 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	Права требования по обязательствам (см.п. 1.7.) - право общей долевой собственности
Правообладатель	Владельцы инвестиционных паев ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка - Капитал" доверительное управление, которым осуществляет ООО "УК "Инвест Менеджмент Центр"
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 только в указанных в Отчете об оценке целях, а именно, определение справедливой стоимости объекта оценки для определения стоимости чистых активов и расчетной стоимости инвестиционного пая ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка - Капитал"

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.	640 247,66	100
Сравнительный подход, руб. ²	Не применялся. Отказ от применения подходов представлен в п. 4.1 настоящего Отчета	-
Доходный подход,, руб.	Не применялся. Отказ от применения подходов представлен в п. 4.1 настоящего Отчета	-
Итоговая справедливая величина (рыночной) стоимости, руб.	640 247,66 (Шестьсот сорок тысяч двести сорок семь) рублей 66 копеек	

Источник: Расчеты Оценщика

Ограничения и пределы применения полученной итоговой стоимости: 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 Отчета.

1.2. Задание на оценку

Таблица 1.2.1.

Задание на оценку

Основание для проведения оценки (номер и дата договора)	Договор на оказание услуг по оценке №0811-о/21 от 08.11.2021 г.
Тип оцениваемого имущества	Права требования по обязательствам (см.п. 1.7.)
Объект оценки	Права требования на обязательства возникающие из погашения путем Новаций* 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. *Все обязательства по облигациям указанным выше, на дату оценки

	<p>прекращены (погашены) путем Новации в новое долговое обязательство на следующих условиях выплаты (https://finance-avia.utair.ru/upload/iblock/319/31946c5f9f2678e20901e19c2b29321c.pdf):</p> <ul style="list-style-type: none"> денежные средства в размере, рассчитываемом как сумма следующих величин: (а) 20% от номинальной стоимости облигаций и (b) 20% от купонного дохода по облигациям (за период с "31" января 2019 г. по "31" июля 2019 г), выплачиваются тремя равными траншами "31" июля 2020 г., "31" июля 2021 г. и "31" июля 2022 г.; денежные средства в размере, рассчитываемом как сумма следующих величин: (а) 85% от номинальной стоимости облигаций и (b) 80% от купонного дохода по облигациям (за период с "31" января 2019 г. по "31" июля 2019 г.), выплачиваются единым платежом "31" июля 2054 г. 																						
Состав объекта оценки	<p>Права требования на обязательства возникающие из погашения путем Новации* 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.</p> <p>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</p>																						
Эмитент объекта оценки	<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																						
Характеристики объекта оценки и его оцениваемых частей или ссылки на доступные для Оценщика документы, содержащие такие характеристики	См. п. 1.9, п.2. настоящего Отчета																						
Права на объект оценки, учитываемые при определении	Права требования по обязательствам (см.п. 1.7.)																						

стоимости объекта оценки	
Правообладатель	Владельцы инвестиционных паев ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка - Капитал" доверительное управление, которым осуществляет ООО "УК "Инвест Менеджмент Центр"
Ограничения (обременение) прав, учитываемые при определении стоимости объекта оценки	См. п.1.7.,п. 2.1.2 настоящего Отчета
Цель оценки	Определение справедливой (рыночной) стоимости объекта оценки для определения стоимости чистых активов и расчетной стоимости инвестиционного пая ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка - Капитал"
Предполагаемое использование результатов оценки	Определение справедливой (рыночной) стоимости объекта оценки для определения стоимости чистых активов и расчетной стоимости инвестиционного пая ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка - Капитал"
Ограничение, связанные с предполагаемым использованием результатов оценки	Результаты оценки могут быть использованы только в указанных выше целях
Вид определяемой стоимости	Справедливая (рыночная)
Сведения о возможных границах интервала определяемой стоимости	Без указания границ интервала определяемой стоимости
Используемые стандарты	Оценка выполнена в соответствии с требованиями Федерального закона № 135-ФЗ от 29.07.1998 г. "Об оценочной деятельности в Российской Федерации" (в действующей редакции), а также стандартами: Федеральные стандарты оценки, утвержденными приказом Минэкономразвития РФ от 20.05.2015 г. №297 (Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО № 1)), №298 (Цель оценки и виды стоимости (ФСО № 2)), №299 (Требования к отчету об оценке (ФСО № 3)), №299 (Требования к отчету об оценке (ФСО № 3)), и от 01.06.2015 г. № 326 (Оценка бизнеса (ФСО № 8), свода стандартов СПОД РОО 2020, в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости" (требование пункт 8 ФСО №3), в соответствии с Указаниями Банка России от 25.08.2015 № 3758-У, от 31.11.2018 г. № 4954-У)
Дата оценки	02.11.2021 г.
Срок проведения оценки	08.11.2021 г. – 09.11.2021 г.
Дата осмотра объекта	Осмотр объекта оценки не проводился, учитывая специфику оцениваемого объекта
Допущения и ограничения, на которых должна основываться оценка	см п. 1.7 настоящего Отчета
Сведения об обременениях на объект оценки	см. п. 2.1.2 настоящего Отчета
Используемые документы	см. п. 1.9 настоящего Отчета
Дата составления Отчета	09.11.2021 г.
Порядковый номер Отчета	091121-1

1.3. Сведения о Заказчике оценки

Сведения о Заказчике оценки

Полное наименование Заказчика	Общество с ограниченной ответственностью "УК Инвест Менеджмент Центр" Д.У. ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка-Капитал"
Сокращенное наименование Заказчика	ООО "УК Инвест Менеджмент Центр" Д.У. ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка-Капитал"
Организационно-правовая форма	Общество с ограниченной ответственностью
ИНН/КПП	7718919844/540201001
ОГРН, дата присвоения	1137746080768, 5 февраля 2013 г.
Адрес (место нахождения)	630049, г. Новосибирск, ул. Дуси Ковальчук, д. 260/2

1.4. Сведения об оценщике**Сведения об Оценщике**

ФИО	Ремпенинг Елена 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)) 25.09.2007 г. за регистрационным №001022. Свидетельство №0000414 от 22.07.2020 г.
Номер и дата выдачи документа, подтверждающего получение профессиональных знаний в области оценочной деятельности	Диплом о профессиональной подготовке ИВС 0102763 от 27.06.2003 г. выдан Новосибирской государственной академией экономики и управления
Квалификационный аттестат	Квалификационный аттестат в области оценочной деятельности №023403-3 от 02.07.2021 г. по направлению "Оценка бизнеса", срок действия аттестата до 02.07.2024 г.
Сведения о страховании гражданской ответственности	Имущественная ответственность застрахована в СПАО "Ингосстрах" на сумму 3 000 000 (Три миллиона) рублей сроком на один год с 16.11.2020 г. по 15.11.2021 г. (Договор обязательного страхования ответственности оценщика №433-722-087559/20 от 30.10.2020 г.)
Стаж работы в оценочной деятельности	17 лет
Квалификация	Старший оценщик
Степень участия в проведении оценки объекта оценки	Произвела расчет и составила Отчет
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	Имущественная ответственность застрахована в АО "МАКС" на сумму 5 000 000 (Пять миллионов) рублей сроком на один год с 04.05.2021 г. по 03.05.2022 г. (Страховой полис №12189/125-5020667 от 04.05.2021 г.)
Информация обо всех привлеченных к проведению оценки и подготовке Отчета организациях и специалистах	Специалисты и организации не привлекались
Дисциплинарные взыскания	Не применялись

Источник: Данные Оценщика, <http://srroo.ru/about/reestr/380820/>. Копии настоящих документов представлены в Приложении 2 Настоящего Отчета

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.
- Анализ и заключения ограничены только сообщенными допущениями и условиями.
- 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 выполнена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости";
- Оценка выполнена в соответствии с требованиями Федерального закона № 135-ФЗ от 29.07.1998 г. "Об оценочной деятельности в Российской Федерации" (в действующей редакции), а также федеральными стандартами оценки:
 - ✓ Федеральный стандарт оценки №1 "Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки", утв. Приказом Минэкономразвития РФ № 297 от 20.05.2015 г.;
 - ✓ Федеральный стандарт оценки №2 "Цель оценки и виды стоимости", утв. Приказом Минэкономразвития РФ № 298 от 20.05.2015 г.;
 - ✓ Федеральный стандарт оценки №3 "Требования к отчету об оценке", утв. Приказом Минэкономразвития РФ № 299 от 20.05.2015 г.;
 - ✓ Федеральный стандарт оценки №8 "Оценка бизнеса", утв. Приказом Минэкономразвития РФ № 326 от 01.06.2015 г.;
 - ✓ Свод стандартов оценки Саморегулируемой организации оценщиков Ассоциация "Русское общество оценщиков" (СПОД РОО 2020);
- 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;
 - Оценщики не предоставляют дополнительных консультаций по данному Отчету и не отвечают в суде по вопросам, связанным с объектом оценки, за исключением случаев, оговариваемых отдельными договорами;
 - Все прогнозы, сделанные в Отчете, базируются на справедливой (рыночной) ситуации на дату оценки, которая с течением времени может измениться.

Пределы применения полученного результата

Определенная в настоящем Отчете справедливая (рыночная) стоимость объекта оценки может быть использована для определения стоимости чистых активов и расчетной стоимости инвестиционного пая ОПИФ рыночных

финансовых инструментов "Алёнка - Капитал", и действительна в течение 6 месяцев от даты составления Отчета.

1.6. Содержание и объем работ, использованных для проведения оценки

Процедура оценки имущества включает в себя совокупность приемов, обеспечивающих процесс сбора и анализа данных, проведения расчетов стоимости имущества и оформления результатов оценки. В соответствии с Федеральным стандартом оценки "Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО №1)", утвержденным Приказом Министерства экономического развития и торговли Российской Федерации №297 от 20.05.2015 г., процесс оценки включает в себя следующие основные этапы:

1. Заключение договора на проведение оценки, включающего задание на оценку. Задание на оценку должно содержать следующую информацию: а) объект оценки; б) имущественные права на объект оценки; в) цель оценки; г) предполагаемое использование результатов оценки и связанные с этим ограничения; д) вид стоимости; е) дата оценки; ж) срок проведения оценки; з) допущения и ограничения, на которых должна основываться оценка.

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

3. Применение подходов к оценке, включая выбор методов оценки и осуществление необходимых расчетов;

4. Согласование (обобщение) результатов применения подходов к оценке и определение итоговой величины стоимости объекта оценки;

5. Составление Отчета об оценке.

Оценщик осуществляет сбор и обработку:

- правоустанавливающих документов, сведений об обременении объекта оценки правами иных лиц;

- информации о характеристиках объекта оценки;

- информации, необходимой для установления количественных и качественных характеристик объекта оценки с целью определения его стоимости, а также другой информации.

Оценщик определяет и анализирует рынок, к которому относится объект оценки, его историю, текущую конъюнктуру и тенденции, а также аналоги объекта оценки и обосновывает их выбор.

Оценщик осуществляет необходимые расчеты того или иного вида стоимости объекта оценки с учетом полученных количественных и качественных характеристик объекта оценки, результатов анализа рынка, к которому относится объект оценки, а также обстоятельств, уменьшающих вероятность получения доходов от объекта оценки в будущем (рисков), и другой информации. Оценщик при проведении оценки обязан использовать (или обосновать отказ от использования) затратный, сравнительный и доходный подходы к оценке. Оценщик вправе самостоятельно определять в рамках каждого из подходов к оценке конкретные методы оценки.

Оценщик на основе полученных в рамках каждого из подходов к оценке результатов определяет итоговую величину стоимости объекта оценки, должна быть выражена в валюте РФ (в рублях).

1.7. Допущения и ограничительные условия, использованные оценщиком при проведении оценки (в том числе специальные)

Допущения

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 обнаружение.

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 облигациям⁴ 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 (b) 20% от купонного дохода по облигациям (за период с "31" января 2019 г. по "31" июля 2019 г.), выплачиваются тремя равными траншами "31" июля 2020 г., "31" июля 2021 г. и "31" июля 2022 г.;

- денежные средства в размере, рассчитываемом как сумма следующих величин: (а) 85% от номинальной стоимости облигаций и (b) 80% от купонного дохода по облигациям (за период с "31" января 2019 г. по "31" июля 2019 г.), выплачиваются единым платежом "31" июля 2054 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 (02.11.2021 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 рассматриваемых ценных бумаг Новации.

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.).

⁴ согласно данным Новации

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. (в Приложении 2 приведен скрин Извещения о принятии в депозит денежной суммы Исх. №3425 от 01.04.2021 г. Депозитное дело №1265, а также запрос Заказчика на выплату данных денежных средств, и подтверждение их поступления на счет Заказчика), с фактом получения денежных средств по Депозитному делу №1265 связано снижение текущей оценки по сравнению с оценкой на 02.08.2021 г. Отметим также, что транш запланированный на 31.07.2021 г. фактически выплачен 02.08.2021 г. (в Приложении 2 приведен скрин Извещения о принятии в депозит денежной суммы Исх. №7247 от 02.08.2021 г. Депозитное дело №2592), согласно данным Заказчика, данная сумма также планируется к получению в будущем.

Ограничительные условия:

4. 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.

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

6. 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.

7. 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.

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

Специальные ограничительные условия:

9. Итоговая величина справедливой (рыночной) стоимости не предусматривает НДС и НКД.

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

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

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

13. Иные специальные 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

Наименование	Источники получения данных
Справочная, учебная литература	См п. 6 настоящего Отчета
Стандарты оценки	См. п.1.10 настоящего Отчета
Информационные системы и справочники	<ul style="list-style-type: none"> Система "Консультант"; Система "Гарант"
Анализ объекта оценки	<ul style="list-style-type: none"> 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	<ul style="list-style-type: none"> https://statrielt.ru
Данные, использованные при проведении расчетов	<ul style="list-style-type: none"> https://finance-avia.utair.ru/upload/iblock/319/31946c5f9f2678e20901e19c2b29321c.pdf, http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=35462&type=7, https://cbr.ru/; https://www.rusbonds.ru/ank_obl.asp?tool=119526; https://www.cbr.ru/hd_base/zcyc_params/ https://www.moex.com/
Иные источники	По тексту настоящего Отчета

Источник: Данные собранные Оценщиком в процессе оценки

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):

- Копия ВЫПИСКИ № 190729/00070/1 от 29.07.2019 г. по состоянию на 26.07.2019 (конец операционного дня) по эмитенту Общество с ограниченной ответственностью "Финанс-Авиа";
 - Извещение о принятии в депозит денежной суммы Иск. №3425 от 02.11.2021 г.;
 - Извещения о принятии в депозит денежной суммы Иск. №7247 от 02.08.2021 г.
 - Справка исх.№2021/2-265 от 08.11.2021г.
 - Платежное поручение 8676 от 02.11.2021 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>

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:

- Международный стандарт финансовой отчетности (МСФО), стандарт 13 "Оценка справедливой стоимости", ред. от 28.12.2015 г., введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 18.07.2012 г.

№106н;

- Международные стандарты оценки (МСО), 2017;
- Федеральный стандарт оценки №1 "Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки", утв. Приказом Министерства экономического развития РФ № 297 от 20.05.2015 г.;

- Федеральный стандарт оценки №2 "Цель оценки и виды стоимости", утв. Приказом Министерства экономического развития РФ № 298 от 20.05.2015 г.;

- Федеральный стандарт оценки №3 "Требования к отчету об оценке", утв. Приказом Министерства экономического развития РФ № 299 от 20.05.2015 г.;

- Федеральный стандарт оценки №8 "Оценка бизнеса", утв. Приказом Министерства экономического развития РФ №326 от 01.06.2015 г.;

Международный стандарт оценки №13 использован, поскольку объект оценки относится к финансовым активам, и оценка проводится для переоценки имущества, находящегося в составе паевого инвестиционного фонда. ФСО № 1, 2, 3, 8 использованы, поскольку они являются обязательными к применению при осуществлении оценочной деятельности.

1.11. Цели и задачи Отчета. База оценки. Обоснование применения

Цель оценки – определение справедливой (рыночной) стоимости для определения стоимости чистых активов и расчетной стоимости инвестиционного пая ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка - Капитал".

Базой оценки справедливой стоимости является справедливая (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:

Права требования на обязательства возникающие из погашения путем Новации 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. 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 "Инвест Менеджмент Центр" 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 математической статистике, и системные термины, применяемые в нормативных документах.

Общие понятия и определения, обязательные к применению в соответствии с ФСО-1, ФСО-2 разд. II, III:

К **объектам оценки** относятся объекты гражданских прав, в отношении которых законодательством РФ установлена возможность их участия в гражданском обороте.

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

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

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

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

Датой определения стоимости объекта оценки (дата проведения оценки, дата оценки) – это дата, по состоянию на которую определена стоимость объекта оценки. Информация о событиях, произошедших после даты оценки, может быть использована для определения стоимости объекта оценки только для подтверждения тенденций, сложившихся на дату оценки, в том случае, когда такая информация соответствует сложившимся ожиданиям рынка на дату оценки.

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

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

Целью оценки является определение стоимости объекта оценки, вид которой определяется в задании на оценку с учетом предполагаемого использования результата оценки.

Под **рыночной стоимостью** объекта оценки понимается 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.

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

объектами-аналогами.

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

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

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

Определение справедливой (рыночной) стоимости построено на предположении, что имущество реализуется на рынке при соблюдении определенных условий, перечисленных выше (п. 1.11). В результате сделки купли-продажи, от покупателя к продавцу переходит набор имущественных прав. Именно эти права и выступают объектом оценки.

В данном случае, объектом оценки является право требования на обязательства возникающие из погашения путем Новации 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.

Правообладатель: Владельцы инвестиционных паев ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка - Капитал". ООО "Управляющая компания "Инвест Менеджмент Центр" Д.У. ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка - 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 Новации⁵ в новое долговое обязательство на следующих условиях выплаты:

- денежные средства в размере, рассчитываемом как сумма следующих величин: (а) 20% от номинальной стоимости облигаций и (b) 20% от купонного дохода по облигациям (за период с "31" января 2019 г. по "31" июля 2019 г), выплачиваются тремя равными траншами "31" июля 2020 г., "31" июля 2021 г. и "31" июля 2022 г.;

- денежные средства в размере, рассчитываемом как сумма следующих величин: (а) 85% от номинальной стоимости облигаций и (b) 80% от купонного дохода по облигациям (за период с "31" января 2019 г. по "31" июля 2019 г), выплачиваются единым платежом "31" июля 2054 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.

⁵ (см. https://www.rusbonds.ru/ank_obl.asp?tool=119526, дата погашения бумаг 17.06.2020 г.).

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 платёжеспособного 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/emissionnyedokumenty/>), 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.

В целом проведение общего собрания владельцев облигаций с вышеописанными условиями (в момент принятия решения о Новации) свидетельствует о том, что существует большая вероятность того, что никакие обязательства в будущем не будут исполнены, а проведение описанной реструктуризации было направлено на обход закона №39-ФЗ и на обход требований ЦБ РФ о внесении изменений в эмиссионную документацию. Но утверждать, что обязательства по Новации не будут исполнены у Оценщика также нет оснований.

Судебная ситуация складывающаяся вокруг ООО "Финанс-Авиа"

30.07.2019 г. Арбитражный суд Ханты-Мансийского автономного округа - Югры определил в обеспечение иска по делу № А75-14230/2019 индивидуального предпринимателя Ерицян Альберта Володяевич, который в качестве ища обратился в Арбитражный суд Ханты-Мансийского автономного округа – Югры с иском к обществу с ограниченной ответственностью "ФИНАНС-АВИА" со следующими требованиями (информация приведена справочно, для понимания ситуации в целом):

- о признании недействительным решения от 15.07.2019 г., принятого общим собранием владельцев облигаций с государственным регистрационным номером 4-01-36484-R от 15.10.2015 г. по второму вопросу повестки дня с формулировкой решения, принятого общим собранием по вопросу повестки дня общего собрания: "Дать согласие на заключение представителем владельцев Облигаций от имени владельцев Облигаций соглашения о прекращении

обязательств по Облигациям новацией. Утвердить условия указанного соглашения путем утверждения предоставленного проекта соглашения о Новации, утвержденного решением единственного участника ООО "Финанс-Авиа" 28.06.2019 г.",

- о признании недействительным решения от 15.07.2019 г., принятого общим собранием владельцев облигаций с государственным регистрационным номером, 4-02-36484-R от 15.10.2015 г. по второму вопросу повестки дня с формулировкой решения, принятого общим собранием по вопросу повестки дня общего собрания: "Дать согласие на заключение представителем владельцев Облигаций от имени владельцев Облигаций соглашения о прекращении обязательств по Облигациям новацией. Утвердить условия указанного соглашения путем утверждения предоставленного проекта соглашения о новации, утвержденного решением единственного участника ООО "Финанс-Авиа" 28.06.2019 г.

В исковом заявлении также содержались требования о принятии обеспечительных мер в виде запрета ООО "Финанс-Авиа", третьим лицам, их органам или участникам, а так же иным лицам исполнять решения от 15.07.2019 г., принятые на общем собрании владельцев облигаций, следующих выпусков:

1. выпуска 4-01-36484-R от 15.10.2015 г.,
2. выпуска 4-01-36484-R от 15.10.2015 г.

В обосновании заявления истец указывал, что в случае исполнения оспариваемых решений, миноритарные владельцы облигаций понесут значительные финансовые потери.

Далее судебные иски были объединены в групповой. 29.10.2020 г. был опубликован полный текст решения Арбитражного суда ХМАО-Югры по групповому иску Давыдовского С.В. о признании недействительными решений собраний владельцев облигаций ООО "Финанс-Авиа" серии 01 и 02, дело № А75-14707/2019. Судья не увидела нарушений законодательства и отказала в иске владельцам облигаций.

На дату оценки в судах различных инстанций рассматривается 3 иска (в том числе групповые):

1. групповой иск об оспаривании решений общего собрания владельцев облигаций проигран, решение вступило в силу (истец: Давыдовский С.В.), готовится кассационная жалоба,

2. групповой иск о признании недействительными ничтожных соглашений о новации рассматривается в Арбитражном Суде г. Москвы (истец: Ерицын А.В.);

3. в Арбитражный Суд г. Москвы индивидуальный иск Бала А.Ф. о взыскании всей суммы долга по соглашениям о новации в связи с просрочкой первой выплаты по соглашению о новации, которую эмитент произвел 02.11.2021 г. вместо 31.07.2020 г.

ООО "УК "Инвест Менеджмент Центр" Д.У. ОПИФ РФИ "Алёнка - Капитал" на дату оценки согласно предоставленной информации участвует в следующих делах: № А40-124534/2020, № А75-14707/2019, № А40-235675/2019.

Определением об отложении судебного разбирательства от 27.10.2021 г. 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 г. денежные средства по соглашению о новации согласно извещению нотариуса города Москвы Репина Н.В. (исх. № 3425 от 01.04.2021 г.).

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" не планирует отказываться от своих требований, заявленных в рамках рассмотрения указанных 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 Репина Н.В. денежной суммы согласно также извещению исх. № 7247 от 02.08.2021.

Таблица 2.1.1.

Информация об участии Заказчика в судебных процессах по рассматриваемому активу

Суд	Действие	№ Дела	Комментарий
Арбитражный Суд г. Москвы	Заявление о присоединении к требованию о защите прав и законных интересов группы лиц 16.10.2020 г.	Дело № А40-124534/2020	Иск 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, о признании недействительными соглашений, применении последствий недействительности. 29.09.2021 г. Постановление (определение) суда кассационной инстанции Арбитражного суда Московского округа оставило определение суда первой инстанции и постановление суда апелляционной инстанции без изменения, кассационную жалобу без удовлетворения
Арбитражный суд Ханты-Мансийского АО	24.01.2020 удовлетворено заявление о присоединении к требованию о защите прав и интересов группы лиц	Дело №А75-14707/2019	об обжаловании решений общих собраний владельцев облигаций, права и законные интересы группы лиц, в защиту которых предъявлено требование: права на получение купонных выплат, на полное и частичное погашение номинальной стоимости 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; круг лиц, участвующих в правоотношении, из которого возникли спор или

Суд	Действие	№ Дела	Комментарий
			требование: владельцы 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/. Решением от 29.10.2020 г. в иске отказано, решение обжаловано в апелляционном порядке. Постановлением Восьмого арбитражного апелляционного суда от 17.02.2021 решение суда первой инстанции оставлено в силе без изменения. 13.04.2021 участником дела Давыдовским С.В. подана кассационная жалоба. 06.04.2021 г. дело отправлено на новое рассмотрение в первую инстанцию (ближайшее заседание 30.11.2021 г.)
Арбитражный Суд г. Москвы	17.06.2020 по заявлению привлечены к участию в деле в качестве третьего лица	Дело № А40-235675/2019	Иск заявлен физическим лицом (Ерицын Альберт Володяевич) к ответчикам: 1. ООО "Финанс-Авиа" (628422 Ханты-Мансийский автономный округ - ЮГРА автономный округ город Сургут улица Аэрофлотская дом 51 сооружение 1, ОГРН: 1158617002488, ИНН: 8602258770) 2. Обществу с ограниченной ответственностью "Корпоративный Менеджмент Рус" (125171 Москва город шоссе Ленинградское 16А стр.1 эт.8, ОГРН: 1107746474824, ИНН: 7743783450) о признании недействительным Соглашения о новации от 29.07.2019г. по облигациям следующих выпусков: выпуск 4-01-36484-R от 15.10.2015 (ISIN - RU000A0JVZF7); выпуск 4-02-36484-R от 15.10.2015 (ISIN - RU000A0JVZG5). Производство по делу приостановлено 06.10.2020 до вступления в силу решения суда по делу № А40-124534/20-173-795

Источник: <https://kad.arbitr.ru/>

Технические дефолты по обязательствам компании эмитента объекта оценки

31.12.2019 г. компания ООО "Финанс-Авиа" допустила техдефолт по выплате 6-го купона по облигациям серии 01, сообщает эмитент. Объем неисполненных обязательств – 186 996 992 руб. Причина неисполнения заключается в отсутствии на расчетном счете эмитента денежных средств в необходимом для исполнения обязательств размере.

31.07.2020 г. Первый транш запланированной выплаты по Новации не выполнен, причины не выполнения компания официально не сообщила. Выплата данного транша будет осуществлена с депозита нотариуса г.Москвы Репина Н.В. (депозитное дело № 1265 <https://www.mosnot.ru/services/depozit.>) согласно информации на 02.11.2021 г. Извещения о принятии в депозит денежной суммы нотариуса г.Москвы (см. Приложение 2).

Выводы по ситуации: 15.07.2019 г. состоялись общие собрания владельцев облигаций ООО "Финанс-Авиа" серии 01 и 02, на которых 75% голосов были приняты решения об избрании представителя владельцев облигаций и утверждении соглашений о новации. 29.07.2019 г. указанные соглашения были подписаны и тем самым была утверждена реструктуризация облигаций. В результате реструктуризации владельцы облигаций понесли финансовые потери более 80% на облигацию или 2,7 млрд рублей по обеим сериям. Владельцы облигаций также перенесли срок исполнения обязательств за пределы собственной жизни - более чем на 30 лет. Вероятность возврата долга через 30 лет более чем сомнительна.

Причины ситуации: согласно отчетности АО "ЮТэйр-Вертолетные услуги" за 2019 год, финансовые вложения вертолетной компании на 31.12.2018 г. состояли из облигаций ООО "Финанс-Авиа" серии 01 и 02, которые 28.06.2019 г. были проданы. В результате сделки вертолетная компания отразила прочие доходы в размере 680 977 тыс. рублей, а также прочие расходы в размере 1 259 497 тыс. рублей. Таким образом, облигации ООО "Финанс-Авиа" были проданы с убытком 578 520 тыс. рублей. Исходя из суммы сделки и рыночных цен, вертолетная компания могла продать около 50% голосующих облигаций ООО "Финанс-Авиа" каждой серии. Для чего испытывающая и без того финансовые трудности вертолетная компания пошла на дополнительные значительные убытки? Скорее всего это произошло потому, что по закону о рынке ценных бумаг вертолетная компания не могла голосовать на собраниях владельцев облигаций, так как являлась подконтрольной организацией ПАО "Авиакомпания "ЮТэйр", а последняя, в свою очередь, контролировала эмитента облигаций ООО "Финанс-Авиа".

Для того чтобы обойти данную норму закона в качестве покупателя облигаций был привлечен кипрский офшор – компания SOLMONIA LTD (зарегистрирована в соответствии с законодательством Кипра, свидетельство о регистрации № HE 390071), у которой нет формальных законодательных ограничений по голосованию, и она благополучно проголосовала за условия реструктуризации облигаций (Новацию).

Целью любой сделки (за исключением благотворительной) является получение экономических выгод. Какие экономические выгоды могла получить испытывающая финансовые трудности вертолетная компания, продав облигации с убытком кипрскому офшору накануне собраний, только обход норм закона о рынке ценных бумаг с целью обеспечения 75% голосов. И в данном случае абсолютно не важно, как проголосовали миноритарные владельцы облигаций, так как 75% голосов было заранее обеспечено у одних и тех же мажоритарных владельцев облигаций по обеим сериям. Вторым мажоритарным владельцем облигаций, проголосовавшим за реструктуризацию облигаций является АО "ИК "РЕГИОН", входящая в группу компаний "РЕГИОН". Отметим, что не один владелец облигаций за исключением компании SOLMONIA LTD и АО "ИК "РЕГИОН" не проголосовал за Новацию.

На текущий момент несмотря на идущие судебные заседания (возможно участниками будут поданы новые иски заявления – учитывая ситуацию описанную выше по тексту Отчета) по официальной информации Облигации являются погашенными с помощью Новации, поэтому оценка объекта оценки в данном Отчете именно будет произведена из данных Новации и фактического хода ее исполнения, то есть как право требования на обязательства возникающие из погашения путем Новации 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.

Таким образом, в рамках данного Отчета оценивается:

Права требования на обязательства возникающие из погашения путем Новации 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, которые по факту погашены Новацией, и оценка происходит из условий нового обязательства возникающего взамен рассматриваемых ценных бумаг путем Новации, а именно: новое долговое обязательство на следующих условиях выплаты:

- денежные средства в размере, рассчитываемом как сумма следующих величин: (а) 20% от номинальной стоимости облигаций и (b) 20% от купонного дохода по облигациям (за период с "31" января 2019 г. по "31" июля 2019 г.), выплачиваются тремя равными траншами "31" июля 2020 г., "31" июля 2021 г. и "31" июля 2022 г. (при этом транш запланированный на 31.07.2020 г. не выполнен в срок, выплата будет осуществлена с депозита нотариуса г.Москвы Репина Н.В. (депозитное дело № 1265 <https://www.mosnot.ru/services/depozit.>) согласно информации на 02.11.2021 г. Извещения о принятии в депозит денежной суммы нотариуса г.Москвы (см. Приложение 2));

- денежные средства в размере, рассчитываемом как сумма следующих величин: (а) 85% от номинальной стоимости облигаций и (b) 80% от купонного дохода по облигациям (за период с "31" января 2019 г. по "31" июля 2019 г.), выплачиваются единым платежом "31" июля 2054 г.

2.1.2. Сведения об обременениях, связанных с объектом оценки

Согласно данным, предоставленным Заказчиком, обременения (ограничения) права на объект оценки: не зарегистрированы. 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 Права требования на обязательства возникающие из погашения путем Новации 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 (подробнее см. п.1.7. и 2.1.1.).

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

1158517000486
от 25 июля 2015 г.

Дата регистрации

25.07.2015

[Все реинанты](#) (включая восстановит.)

Юридический адрес

628422, Ханты-Мансийский Автономный округ - Югра, город Сургут, Аэрофлотская улица,
дом 51-строение 1
Бка 140000010 10-этаж.329/01

Руководитель

Генеральный директор
Павлюковский Руслан Барисович
с 7 июля 2017 г.

Среднесписочная численность

3 сотрудника в 2020 году

Специальный налоговый режим

не применяется

ИНН/КПП

6602258770
660201001

Уставный капитал

10 000 руб.

Это ваша
компания?

[Управлять страницей](#)

Основной вид деятельности

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

Налоговый орган

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

Коды статистики

ОКПО: 26149750
ОКАТО: 71156800000
ОКТМО: 71576000001
ОКФС: 06
Участие собственности
ОКФС: 4210014

Специальный налоговый режим применяется, если предприниматель вводит и продвигает статистику

ОКПОФ: 02300

Общество с ограниченной ответственностью

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

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

Дата торгов	Объём, штук	Цена, руб.	Средняя цена, руб.	Объём, руб.	Валютная позиция	Несделка, руб.	Валютная позиция	Средняя цена, руб.	Максимум, руб.	Минимум, руб.
2019-07-23	16,893,901,027	44.03	0	0	RUB	1,000	EUR	-	-	-
2019-07-25	16,893,901,027	44.03	217	1 471 382	RUB	1,000	EUR	7.55	7.03	7.94
2019-07-25	16,893,901,027	44.03	551	2 210 656	RUB	1,000	EUR	7.27	6.5	8.8
2019-07-24	16,893,901,027	44.03	76	330 662	RUB	1,000	EUR	8.21	8.12	8.27
2019-07-23	16,893,901,027	44.03	83	364 440	RUB	1,000	EUR	8.4	8.12	9.07
2019-07-22	16,893,901,027	44.03	49	164 280	RUB	1,000	EUR	8.59	8.26	8.75

Источник: https://broker.ru/promo/stocks4/stocks-item?classcode=TQBR&securcode=utar&refid=8336&utm_source=yandex&utm_medium=cpc&utm_campaign=37271551%7CBroker_StocksBUY_RF_Poisk&utm_content=6307073546&utm_term=акции%20ютэйр%7C3489372958&yclid=4351832984429289108

История торгов с 29.07.2019 по 31.01.2020
Фондовая ОI / RU000A0JVZF7

Дата	Инструмент	Цена	Объем	Тип	Сторона	Средняя цена	Макс. цена	Мин. цена	Макс. объем	Мин. объем	Макс. оборот	Мин. оборот	Макс. доход	Мин. доход	Макс. прибыль	Мин. прибыль	Макс. убыток	Мин. убыток
2019-07-29	RU000A0JVZF7	45.12	1	С	С	45.12	45.12	45.12	1	1	45.12	45.12	45.12	45.12	45.12	45.12	45.12	45.12
2019-07-30	RU000A0JVZF7	45.11	1	С	С	45.11	45.11	45.11	1	1	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11
2019-07-31	RU000A0JVZF7	45.11	1	С	С	45.11	45.11	45.11	1	1	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11
2019-08-01	RU000A0JVZF7	45.11	1	С	С	45.11	45.11	45.11	1	1	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11
2019-08-02	RU000A0JVZF7	45.11	1	С	С	45.11	45.11	45.11	1	1	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11
2019-08-03	RU000A0JVZF7	45.11	1	С	С	45.11	45.11	45.11	1	1	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11
2019-08-04	RU000A0JVZF7	45.11	1	С	С	45.11	45.11	45.11	1	1	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11
2019-08-05	RU000A0JVZF7	45.11	1	С	С	45.11	45.11	45.11	1	1	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11
2019-08-06	RU000A0JVZF7	45.11	1	С	С	45.11	45.11	45.11	1	1	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11
2019-08-07	RU000A0JVZF7	45.11	1	С	С	45.11	45.11	45.11	1	1	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11
2019-08-08	RU000A0JVZF7	45.11	1	С	С	45.11	45.11	45.11	1	1	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11
2019-08-09	RU000A0JVZF7	45.11	1	С	С	45.11	45.11	45.11	1	1	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11
2019-08-10	RU000A0JVZF7	45.11	1	С	С	45.11	45.11	45.11	1	1	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11
2019-08-11	RU000A0JVZF7	45.11	1	С	С	45.11	45.11	45.11	1	1	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11
2019-08-12	RU000A0JVZF7	45.11	1	С	С	45.11	45.11	45.11	1	1	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11
2019-08-13	RU000A0JVZF7	45.11	1	С	С	45.11	45.11	45.11	1	1	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11
2019-08-14	RU000A0JVZF7	45.11	1	С	С	45.11	45.11	45.11	1	1	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11
2019-08-15	RU000A0JVZF7	45.11	1	С	С	45.11	45.11	45.11	1	1	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11
2019-08-16	RU000A0JVZF7	45.11	1	С	С	45.11	45.11	45.11	1	1	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11
2019-08-17	RU000A0JVZF7	45.11	1	С	С	45.11	45.11	45.11	1	1	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11
2019-08-18	RU000A0JVZF7	45.11	1	С	С	45.11	45.11	45.11	1	1	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11
2019-08-19	RU000A0JVZF7	45.11	1	С	С	45.11	45.11	45.11	1	1	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11
2019-08-20	RU000A0JVZF7	45.11	1	С	С	45.11	45.11	45.11	1	1	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11
2019-08-21	RU000A0JVZF7	45.11	1	С	С	45.11	45.11	45.11	1	1	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11
2019-08-22	RU000A0JVZF7	45.11	1	С	С	45.11	45.11	45.11	1	1	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11
2019-08-23	RU000A0JVZF7	45.11	1	С	С	45.11	45.11	45.11	1	1	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11
2019-08-24	RU000A0JVZF7	45.11	1	С	С	45.11	45.11	45.11	1	1	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11
2019-08-25	RU000A0JVZF7	45.11	1	С	С	45.11	45.11	45.11	1	1	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11
2019-08-26	RU000A0JVZF7	45.11	1	С	С	45.11	45.11	45.11	1	1	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11
2019-08-27	RU000A0JVZF7	45.11	1	С	С	45.11	45.11	45.11	1	1	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11
2019-08-28	RU000A0JVZF7	45.11	1	С	С	45.11	45.11	45.11	1	1	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11
2019-08-29	RU000A0JVZF7	45.11	1	С	С	45.11	45.11	45.11	1	1	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11
2019-08-30	RU000A0JVZF7	45.11	1	С	С	45.11	45.11	45.11	1	1	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11
2019-08-31	RU000A0JVZF7	45.11	1	С	С	45.11	45.11	45.11	1	1	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11	45.11

Источник:

https://www.moex.com/ru/marketdata/#/secid=RU000A0JVZF7&boardgroupid=7&mode_type=history &mode=instrument&date_from=2019-07-29&date_till=2020-01-31

Рис. 2.1.3.4. – Ход торгов по рассматриваемому активу

- 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.

Статья 4. Права и обязанности участников Общества

1. Участники Общества вправе:

1.1. участвовать в управлении делами Общества в порядке, установленном настоящим Уставом и Федеральным законом РФ «Об обществах с ограниченной ответственностью»;

1.2. получать информацию о деятельности Общества и знакомиться с его бухгалтерскими книгами и иной документацией в порядке, установленном настоящим Уставом и Федеральным законом РФ «Об обществах с ограниченной ответственностью»;

1.3. принимать участие в распределении прибыли Общества;

1.4. продать или осуществить отчуждение иным образом своей доли или части доли в уставном капитале Общества одному или нескольким участникам Общества в порядке, предусмотренном настоящим Уставом и Федеральным законом РФ «Об обществах с ограниченной ответственностью»;

1.5. выйти из Общества путем отчуждения своей доли Обществу независимо от согласия других его участников или Общества, за исключением случаев, предусмотренных настоящим Уставом и Федеральным законом РФ «Об обществах с ограниченной ответственностью», либо потребовать приобретения Обществом доли в случаях, предусмотренных настоящим Уставом и Федеральным законом РФ «Об обществах с ограниченной ответственностью»;

1.6. получить в случае ликвидации Общества часть имущества, оставшегося после расчетов с кредиторами, или его стоимость;

1.7. заключить между собой договор об осуществлении прав участников Общества и требовать от сторон указанного договора соблюдения его условий;

1.8. осуществлять иные права, предусмотренные настоящим Уставом и действующим законодательством РФ.

2. Участники Общества обязаны:

2.1. оплачивать доли в уставном капитале Общества в порядке, в размерах и в сроки, предусмотренные настоящим Уставом и Федеральным законом РФ «Об обществах с ограниченной ответственностью»;

2.2. не разглашать конфиденциальную информацию о деятельности Общества;

2.3. соблюдать требования и условия настоящего Устава, выполнять решения органов управления Общества, принятые в рамках их компетенции;

2.4. исполнять принятые на себя обязательства по отношению к Обществу;

2.5. при заключении ими между собой договора об осуществлении прав участников Общества, соблюдать его условия, а также нести ответственность за ненадлежащее исполнение и (или) неисполнение ими условий указанного договора в предусмотренном им порядке;

2.6. нести другие обязанности, предусмотренные Федеральным законом РФ «Об обществах с ограниченной ответственностью» и настоящим Уставом.

Источник: <https://finance-avia.utair.ru/upload/iblock/834/834656738e560bbfe0cc5ea3654957bb.pdf>

Уставный капитал эмитента оцениваемого актива составляет 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.

Статья 7. Увеличение уставного капитала Общества

1. Увеличение уставного капитала Общества может осуществляться:

- за счет имущества Общества;
- за счет дополнительных вкладов участников Общества.

Увеличение уставного капитала Общества за счет вкладов третьих лиц (не являющихся участниками Общества) запрещается.

2. Увеличение уставного капитала Общества за счет его имущества осуществляется по решению общего собрания участников Общества, принятому большинством не менее двух третей голосов от общего числа голосов участников Общества. При таком увеличении уставного капитала Общества пропорционально увеличивается номинальная стоимость долей всех участников Общества без изменения размеров их долей.

3. Увеличение уставного капитала Общества за счет дополнительных вкладов его участников осуществляется по решению общего собрания участников, принятому большинством не менее двух третей от общего числа голосов участников Общества. Таким решением должна быть определена общая стоимость дополнительных вкладов, а также установлено единое для всех участников Общества соотношение между стоимостью дополнительного вклада участника Общества и суммой, на которую увеличивается номинальная стоимость его доли.

Каждый участник Общества вправе внести дополнительный вклад, не превышающий части общей стоимости дополнительных вкладов, пропорциональной размеру доли этого участника в уставном капитале Общества. Дополнительные вклады могут быть внесены участниками Общества в течение двух месяцев со дня принятия общим собранием участников Общества решения о соответствующем увеличении, если решением общего собрания участников Общества не установлен иной срок.

4. Общее собрание участников Общества может принять решение об увеличении его уставного капитала на основании заявления участника Общества (заявлений участников Общества) о внесении дополнительного вклада. Такое решение принимается участниками Общества единогласно.

5. Если увеличение уставного капитала Общества не состоялось, Общество обязано в разумный срок вернуть участникам Общества, которые внесли вклады деньгами, их вклады.

Участникам Общества, которые внесли неденежные вклады, Общество обязано в разумный срок вернуть их вклады.

Статья 8. Уменьшение уставного капитала Общества

1. Общество вправе, а в случаях, предусмотренных Федеральным законом РФ «Об обществах с ограниченной ответственностью», обязано уменьшить свой уставный капитал.

Уменьшение уставного капитала Общества может осуществляться путем уменьшения номинальной стоимости долей всех участников Общества в уставном капитале Общества и (или) погашения долей, принадлежащих Обществу.

Общество не вправе уменьшать свой уставный капитал, если в результате такого уменьшения его размер станет меньше минимального размера уставного капитала, определенного в соответствии с Федеральным законом РФ «Об обществах с ограниченной ответственностью» на дату представления документов для государственной регистрации соответствующих изменений в Уставе Общества, а в случаях, если в соответствии с Федеральным законом РФ «Об обществах с ограниченной ответственностью» Общество обязано уменьшить свой уставный капитал, на дату государственной регистрации Общества.

2. Уменьшение уставного капитала Общества путем уменьшения номинальной стоимости долей всех участников Общества должно осуществляться с сохранением размеров долей всех участников Общества.

3. Если по окончании второго и каждого последующего финансового года стоимость чистых активов Общества окажется меньше минимального размера уставного капитала, установленного Федеральным законом РФ «Об обществах с ограниченной ответственностью» на дату государственной регистрации Общества, Общество подлежит ликвидации.

4. В течение 30 (тридцати) дней с даты принятия решения об уменьшении своего уставного капитала Общество обязано письменно уведомить об уменьшении уставного капитала Общества и о его новом размере всех известных ему кредиторов Общества, а также опубликовать в органе печати, в котором публикуются данные о государственной регистрации юридических лиц, сообщение о принятом решении. При этом кредиторы Общества вправе в течение тридцати дней с даты направления им уведомления или в течение 30 (тридцати) дней с даты опубликования сообщения о принятом решении письменно потребовать досрочного прекращения или исполнения соответствующих обязательств Общества и возмещения им убытков.

Источник: <https://finance-avia.utair.ru/upload/iblock/834/834656738e560bbfe0cc5ea3654957bb.pdf>

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.

Отметим, что отчетность за полугодие 2021 г. эмитентом на дату оценки не представлена, последняя имеющаяся отчетность на конец 2020г. Финансовое состояние организации на конец 2020 г. неудовлетворительное (подробный анализ финансового состояния приведен в Приложении 2).

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

Анализ политической и социально-экономической обстановки в России по состоянию на август 2021 года

Рыночная стоимость объекта недвижимости – величина, изменяющаяся в зависимости от условий и состояния рынка: внешней и внутренней политики государства, общеэкономических показателей страны, региональной политики и экономического положения региона местонахождения объекта, инвестиционной и предпринимательской политики и активности в стране и регионе, уровня развития промышленности строительных материалов и строительного сектора, уровня доходов потенциальных покупателей и перспективы их роста, кредитной активности банков, уровня развития обслуживающей рынок инфраструктуры (профессиональные посредники, реклама, информационные торговые площадки). Любые изменения перечисленных факторов оказывают влияние на поведение продавцов и покупателей на рынке и отражаются на уровне установления цен объектов, на объемах предложения и спроса.

Стабильное функционирование и развитие рынка возможно лишь при:

1. Политической и экономической устойчивости и положительной динамике развития страны и региона местоположения объекта, при свободных рыночных условиях, обеспечивающих баланс между спросом и предложением,

2. Максимально широком и открытом предложении объектов недвижимости по видам, характеристикам и цене,

3. Стабильности доходов и росте денежных накоплений, росте финансовых возможностей потенциальных покупателей (населения и бизнеса).

Наличие всех указанных факторов говорит о вероятности предстоящего роста рынка: роста объёма продаж и роста цен. И наоборот, отрицательная динамика любого из факторов ведёт к дестабилизации рынка, к снижению продаж и цен.

Для анализа рынка недвижимости, определения тенденций и перспектив его развития исследуются основные внешние и внутренние политические и экономические события, оцениваются макроэкономические показатели страны и их динамика, состояние и уровень финансово-кредитной системы, перспективные изменения экономики и инвестиционные условия, а также уровень и тенденции социально-экономического развития региона местонахождения объекта, прямо или косвенно влияющие на предпринимательскую активность, на поведение участников рынка, на доходы и накопления населения и бизнеса.

Положение России в мире

Сегодняшнее геополитическое и экономическое положение страны характеризуется следующими фактами и событиями:

1. Россия обладает самой большой территорией с транспортными входами в любую страну мира и самыми крупными запасами ключевых природных и энергетических ресурсов. Страна лидирует среди всех стран мира по количеству разведанных запасов природного газа и древесины, занимает второе место в мире по запасам угля, третье – по месторождениям золота, второе – по редкоземельным минералам. Даже с учётом сложных климатических и транспортных условий страны это даёт огромные возможности экономического развития и роста благосостояния российского народа.

2. Современная Россия унаследовала от СССР высокоразвитую энергетическую систему (электростанции и месторождения нефтегазового сектора, магистральные, распределительные сети и трубопроводы), развитую тяжёлую и машиностроительную индустрию, самую передовую оборонную промышленность, сильнейший научный потенциал, одну из лучших высшую школу, всеобщее универсальное среднее образование, системное здравоохранение и социальное обеспечение граждан. В результате, сегодня Россия, как правопреемница СССР, играет ведущую военно-политическую роль в мире, являясь одним из пяти постоянных членов Совета безопасности ООН (наряду с Великобританией, Китаем, США и Францией) и имея второй в мире по мощности, после США, военный потенциал.

3. Отношения частной собственности и стремление частного лица к экономической выгоде, сложившиеся в стране в последние 30 лет, наряду с пороками и недостатками, характерными для любого капиталистического общества (значительное социальное расслоение, коррупция), легли в основу стимулирования труда, свободного ценообразования, предпринимательской активности, конкуренции, развития технологий, направленных на удовлетворение потребительского спроса, создание товарного многообразия, повышение качества и потребительских свойств товаров. Частная собственность особенно эффективна на потребительском рынке, где огромному числу потребителей (населению) требуются всевозможные товары с самыми различными свойствами. Государственная (и муниципальная) собственность сохраняются в производстве и обмене объектами и товарами, имеющими оборонное значение, а также предназначенными для экономической безопасности и стабильности страны.

Для обеспечения активности и свободы предпринимательства и конкуренции созданы механизмы и органы государственного регулирования и контроля, совершенствующиеся по мере развития общественных отношений и развития рынка. Свободный рынок сбалансировал спрос и предложение как по продуктам питания и бытовым товарам, так и по продукции производственного назначения. Рыночные принципы заставляют частные и государственные предприятия работать самостоятельно, прибыльно и конкурентно, освобождая экономику (и во многом – государство) от убыточных и неэффективных предприятий. Рыночные условия наряду с государственным регулированием ведут к росту производства востребованных обществом отраслей экономики, росту качества и конкурентоспособности товаров.

4. В течение последних двадцати лет вместе с восстановлением российской экономики (после её деградации в 90-х годах двадцатого века) развивались международная кооперация и специализация страны, как крупнейшего мирового экспортёра энергетических ресурсов (природный газ, нефть, электроэнергия), металлов, продукции оборонной промышленности, а также программного обеспечения, экологически чистой сельскохозяйственной продукции. Благодаря этому удалось значительно снизить внешний госдолг и накапливать золотовалютные резервы (с 12,5 млрд.долл. США на 31.12.1999 до 605,9 млрд.долл. США на 28.05.2021 года). Госбюджет стал профицитным, что позволило стабилизировать бюджетную сферу, принимать и исполнять социальные программы и программы инфраструктурного развития страны, укрепить обороноспособность. В этот период в страну импортируются современные средства производства (оборудование, станки, сельскохозяйственная техника, транспортные средства, строительные и сельскохозяйственные машины и их комплектующие) и товары потребления широкого ассортимента. Построены новые высокотехнологичные производства, в том числе с участием международных корпораций. Всё это, наряду со свободной внешней торговлей, позволило удовлетворить внутренний спрос в высококачественной производственной и бытовой продукции. Укрепление государственных структур, бюджетной политики и экономики в первом десятилетии 21 века позволили России вести самостоятельную и независимую внешнюю и внутреннюю политику в интересах страны и российского народа. В результате, основные макроэкономические показатели России в двадцатилетний период (2000 – 2020 годы) были положительными, а среднегодовой прирост ВВП составил +3,7%. При этом, на динамику развития отрицательно повлияли именно внешние факторы: в 2009 году в результате финансового кризиса, разразившегося в США, ВВП России снизился на -7,8%, а по итогам 2015 года – года обрушения мировых цен на нефть в связи с т.н. "сланцевой революцией" США – снижение ВВП составило -2%; в другие 18 лет ВВП России росло в среднем на +4,6% ежегодно, что выше среднемировых темпов.

Развивается энергетическая система и транзитные возможности страны: построены газопроводы "Турецкий поток" через Турцию в Европу и "Сила Сибири" в КНР, достраивается газопровод в Германию "Северный поток – 2", планируется "Сила Сибири – 2", развивается Северный морской путь и система заводов СПГ.

2-5 июня прошёл 24-й Петербургский международный экономический форум. Его посетили 13 тыс. участников из 140 стран, было заключено около 800 сделок на общую сумму 3,8 трлн руб.

5. В условиях коронавирусной пандемии 2020 года:

- Россия одна из первых разработала, испытала и зарегистрировала самые безопасные и эффективные вакцины от COVID-19, а в настоящее время ведёт повсеместную и бесплатную вакцинацию своего населения. Это снижает риски массовых потерь жизни людей, а также риски значительного падения российской экономики;

• российский ВВП по итогам 2020 года сократился на 3 процента – в то время как мировая экономика снизилась на 3,8 процента, а экономика развитых стран – на 5,4 процента. Совокупный ВВП развивающихся стран-экспортеров сырьевых товаров в 2020 году снизился на 4,8 процента.

6. Россия реализует 12 национальных проектов и Комплексный план модернизации и расширения магистральной инфраструктуры страны (за период 2021-2023 годов объем финансирования превысит 7,6 трлн рублей). Дополнительно готовится Стратегия социально экономического развития РФ до 2030 года с финансированием порядка 5,5 трлн. руб.

В рамках национальной цели "Комфортная и безопасная среда для жизни" планируется улучшение жилищных условий не менее 5 млн семей ежегодно и увеличение объема жилищного строительства до 120 млн кв. метров в год, улучшение качества городской среды, существенное улучшение качества дорожной сети. Это поддержит население и бизнес и даст новый импульс развития экономики.

Далее в Таблице 3.1.1. представлены основные экономические показатели развития России по состоянию на январь-август 2021 года.

Таблица 3.1.1.

Основные экономические показатели России по состоянию на январь-август 2021 г.

Наименование	Август 2021 г.	В % к		Январь - август-2021 г. в % к январю-августу 2020 г.	Справочно		
		августу 2020 г.	июлю 2021 г.		август 2020 г. в % к		январь - август 2020 г. в % к январю-августу 2019 г.
					августу 2019 г.	июлю 2020 г.	
Индекс выпуска товаров и услуг по базовым видам экономической деятельности		104,0	101,8	106,4	97,1	104,9	97,0
Индекс промышленного производства		104,7	101,2	104,5	96,0	103,6	97,5
Продукция сельского хозяйства, млрд рублей	787,8	89,9	114,1	96,6	104,2	128,0	103,6
Ввод в действие жилых домов, млн кв.м общей площади жилых помещений	8,4	126,4	113,2	129,5	111,1	117,9	95,5
Грузооборот транспорта, млрд т-км	476,4	105,9	100,8	105,8	95,5	104,1	93,9
в том числе железнодорожного транспорта	221,0	101,9	101,5	104,6	101,5	103,5	96,0
Оборот розничной торговли, млрд рублей	3419,4	105,3	103,4	108,8	99,3	103,3	95,9
Объем платных услуг населению, млрд рублей	936,9	115,1	101,8	119,2	86,2	109,2	82,7
Индекс потребительских цен		106,7	100,2	106,0	103,6	100,0	103,0
Индекс цен производителей промышленных товаров		128,6	101,5	122,8	99,2	101,0	94,8
Общая численность безработных (в возрасте 15 лет и старше), млн человек	3,4	69,8	97,8	91,7	147,6	101,6	120,1
Численность официально зарегистрированных безработных (по данным Роструда), млн человек	1,0	27,0	91,3	82,1	в 5,1р.	110,1	в 2,5р.

Источник: <https://statrielt.ru/>

Выводы и перспективы российской экономики

Россия – богатая, влиятельная и самодостаточная страна с огромной территорией, высокообразованным населением, значительными природными и энергетическими ресурсами, передовой наукой и мощной обороной.

Основные макроэкономические показатели России в период 2000 – 2020 годы были положительными, среднегодовой прирост ВВП составил +3,7%, а если

исключить два мировых кризиса 2009 и 2020 гг., прирост составил +4,6% ежегодно.

Прошлый год (2020) прошёл под негативным влиянием на мировую экономику пандемии: остановились многие производства, торговля, общепит, туризм, авиаперевозки, снизились доходы, упал спрос, сократились сделки, возросла безработица. Пандемия в условиях глобализации оказала мощное влияние на перспективы изменения структуры и оптимизации мировой экономики. С одной стороны, происходит изменение логистики и транспортных коммуникаций, роботизация производства, автоматизация систем связи и информационного пространства; новыми явлениями становятся онлайн-работа и онлайн-услуги, внедрение блокчейн-технологий и цифровой валюты. С другой – мы видим ломку существующей структуры экономики со всеми негативными последствиями (ухудшение экономических показателей, остановка бизнеса, рост задолженности и банкротства, падение доходов населения). С целью ограничения инфляции и роста кредитования БР повысил ключевую ставку с 4,25 до 4,5 % годовых.

Необходимо также отметить, что экономическая нестабильность в мире (и в нашей стране) нарастает на фоне мировых политических процессов и конфликтов, происходящих из-за потери США мирового лидерства и роста влияния других экономических, политических и финансовых центров мира (Китай, Россия, Индия, Турция, другие). Нарастание общей международной напряжённости и внутривнутриполитических конфликтов в условиях мирового экономического кризиса и кризиса национальных экономик свидетельствует о высокой вероятности грядущего передела мира и сфер влияния.

В этих сложных пандемических условиях в первой половине 2020 года практически все макроэкономические показатели России значительно снизились. Однако, страна организовано и сравнительно спокойно прошла первую и проходит вторую волну эпидемии, что подтверждается относительно низкой смертностью от вируса, первой создала вакцину и ведёт массовую вакцинацию, в результате чего макроэкономические показатели во второй половине 2020 года постепенно улучшались. Всего снижение годового ВВП России за 2020 года составило -3,1%, что значительно лучше других европейских стран и стран G20: Германия -6,0%, Франция -9,8%, Италия -10,6%, Великобритания -9,8%, США -4,3%, Канада -7,1%, Япония -5,3%. Это достигнуто благодаря оставшейся от СССР комплексной системе здравоохранения, своевременным карантинным мерам российского государства и мерам поддержки населения и бизнеса. Кроме того, в экономике России относительно (в сравнении с другими странами) меньшая доля обслуживающих секторов (финансы, туризм, общепит и др.), в наибольшей степени пострадавших от ограничений. В настоящее время усилия государства направлены на поддержку населения, финансовой системы и бизнеса: компенсацию потерь населения и бизнеса, поддержание спроса, ипотечное кредитование, снижение зависимости от импорта значимых видов товаров, снижение зависимости госбюджета от экспорта сырья и энергоресурсов в условиях снижения мирового спроса на них и внешних рисков.

Санкционное давление США тоже оказывает влияние на российскую экономику: с одной стороны, несколько ухудшая общие показатели, с другой, положительно изменяя отраслевую структуру, тем самым снижая зависимость России от внешних факторов.

Учитывая политическую и финансовую стабильность, низкий внешний долг и значительные золотовалютные резервы, ресурсные возможности и наметившуюся тенденцию улучшения макроэкономических показателей, успешность борьбы с пандемией и организованность проведения вакцинации населения, вполне возможен рост ВВП России в 2021 году от 2 до 4 процентов в зависимости от степени влияния внешних факторов (глобальный экономический кризис, международные конфликты).

В начале 2021 г. наблюдается медленное восстановление мировой экономики. В России также восстанавливался спрос и цены на сырье и готовую продукцию, постепенно снимаются карантинные ограничения, осуществляются меры поддержки спроса и деловой активности. Но уже в осень ситуация вновь начинает ухудшаться.

Отметим, что отрасль авиаперевозок является одной из пострадавших в результате пандемии, убытки по отрасли уже колоссальные, и они со временем будут только расти.

Вывод: Таким образом, социально-экономическое положение РФ показывает негативное влияние на развитие ситуации с объектом оценки.

3.2. Анализ рынка, к которому относится объект оценки

Объект оценки представляет собой права требования возникающее из владения пакетом документарных процентных неконвертируемых биржевых облигаций, превращенных Новацией в обязательства по выплатам в целях погашения данных ценных бумаг (облигации официально погашены).

Таким образом учитывая данные подробно описанные в п. 1.7. и 2.1.-2.2. 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.

Изначальным активом, в связи с которым появились права требования на обязательства, возникающие из погашения путем Новации был 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 - то есть ценные бумаги. Но в данном случае они заменены Новацией (выплатами на следующих условиях <https://finance-avia.utair.ru/upload/iblock/319/31946c5f9f2678e20901e19c2b29321c.pdf>):

- денежные средства в размере, рассчитываемом как сумма следующих величин: (а) 20% от номинальной стоимости облигаций и (b) 20% от купонного дохода по облигациям (за период с "31" января 2019 г. по "31" июля 2019 г), выплачиваются тремя равными траншами "31" июля 2020 г., "31" июля 2021 г. и "31" июля 2022 г.;
- денежные средства в размере, рассчитываемом как сумма следующих величин: (а) 85% от номинальной стоимости облигаций и (b) 80% от купонного дохода по облигациям (за период с "31" января 2019 г. по "31" июля 2019 г), выплачиваются единым платежом "31" июля 2054 г.

Особенность оценки прав требования в данном случае состоит в том что, учитывая спорную ситуацию с судами, актив можно продолжать считать ценной бумагой, а можно считать обязательством исходящим из условий Новации.

Стоимости долговых ценных определяется специфическими факторами, характерными для долговых ценных бумаг, а именно, способностью приносить доход, наличием риска и неопределенности при инвестировании, временным лагом между моментом инвестирования и получением дохода. Поэтому при оценке стоимости долговых ценных бумаг во главу угла ставятся доход как основной фактор, определяющий величину стоимости ценной бумаги, фактор риска и фактор времени.

Затратный подход к оценке ценных бумаг основан на определении затрат на восстановление или замещение объекта оценки с учетом его износа/устаревания. Затратный подход к оценке стоимости ценных бумаг не применяется из-за экономической сущности данного типа активов (финансовые активы).

Сущность сравнительного подхода к оценке ценных бумаг заключается в том, что стоимость объекта оценки равна минимальной цене, по которой может быть приобретен сопоставимый актив с идентичной полезностью. Сравнительный подход к оценке ценных бумаг может быть использован в тех случаях, когда данные аналогичные (идентичные) активы достаточно широко покупаются и продаются на рынке. Если существует рынок идентичных ценных бумаг (например, облигаций того же эмитента), то для определения стоимости данных ценных бумаг достаточно обратиться к их котировкам. Если ценные бумаги конкретного эмитента не котируются на рынке, то возможно использование информации по ценным бумагам-аналогам (с сопоставимым уровнем риска и дохода) с последующим внесением соответствующих корректировок в рамках реализации метода сравнения продаж (на практике данный метод расчета не применяется).

Доходный подход к оценке ценных бумаг основан на предположении, что потенциальный инвестор не заплатит за финансовый актив больше, чем текущая стоимость потоков будущих доходов, генерируемых данной ценной бумагой, а собственник (эмитент) не продаст ее по цене ниже текущей стоимости прогнозных денежных доходов. Доходный подход в оценке, как правило, реализуется с использованием метода дисконтирования денежных потоков с учетом сроков их погашения и риска неполучения денежных средств по ним. Метод капитализации обычно не применяется, поскольку большинство ценных

бумаг либо имеют конечный срок экономической жизни, либо генерируемые ими денежные потоки неравномерны во времени.

Исходя из особенностей долговых ценных бумаг как объекта оценки, оценку стоимости часто осуществляют с позиций доходного подхода. Во главу угла ставится доход как основной фактор, определяющий величину стоимости объекта. Чем больше доход, приносимый объектом оценки, тем больше величина его стоимости при прочих равных условиях. При этом имеют значение продолжительность периода получения возможного дохода, степень и вид рисков, сопровождающих данный процесс. Доходный подход — это определение текущей стоимости будущих доходов, которые возникнут в результате владения ценной бумагой.

Таблица 4.1.1.

Специфика облигации как объекта оценки

Специфика	Описание
Невозможность замещения или воспроизводства	Ценные бумаги представляют собой финансовый актив, эмитированный конкретным субъектом экономических отношений. У «типичного покупателя», чье поведение моделируется при расчете рыночной стоимости имущества, отсутствует возможность его замещения или воспроизводства (создания).
Распределенность во времени денежных потоков	Период экономического существования некоторых ценных бумаг может быть условно бесконечным (например, акции), что затрудняет корректный прогноз генерируемых ими денежных потоков.
Неравномерность денежных потоков	Денежные потоки, генерируемые ценными бумагами, могут существенно различаться по величине с течением времени. Например, на акции в течение одного периода времени могут не начисляться дивиденды, поскольку вся чистая прибыль предприятия направляется на его развитие, а в другой период вся чистая прибыль направляется только на выплату дивидендов.
Сложность определения риска, связанного с данным активом	Риски выполнения эмитентом ценной бумаги обязательств, связанных с данной ценной бумагой (например, выплата дивидендов, погашение векселя), зависят от множества факторов, в том числе, от его финансового состояния, как на дату оценки, так и на дату наступления обязательств.

Источник: <http://dom-khv.ucoz.ru/index/0-554>

Определение стоимости облигации опирается на использование нескольких методов оценки, среди которых можно выделить:

- дисконтирование денежных потоков;
- метод котировки;
- аналоговый метод;
- рейтинговый метод;
- метод рыночных продаж;
- методы фундаментального и технического анализа и др.

Метод дисконтирования денежных потоков предполагает определение стоимости облигаций на основании приносимого ею дохода, а также будущей стоимости на момент погашения. Данный метод относится к методам доходного подхода.

Метод котировки относится к сравнительному подходу и основывается на информации о ценах на долговые обязательства организации – эмитента. Если котировки на обязательства эмитента отсутствуют, необходимо найти аналоги – долговые бумаги, сходные по основным характеристикам с оцениваемым объектом.

Использование метода аналогов при определении стоимости облигации (P) основано на сравнении ее доходности с доходностью вложений в альтернативные финансовые инструменты, допустим, в банковские депозиты либо другие безрисковые вложения (ГКО) со сходным сроком:

$$P = N \times (c \times t + 100) / (r \times t + 100), \text{ где:}$$

N – номинал;

c – годовой купонный процент по облигации;

t – срок до погашения облигации;

г – банковский процент по депозитам за тот же срок либо другие безрисковые вложения (ГКО) со сходным сроком.

Рейтинговый метод оценки стоимости является одним из наиболее востребованных на рынке облигаций. Национальные рейтинговые агентства осуществляют оценку кредитоспособности субъектов РФ, муниципалитетов корпоративных эмитентов, размещающих облигации на внутреннем рынке. Для оценки кредитоспособности существует группа критериев, в частности субъектов РФ. Это оценка финансового состояния региона, оценка уровня экономического развития региона и др., каждому из которых экспертным методом присваивается вес, определяющий влияние на кредитоспособность эмитента облигаций.

Метод рыночных продаж также основан на сравнении текущих биржевых котировок по облигации с котировками по другим инструментам (например, акций данного эмитента, облигаций других эмитентов).

Методы фундаментального технического анализа используют статистическую информацию о тенденциях, сложившихся на рынке долговых обязательств за достаточно длительный период.

После обзора существующих методов оценки и анализа имеющейся информации по объекту оценки см. п. 2. (а также ограничений принятых в п. 1.7.), Оценщик пришел к заключению, что в данном случае применим только один оценочный подход: доходный, так как рынка как такого объект оценки уже не имеет см. п. 3.2.

Не смотря на то, что до 29.07.2019 г., объект оценки - это котируемые ценные бумаги, по которым до этой даты совершались сделки (регулярно, длительный ретроспективный период (см. например <https://www.moex.com/>), на 29.07.2019 г. торги приостановлены и на дату оценки они не возобновлены (уже не могут быть возобновлены), так как фактически, объект оценки уже не имеет рынка, не может быть продан на открытом рынке как ценная бумага или право требования (на дату оценки). Это обосновано тем, что все обязательства по облигациям прекратились путем Новации (см. Приложение 2 к настоящему отчету) в новое долговое обязательство.

В расчетной части будет оцениваться новое обязательство (право требования), возникающее перед владельцами бывших облигаций, путем проведения эмитентом ценных бумаг Новации. Данная логика обосновывает доходный подход, который и будет применен в данном случае.

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

Метод дисконтирования денежных потоков предполагает определение стоимости облигаций на основании приносимого ею дохода, а также будущей стоимости на момент погашения. Данный метод относится к методам доходного подхода.

При определении стоимости облигации дисконтирование происходит на основе сравнения ее доходности с доходностью вложений в альтернативные финансовые инструменты, являющиеся безрисковыми, в банковские депозиты либо другие безрисковые вложения (ГКО) со сходным сроком. Ставка дисконтирования может быть увеличена на риски возможной невыплаты купонных и других обязательств в связи с плохим финансовым состоянием организации эмитента, а также долгим сроком ожидаемых выплат.

Данные по бескупонной доходности государственных облигаций на дату оценки (<https://www.cbr.ru>)⁸ в данном конкретном случае Оценщик принял решение не использовать, так как рассматриваемый в качестве объекта оценки актив, более не является облигацией (заменен Новацией и является правом требования), поэтому, по мнению Оценщика, единственным сопоставимым активом к нему, но имеющим наименьший риск (безрисковый актив), может являться именно депозит на соответствующий срок.

Принтскрин используемой информации приведен выше.

Рассматривая данные представленные на рисунке 4.2.1. видим, что динамика ставок является очень не стабильной, более того существует тенденция к повышению ставок на дату оценки, поэтому в целях текущих расчетов Оценщик принимает в качестве ставки для каждой выплаты значение ставок на июль 2021 г. исходя из информации рисунка 4.2.1.

Принимая во внимание данные подробно рассмотренные в п. 2. просрочку первого транша, судебные иски, сами обстоятельства при которых была осуществлена Новация, вероятность исполнения обязательств по рассматриваемому объекту оценки (будущим выплатам) составляет, по мнению Оценщика, не более 10%, учитывая отсутствие информации о деятельности компании в текущем периоде, и отставанием более чем на 30 лет от даты оценки последнего транша. Относительно рисков возможной не выплаты и ранее Оценщик руководствовался логикой "чем дольше срок отстоит от даты оценки, тем данная вероятность выше", тем более что срок более 30 лет (2054 г.) достаточно отдален от даты оценки.

Учитывая все текущие факты, связанные с ситуацией рассматриваемого актива Оценщик принимает вероятность невыплаты на весь период 90% (на дату оценки 02.11.2021 г.).

Расчет представлен в Таблице 4.2.1.

⁸ В текущем периоде, становится понятным, что даже в случае возникновения новых исковых заявлений физических лиц, Новация осуществлена, судебные разбирательства (см. п. 2.1.1.) могут быть продолжены, никакие купонные выплаты (в части облигаций) новое обязательство более не подразумевает

Таблица 4.2.1.

Расчет справедливой (рыночной) стоимости объекта оценки, руб. без НДС⁹

Выпуск облигаций серии 01 - данные по Новации (источник см. Приложение 2 - положения Новации)	Период в г.х (дата оценки 02.11.2021 г. минус дата выплаты)			Выплата состоялась не в срок. Считаем выплату фактически полученной	Выплата состоялась в срок. Считаем выплату фактически полученной	1	33
	Периоды в днях (дата оценки 02.11.2021 г. минус дата выплаты)					271	11959
Все обязательства по облигациям были прекращены 29.07.2019 г. путем Новации в новое долговое обязательство на следующих условиях выплаты:	Номинал/ количество	НКД (более не предусмотрен)	Сумма (общая) выплат общая (планируемая по данным Новации)	01.04.2021	31.07.2021	31.07.2022	31.07.2054
	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" января 2019 г. по "31" июля 2019 г), выплачиваются тремя равными траншами "31" июля 2020 г., "31" июля 2021 г. и "31" июля 2022 г.	1000	-	208,926	69,64	69,64	69,64
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" января 2019 г. по "31" июля 2019 г), выплачиваются единым платежом "31" июля 2054 г.	1000	-	885,70	-	-	-	885,70
Ставки (безрисковая) дисконтирования, % депозиты рис. 4.2.1 на соответствующий срок	-	-	-	-	-	4,40%	5,40%
Премия за возможность невыплаты %	-	-	-	-	-	90,00%	90,00%
Дисконтированная сумма выплат, руб.	6071	640 247,66	105,46	69,64 выплата по факту состоялась на дату оценки 02.11.2021 г. ¹⁰	69,64	35,82	0,00000022

Источник: расчеты Оценщика

9 в данном случае для рассматриваемого актива не предусмотрен

10 является фактическими денежными средствами поступившими на счет Заказчика на дату оценки поэтому не учувствует в расчете

Таблица 4.2.2.

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

Наименование объекта	Справедливая (рыночная) стоимость, руб.
Права требования на обязательства возникающие из погашения путем Новации 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	640 247,66 (Шестьсот сорок тысяч двести сорок семь) рублей 66 копеек

Источник: расчет Оценщика Таблица 4.2.1.

Таким образом, справедливая (рыночная) стоимость объекта оценки составляет на дату оценки (02.11.2021 г.): 640 247,66 (Шестьсот сорок тысяч двести сорок семь) рублей 66 копеек¹¹.

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**Результаты, полученные при применении различных подходов к оценке¹²**

Методологический подход к оценке	Стоимость, руб.	Вес подхода, %
Доходный подход, руб.	640 247,66	100
Сравнительный подход, руб. ²	Не применялся. Отказ от применения подходов представлен в п. 4.1 настоящего Отчета	-
Затратный подход, руб.	Не применялся. Отказ от применения подходов представлен в п. 4.1 настоящего Отчета	-
Итоговая величина справедливой (рыночной) стоимости, руб.	640 247,66 (Шестьсот сорок тысяч двести сорок семь) рублей 66 копеек	

Источник: Расчеты Оценщика

5. Выводы и результаты расчетов

В соответствии с Договором №0811-о/21 от 08.11.2021 г. на оказание услуг по оценке Оценщиками ООО "Центр-Консультант" проведена оценка справедливой (рыночной) стоимости Права требования на обязательства возникающие из погашения путем Новации¹³ 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., принадлежащих Обществу с ограниченной

¹¹ НКД не предусмотрен, см. п. 1.7.

¹² Выбор подходов к оценке представлен в п. 4 настоящего отчета.

¹³ согласно данным Новации <https://finance-avia.utair.ru/upload/iblock/319/31946c5f9f2678e20901e19c2b29321c.pdf>

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

На дату оценки (02.11.2021 г.) ранее оцениваемый 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 (то есть фактически заменен новым обязательством, права требования на которое и будут оцениваться в данном Отчете).

Цели и задачи оценки: определение справедливой стоимости объекта оценки в соответствии с МСФО (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости" и Указаниями Банка России от 25.08.2015 № 3758-У, от 31.11.2018 г. № 4954-У.

Оценка производилась по состоянию на 02.11.2021 г.

Оценка выполнена в соответствии с требованиями Федерального закона № 135-ФЗ от 29.07.1998 г. "Об оценочной деятельности в Российской Федерации" (в действующей редакции), а также стандартами: Федеральные стандарты оценки, утвержденными приказом Минэкономразвития РФ от 20.05.2015 г. №297 (Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО № 1)), №298 (Цель оценки и виды стоимости (ФСО № 2)), №299 (Требования к отчету об оценке (ФСО № 3)), №299 (Требования к отчету об оценке (ФСО № 3)), и от 01.06.2015 г. № 326 (Оценка бизнеса (ФСО № 8), свода стандартов РОО (СПОД РОО 2020), в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости" (требование пункт 8 ФСО №3), в соответствии с Указаниями Банка России от 25.08.2015 № 3758-У, от 31.11.2018 г. № 4954-У).

В соответствии с произведенными расчетами, на дату оценки (02.11.2021 г.) справедливая (рыночная) стоимость объекта оценки составила:

Наименование объекта оценки	Справедливая (рыночная) стоимость, руб. без НДС
Права требования на обязательства, возникающие из погашения путем Новации* 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.	640 247,66 (Шестьсот сорок тысяч двести сорок семь) рублей 66 копеек

* Все обязательства по облигациям¹⁴ 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" января 2019 г. по "31" июля 2019 г.), выплачиваются тремя равными траншами "31" июля 2020 г., "31" июля 2021 г. и "31" июля 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" января 2019 г. по "31" июля 2019 г.), выплачиваются единым платежом "31" июля 2054 г.

Оценщик

/Е.В. Ремпенинг/

Генеральный директор
ООО "Центр-Консультант"



/Ю.В. Королёва/

¹⁴ согласно данным Новации <https://finance-avia.utair.ru/upload/iblock/319/31946c5f9f2678e20901e19c2b29321c.pdf>

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;

Стандарты оценки:

1. Международный стандарт финансовой отчетности (МСФО), стандарт 13 "Оценка справедливой стоимости", ред. от 28.12.2015 г., введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 18.07.2012 г. №106н;
2. Международные стандарты оценки (МСО), 2017;
3. Федеральный стандарт оценки №1 "Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки", утв. Приказом Министерства экономического развития РФ № 297 от 20.05.2015 г.;
4. Федеральный стандарт оценки №2 "Цель оценки и виды стоимости", утв. Приказом Министерства экономического развития РФ № 298 от 20.05.2015 г.;
5. Федеральный стандарт оценки №3 "Требования к отчету об оценке", утв. Приказом Министерства экономического развития РФ № 299 от 20.05.2015 г.;
6. Федеральный стандарт оценки №8 "Оценка бизнеса", утв. Приказом Министерства экономического развития РФ №326 от 01.06.2015 г.;
7. "Свод стандартов оценки Российского общества оценщиков - СПОД РОО 2020"

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.														



АССОЦИАЦИЯ
«РУССКОЕ ОБЩЕСТВО ОЦЕНЩИКОВ»

СВИДЕТЕЛЬСТВО

О ЧЛЕНСТВЕ В САМОРЕГУЛИРУЕМОЙ ОРГАНИЗАЦИИ ОЦЕНЩИКОВ

Оценщик:

Ремпенинг Елена Викторовна

гражданин, имеющий паспорт

ИНН 281501273247

(ИП)

включен в реестр членов РОО:

25 сентября 2007 года, регистрационный № 001022

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
Ю.В. Козырь

0000414 *



САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ОЦЕНЩИКОВ
АССОЦИАЦИЯ
«РУССКОЕ ОБЩЕСТВО ОЦЕНЩИКОВ»
RUSSIAN SOCIETY OF APPRAISERS



ОГРН 1207700240813 | ИНН 9701159733
 ES 107070, г. Москва, а/я 308 | E-mail: info@roo.ru | Web: www.roo.ru
 Тел.: (495) 662-74-25, (499) 261-57-53 | Факс: (499) 267-87-18



Ассоциацией член Европейской группы оценщиков (TEG&AV)



Член Торгово-промышленной палаты Российской Федерации



Член Международного союза по стандартам оценки (IUSC)

Выписка
из реестра саморегулируемой организации оценщиков

Настоящая выписка из реестра саморегулируемой организации оценщиков выдана по запросу

Решения Елены Викторовны

ИП Е.И. Решения Елена Викторовна (ИП/И.И.)

о том, что Решения Елена Викторовна

ИП/И.И. Решения

является членом РОО и включен(а) в реестр «25» сентября 2007 г. в регистрационном номере 001022

Добровольная приостановка права осуществления оценочной деятельности: нет

Приостановка права осуществления оценочной деятельности как мера дисциплинарного воздействия: нет

Квалификационный аттестат:

- №023402-1 от 02.07.2021. Справка о вхождении, действителен до 02.07.2024;
- №023402-2 от 02.07.2021. Справка о вхождении, действителен до 02.07.2024;
- №023402-3 от 02.07.2021. Справка о вхождении, действителен до 02.07.2024

Иные значимые заинтересованным лицам сведения, содержащиеся в реестре членов саморегулируемой организации оценщиков:

Сфера и область оценочной деятельности: 17 лет

Иной стаж: 17 лет

Информация о выполнении обязательств оценщиком:

- Оформил авансовое обязательство "АльфаСтрахование", Договор №433-121121/2003259/776/00001/03-00/022 от 04.05.2020 на сумму 300000 руб., срок действия с 01.07.2020 по 31.12.2021;
- Судебное публичное авансовое обязательство "Ингосстрах", Договор №433-121121/2003259/776/00001/03-00/022 от 04.05.2020 на сумму 300000 руб., срок действия с 01.07.2020 по 31.12.2021

Сведения о результатах проведения РОО проверки члена саморегулируемой организации:

- Псковск, 04.07.2012 - 04.07.2012, оценка проведения: Решение №4238, результат: Пройдено;
- Псковск, 15.06.2015 - 06.07.2015, оценка проведения: Протокол Совета РОО №114 от 05.05.2015 г., результат: Пройдено;
- Псковск, 21.06.2018 - 21.06.2018, оценка проведения: Протокол Совета РОО №157 от 11.10.2017 г., результат: Пройдено;

Информация о наличии задолж и исполнительных производств: По состоянию на 14.09.2021 исполнительные дела по задолж по действия члена РОО и дела о нарушении оценщиком законодательства об оценочной деятельности в РФ и нарушении документов РОО в архивности отсутствуют. В РОО отсутствует информация о фактах взыскания средств из квалификационного фонда, а также о признании ущерба (обязательства) оценщика в результате нарушения требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков.

Данные сведения предоставлены по состоянию на 14 сентября 2021 г.

Дата составления выписки 14 сентября 2021 г.

Руководитель Отдела ведения реестра



В.В. Зоринка

**КВАЛИФИКАЦИОННЫЙ АТТЕСТАТ
В ОБЛАСТИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

№ 023403-3 от 02 июля 2021 г.

Настоящий квалификационный аттестат в области оценочной деятельности по направлению оценочной деятельности

«Оценка бизнеса»

выдан

Ременинг Елене Викторовне

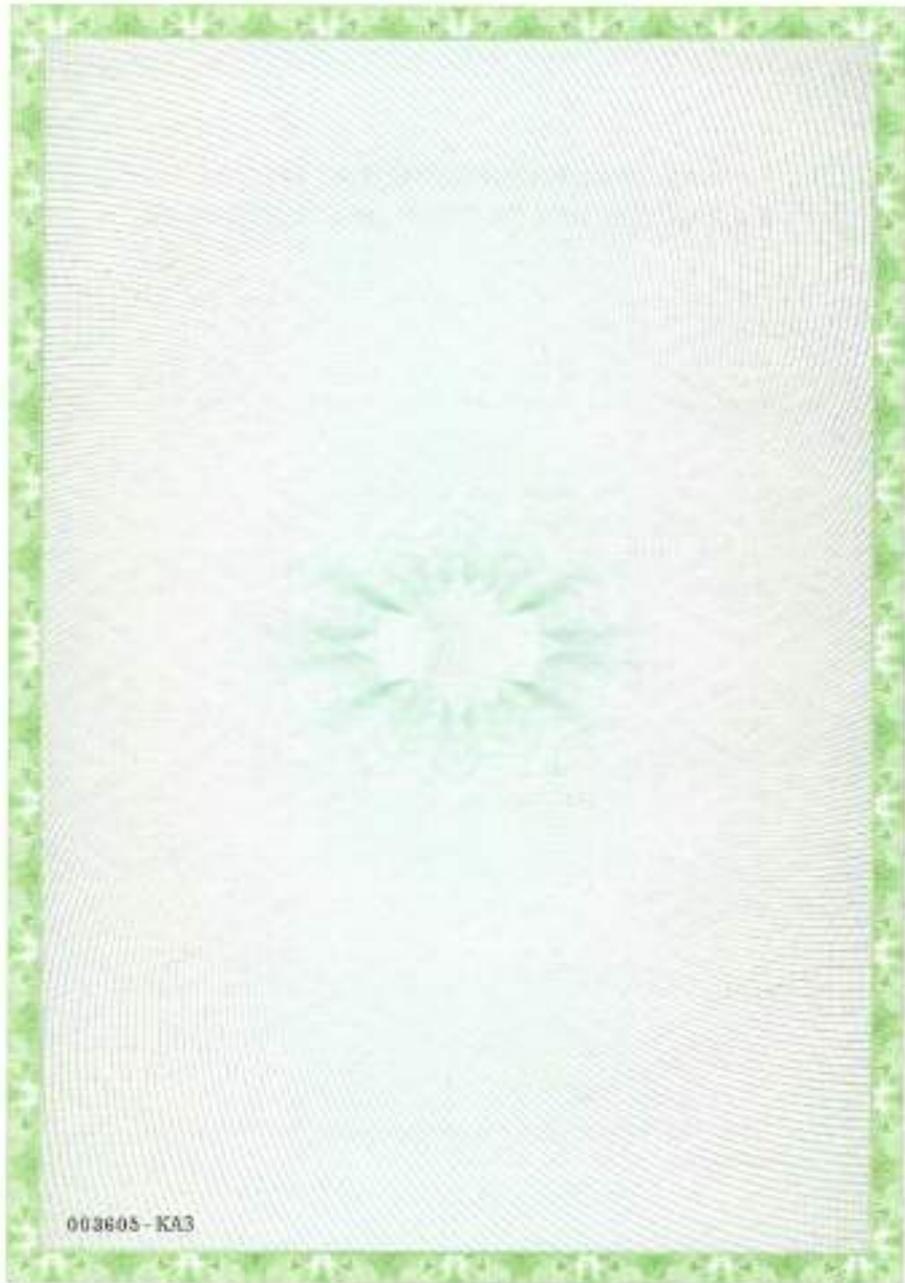
на основании решения федерального бюджетного учреждения
«Федеральный ресурсный центр»

от 02 июля 2021 г. № 206

Директор

 А.С. Бузникин

Квалификационный аттестат выдается на три года и действует
до 02 июля 2024 г.





АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
МОСКОВСКАЯ АКЦИОНЕРНАЯ СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ» (АО «МАКС»)
 Лицензия № 1427 77 от 18.06.2018 г. www.maks.ru e-mail: info@maks.ru
 115184, г. Москва, ул. Малая Ордынка, д. 50, тел. (495) 730-11-01, 276-00-10
 Филиал в городе Новосибирск
 Адрес: 630099, ул. Чаплыгина, 93, офис 201, тел. (383)220-50-41,42

ПОЛИС №12189/125-5020667

**СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ОЦЕНЩИКА
 ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

Настоящий Полис выдан в подтверждение факта заключения между Страхователем и Страховщиком Договора страхования ответственности оценщика при осуществлении оценочной деятельности от 04 мая 2021 г. №12189/125-5020667 на условиях Правил страхования ответственности оценщика при осуществлении оценочной деятельности № 124.2, утвержденных приказом ЗАО «МАКС» от 08.09.14 г. № 262-ОД(А).

Страхователь:	Наименование: Общество с ограниченной ответственностью "Центр-Консультант" Адрес: г. Новосибирск, ул. Железнодорожная, д. 12/1, 4этаж, тел.: (383) 319-18-97 Банковские реквизиты: р/с 40702810625000002615 в Новосибирский РФ АО "Россельхозбанк", и/сч 30101810700000000784 БИК 045004784	
Объект страхования:	не противоречащие законодательству Российской Федерации имущественные интересы, связанные с риском ответственности Страхователя (юридического лица, с которым оценщик или оценщики заключили трудовой договор) за нарушение договора на проведение оценки, и (или) за причинение вреда имуществу третьих лиц	
Страховой случай:	с учетом всех положений и исключений, предусмотренных Правилами страхования, факт установления обязанности Страхователя возместить убытки (вред), возникшие вследствие действий (бездействия) оценщика или оценщиков, состоящих со Страхователем в трудовых отношениях, причиненные заказчику, заключившему договор на проведение оценки, в результате нарушения договора на проведение оценки, и (или) имуществу третьих лиц в результате нарушения требований Федерального закона «Об оценочной деятельности», федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности. При этом факт установления обязанности Страхователя возместить убытки (вред) должен быть подтвержден вступившим в законную силу решением суда или обоснованной претензией, признанной Страхователем в добровольном порядке по согласованию со Страховщиком	
Страховая сумма (неагрегатная):	5 000 000 (пять миллионов) рублей	
Срок страхования:	1 год, с «04» мая 2021 г. по «03» мая 2022г.	
Страховая премия:	4000,00 (Четыре тысячи) рублей	
	страховая премия внесена безналичными денежными средствами до «04» мая 2021 г.	
ОТ ИМЕНИ СТРАХОВЩИКА:	Директор Филиала АО «МАКС» в г. Новосибирске, Лавриненко Евгения Викторовна М.П. (должность, ФИО)	
Дата выдачи Полиса:	«04» мая 2021 г.	

Выплата денежных средств кредиторам будет осуществляться только безналичным путем.
Получателям денежных средств может быть только кредитор.
Более подробно о порядке выдачи денежных средств из депозита нотариуса предоставлена информация на сайте нотариальной палаты в Республике «Депозит», созданная «ООО Феникс-Астана» по адресу: <https://www.konsol.ru/services/deposit>.

Депозитный акт № 1265

Нотариус



Н.Н. Рогов

ООО «ФЕНИКС»
ДЛЯ ЗАПИСИ СЛУЖБА
НУТРИАЛЬНОВАТА
СИТИ П.С.



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

номер по 17-000-0001 от имени Главного управления Министерства юстиции Российской Федерации от г. Москва 01 марта 2021 года,
протокол 129-ч от имени Главного управления Министерства юстиции Российской Федерации по Москве 05 сентября 2001 года
тел. +7(495) 125-34-88, +7(495) 125-31-77
e-mail: notary@mosnotary.ru

Иск № 7247 от 02 августа 2021 г.

ОБЪЕДИНЕННЫЙ
ЦЕНТР ЗАЩИТЫ ПРАВ
ПОТРЕБИТЕЛЕЙ
СНЧМОР, С.



Общество с ограниченной ответственностью
"Управляющая компания "Ивест Менеджмент
Центр" Д.У. ОИИФ рыночных финансовых
инструментов "Аобина - Капитал"

630049, Новосибирская обл., г. Новосибирск, ул. Дуси
Коваленко, д. 290/2

ИЗВЕЩЕНИЕ
о принятии в депозит денежной суммы

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

Указанная сумма внесена Обществом с ограниченной ответственностью «Фининв-Альянс» с целью ее выдачи Вам в качестве исполнения обязательства по заключению о взыскании от 20 июля 2019 года, заключенному между Обществом с ограниченной ответственностью «Фининв-Альянс», с одной стороны, и Обществом с ограниченной ответственностью «КОРПОРАТИВНЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ РУСО» (представителем взыскателя обязанный), с другой стороны (и обеспечения с которым все обязательства по обязательствам и сделкам с облигациями с государственным регистрационным номером: 4-01-36444-R от 15 октября 2015 года были прекращены), в размере, установленном в параграфе (в) пункта 3.1.1 указанного соглашения о взыскании, и в соответствии с подпунктом 4 пункта 1 статьи 327 Процессуального Кодекса Российской Федерации (указание 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 предоставленным реквизитам), имея при себе действительный паспорт, и соответствующие необходимые документы (доверенность для предоставления 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(495) 125-21-77, +7(495) 125-36-69.

В случае невозможности личной явки в нотариальную контору кредитора или его доверенного лица, вся сумма отправки Почтой России нотариусу г.Москвы Решни 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 Решни 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 удостоверения подписи кредитора на заявлении, преобразования заявления в электронную форму и отправки нотариусом по месту обращения кредитора электронного документа нотариусу г.Москва 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 была преобразована вышеуказанная сделка совершены с ноября от 29 июля 2019 года, у Вас менялись двойные паспорта и(или) место регистрации:

а. в заявлении в обязательном порядке должны быть указаны 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 заявлении: ранее зарегистрированный по адресу: _____.

Обращаю внимание на то, что, если у Вас менялся 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 платежей (согласно полученным уведомлениям) возможно составление и дальнейшего направления в адрес нотариальной конторы одного заявления с указанием общей суммы платежей, не позднее 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 depozit@mosnot.ru, в теме письма просьба указывать "Депозит Финанс-Авиа 02.08.2021 г".

ПРИ СПИРАЛЕНИИ 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/depozit/Finans-avia-02-08-2021-g>.

Депозитное дело № 2592

Нотариус



Н.В. Репин

ИННОВАЦИОННАЯ
СЕТЬ ДОКТОРОВ
РАСЧИСЛЕНИИ И ВЫПЛАТЫ
СЕРВИС, С.



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

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

Иск. № 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 «Альпака – Капитал» (далее – «Фонд») в рамках подготовки к ежеквартальной оценке ценных бумаг портфеля ООО «Финанс-Азия» 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. ОГРНФ РФИ «Альпака – 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 Хакасии-Мамонтовского автономного округа – Югра отказал в удовлетворении заявления о признании последствий отсрочки от требований, вытекающих издательных обязательств, признания выплаты по исполнению обязательства соглашения о новации. Заключение о признании последствий отсрочки мотивировано тем, что получение выплат по исполнению соглашений о новации равнозначно признанию соглашения о новации действительным.

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 право на отсрочку от заявления о признании обладает только само лицо, присоединившееся к групповому иску (таким образом... в материальном деле не поступили)...».

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

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

ООО «УК «Инвест Менеджмент Центр» Д.У. ОГРНФ РФИ «Альпака – Капитал» в ближайшее время подает такое заявление о выдвиг из депозита нотариуса города Москвы Решина Н.В. данной судьям согласно такому извещению иск. № 7247 от 02.08.2021.

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

Генеральный директор



Р.С. Сторжак Р.С.

Получено
адрес: прикладного лица: 638422, Хапты-Мангайскай автономный округ-Югря, город Сургут,
улица Азарфлотская, дом 51, сооружение 1, основной государственный регистрационный номер
(ОГРН): 1158617002488, ИНН: 8602258770, для передачи мне документов о сумме 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 "Управление компании "Ивест
Менеджмент Центр" Д.У., Открытый инвестиционный фонд рыночных
финансовых инструментов "Альфа-Капитал"

ЮИИ получателя: 7713819844

Назначение Банка: Фотвал Банк (ПБ (АО) "Земан-Сибирский" с. Новосибирск

Расчетный счет: 4070181070029000016

Корреспондентский счет: 301018104090000001783

БИИК: 045001783

в порядке исполнения обязательств по договору(ам) от 29 июля 2019 года,
заключенный(им) между ООО «Финанс-Альянс» и ООО «КОРПОРАТИВНЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ
РУС» в соответствии с подпунктом 4 пункта 1 статьи 327 Гражданского Кодекса Российской
Федерации функциями кредитора от принятия исполнения или иной предострой с его стороны.

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

подпись: Евгений Руслан Сергеевич

Российская Федерация

Санкт-Петербург

Первого ноября две тысячи двадцать первого года.

Я, Григорьева Вера Николаевна, hereby официально уверяю Санкт-Петербург,
справедливую подлинность подписи Сторника Руслана Сергеевича.

Подпись сделана в моем присутствии.

Личность подписавшего документа установлена.

Подлинность подписавшего документа проверена.

Зарегистрировано в реестре: № 78/006-н/78-2021-1-1080

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



Handwritten signature of V. N. Grigorieva

В.Н. Григорьева

ГРИГОРЬЕВА
В.Н. ДИРЕКТОР ООО «УСЛ
«ИСТИНА» ДАВАЮЩИЙ
СЛУЖБУ П.С.



09.11.2021
Получатель

09.11.2021
Служба доставки

0401088

ПЛАТЕЖНОЕ ПОРУЧЕНИЕ № 0476

09.11.2021
Дата

электронно
Выпущено



Сумма прописью: Четыреста двадцать две тысячи девятьсот девяносто шесть рублей 55 копеек

ИНН 773102150415	КПП	Сумма	422 796-50
Итого: Елена Николаевна Виноградова		Сч.№	42100010301300000000
Плательщик ОАО РОСНАН г. Москва		БИК	0445029206
Банк получателя Ф-П ОФЕРА ТОО (АО) "САЛАЗО-СИБИРСКИЙ" г. Новосибирск		Сч.№	30161850900000000026
		БИК	045004765
Банк получателя ИНН 7710919044		Сч.№	30101810400000000793
Управляющая компания "Живое Направление Центр" Б.У.ОБН разл.наим. филиал: Новосибирск "Албано-Сибирск"		Сч.№	40701810100200000016
Получатель		Вид от.	01
		Нал. пл.	
		Лик.	
		Срок инт.	
		Счет инт.	5
		Резерв	

У нас есть, есть, по сути, в наличии от 100/100... ООО "Албано-Сибирск" и ООО "Управляющая компания "Живое Направление Центр" (разл.наим. филиал: Новосибирск) (ИНН 7710919044) (ОГРН 1077700000000) от 09.11.2021, без НДС

Изначально получена

Елена Виноградова
М.П.

Получка



Отсутствует

Банк ТОО (АО)	
ИНН:	09.11.2021
БИК:	045004765
Счет инт.:	30161850900000000026

**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 31.07.2054 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	Р.Б. Павлинский (И.О. Фамилия)
	(подпись)
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	
<p>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></p> <p>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></p> <p>2.3. Дата единоличного принятия решений одним участником (лицом, которому принадлежат все голосующие акции) эмитента: <i>28.06.2019 г.</i></p> <p>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></p> <p>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></p>	

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

19.06.2020 11:38  Версия для печати

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: 625402, Ханты-Мансийский автономный округ-Югра, город Сургут, ул. Арафотская, дом 51, сооружение 1.

1.4. ОГРН эмитента: 1166617002408

1.5. ИНН эмитента: 880226878

1.6. Уникальный код эмитента, присвоенный регистрирующим органом: 38434-R

1.7. Адрес страницы в сети Интернет, используемой эмитентом для раскрытия информации: <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=35462>; <http://finans-avia.ubal.ru>

1.8. Дата наступления события (судебного факта), о котором сообщается сообщением: 17.06.2020

2. Содержание сообщения

2.1 Вид, серия и номер идентификационные признаки ценных бумаг эмитента, которые были погашены: облигации документарные неконвертируемые процентные на предъявителя (облигациям централизованно хранились серия 01 номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая, в количестве 4 121 000 (четыре миллиона сто двадцать одна тысяча двестиосот) штук, государственный регистрационный номер выпуска 4-01-06484-R от 15.10.2015 г., международный код (указ) идентификации ценных бумаг (ISIN) RU000A01VZFT

2.2 Количество ценных бумаг эмитента, которые были погашены: 4 121 000 (четыре миллиона сто двадцать одна тысяча двестиосот)

2.3 Основание для погашения ценных бумаг эмитента: соглашение о нацарах от 29.07.2019 г. (в соответствии с которым все обязательства ООО «Финанс-Авиа» по выданным облигациям ООО «Финанс-Авиа» были прекращены 29.07.2019 г. заменой (новацией) их на (в) новое обязательство), корпоративные действия (справка) НКЗ АО ИРД №504827 от 17.06.2020 г.

2.4 Дата погашения ценных бумаг эмитента: 17.06.2020 г.

3. Подпись

3.1. Генеральный директор
РБ Палавский

3.2. Дата 19.06.2020

**Бухгалтерская отчетность ООО "Финанс Авиа"
(<https://finance-avia.utair.ru/upload/iblock/002/002998ad0519661315126d4b8fe8fb24.pdf>)**

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2018 г.

Организация	ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «ФИНАНС-АВИА»	по ОКПО	26149780		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	8602258770		
Вид экономической деятельности	Предоставление прочих финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению, не включенных в другие группировки	по ОКВЭД	64.99		
Организационно-правовая форма / форма собственности	общество с ограниченной ответственностью / частная	по ОКОПФ / ОКФС	12300	16	
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		
Местонахождение (адрес)	628422, Ханты-Мансийский Автономный округ - Югра АО, Сургут г, Аэрофлотская ул, дом № 51, корпус 1				

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	-	-	-
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
1;4.3	Финансовые вложения	1170	4 655 301	4 655 301	4 655 301
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	8 645 558	8 645 558	8 645 558
	Итого по разделу I	1100	13 300 859	13 300 859	13 300 859
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	-	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
2.1;4.4	Дебиторская задолженность	1230	157 913	157 765	144 213
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
4.5	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	7	6	17
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	157 920	157 771	144 230
	БАЛАНС	1600	13 458 779	13 458 630	13 445 089

Показатели	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
ПАССИВ					
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
4.6	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
4.7	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	265	191	117
	Итого по разделу III	1300	275	201	127
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
2.2;4.9	Заемные средства	1410	13 300 859	13 300 859	13 300 859
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	13 300 859	13 300 859	13 300 859
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
2.2;4.9	Заемные средства	1510	156 864	156 864	143 858
2.2;4.8	Кредиторская задолженность	1520	234	297	245
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
4;4.10	Оценочные обязательства	1540	547	409	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	157 645	157 570	144 103
	БАЛАНС	1700	13 458 779	13 458 630	13 445 089

Руководитель



Павловский Руслан
Борисович
(расшифровка подписи)

25 апреля 2019 г.

Отчет о финансовых результатах
за 2018 г.

Организация **ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «ФИНАНС-АВИА»**
Идентификационный номер налогоплательщика _____
Вид экономической деятельности **Предоставление прочих финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению, не включенных в другие группировки**
Организационно-правовая форма / форма собственности **общество с ограниченной ответственностью / частная**
Единица измерения: в тыс. рублей

Форма по ОКУД _____
Дата (число, месяц, год) _____

по ОКПО _____

ИНН _____

по ОКВЭД _____

по ОКОПФ / ОКФС _____

по ОКЕИ _____

Коды		
0710002		
31	12	2018
26149780		
8602258770		
64.99		
12300	16	
384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2018 г.	За 2017 г.
5.1	Выручка	2110	5 156	3 730
3.5.1	Себестоимость продаж	2120	(3 046)	(3 655)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	110	81
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	-	-
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	110	81
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
5.2	Проценты к получению	2320	371 862	353 992
5.2	Проценты к уплате	2330	(371 862)	(353 956)
	Прочие доходы	2340	-	-
5.2	Прочие расходы	2350	(18)	(19)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	92	98
5.3	Текущий налог на прибыль	2410	(18)	(19)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-
	Прочее	2460	-	(5)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	74	74

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 2018 г.	За 2017 г.
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
	Совокупный финансовый результат периода	2500	74	74
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Руководитель _____

25 апреля 2019 г.

Павлинский Руслан Борисович
(подпись)

ИНТЕРНЕТ-ПОРТАЛ КОМПАНИИ

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «ФИНАНС-АВИА»

ИНФОРМАЦИЯ О ВЫПУСКЕ ОБЛИГАЦИЙ

КОРПОРАТИВНЫЕ | МУНИЦИПАЛЬНЫЕ | ГОСУДАРСТВЕННЫЕ

Депозиты | Новостки | СРФами | Корпоративы | Материалы
 Процедуры | Планы эмиссии | Планы рефинанс. | Анализ истории

Анкета выпуска

Выпуск: Финанс-Авиа-1-об (попашен) Эмитент: [Финанс-Авиа](#)

Образ сертификата | Организация | Купоны | Выкуп | Амортизация | Размещение | Календарь

ВЫПУСК

Наименование: "Финанс-Авиа", ООО, облигации процентные документарные поопертируемые по предельному, серии 01
 Состояние выпуска: погашен

Номер обязательства	Тип неисполненного обязательства	Дата дефолта	Дата исполнения обязательства	Тип дефолта	Примечание
Б	Купонная выплата	31.01.2019	07.02.2019	Технический дефолт	Неисполнение обязательств по выплате купона в размере 188 998 990 рублей.

Данные государственной регистрации: ИИ4-01-36484-R от 15.10.2015, ЦБ РФ
 ИСРН код: RU000A01/ZFT
 Номинал: 1000 RUB
 Объем эмиссии, шт.: 10 000 000
 Объем эмиссии: 10 000 000 000 RUB
 Объем в обращении, шт.: 4 121 600
 Объем в обращении: 3 612 480 000 RUB
 Период обращения, дней: 1658

РАЗМЕЩЕНИЕ

Дата начала размещения: 02.12.2015
 Дата окончания размещения: 02.12.2015
 Дата отчета об итогах: 15.12.2015

ПОГАШЕНИЕ - Амортизация

Дата погашения: 17.08.2020

ОФЕРТЫ или ДОСРОЧНОЕ ПОГАШЕНИЕ

Дата ближайшей оферты: -
 Возможность досрочного погашения: [Получить больше](#)

КУПОН - Фиксированный

Периодичность выплат в год: 2
 Привязка: Потенциальным приобретателем ценных бумаг является ООО «ЮТэйр-Финанс». Облигации размещаются в рамках реструктуризации облигаций ЮТэйр-Финанс и в обмен на выпуски Б-11 серии в биржевых облигациях с сериями БО-08 - БО-13 и БО-16. Основание для создания ценных бумаг эмитента: соглашение в новации от 29.07.2015 г. (в соответствии с которым все обязательства ООО «Финанс-Авиа» по вышеуказанным облигациям ООО «Финанс-Авиа» были проращены 29.07.2015 г. заменой (новацией) на (в) новые обязательства); корпоративное действие (спасение) ИИ4 АО НРД №504827 от 17.08.2020 г.

Информация по ООО "ФИНАНС-АВИА", ОГРН 1158617002488, по данным сервиса Контур.Фокус на 02.11.2021 (режим доступа платный)

Форма №1. Бухгалтерский баланс

Суммы указаны в тысячах рублей	конец 2016	конец 2017	конец 2018	конец 2019	конец 2020
Баланс	4 799 531	4 813 072	4 813 221	14 151 815	14 153 126
Внеоборотные активы					
Финансовые вложения	4 655 301	4 655 301	4 655 301	4 655 301	4 655 301
Прочие внеоборотные	0	0	0	9 310 601	9 310 601

активы					
Итого	4 655 301	4 655 301	4 655 301	13 965 902	13 965 902
Оборотные активы					
Дебиторская задолженность	144 213	157 765	157 913	185 908	187 188
Денежные средства и денежные эквиваленты	17	6	7	5	36
Итого	144 230	157 771	157 920	185 913	187 224
Капитал и резервы					
Уставный капитал	10	10	10	10	10
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	117	191	265	423	470
Итого	127	201	275	433	480
Долгосрочные обязательства					
Заемные средства	4 655 301	4 655 301	0	13 679 686	13 208 606
Итого	4 655 301	4 655 301	0	13 679 686	13 208 606
Краткосрочные обязательства					
Заемные средства	143 858	156 864	4 812 165	470 622	941 702
Кредиторская задолженность	245	297	234	288	1 325
Оценочные обязательства	0	409	547	786	1 013
Итого	144 103	157 570	4 812 946	471 696	944 040

Форма №2. Отчет о финансовых результатах

<i>Суммы указаны в тысячах рублей</i>	конец 2016	конец 2017	конец 2018	конец 2019	конец 2020
Доходы и расходы по обычным видам деятельности					
Выручка	4 862	3 736	3 156	3 986	6 671
Себестоимость продаж	2 815	3 655	3 046	-3 607	-4 343
Валовая прибыль (убыток)	2 047	81	110	379	2 328
Прибыль (убыток) от продаж	2 047	81	110	379	2 328
Прочие доходы и расходы					
Проценты к получению	340 950	353 992	371 862	214 967	0
Проценты к уплате	342 864	353 956	371 862	-214 998	0

Прочие доходы	0	0	0	0	0
Прочие расходы	16	19	18	-148	-2 265
Прибыль (убыток) до налогообложения	117	98	92	200	63
Налог на прибыль	–	–	–	-40	-13
Текущий налог на прибыль	23	19	18	-40	-13
Прочее	23	-5	0	-2	-3
Чистая прибыль (убыток)	71	74	74	158	47
Справочно					
Совокупный финансовый результат периода	71	74	74	158	47

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

за 2020 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 01.01.2020 по 31.12.2020

Оглавление

- I. 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. Определенные 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 01.01.2020 по 31.12.2020 г. (1 год). Деятельность организации отнесена к отрасли "Деятельность по предоставлению финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению" (код 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 надюру баланса		тыс. руб. (гр.3- гр.2)	± % ((гр.3- гр.2) : гр.2)
	31.12.2019	31.12.2020	на начало анализируемого периода (31.12.2019)	на конец анализируемого периода (31.12.2020)		
Актив						
1. Внеоборотные активы	13 965 902	13 965 902	98,7	98,7	-	-
в том числе: основные средства	-	-	-	-	-	-

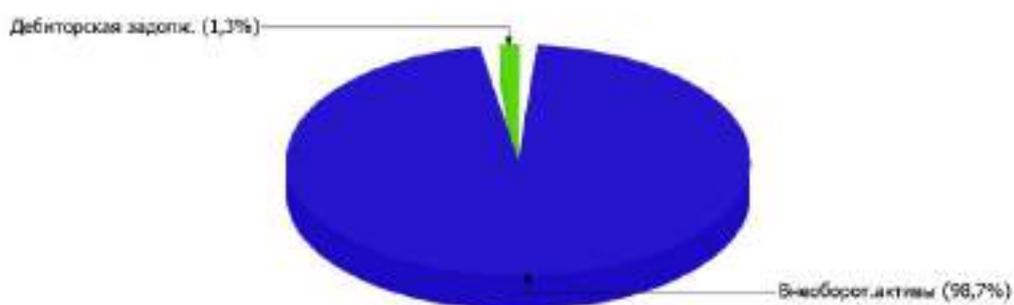
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3- гр.2)	± % (гр.3- гр.2) :
	31.12.2019	31.12.2020	на начало анализируемого периода (31.12.2019)	на конец анализируемого периода (31.12.2020)		
нематериальные активы	-	-	-	-	-	-
2. Оборотные, всего	185 913	187 224	1,3	1,3	+1 311	+0,7
в том числе: запасы	-	-	-	-	-	-
дебиторская задолженность	185 908	187 188	1,3	1,3	+1 280	+0,7
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	5	36	<0,1	<0,1	+31	+7,2 раза
Пассив						
1. Собственный капитал	435	480	<0,1	<0,1	+47	+10,9
2. Долгосрочные обязательства, всего	13 679 686	13 208 606	96,7	93,3	-471 080	-3,4
в том числе: заемные средства	13 679 686	13 208 606	96,7	93,3	-471 080	-3,4
3. Краткосрочные обязательства*, всего	471 696	944 040	3,3	6,7	+472 344	+100,1
в том числе: заемные средства	470 622	941 702	3,3	6,7	+471 080	+100,1
Валюта баланса	14 151 815	14 153 126	100	100	+1 311	+0,1

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

Активы по состоянию на 31.12.2020 характеризуются значительной долей (98,7%) внеоборотных средств и незначительным процентом текущих активов. Активы организации за год практически не изменились. Учитывая Несмотря на фактическую неизменность величины активов, необходимо отметить, что собственный капитал увеличился еще в большей степени – на 10,9%. опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов является положительным показателем.

Наглядно соотношение основных групп активов организации представлено ниже на диаграмме:

Структура активов организации на 31 декабря 2020 г.



Рост активов организации связан, главным образом, с ростом показателя по строке "дебиторская задолженность" на 1 280 тыс. руб. (или 97,6% вклада в прирост активов).

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост произошел по строке "краткосрочные заемные средства" (-471 080 тыс. руб., или 99,7% вклада в прирост пассивов организации за весь анализируемый период).

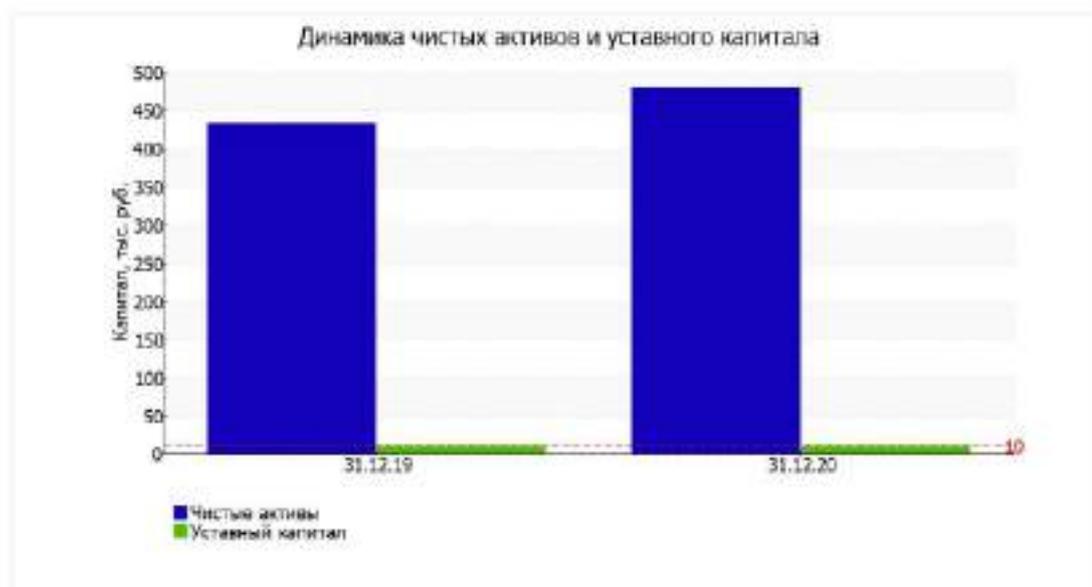
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "долгосрочные заемные средства" в пассиве (-471 080 тыс. руб.).

за год отмечено ощутимое повышение собственного капитала, составившее 47 тыс. руб. – до 480 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)
	31.12.2019	31.12.2020	на начало анализируемого периода (31.12.2019)	на конец анализируемого периода (31.12.2020)		
1. Чистые активы	433	480	<0,1	<0,1	+47	+10,9
2. Уставный капитал	10	10	<0,1	<0,1	-	-
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2)	423	470	<0,1	<0,1	+47	+11,1

Чистые активы организации по состоянию на 31.12.2020 значимо (в 48 раз) превышают уставный капитал. Такое соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. К тому же, определив текущее состояние показателя, следует отметить увеличение чистых активов на 10,9% за год. Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении организации по данному признаку. Ниже на графике представлено изменение чистых активов и уставного капитала.



1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

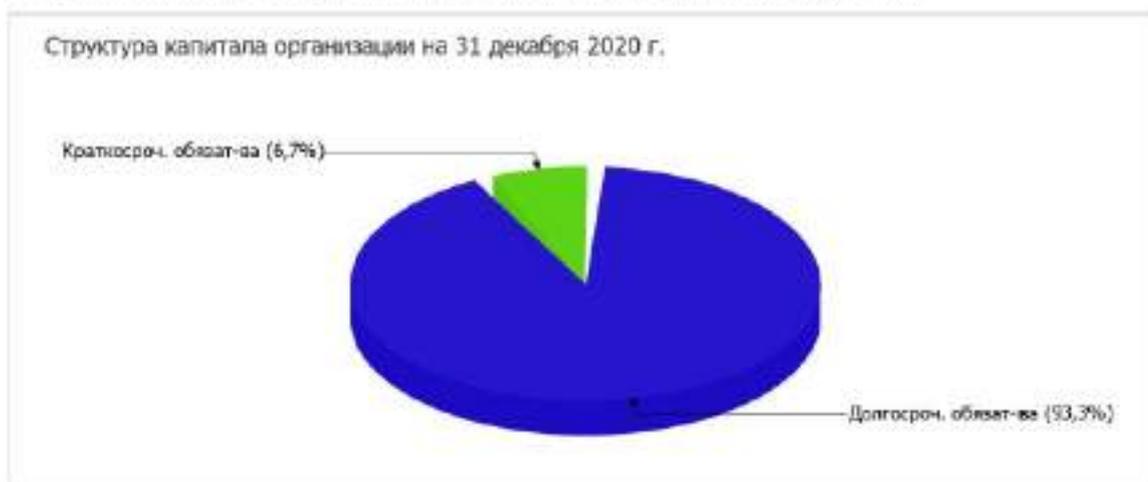
1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2019	31.12.2020		
1. Коэффициент автономии	<0,01	<0,01	-	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала, нормальное значение: 0,45 и более (оптимальное 0,55-0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	32 682,18	29 484,68	-3 197,50	Отношение заемного капитала к собственному, нормальное значение: 1,22 и менее (оптимальное 0,45-0,82).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-75,12	-74,59	+0,53	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам, нормальное значение: 0,1 и более.
4. Индекс постоянного актива	32 253,82	29 095,63	-3 158,19	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,97	0,93	-0,04	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала, нормальное значение: 0,75 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	-32 252,82	-29 094,63	+3 158,19	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств, нормальное значение: не менее 0,1.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,01	0,01	-	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2019	31.12.2020		
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. нормативное значение: 0,5 и более.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,03	0,07	+0,04	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 31 декабря 2020 г. составил <0,01. Полученное значение говорит о недостаточной доле собственного капитала (<1%) в общем капитале организации. за последний год коэффициент автономии увеличился всего менее чем на 0,01.

На диаграмме ниже наглядно представлена структура капитала организации: Необходимо отметить, что собственный капитал на диаграмме не отражен, поскольку имеет незначительную долю.



коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами по состоянию на 31.12.2020 равняется - 74,59. за весь рассматриваемый период имело место незначительное повышение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами. по состоянию на 31.12.2020 значение коэффициента является критическим.

за последний год коэффициент покрытия инвестиций слабо снизился (до 0,93; -0,04). Значение коэффициента на последний день анализируемого периода вполне соответствует норме.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина долгосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину краткосрочной задолженности (93,3% и 6,7% соответственно). При этом в течение анализируемого периода доля краткосрочной задолженности выросла на 3,3%.

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 (31.12.2019)	на конец анализируемого периода (31.12.2020)	на 31.12.2019	на 31.12.2020
СОС1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	-13 965 469	-13 965 422	-13 965 469	-13 965 422
СОС2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	-285 783	-756 816	-285 783	-756 816
СОС3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	184 839	184 886	+184 839	+184 886

*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 31.12.2020 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
	31.12.2019	31.12.2020		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,39	0,2	-0,19	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам, нормальное значение: 2 и более.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,39	0,2	-0,19	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 (0,2 против нормативного значения 2). Более того следует отметить отрицательную динамику показателя – в течение анализируемого периода коэффициент снизился на -0,19.

Для коэффициента быстрой ликвидности нормативным значением является 1. В данном случае его значение составило 0,2. Это свидетельствует о недостатке ликвидных активов (т. е. наличности и других активов, которые можно легко обратить в денежные средства) для погашения краткосрочной кредиторской задолженности.

Ниже нормы, как и два других, оказался коэффициент абсолютной ликвидности (<0,01 при норме 0,2). При этом с начала периода коэффициент абсолютной ликвидности не изменился.

Отчет подготовлен в веб-сервисе

контур.эксперт

6

Контур.Сервис

8 800 500 88 98

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. Высокликвидные активы (день. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	36	+7,2 раза	»	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	1 325	+4,6 раза	-1 289
A2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	187 188	+0,7	»	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	942 715	+100	-755 527
A3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	0	-	»	П3. Долгосрочные обязательства	13 208 606	-3,4	-13 208 606
A4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	13 965 902	-	«	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	480	+10,9	+13 965 422

Как видно из таблицы, на 31 декабря 2020 г. 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

В приведенной выше таблице обобщены основные финансовые результаты деятельности ООО "ФИНАНС-АВИА" за весь рассматриваемый период и аналогичный период прошлого года.

Из "Отчета о финансовых результатах" следует, что за весь рассматриваемый период организация получила прибыль от продаж в размере 2 328 тыс. руб., что составляет 34,9% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж выросла на 1 949 тыс. руб., или в 6,1 раза.

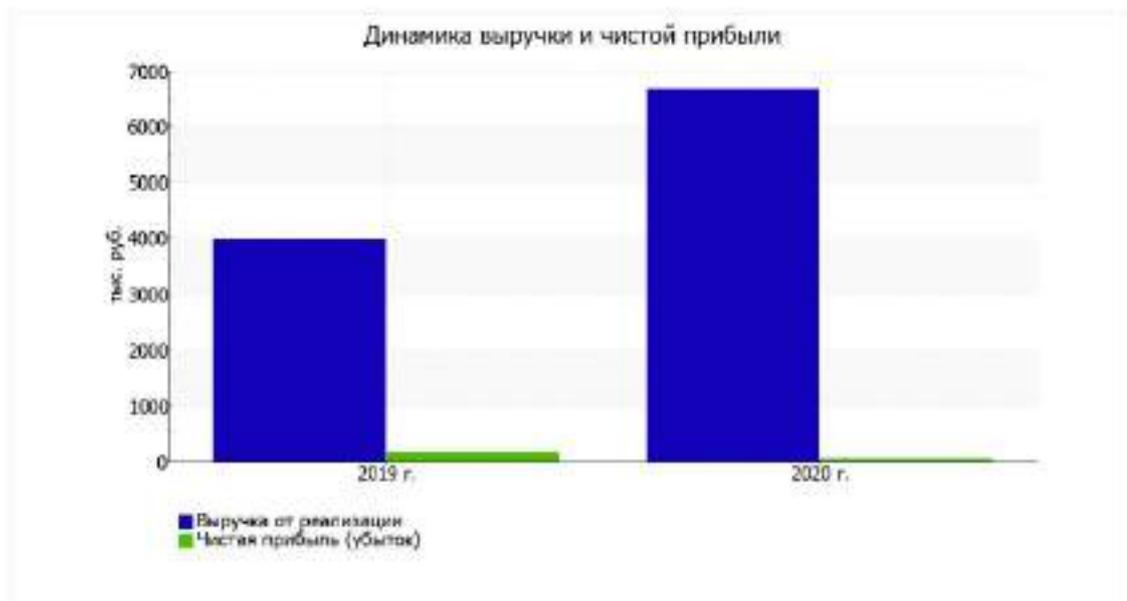
По сравнению с прошлым периодом в текущем увеличилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 2 685 и 736 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение выручки (+67,4%) опережает изменение расходов (+20,4%)

Обратив внимание на строку 2220 формы №2 можно отметить, что организация как и в прошлом году не использовала возможность учитывать общезаявленные 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 2 265 тыс. руб., что на 2 086 тыс. руб. (в 12,7 раза) больше, чем убыток за аналогичный период прошлого года.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2019 г.	2020 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	+ % ((3-2) : 2)	
1. Выручка	3 986	6 671	+2 685	+67,4	5 329
2. Расходы по обычным видам деятельности	3 607	4 343	+736	+20,4	3 975
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	379	2 328	+1 949	+5,1 раза	1 354
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	214 819	-2 265	-217 084	↓	106 277
5. ЕВТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	215 198	63	-215 135	-100	107 631
6. Проценты к уплате	214 998	-	-214 998	-100	107 499
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	-42	-16	+26	↑	-29
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	158	47	-111	-70,3	103
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	158	47	-111	-70,3	103
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	47	x	x	x

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике.



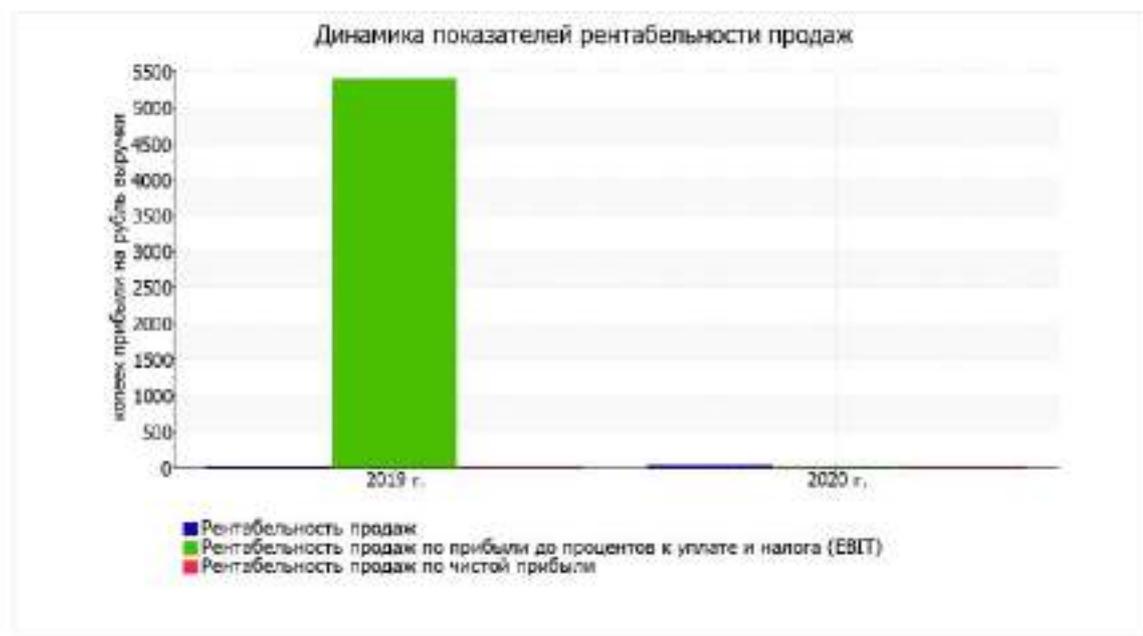
2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2019 г.	2020 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 11%.	9,5	34,9	+25,4	+3,7 раза
2. Рентабельность продаж по ЕВП (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	5 398,8	0,9	-5 397,9	-100
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: 6% и более.	4	0,7	-3,3	-82,2
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	10,5	53,6	+43,1	+5,1 раза
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. нормальное значение: 1,5 и более.	1	-	-1	-100

Все три показателя рентабельности за 2020 год, приведенные в таблице, имеют положительные значения, поскольку организацией получена как прибыль от продаж, так и в целом прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за данный период.

[За последний период] организация по обычным видам деятельности получила прибыль в размере 34,9 копеек с каждого рубля выручки от реализации. При этом имеет место положительная динамика рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за аналогичный период года, предшествующего отчетному, (+25,4 коп.).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВП) к выручке организации, за период с 01.01.2020 по 31.12.2020 составил 0,9%. Это значит, что в каждом рубле выручки организации содержалось 0,9 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.



В следующей таблице представлена рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала.

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	2020 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	10,3	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение для данной отрасли: 9% и более.
Рентабельность активов (ROA)	<0,1	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение для данной отрасли: не менее 3%.
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.

[За последний период] каждый рубль собственного капитала организации принес 0,103 руб. чистой прибыли. за период 01.01 – 31.12.2020 значение рентабельности активов, равное **менее 0,1%**, не соответствует нормативному значению.

2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

Далее в таблице рассчитаны показатели оборачиваемости ряда активов, характеризующие скорость возврата авансированных на осуществление предпринимательской деятельности денежных средств, а также показатель оборачиваемости кредиторской задолженности при расчетах с поставщиками и подрядчиками.

Показатель оборачиваемости	Значение	Коэфф. 2020 г.
	в днях 2020 г.	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к средневзвешенной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 408 и менее дн.)	10 236	<0,1
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к средневзвешенной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 4 и менее дн.)	0	–
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к средневзвешенной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 149 и менее дн.)	10 235	<0,1
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к средневзвешенной выручке)	44	8,2
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к средневзвешенной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 670 и менее дн.)	776 466	<0,1
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к средневзвешенной выручке)	25	14,6

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

Данные об оборачиваемости активов за год свидетельствуют о том, что общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 776466 календарных дней (т.е. 2127 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.

Следующие 5 показателей финансового положения и результатов деятельности организации имеют исключительно хорошие значения:

- чистые активы превышают уставный капитал, к тому же они увеличились за анализируемый период;
- положительная динамика рентабельности продаж (+25,4 процентных пункта от рентабельности 9,5% за аналогичный период года, предшествующего отчетному);
- опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- коэффициент покрытия инвестиций полностью соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет 93% от общего капитала организации);
- за 2020 год получена прибыль от продаж (2 528 тыс. руб.), более того наблюдалась положительная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (+1 949 тыс. руб.).

Приведенные ниже 5 показателей финансового положения организации имеют критические значения:

- на 31 декабря 2020 г. значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (-74,59) не удовлетворяет нормативному и находится в области критических значений;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности существенно ниже нормативного значения;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности существенно ниже нормального значения;
- коэффициент абсолютной ликвидности значительно ниже нормального значения;
- активы организации не покрывают соответствующие им по сроку погашения обязательства.

Среди отрицательных показателей финансового положения и результатов деятельности организации можно выделить следующие:

- коэффициент автономии имеет неудовлетворительное значение (<0,01);
- низкая рентабельность активов (<0,1% за период с 01.01.2020 по 31.12.2020);
- неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств;
- значительное падение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВП) на рубль выручки ООО "ФИНАНС-АВИА" (-5 397,9 коп. от аналогичного показателя рентабельности за аналогичный период прошлого года).

Положительно результаты деятельности организации характеризует следующий показатель – чистая прибыль за последний год составила 47 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)	*	*	*	*	*	*	*	*	У	*
удовлетворительные (B)									*	
неудовлетворительные (CCC)									*	
плохие (CC)									*	
очень плохие (C)									*	
критические (D)									*	

Итоговый рейтинг
финансового состояния
ООО "ФИНАНС-АВИА":

CCC

(неудовлетворительное)

Оценив значение показателей ООО "ФИНАНС-АВИА" на конец анализируемого периода, а также их динамику в течение периода и прогноза на ближайший год, сделаны следующие выводы. Баллы финансового положения и результатов деятельности организации составили -1,35 и +0,21 соответственно. То есть финансовое положение характеризуется как очень плохое; финансовые результаты – как нормальные. На основе эти двух оценок получена итоговая рейтинговая оценка финансового состояния предприятия, которая составила CCC – неудовлетворительное состояние.

Рейтинг "CCC" говорит о неудовлетворительном финансовом состоянии организации, при котором финансовые показатели, как правило, не укладываются в норму. Причины такого состояния могут быть как объективные (мобилизации ресурсов на реализацию масштабных проектов, крупные сделки, общий спад или кризис в экономике страны или отрасли и т.п.), так и вызванные неэффективным управлением. На получение кредитов такие организации могут претендовать лишь при надежных гарантиях возврата денежных средств, не зависящих от результатов деятельности организации в будущем (неудовлетворительная кредитоспособность).

Следует отметить на то, что данный рейтинг составлен по исходным данным в течение анализируемого периода. 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, содержащиеся в методике Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) (Расторжение N 51-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 (31.12.2019)	на конец периода (31.12.2020)			
1. Коэффициент текущей ликвидности	0,39	0,2	-0,19	не менее 2	не соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-75,12	-74,59	+0,53	не менее 0,1	не соответствует
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	x	0,05	x	не менее 1	не соответствует

Анализ структуры баланса выполнен за период с начала 2020 года по 31.12.2020 г.

Поскольку оба коэффициента на 31.12.2020 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 полугодия при сохранении имевшей место в анализируемом периоде динамики первых двух коэффициентов. Значение коэффициента восстановления платежеспособности (0,05) 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		
1. Показатели финансового положения организации						
коэффициент автономии	0,25	-1	-1	-1	-1	-0,25
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

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		
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):				-1,35
II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации						
рентабельность собственного капитала	0,3	+1	+1	+1	+1	+0,3
рентабельность активов	0,2	-1	-1	-1	-1	-0,2
рентабельность продаж	0,2	-1	+2	+2	+1,25	+0,25
динамика выручки	0,1	+2	+2	+2	+2	+0,2
оборачиваемость оборотных средств	0,1	-2	-2	-2	-2	-0,2
соотношение прибыли от прочих операций и выручки от основной деятельности	0,1	-2	-1	-2	-1,4	-0,14
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				+0,21

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния ООО "ФИНАНС-АВИА": $(-1,35 \times 0,6) + (+0,21 \times 0,4) = -0,73$
(ССС - неудовлетворительное)

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	ССС	неудовлетворительное
-0,8	-1,2	СС	плохое
-1,2	-1,6	C	очень плохое
-1,6	-2	D	критическое