



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 №300622

"30" июня 2022 г.

Генеральный директор

ООО "Центр-Консультант"

 Ю.В. Королёва



ООО "УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ

"РЕКОРД КАПИТАЛ"

Д.У. ОПИФ рыночных финансовых

инструментов "Алёнка-Капитал"

Ген. директору Сторчаку Р.С.

Номер 300622, дата составления 30.06.2022 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 "УПРАВЛЯЮЩАЯ
КОМПАНИЯ "РЕКОРД КАПИТАЛ"

Исполнитель: ООО "Центр-Консультант"

г. Новосибирск, 2022 г.

В соответствии с Договором №2106-о/21 от 27.06.2022 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 " "РЕКОРД КАПИТАЛ" Д.У. ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка-Капитал".

На дату оценки (30.06.2022 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 30.06.2022 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 (30.06.2022 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.	388 786,84 (Триста восемьдесят восемь тысяч семьсот восемьдесят шесть) рублей 84 копейки

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

- денежные средства в размере, рассчитываемом как сумма следующих величин: (а) 20% от номинальной стоимости облигаций и (б) 20% от купонного дохода по облигациям (за период с "31" 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.²;

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

² транш запланированный на 31.07.2021 г. не был выплачен в срок.. Выплата планируемая на 31.07.2021 г. фактически произведена 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, а также запрос Заказчика на выплату данных денежных средств, и подтверждение их поступления на счет Заказчика), с фактом получения денежных средств по Депозитному делу №2592 связано снижение текущей оценки по сравнению с предыдущей оценкой

• 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.....	10
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).....	12
1.8. Перечень использованных при проведении оценки объекта оценки данных с указанием источников их получения.....	14
1.9. Перечень документов, используемых оценщиком и устанавливающих количественные и качественные характеристики объекта оценки	15
1.10. Применяемые стандарты оценочной деятельности и обоснование их применения ..	15
1.11. Цели и задачи Отчета. База оценки. Обоснование применения.....	16
1.12. Сведения об имущественных правах. Оцениваемые права.	17
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.....	21
2.1. Количественные и качественные характеристики объекта оценки	21
2.1.1. Сведения об имущественных правах.....	21
2.1.2. Сведения об обременениях, связанных с объектом оценки.....	27
2.1.3. Сведения о физических свойствах объекта оценки.....	27
2.1.4. Сведения об износе.....	32
2.2. Количественные и качественные характеристики элементов, входящих в состав объекта оценки, которые имеют специфику, влияющую на результаты оценки объекта оценки.....	32
2.3. Информация об использовании объекта оценки на дату оценки.....	32
2.4. Другие факторы и характеристики, относящиеся к объекту оценки, существенно влияющие на его стоимость.....	32
3. АНАЛИЗ РЫНКА ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ И ОБОСНОВАНИЕ ЗНАЧЕНИЙ ИЛИ ДИАПАЗОНОВ ЗНАЧЕНИЙ ЦЕНООБРАЗУЮЩИХ ФАКТОРОВ	32
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	32
3.2. Анализ рынка, к которому относится объект оценки.....	35
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 ИСПОЛЬЗУЕМОЙ 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 №2106-о/21 от 27.06.2022 г.

Таблица 1.1.1.

Общая информация, идентифицирующая объект оценки

Тип оцениваемого имущества	Права требования по обязательствам (см.п. 1.7.)		
Объект оценки	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. *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): - 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 оценки	объекта	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. 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	
Эмитент оценки	объекта (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 "РЕКОРД КАПИТАЛ"
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.	388 786,84	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.	388 786,84 (Триста восемьдесят восемь тысяч семьсот восемьдесят шесть) рублей 84 копейки	

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 №2106-о/21 от 27.06.2022 г.
Тип оцениваемого имущества	Права требования по обязательствам (см.п. 1.7.)
Объект оценки	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. *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): - 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 2024 г.																						
Состав объекта оценки	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. 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																						
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 "РЕКОРД КАПИТАЛ"
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	30.06.2022 г.
Срок проведения оценки	27.06.2022 г. – 30.06.2022 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	30.06.2022г.
Порядковый номер Отчета	300622

1.3. Сведения о Заказчике оценки

Таблица 1.3.1.

Сведения о Заказчике оценки

Полное наименование Заказчика	Общество с ограниченной ответственностью "УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ "РЕКОРД КАПИТАЛ" Д.У. ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка-Капитал"
Сокращенное наименование Заказчика	ООО "УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ "РЕКОРД КАПИТАЛ" Д.У. ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка-Капитал"
Организационно-правовая форма	Общество с ограниченной ответственностью
ИНН/КПП	7718919844/540201001
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

Таблица 1.4.1.

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 16.11.2021 г. по 15.11.2022 г. (Договор обязательного страхования ответственности оценщика №433-722-102497/21 от 14.10.2021 г.)
Стаж работы в оценочной деятельности	18 лет
Квалификация	Старший оценщик
Степень участия в проведении оценки объекта оценки	Произвела расчет и составила Отчет
Сведения о независимости юридического лица, с которым Оценщик заключил трудовой договор	Оценщик подтверждает, что: • не имеет имущественный интерес в объекте оценки; • не является аффилированным лицом Заказчика; • не является зависимым от Заказчика в иных случаях, установленных законодательством Российской Федерации; • заказчик либо иные заинтересованные лица не вмешивались в деятельность Юридического лица, с которым Оценщик заключил трудовой договор, в том числе не ограничивали круг вопросов, подлежащих выяснению или определению при проведении оценки объекта оценки; • размер денежного вознаграждения за проведение оценки объекта оценки не зависел от итоговой величины стоимости объекта оценки.
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	Имущественная ответственность застрахована в АО

ответственности компании	"АльфаСтрахование" на сумму 5 000 000 (Пять миллионов) рублей сроком на один год с 04.05.2022 г. по 03.05.2023 г. (Полис (Договор) №0991R/776/40195/22 страхования ответственности оценщика от 26.04.2022 г.)
Сведения о независимости юридического лица, с которым Оценщик заключил трудовой договор	Юридическое лицо, с которым Оценщик заключил трудовой договор подтверждает, что: • не имеет имущественный интерес в объекте оценки; • не является аффилированным лицом Заказчика; • не является зависимым от Заказчика в иных случаях, установленных законодательством Российской Федерации; • заказчик либо иные заинтересованные лица не вмешивались в деятельность Юридического лица, с которым Оценщик заключил трудовой договор, в том числе не ограничивали круг вопросов, подлежащих выяснению или определению при проведении оценки объекта оценки; • размер денежного вознаграждения за проведение оценки объекта оценки не зависел от итоговой величины стоимости объекта оценки.
Информация обо всех привлеченных к проведению оценки и подготовке Отчета организациях и специалистах	Специалисты и организации не привлекались
Дисциплинарные взыскания	Не применялись

Источник: Данные Оценщика, <http://srogo.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 необнаружение.

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

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

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

⁴ согласно данным Новации

Согласно данной Новации вместо облигаций перед их владельцами возникают обязательства подтвержденные выпиской из Небанковской кредитной организации акционерного общества "Национальный расчетный депозитарий" на 29.07.2019 г. и соглашением о Новации. Таким образом, никакой новой ценной бумаги "взамен" облигации серии 01 ООО "Финанс-Авиа" (государственный регистрационный номер выпуска №4-01-36484-R от 15.10.2015 г.) на основе Новации не возникает, и в то же время на дату оценки (30.06.2022 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.).

Транш запланированный на 31.07.2020 г. не был выплачен в срок. Выплата планируемая на 31.07.2020 г. фактически произведена 01.04.2021 г., транш 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), с фактом получения денежных средств по последнему траншу связано снижение текущей оценки по сравнению с предыдущей оценкой.

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 обязуются 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.

9. Рынок испытывает влияние неопределенности, вызванной вспышкой COVID-19 и специальной военной операцией на Украине. В настоящее время рыночные условия меняются ежедневно. На дату оценки Оценщик полагает, что на рынке существует значительная неопределенность в рамках сегмента

продажи объектов, подобного назначения. По мнению Оценщика, инвестиционную привлекательность объект оценки сохраняет.

10. Стоимость, оцениваемая в Настоящем Отчете, может измениться значительно и неожиданно в течение относительно короткого периода времени (в том числе в результате факторов, которые не могли быть известны Оценщику на дату проведения оценки, либо произойдут и кардинальным образом повлияют на стоимость объекта оценки, в том числе и политические факторы связанные с проведением специальной военной операцией на Украине и санкционной реакцией мировой экономики). Поэтому Оценщик не принимает на себя ответственность или обязательства за любые убытки, возникшие в результате такого последующего изменения стоимости.

Специальные ограничительные условия:

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

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

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

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

15. 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
Справочная, учебная литература	См п. 6 настоящего Отчета
Стандарты оценки	См. п.1.10 настоящего Отчета
Информационные системы и справочники	- Система "Консультант"; - Система "Гарант"
Анализ объекта оценки	https://www.rusprofile.ru/id/7648222; https://smart-lab.ru/bonds/utair; https://smart-lab.ru/blog/552931.php ; https://broker.ru/promo/stocks4/stocks-item?classcode=TQBR&securcode=utar&refid=8336&utm_source=yandex&utm_medium=cpc&utm_campaign=37271551 Broker_StocksBUY_RF_Poisk&utm_content=6307073546&utm_term=%D0%B0%D0%BA%D1%86%D0%B8%D0%B8%20%D1%8E%D1%82%D1%8D%D0%B9%D1%80 3489372958&yclid=4351832984429289108; https://www.rusbonds.ru/ank_obl.asp?tool=119526
Анализ рынка	https://statielt.ru
Данные, использованные при проведении расчетов	https://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):

- Выписка из ЕГРЮЛ на дату оценки получена Оценщиком по данным системы КонтрФокус <https://focus.kontur.ru/forms?query=1158617002488> (ресурс платный);
- Копия ВЫПИСКИ № 190729/00070/1 от 29.07.2019 г. по состоянию на 26.07.2019 г. (конец операционного дня) по эмитенту Общество с ограниченной ответственностью "Финанс-Авиа";
- Извещения о принятии в депозит денежной суммы Иск. №7247 от 02.08.2021 г.
- Справка исх.№2021/2-265 от 08.11.2021 г.
- ВЫПИСКА из лицевого счета за 30.06.2022 г.
- а также информация из открытых источников:
 - Проспект эмиссии оцениваемых ценных бумаг,
 - Сообщение о совершении эмитентом или лицом, предоставившим обеспечение по облигациям эмитента, существенной сделки от 29.07.2019 г. <https://finance-avia.utair.ru/upload/iblock/319/31946c5f9f2678e20901e19c2b29321c.pdf>, <http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=35462&type=7>; <https://www.e-disclosure.ru/portal/event.aspx?EventId=3dT7rTEukE-CoV1zsPfnW1Q-B-B>;
 - аналитическая информация системы КонтрФокус <https://focus.kontur.ru/forms?query=1158617002488> (ресурс платный).

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 "РЕКОРД КАПИТАЛ" Д.У. ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка-Капитал".

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

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

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

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

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

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

Права всех собственников защищаются равным образом.

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

В настоящем Отчете используются понятия и определения, применяемые в законодательстве Российской Федерации, обычные термины, применяемые в 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 предпосылке, 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 "РЕКОРД КАПИТАЛ" 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.

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

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

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

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

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 Ерицын Альберта Володяевич, который в качестве истца 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 30.06.2022 г. вместо 31.07.2020 г.

ООО "УК "РЕКОРД КАПИТАЛ" 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 "РЕКОРД КАПИТАЛ" Д.У. ОПИФ РФИ "Алёнка-Капитал" приняло 30.06.2022 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 "РЕКОРД КАПИТАЛ" Д.У. ОПИФ РФИ "Алёнка-Капитал" считает соглашение о новации действительным, и не может быть квалифицировано как отказ ООО "УК "РЕКОРД КАПИТАЛ" Д.У. ОПИФ РФИ

"Алёнка-Капитал" от заявленных им требований в рамках дел № А40-124534/2020, № А75-14707/2019, № А40-235675/2019.

ООО "УК "РЕКОРД КАПИТАЛ" 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 "РЕКОРД КАПИТАЛ" Д.У. ОПИФ РФИ "Алёнка-Капитал" 30.06.2022г. из депозита нотариуса города Москвы Репина Н.В. была получена денежная сумма (2й транш) согласно извещению исх. №7247 от 02.08.2021 г.

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 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

Суд	Действие	№ Дела	Комментарий
			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 (Ерицян 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/>

На дату оценки 30.06.2022 г. по делу № А75-14707/2019 назначена судебная экспертиза, в связи с чем производство по делу приостановлено. Перед экспертами поставлены следующие вопросы:

1) Дать экономическую оценку существу принятого решения по вопросу № 2 повестки дня общего собрания владельцев Облигаций выпусков с регистрационными номерами 4-01-36484-R и 4-02-36484-R Общества с ограниченной ответственностью "Финанс-Авиа" от 15.07.2019 г.: О согласии на заключение представителем владельцев Облигаций от имени владельцев Облигаций соглашения о прекращении обязательств по Облигациям Новацией, а также об утверждении условий указанного соглашения, о прекращении обязательств по облигациям предоставлением Новации, а также об утверждении условий соглашения о Новации.

2) Имелись ли экономические причины и основания для проведения ООО "ФинансАвиа" и ПАО "Авиакомпания "ЮТэйр" реструктуризации обязательств по документарным процентным неконвертируемым облигациям на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 01 и серии 02 эмитента ООО

"ФинансАвиа", государственные регистрационные номера выпусков: 4-01-36484-R от 15.10.2015 г., 4-02-36484-R от 15.10.2015 г., в первом полугодии 2019 года и экономически мотивированные основания для заключения соглашений о новации от 29.07.2019 г. на содержащихся в них условиях, предложенных эмитентом ООО "Финанс-Авиа"?

3) Являются ли экономически обоснованными экономические условия соглашений о новации по облигациям ООО "Финанс-Авиа" от 29.07.2019 в части размера и сроков платежей по новому денежному обязательству, предложенные ООО "Финанс-Авиа" для утверждения на общих собраниях владельцев облигаций 15.07.2019 г.?

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/deposit/>.) согласно информации на 30.06.2022 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 исковые 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. (деPOSITное дело № 1265 [https://www.mosnot.ru/services/deposit.](https://www.mosnot.ru/services/deposit)) согласно информации на 30.06.2022 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

1158617002488
от 25 июня 2015 г.

ИНН/КПП

8602258770
860201001

Дата регистрации

25.06.2015

Уставный капитал

10 000 руб.

[Все реквизиты](#) (ИНС / ИНН / ВОО / РАССТАТ)

Юридический адрес

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

Руководитель

Генеральный директор
[Павлинский Руслан Борисович](#)
с 7 июля 2017 г.

Среднесписочная численность

3 сотрудника в 2020 году

Специальный налоговый режим

не применяется

Это ваша компания?

[Управлять страницей](#)

Основной вид деятельности

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

Налоговый орган

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

Коды статистики

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

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

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

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

https://www.moex.com/ru/marketdata/#/secdid=RU000A0JVZF7&boardgroupid=78&mode_type=history&mode=instrument&date_from=2019-07-22&date_to=2019-07-22

О бирже Акционерам Пресс-центр Мероприятия Карьера Личный кабинет Вход Регистрация

Среда, 31.07.2019 12:35 +7 (495) 232-3363 +7 (495) 363-3232 Поиск

Участникам Торгов Частным инвесторам Управляющим активами Международным инвесторам Эмитентам English

Группа Инструмент

RU000A0JVZF7

ТО Основной режим - БИДР

Итоги торгов

Начало: 22.07.2019

Окончание: 29.07.2019

События

Бюллетень итогов торгов

Файловый архив итогов торгов

Итоги торгов с 22.07.2019 по 29.07.2019

Дата торгов	Код инструмента	Сумма сделок, руб.	Сделки, шт.	Объем в руб.	Валюта номинала	Номин. долл.	Валюта ф.	Сред. цена, руб.	Минимум, %	Максимум, %
2019-07-29	RU000A0JVZF7	44.63	0	0	RUB	1 000	SUR	-	-	-
2019-07-26	RU000A0JVZF7	44.63	217	1 471 382	RUB	1 000	SUR	7.56	7.03	7.94
2019-07-25	RU000A0JVZF7	44.63	351	2 210 656	RUB	1 000	SUR	7.27	6.3	8.8
2019-07-24	RU000A0JVZF7	44.63	76	950 052	RUB	1 000	SUR	9.51	8.12	9.67
2019-07-23	RU000A0JVZF7	44.63	53	61 440	RUB	1 000	SUR	9.4	9.12	9.67
2019-07-22	RU000A0JVZF7	44.63	48	154 200	RUB	1 000	SUR	9.59	9.26	9.75

МОСКОВСКАЯ

БИРЖА

О бирже

Акционерам

Пресс-центр

Мероприятия

Карьера

Личный кабинет

Вход

Регистрация

+7 (495) 232-3363

+7 (495) 363-3232

Понедельник, 03.02.2020 04:58

Поиск

Участникам Торгов

Частным инвесторам

Управляющим активами

Международным инвесторам

Эмитентам

English

Группа

Инструмент

RU000A0JVZF7

T0: Основной режим - безадр.

Итоги торгов

Начало: 29.07.2019

Окончание: 31.01.2020

Обновить

Бюллетени итогов торгов

Файловые архивы итогов торгов

Итоги торгов с 29.07.2019 по 31.01.2020

ФинАвиа 01 / RU000A0JVZF7

Дата торгов	Код инструмента	Сумма купона	Сделок, шт.	Объем в валюте	Валюта номинала	Непог. долг	Валюта	Сред. цена, %	Минимум, %	Максимум, %	Цеп
2020-01-31	RU000A0JVZF7	46,12	0	0	RUB	925	SUR	-	-	-	-
2020-01-30	RU000A0JVZF7	50,41	0	0	RUB	1 000	SUR	-	-	-	-
2020-01-29	RU000A0JVZF7	50,41	0	0	RUB	1 000	SUR	-	-	-	-
2020-01-28	RU000A0JVZF7	50,41	0	0	RUB	1 000	SUR	-	-	-	-
2020-01-27	RU000A0JVZF7	50,41	0	0	RUB	1 000	SUR	-	-	-	-
2020-01-24	RU000A0JVZF7	50,41	0	0	RUB	1 000	SUR	-	-	-	-
2020-01-23	RU000A0JVZF7	50,41	0	0	RUB	1 000	SUR	-	-	-	-
2020-01-22	RU000A0JVZF7	50,41	0	0	RUB	1 000	SUR	-	-	-	-
2020-01-21	RU000A0JVZF7	50,41	0	0	RUB	1 000	SUR	-	-	-	-
2020-01-20	RU000A0JVZF7	50,41	0	0	RUB	1 000	SUR	-	-	-	-
2020-01-17	RU000A0JVZF7	50,41	0	0	RUB	1 000	SUR	-	-	-	-
2020-01-16	RU000A0JVZF7	50,41	0	0	RUB	1 000	SUR	-	-	-	-
2020-01-15	RU000A0JVZF7	50,41	0	0	RUB	1 000	SUR	-	-	-	-
2020-01-14	RU000A0JVZF7	50,41	0	0	RUB	1 000	SUR	-	-	-	-
2020-01-13	RU000A0JVZF7	50,41	0	0	RUB	1 000	SUR	-	-	-	-
2020-01-10	RU000A0JVZF7	50,41	0	0	RUB	1 000	SUR	-	-	-	-
2020-01-09	RU000A0JVZF7	50,41	0	0	RUB	1 000	SUR	-	-	-	-
2020-01-08	RU000A0JVZF7	50,41	0	0	RUB	1 000	SUR	-	-	-	-
2020-01-06	RU000A0JVZF7	50,41	0	0	RUB	1 000	SUR	-	-	-	-
2020-01-03	RU000A0JVZF7	50,41	0	0	RUB	1 000	SUR	-	-	-	-

« 1 2 3 4 5 6 7 ... 52 »

Перейти в XML-архив *

Перейти в CSV-архив *

Описание полей

* Данные в файловом архиве итогов торгов сгруппированы по рынкам, а для каждого рынка - по годам и месяцам. Для сохранения данных в XML и CSV форматах по инструменту за выбранный период необходимо скачать архивы за соответствующие месяцы, а затем самостоятельно применить необходимые фильтры по инструменту, интервалу дат, а также любым дополнительным параметрам.

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

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 2022 г. эмитентом на дату оценки не представлена, последняя имеющаяся отчетность на конец 2021 г. Финансовое состояние организации на конец 2021 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

Россия занимает центральное место на крупнейшем материке Земли и обладает самой большой территорией с транспортными выходами в любую страну мира и самыми крупными запасами ключевых природных и энергетических ресурсов. Наша страна лидирует среди всех стран мира по площади лесов, чернозёмов и запасам пресной воды, по количеству запасов природного газа и древесины, занимает второе место в мире по запасам угля, третье - по месторождениям золота, первое – по добыче палладия, третье - по добыче никеля, первое - по производству неона, второе - по редкоземельным минералам и другим ресурсам, являющимся основой развития самых передовых современных технологий. Российская Федерация унаследовала от СССР вторую по мощности в мире после США энергетическую систему (электростанции, месторождения нефтегазового сектора, геологоразведка, магистральные, распределительные сети и трубопроводы), развитую тяжёлую и машиностроительную индустрию, самую передовую оборонную промышленность, сильнейший научно-исследовательский потенциал, одну из

самых лучших высшую школу, всеобщее универсальное среднее и профессиональное образование, системное здравоохранение и социальное обеспечение граждан. Россия, как правопреемница СССР, победившего германский фашизм, является одним из пяти постоянных членов Совета безопасности ООН и, имея мощнейший военный потенциал, играет ведущую геополитическую роль в мире наряду с Великобританией, Китаем, США и Францией. Наша страна интегрирована в мировую экономику. Даже с учётом сложных климатических условий построены и работают газопроводы: в Европу через Германию "Северный поток - 1", через Турцию в Европу "Турецкий поток", в КНР "Сила Сибири", готов к эксплуатации "Северный поток - 2", планируется газопровод "Сила Сибири - 2". Интенсивно развивается Северный морской путь и система комплексов сжиженного природного газа. Это позволило использовать свои огромные ресурсные и транзитные возможности, исполнять социальные обязательства и федеральные программы развития, накапливать золотовалютные резервы и фонд национального благосостояния, даёт огромные возможности экономического развития страны.

Однако, эта же интегрированность в мировую экономику и высокая импортозависимость создали и критически высокие риски для отечественной экономики и дальнейшего социального развития страны. И сегодня мы наблюдаем, как мировые финансово-экономические "пузыри", основанные на переоцененности доллара, избытке спекулятивного финансового капитала, скопившиеся в последние 7-10 лет, в условиях высокой инфляции и разбалансированности национальных экономик и логистики привели к началу мирового экономического кризиса. Всё это происходит на фоне ожесточенной борьбы США за сохранение политического и финансового доминирования в мире, за ресурсные и сбытовые рынки. Массовые беспорядки, "цветные революции" и военные конфликты, организованные и финансируемые Западом во главе с США во всех частях мира: в Чехословакии и Югославии, в Тунисе и Ливии, в Ираке и Сирии, в Белорусии и Казахстане, а также нацистский переворот 2014 года и подготовка Украины к войне против России, подстрекательство неонацистов Украины к силовому захвату республик ЛНР и ДНР подтверждают, что глобальному капиталу США нужны войны с целью разрешения своих экономических проблем (ограниченность природных ресурсов, высокая stagфляция, огромный госдолг, отраслевые дисбалансы, падение производства) и внутривнутриполитических кризисов. С целью сдерживания экономического развития России, как главного геополитического конкурента, Запад односторонне вводит всё новые и новые экономические, финансовые и политические санкции против нашей страны. Чтобы избежать повторения "22 июня 1941" (когда европейские страны во главе с фашистской Германией под знаменами германского нацизма без объявления войны всей своей военной и экономической мощью обрушились на СССР и захватили и разрушили огромную часть нашей страны) после заявления нацистской Украины об отказе от безъядерного статуса и объявления всеобщей мобилизации на Украине (что означало фактическое начало войны) 24 февраля 2022 года Россия превентивно начала специальную военную операцию ВС РФ по демилитаризации и освобождению Украины от нацизма. Не затрагивая мирные населенные пункты, уничтожаются все военные объекты, военная инфраструктура и нацистские воинские формирования Украины. В ходе спецоперации подтвердились данные об агрессивных планах Украины по силовому подавлению ЛДНР, а также выявлены три десятка биологических военных лабораторий США в нарушение международной Конвенции по запрещению биологического оружия. Используя это как повод и нарушая международные торгово-экономические соглашения, США совместно с другими странами Запада односторонне ввели санкции, направленные на полную экономическую и политическую блокаду России, с целью дестабилизации всей российской экономики и финансовой системы: фактически арестовали российские международные валютные резервы в сумме

около 300 млрд. долл., размещенные за рубежом, отключили ряд крупнейших российских банков от международной системы расчетов SWIFT, блокируют российскую внешнюю торговлю, арестовывают собственность, закрыли небо для российских авиакомпаний; обязывают частные компании Запада покинуть российский рынок. Такие "пиратские" действия стран Запада окончательно компрометируют доллар и евро, как валюты международных сделок и накопления резервов. Защищая свою экономику, Президент и Правительство РФ приняли ряд ответных мер по обеспечению гарантированной оплаты экспорта российских товаров, по заморозке вывода капиталов из страны и замещению на рынке западных компаний. Происходящие события показывают, что мир окончательно сползает к длительной глобальному противостоянию между крупнейшими мировыми центрами и разделяется на новые зоны влияния: США, Индия, Китай, Россия. Учитывая максимальную обороноспособность и полную энергетическую и ресурсную обеспеченность, считаем, что Россия находится в лучшем положении по сравнению с другими центрами влияния и останется политически и экономически стабильной и самой перспективной страной.

Далее в Таблице 3.1.1. представлены основные экономические показатели развития России за 2021 года.

Таблица 3.1.1.

Основные экономические показатели России за 2021 г.

	2021 г.	В % к 2020 г.	Декабрь 2021 г.	В % к		2020 г. в % к 2019 г.	Справочно декабрь 2020 г. в % к	
				декабрю 2020 г.	ноябрю 2021 г.		декабрю 2019 г.	ноябрю 2020 г.
Индекс выпуска товаров и услуг по базовым видам экономической деятельности		106,2		105,9	111,7	97,6	102,4	113,5
Индекс промышленного производства		105,3		106,1	112,5	97,9	103,7	114,2
Продукция сельского хозяйства, млрд рублей	7572,3	99,1	272,5	101,3	42,2	101,3	100,3	46,7
Ввод в действие жилых домов, млн м ² общей площади жилых помещений	92,6	112,7	11,4	67,0	128,3	100,2	92,2	180,5
Грузооборот транспорта, млрд т-км	5695,3	105,3	492,7	102,8	101,3	95,3	98,6	102,2
в том числе железнодорожного транспорта	2639,4	103,4	221,8	97,8	98,1	98,1	103,5	100,3
Оборот розничной торговли, млрд рублей	39257,4	107,3	4160,6	105,4	120,9	96,8	97,8	118,2
Объем платных услуг населению, млрд рублей	11050,9	117,6	1025,0	111,8	105,2	85,2	90,9	108,8
Индекс потребительских цен		106,7		108,4	100,8	103,4	104,9	100,8
Индекс цен производителей промышленных товаров		124,5		128,5	100,8	97,1	103,6	101,5
Общая численность безработных (в возрасте 15 лет и старше), млн человек	3,6 ³⁾	84,0	3,2	72,6	99,6	124,7	127,6	96,0
Численность официально зарегистрированных безработных (по данным Роструда), млн человек	1,3 ³⁾	55,9	0,8	28,0	97,8	в 3,2р.	в 4,0р.	88,5

3) В среднем за месяц.

Источник: <https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/osn-12-2021.pdf>

Выводы и перспективы российской экономики

Основные макроэкономические показатели России в период 2000 - 2022 годы были положительными, за исключением периодов мировых кризисов: 2009 (-7,8%), 2015 (-2,0%), 2020 (-2,7%). Средний ежегодный прирост составлял +3,9%.

Учитывая сложившуюся в последние 30 лет избыточную импортозависимость и санкционное блокирование Западом, в России начались изменения социально-экономического курса, купирование внешних факторов и рисков, изменения финансово-кредитной политики и структуры экономики, создание благоприятных условий внутреннего развития бизнеса (прежде всего, производственного) и реальная поддержка населения. Принимаются меры по уменьшению зависимости финансовой системы страны от доллара США и постепенного перехода внешней торговли на оплату за рубли, что укрепит финансовую систему России. Вывоз капитала и ресурсов снизится, увеличатся внутренние инвестиции, импортозамещение ускорится, отраслевая структура сбалансируется высокой долей производственных секторов.

Считаем, что перед лицом небывалого мирового экономического и политического кризиса, учитывая высокую обороноспособность, огромные ресурсные возможности, низкий государственный внешний долг и значительные накопленные средства Фонда национального благосостояния, Россия находится в менее уязвимом положении по сравнению с другими крупнейшими странами. Россия является и останется одной из самых влиятельных, политически и экономически стабильных и перспективных стран.

Ситуация, тенденции и перспективы рынка недвижимости По данным Росреестра за 2021 год: – общее количество зарегистрированных ипотечных сделок составило 3,8 млн. (+9,5% к 2020г.), – договоров участия в долевом строительстве – 898,6 тыс. (+17%), – на вторичном рынке жилья зарегистрировано 4,2 млн. сделок (+14,5%).

Отметим, что отрасль авиаперевозок является одной из пострадавших в результате пандемии и санкционного давления стран Запада в связи с проведением военной операции на Украине, 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

С начала 2021 года⁶ на рынок корпоративных облигаций вышло более 40 новых эмитентов и около 5 млн новых инвесторов. Объем рынка локальных облигаций вырос на 20% и достиг 16,3 трлн рублей. Движущей силой рынка стали малые и средние эмитенты, которые научились работать с публичным долгом и биржей. Ситуация общемирового кризиса проведения военной операции на Украине сначала заморозила все процессы, а затем переструктурировало все процессы. События стремительно меняются каждый день.

Российский рынок облигаций по итогам торгов на начало текущей недели 27.06.2022 (<https://rusbonds.ru/rb-docs/analytics/A28.06.2022-PSB.pdf>) индекс цен гособлигаций RGBI вырос на 0,49%. Спросом пользовались как длинные, так и короткие бумаги. Оборот по индексу RGBI составил 17,5 млрд руб., более чем в два раза превысив среднедневной объем сделок в июне. Доходность ОФЗ срочностью до 1 года снизилась на 13 – 30 б.п., более длинные бумаги снизились в доходности на 5 – 10 б.п. Доходность 10-летних опустилась до 8,7% годовых. Основным драйвером рынка рублевых облигаций остаются ожидания снижения ключевой ставки ЦБР. Кроме того, покупки ОФЗ стимулирует снижение ставок по депозитам в банках и ожидаемое сокращение объема гособлигаций в обращении в связи с плановым погашением ОФЗ на 1 трлн руб. во втором полугодии этого года. По нашим оценкам, котировки рублевых гособлигаций сохраняют потенциал дальнейшего роста. По мере снижения ключевой ставки ЦБР ждем снижения доходности 10-летних ОФЗ в диапазон 8,0 – 8,5% годовых. Сегмент корпоративных облигаций отстает от рынка ОФЗ. Индекс доходности 30 наиболее ликвидных облигаций IFX-Cbonds в понедельник снизился до 10,35% (-4 б.п.), премия по индексу к суверенной кривой расширилась до 162 б.п. (+5 б.п. в понедельник и +30 б.п. за неделю). Увеличение премии по доходности к ОФЗ повышает привлекательность корпоративных бумаг. На ожиданиях снижения ключевой ставки ЦБР и сужения премии к ОФЗ покупка корпоративных облигаций надежных эмитентов смотрится интересно. На этой неделе рекомендуем обратить внимание на первичное размещение облигаций СИБУРА (рейтинг "AAA" от Эксперт РА). Облигации предлагаются с премией по доходности к ОФЗ до 130 б.п. В прошлом году компания размещала облигации с премией к ОФЗ в размере 75 б.п.

⁶ <https://rusbonds.ru/rb-docs/analytics/A28.10.2021-Expert.pdf>

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 (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.

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 (Р) 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;

r – 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 сравнении 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.

Денежные потоки по рассматриваемому активу обоснованы тем, что все обязательства по облигациям прекращаются путем Новации (см. Приложение 2 к настоящему отчету) в новое долговое обязательство на следующих условиях выплаты:

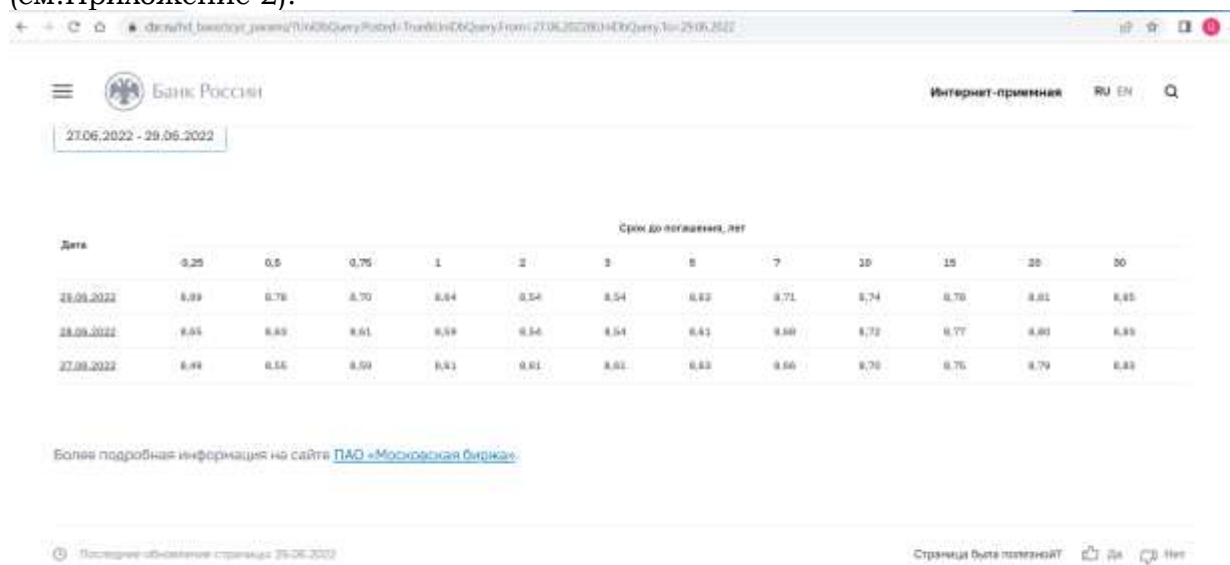
- денежные средства в размере, рассчитываемом как сумма следующих величин: (а) 20% от номинальной стоимости облигаций и (b) 20% от купонного дохода по облигациям (за период с "31" января 2019 г. по "31" июля 2019 г.), выплачиваются тремя равными траншами "31" июля 2020 г., "31" июля 2021 г. и "31" июля 2022 г. (На дату оценки 1-2 транш выплачен⁷ (Извещения о принятии в депозит денежных сумм по 1-2 траншам исх. № 3425 от 30.06.2022 г., исх. № 7247 от 02.08.2021 г.));

- денежные средства в размере, рассчитываемом как сумма следующих величин: (а) 85% от номинальной стоимости облигаций и (b) 80% от купонного

⁷ с задержками

дохода по облигациям (за период с "31" января 2019 г. по "31" июля 2019 г.), выплачиваются единым платежом "31" июля 2054 г.

В данном случае в качестве безрисковых ставок для дисконтирования указанных выше оставшихся выплат, нами будут использованы значения известные на 30.06.2022 г. (https://cbr.ru/hd_base/zcyc_params/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.From=27.06.2022&UniDbQuery.To=29.06.2022)⁸ как последние известные для рассматриваемых периодов. Имеющиеся выплаты полученные Заказчиком на дату оценки не учувствуют в расчете, так как на дату оценки представляют собой денежные средства на расчетном счете Заказчика, что подтверждено имеющимися документами - выписка с расчетного счета Заказчика на 30.06.2022 г. (выплата согласно Извещения о принятии в депозит денежных сумм исх. №7247 от 02.08.2021 г.- транш запланированный на 31.07.2021 г. фактически выплачен 02.08.2021 г. (см.Приложение 2).



The screenshot shows the Bank of Russia website with a table of discount rates. The table has columns for 'Дата' (Date) and 'Срок до погашения, лет' (Term to maturity, years). The rows show data for 29.06.2022, 28.06.2022, and 27.06.2022. The columns for the term to maturity are 0.25, 0.5, 0.75, 1, 2, 3, 5, 7, 10, 15, 20, and 30 years.

Дата	0.25	0.5	0.75	1	2	3	5	7	10	15	20	30
29.06.2022	8.99	8.78	8.70	8.64	8.54	8.54	8.43	8.71	8.74	8.78	8.81	8.85
28.06.2022	9.05	8.83	8.61	8.59	8.54	8.54	8.43	8.69	8.72	8.77	8.80	8.85
27.06.2022	8.98	8.55	8.59	8.43	8.61	8.61	8.43	8.66	8.70	8.76	8.79	8.83



Источник:

https://cbr.ru/hd_base/zcyc_params/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.From=27.06.2022&UniDbQuery.To=29.06.2022.

Рис. 4.2.1. – Источник для расчета безрисковых ставок

Оценщик в данном случае использует данные именно по бескупонной доходности государственных облигаций на дату оценки (известные данные на 30.06.2022 г. это данные на 29.06.2022 г. представлены на рисунке выше) в данном конкретном случае и не использует данные по ставкам на депозиты по данным Бюлетеня банковской статистики (как ранее, хотя объект оценки более облигацией не является, а представляет собой по сути права требования на выплату денежных средств, и по логике единственным сопоставимым активом к нему, но имеющим наименьший риск (безрисковый актив), может являться именно депозит на соответствующий срок). Но в виду того, что в текущей ситуации учитывая, что Россия проводит специальную военную операцию на Украине, и рыночные условия меняются ежедневно, а данные Бюлетеня банковской статистики выходят с запозданием как минимум на 2 месяца, и информация представленная в Бюлетене №5 2022 г. (дата публикации 17.06.2022 г. <https://cbr.ru/Collection/Collection/File/41057/Bbs2205r.pdf>) в

текущих условиях является устаревшей. 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 известное на дату оценки 30.06.2022 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 30.06.2022 г.).

Расчет представлен в Таблице 4.2.1.

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 30.06.2022 г. минус дата выплаты)			0,08	32,11
Все обязательства по облигациям были прекращены 29.07.2019 г. путем Новации в новое долговое обязательство на следующих условиях выплаты:	Периоды в днях (дата оценки 30.06.2022 г. минус дата выплаты)			31	11719
	Номинал/ количество	НКД (более не предусмотрен)	Сумма (общая) выплат общая (планируемая по данным Новации)	31.07.2022	31.07.2054
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.	1000	-	69,64	69,64	-
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.	1000	-	885,7	-	885,70
Ставки (безрисковая) дисконтирования, % (рис. 4.2.1) на соответствующий срок	-	-	-	8,89%	8,85%
Премия за возможность невыплаты %	-	-	-	90,00%	90,00%
Дисконтированная сумма выплат, руб.	6071	388 786,84	64,04	64,04	0,000000000015

Источник: расчеты Оценщика

⁹ в данном случае для рассматриваемого актива не предусмотрен

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	388 786,84 (Триста восемьдесят восемь тысяч семьсот восемьдесят шесть) рублей 84 копейки

Источник: расчет Оценщика Таблица 4.2.1.

Таким образом, справедливая (рыночная) стоимость объекта оценки составляет на дату оценки (30.06.2022 г.): 388 786,84 (Триста восемьдесят восемь тысяч семьсот восемьдесят шесть) рублей 84 копейки¹⁰.

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 оценке¹¹**

Методологический подход к оценке	Стоимость, руб.	Вес подхода, %
Доходный подход, руб.	388 786,84	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.	388 786,84 (Триста восемьдесят восемь тысяч семьсот восемьдесят шесть) рублей 84 копейки	

Источник: Расчеты Оценщика

5. Выводы и результаты расчетов

В соответствии с Договором №2106-о/21 от 27.06.2022 г. на оказание услуг по оценке Оценщиками ООО "Центр-Консультант" проведена оценка справедливой (рыночной) стоимости Права требования на обязательства возникающие из погашения путем Новации¹² 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

¹⁰ НКД не предусмотрен, см. п. 1.7.

¹¹ Выбор подходов к оценке представлен в п. 4 настоящего отчета.

¹² согласно данным Новации <https://finance-avia.utair.ru/upload/iblock/319/31946c5f9f2678e20901e19c2b29321c.pdf>

ответственностью "Управляющая компания " "РЕКОРД КАПИТАЛ" Д.У. ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка-Капитал".

На дату оценки (30.06.2022 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 30.06.2022 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 (30.06.2022 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.	388 786,84 (Триста восемьдесят восемь тысяч семьсот восемьдесят шесть) рублей 84 копейки

* Все обязательства по облигациям¹³ 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/



¹³ 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.														





САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ОЦЕНЩИКОВ

**АССОЦИАЦИЯ
«РУССКОЕ ОБЩЕСТВО ОЦЕНЩИКОВ»
RUSSIAN SOCIETY OF APPRAISERS**



ОГРН 1207700240613 | ИНН 9701159733
107078, г. Москва, а/я 308 | E-mail: info@rsoo.ru | Web: www.rsoo.ru
Тел.: (495) 662-74-25, (499) 261-57-53 | Факс: (499) 267-87-18



Ассоциированный член Европейской
группы ассоциаций оценщиков (TEGOVA)



Член Торгово-промышленной палаты
Российской Федерации



Член Международного комитета
по стандартам оценки (IVSC)

**Выписка
из реестра саморегулируемой организации оценщиков**

Настоящая выписка из реестра саморегулируемой организации оценщиков выдана по заявлению

Ремпенниг Елены Викторовны

(ИП 013) - индивидуальный предприниматель (присоединен)

о том, что Ремпенниг Елена Викторовна

(ИП 013) - индивидуальный предприниматель

является членом РОО и включен(а) в реестр с 25 сентября 2007 г. за регистрационным номером 001022

Добровольная приостановка права осуществления оценочной деятельности: нет

Приостановка права осуществления оценочной деятельности как мера дисциплинарного воздействия: нет

Квалификационный аттестат:

1. №023401-1 от 02.07.2021. Оценка недвижимости, действителен до 02.07.2024;
2. №023402-2 от 02.07.2021. Оценка движимого имущества, действителен до 02.07.2024;
3. №023403-3 от 02.07.2021. Оценка бизнеса, действителен до 02.07.2024

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

Стаж в области оценочной деятельности: 17 лет

Общий стаж: 17 лет

Информация о страховании ответственности оценщика:

1. Открытое акционерное общество "АльфаСтрахование". Договор №433-121121/20/03258/776/00001/20-001022 от 04.06.2020 на сумму 300000 руб., срок действия с 01.07.2020 по 31.12.2021;
2. Страховое публичное акционерное общество "Ногострах". Договор №433-121121/20/03258/776/00001/20-001022 от 04.06.2020 на сумму 300000 руб., срок действия с 01.07.2020 по 31.12.2021

Сведения о результатах проведенных РОО проверок члена саморегулируемой организации:

1. Плановая, 04.07.2012 - 04.07.2012, основание проведения: Решение №4230, результат: Пройдено;
2. Плановая, 15.06.2015 - 06.07.2015, основание проведения: Протокол Совета РОО №114 от 05.05.2015 г., результат: Пройдено;
3. Плановая, 21.06.2018 - 21.06.2018, основание проведения: Протокол Совета РОО №157 от 11.10.2017 г., результат: Пройдено;

Информация о наличии жалоб и дисциплинарных взысканий: По состоянию на 14.09.2021 рассмотрение дела по жалобам на действия члена РОО и дела о нарушении оценщиком законодательства об оценочной деятельности в РФ и внутренних документов РОО в производстве отсутствуют. В РОО отсутствует информация о фактах взыскания средств из компенсационного фонда, а также причинении ущерба действиями (бездействием) оценщика в результате нарушения требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков.

Данные сведения предоставлены по состоянию на 14 сентября 2021 г.

Дата составления выписки 14 сентября 2021 г.

Руководитель Отдела ведения реестра



В.В. Зюриков

**КВАЛИФИКАЦИОННЫЙ АТТЕСТАТ
В ОБЛАСТИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

№ 023403-3

« 02 » июля 2021 г.

Настоящий квалификационный аттестат в области оценочной
деятельности по направлению оценочной деятельности

«Оценка бизнеса»

выдан

Ремпенинг Елене Викторовне

на основании решения федерального бюджетного учреждения
«Федеральный ресурсный центр»

от « 02 » июля 20 21 г. № 206

Директор

 А.С. Буйкин

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

ФРЦ - Федеральное бюджетное учреждение
ФРЦ - Федеральное бюджетное учреждение



ДОГОВОР ОБЯЗАТЕЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ОЦЕНЩИКА № 433-722-102497/21

«14» октября 2021 г.

г. Новосибирск

- 1. СТРАХОВАТЕЛЬ:** 1.1. Ремпенинг Елена Викторовна
Паспортные данные: 50 06, 107053, выдан ОВД Мошковского района Новосибирской области, дата выдачи 02.04.2007 г.
Адрес регистрации: НСО п. Мошково, ул. Гагарина д. 2 кв. 1
- 2. СТРАХОВЩИК:** 2.1. Страхование публичное акционерное общество «Ингосстрах»
Россия, Москва, ул. Питницкая, 12 стр. 2.
- 3. ПЕРИОД СТРАХОВАНИЯ (СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА СТРАХОВАНИЯ / РЕТРОАКТИВНЫЙ ПЕРИОД):** 3.1. С «16» ноября 2021 года по «15» ноября 2022 года, обе даты включительно, при условии оплаты страховой премии в порядке, предусмотренном настоящим Договором.
3.2. Настоящий Договор покрывает исключительно требования (имущественные претензии) о возмещении реального ущерба, причиненного в Период страхования, заявленные Страхователю в течение срока исковой давности, установленного законодательством Российской Федерации.
3.3. Ретроактивный период по настоящему Договору устанавливается, начиная с даты, когда Страхователь начал осуществлять оценочную деятельность.
- 4. СТРАХОВАЯ СУММА:** 4.1. Страховая сумма по настоящему Договору по всем страховым случаям (в соответствии с п. 7.1. настоящего Договора) устанавливается в размере 3 000 000,00 (Три миллиона) рублей.
4.2. Страховая сумма в отношении Расходов на защиту (в соответствии с п. 7.2. настоящего Договора) устанавливается в размере 100 000 (Сто тысяч) рублей.
- 5. СТРАХОВАЯ ПРЕМИЯ:** 5.1. 2 550,00 (Две тысячи пятьсот пятьдесят) рублей за период страхования. Оплата страховой премии производится единовременным платежом в соответствии с выставленным счетом в срок по 16.11.2021 г.
При неуплате страховой премии в срок, установленный в настоящем Договоре как дата уплаты страховой премии, настоящий Договор считается не вступившим в силу и не влечет каких-либо правовых последствий для его сторон.
- 6. УСЛОВИЯ СТРАХОВАНИЯ:** 6.1. Настоящий Договор заключен и действует в соответствии с Правилами страхования ответственности оценщиков от 06.05.2019 г. (далее – Правила страхования). Перечисленные в настоящем пункте Правила страхования прилагаются к настоящему Договору и являются его неотъемлемой частью. Подписывая настоящий Договор, Страхователь подтверждает, что получил эти Правила страхования, ознакомлен с ними и обязуется выполнять.
- 7. ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ:** 7.1. Объектом страхования по настоящему Договору являются имущественные интересы, связанные с риском ответственности Страхователя по обязательствам, возникающим вследствие причинения ущерба заказчику, заключившему договор на проведение оценки, и (или) иным третьим лицам.
7.2. Объектом страхования также являются не противоречащие законодательству Российской Федерации имущественные интересы Страхователя, связанные с несением согласованных со Страховщиком Расходов на защиту.
- 8. СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ:** 8.1. Страховым случаем является установленный вступившим в законную силу решением арбитражного суда или признанный Страхователем с письменного согласия Страховщика факт причинения ущерба действиями (бездействия) Страхователя в результате нарушения требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой являлся Страхователь на момент причинения ущерба.
8.2. Страховым случаем также является возникновение у Страхователя расходов на защиту при ведении дел в судебных органах, включая расходы на оплату услуг экспертов и адвокатов, которые были понесены в результате предъявления имущественных претензий.
8.3. Страховая защита по настоящему Договору распространяется на страховые случаи, произошедшие в результате действий (бездействия) Страхователя, имевших место в течение Периода страхования или Ретроактивного периода.
- 9. СТРАХОВОЕ ВОЗМЕЩЕНИЕ:** 9.1. В сумму страхового возмещения, подлежащего выплате Страховщиком при наступлении страхового случая по настоящему Договору, включаются расходы, указанные в п.п. 10.4.1.1., 10.4.2., 10.4.3. и 10.4.4. Правил страхования.
- 10. ФРАНШИЗА:** 10.1. По настоящему Договору франшиза не установлена
- 11. УВЕДОМЛЕНИЯ:** 11.1. Все письма и уведомления, направляемые в соответствии с настоящим Договором, считаются направленными надлежащим образом при соблюдении следующих условий:

	Страхователь	Страховщик
электронная почта:	le5@ngs.ru	8 (383) 230-49-02
телефонная связь:	8-913-710-14-23	

СТРАХОВАТЕЛЬ: Ремпенинг Е.В.

От Страхователя:

СТРАХОВЩИК: СПАО «Ингосстрах»

От Страховщика:
Начальник отдела страхования ответственности Филиала СПАО «Ингосстрах» в Новосибирской области Дегтярев Д.П., на основании Доверенности № 7958804-722/21 от 11.12.2020 г.

ПОЛИС № 0991R/776/40195/22 СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
г. Москва		26 апреля 2022 г.	
Настоящий Полис выдан в подтверждение условий Договора страхования № 0991R/776/40195/22, неотъемлемой частью которого он является, и действует в соответствии с «Правилами страхования профессиональной ответственности оценщиков», утвержденными Страховщиком 02.11.2015 г., которые являются его неотъемлемой частью. Подписывая настоящий Договор, Страхователь подтверждает, что получил Правила страхования, ознакомлен с ними и обязуется выполнять. В случае, если какое-либо из положений настоящего Договора противоречит Правилам страхования, преимущественную силу имеют положения настоящего Договора.			
СТРАХОВЩИК	АО «АльфаСтрахование» Российская Федерация, 115162, г. Москва, ул. Шаболовка, д. 31, стр. Б. ИНН 7713056834, КПП 772501001 р/с 40701810901300000355 в АО «Альфа-Банк», г. Москва, к/с 30101810200000000593. БИК 044525593.		
СТРАХОВАТЕЛЬ	ООО "Центр-Консультант" 630132, Новосибирская область, г. Новосибирск, Железнодорожная ул., д. 12/1, подъезд 1 этаж 4 ИИН 5406219152 / КПП 540701001		
ЗАСТРАХОВАННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	Профессиональная деятельность сотрудников Страхователя, направленная на установление в отношении объектов оценки рыночной или иной, предусмотренной Федеральными стандартами оценки, стоимости. Сотрудниками Страхователя признаются оценщики – физические лица, право осуществления оценочной деятельности которых не приостановлено, соответствующие требованиям статьи 24 Федерального закона от 29.07.1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» (с изменениями и дополнениями), выполняющие работу в пределах объема их профессиональной (оценочной) деятельности на основании трудового договора, заключенного со Страхователем.		
СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА РЕТРОАКТИВНЫЙ ПЕРИОД	Настоящий Договор вступает в силу с 00 часов 00 минут 4 мая 2022 г. и действует по 23 часа 59 минут 3 мая 2023 г. включительно. Ретроактивный период установлен по настоящему Договору с 4 мая 2022 г.		
СТРАХОВАЯ СУММА. ЛИМИТЫ ОТВЕТСТВЕННОСТИ.	Страховая сумма составляет: 5 000 000.00 руб. (Пять миллионов рублей 00 копеек) Лимит ответственности на один страховой случай не установлен (отсутствует) Лимит ответственности по возмещению судебных и иных расходов Страхователя по всем страховым случаям, произошедшим в течение срока действия настоящего Договора, составляет 10% от страховой суммы		
ФРАНШИЗА	Франшиза не установлена (отсутствует)		
ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ	Объектом страхования являются не противоречащие законодательству территории страхования имущественные интересы Страхователя, связанные с: А) риском наступления ответственности за причинение вреда имущественным интересам Выгодоприобретателей в результате нарушения Страхователем договора на проведение оценки при осуществлении Застрахованной деятельности; Б) риском наступления ответственности за причинение вреда имущественным интересам Выгодоприобретателей в результате нарушения требований Федерального закона, Федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности; В) риском возникновения непредвиденных судебных и иных расходов Страхователя, в связи с заявленными ему требованиями (исками, претензиями) о возмещении вреда, риск наступления ответственности, за причинение которого застрахован по договору страхования.		
СТРАХОВЫЙ РИСК	Страховым риском по настоящему Договору является предъявление Страхователем претензии (иска, требования) о возмещении вреда, причиненного третьим лицам (Выгодоприобретателям) в результате: А) нарушения Страхователем договора на проведение оценки при осуществлении Застрахованной деятельности; Б) причинения вреда имущественным интересам Выгодоприобретателей в результате осуществления Застрахованной деятельности, при условии, что: - претензия (иск, требование) о возмещении вреда признана Страхователем добровольно с предварительного согласия Страховщика или вступившим в силу решением суда; - действие / бездействие Страхователя (Застрахованного лица), повлекшее причинение вреда, имело место с 4 мая 2022 г. по 3 мая 2023 г. (обе даты включительно); - имеется наличие прямой причинно-следственной связи между действием / бездействием Страхователя при осуществлении Застрахованной деятельности, и вредом, о возмещении которого предъявлена претензия; - требование о возмещении вреда (иска, претензии), причиненного данным событием, впервые заявлены пострадавшей стороной (Выгодоприобретателем) Страхователю с 4 мая 2022 г. по 3 мая 2023 г. (обе даты включительно) и/или не позднее 3-х (трех) лет с даты окончания настоящего Договора.		
ТЕРРИТОРИЯ СТРАХОВАНИЯ	Российская Федерация.		
СТРАХОВАТЕЛЬ ООО "Центр-Консультант"	в лице Генерального директора Королёвой Юлии Викторовны, действующего на основании устава		
СТРАХОВЩИК АО "АльфаСтрахование"	в лице Руководителя дирекции страхования ответственности Управления коммиссионного страхования Корпоративного блока Московского регионального центра АО «АльфаСтрахование» Москаленко А.С., действующего на основании доверенности №0604/20 от 01.04.2020 г.		

Договор (Перечень/Проложение) – Перечень
 Исполнитель: Кулиш Ольга Владимировна. Тел.: +7 4957880999. 000_5435.
 kushov@alfast.ru

Приложение 2. Документы на объект оценки

Выписка из ЕГРЮЛ на дату оценки получена Оценщиком по данным системы КонтрФокус (заверения не требует)
<https://focus.kontur.ru/forms?query=1158617002488>

Информационная выписка из ЕГРЮЛ ФНС России (сформирована в сервисе Контур.Фокус по состоянию на 30.06.2022)

Сведения о юридическом лице

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ФИНАНС-АВИА"

ОГРН 1158617002488

ИНН/КПП 8602258770/860201001

по состоянию в Контур.Фокус на 30.06.2022: действующее

Наименование

Полное наименование на русском языке	ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ФИНАНС-АВИА"
ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1158617002488 25.06.2015
Сокращенное наименование на русском языке	ООО "ФИНАНС-АВИА"

Адрес юридического лица

Почтовый индекс	628422
Субъект Российской Федерации	ХАНТЫ-МАНСИЙСКИЙ АВТОНОМНЫЙ ОКРУГ - ЮГРА
Город (волость и т.п.)	ГОРОД СУРГУТ
Улица (проспект, переулок и т.д.)	УЛИЦА АЭРОФЛОТСКАЯ
Дом (владение и т.п.)	ДОМ 51
Корпус (строение и т.п.)	СООРУЖЕНИЕ 1
ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1158617002488 25.06.2015

Сведения о регистрации

Способ образования	Создание юридического лица
ОГРН	1158617002488
Дата присвоения ОГРН	25.06.2015
ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1158617002488 25.06.2015

Сведения о регистрирующем органе по месту нахождения юридического лица

Наименование регистрирующего органа	Инспекция Федеральной налоговой службы по Сургутскому району Ханты-Мансийского автономного округа - Югры
Адрес регистрирующего органа	628408, Ханты-Мансийский - Югра АО., Сургут г., Республики ул, д 73, корп 1,
ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1158617002488 25.06.2015

Сведения об учете в налоговом органе

ИНН	8602258770
КПП	860201001
Дата постановки на учет	25.06.2015
Наименование налогового органа	Инспекция Федеральной налоговой службы по г. Сургуту Ханты-Мансийского автономного округа - Югры
ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	2158617096120 25.06.2015

Ссылка на выписку: <https://focus.kontur.ru/export/1158617002488?H-gTJLq7a7NtH5-pDmBiaECjY/>

Стр. 1

Сведения о регистрации в качестве страхователя в территориальном органе Пенсионного фонда Российской Федерации

Регистрационный номер	027020028718
Дата регистрации	02.07.2015
Наименование территориального органа Пенсионного фонда	Государственное учреждение - Управление Пенсионного фонда Российской Федерации в городе Сургуте Ханты-Мансийского автономного округа - Югры
ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	2158617136918 14.07.2015

Сведения о регистрации в качестве страхователя в исполнительном органе Фонда социального страхования Российской Федерации

Регистрационный номер	860202520686021
Дата регистрации	30.06.2015
Наименование исполнительного органа Фонда социального страхования	Филиал №2 Государственного учреждения - регионального отделения Фонда социального страхования Российской Федерации по Ханты-Мансийскому автономному округу - Югре
ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	2168617600006 12.11.2016

Сведения об уставном капитале / складочном капитале / уставном фонде / паевом фонде

Вид	УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ
Размер (в рублях)	10000
ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1158617002488 25.06.2015

Сведения о лице, имеющем право без доверенности действовать от имени юридического лица

ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ сведений о данном лице	2178617387200 07.07.2017
Фамилия	ПАВЛИНСКИЙ
Имя	РУСЛАН
Отчество	БОРИСОВИЧ
ИНН	720209062321
ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	2178617387200 07.07.2017
Должность	ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР
ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	2178617387200 07.07.2017

Сведения об участниках / учредителях юридического лица

Исходя из п. 1 ст. 5 № 129-ФЗ (в ред. Федерального закона от 27.10.2020 № 350-ФЗ, вступившего в силу 26.04.2021) в Едином государственном реестре юридических лиц в отношении акционерных обществ содержатся сведения о том, что общество состоит из единственного участника (акционера), и сведения о таком участнике. До вступления в силу указанных изменений в отношении акционерных обществ в ЕГРЮЛ вносились сведения об учредителях на момент создания юридического лица, при этом внесение сведений об акционерах не предусматривалось.

ОГРН	1028600508991
ИНН	7204002873
Полное наименование	ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "АВИАКОМПАНИЯ "ЮТЭЙР"
ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1158617002488 25.06.2015
ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ сведений о данном лице	1158617002488 25.06.2015
Номинальная стоимость доли (в рублях)	10000
Размер доли (в процентах)	100
ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1158617002488 25.06.2015

Сведения о видах экономической деятельности по Общероссийскому классификатору видов экономической деятельности*Сведения об основном виде деятельности*

Код и наименование вида деятельности	64.99 Предоставление прочих финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению, не включенных в другие группировки
ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1158617002488 25.06.2015

Сведения о дополнительных видах деятельности

1

Код и наименование вида деятельности	64.99.1 Вложения в ценные бумаги
ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1158617002488 25.06.2015

2

Код и наименование вида деятельности	66.12.3 Деятельность эмиссионная
ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1158617002488 25.06.2015

Сведения о записях, внесенных в Единый государственный реестр юридических лиц

1	
ГРН и дата внесения записи в ЕГРЮЛ	1158617002488 25.06.2015
Причина внесения записи в ЕГРЮЛ	Создание юридического лица
Наименование регистрирующего органа, которым запись внесена в ЕГРЮЛ	Инспекция Федеральной налоговой службы по Сургутскому району Ханты-Мансийского автономного округа - Югры
Сведения о документах, представленных при внесении записи в ЕГРЮЛ	
1	Наименование документа
	Р11001 ЗАЯВЛЕНИЕ О СОЗДАНИИ ЮЛ
	Номер документа
2	Наименование документа
	УСТАВ ЮЛ
	Номер документа
3	Наименование документа
	РЕШЕНИЕ О СОЗДАНИИ ЮЛ
	Номер документа
4	Наименование документа
	ДОВЕРЕННОСТЬ НА СТРУИНУ И.А.
	Номер документа
5	Наименование документа
	ДОКУМЕНТ ОБ ОПЛАТЕ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОШЛИНЫ
	Номер документа
Сведения о свидетельстве, подтверждающем факт внесения записи в ЕГРЮЛ	
Серия, номер и дата выдачи свидетельства	86 002484419 26.06.2015

2	
ГРН и дата внесения записи в ЕГРЮЛ	2158617096120 25.06.2015
Причина внесения записи в ЕГРЮЛ	Представление сведений об учете юридического лица в налоговом органе
Наименование регистрирующего органа, которым запись внесена в ЕГРЮЛ	Инспекция Федеральной налоговой службы по Сургутскому району Ханты-Мансийского автономного округа - Югры

3	
ГРН и дата внесения записи в ЕГРЮЛ	2158617136918 14.07.2015
Причина внесения записи в ЕГРЮЛ	Представление сведений о регистрации юридического лица в качестве страхователя в территориальном органе Пенсионного фонда Российской Федерации
Наименование регистрирующего органа, которым запись внесена в ЕГРЮЛ	Инспекция Федеральной налоговой службы по Сургутскому району Ханты-Мансийского автономного округа - Югры

4	
ГРН и дата внесения записи в ЕГРЮЛ	2168617600006 12.11.2016
Причина внесения записи в ЕГРЮЛ	Представление сведений о регистрации юридического лица в качестве страхователя в исполнительном органе Фонда социального страхования Российской Федерации
Наименование регистрирующего органа, которым запись внесена в ЕГРЮЛ	Инспекция Федеральной налоговой службы по Сургутскому району Ханты-Мансийского автономного округа - Югры

5

ГРН и дата внесения записи в ЕГРЮЛ		2178617387200 07.07.2017
Причина внесения записи в ЕГРЮЛ		Изменение сведений о юридическом лице, содержащихся в Едином государственном реестре юридических лиц
Наименование регистрирующего органа, которым запись внесена в ЕГРЮЛ		Инспекция Федеральной налоговой службы по Сургутскому району Ханты-Мансийского автономного округа - Югры
<i>Сведения о документах, представленных при внесении записи в ЕГРЮЛ</i>		
1	Наименование документа	ЗАЯВЛЕНИЕ ПО ФОРМЕ Р14001
	Дата документа	30.06.2017

6

ГРН и дата внесения записи в ЕГРЮЛ		2208600097660 14.03.2020
Причина внесения записи в ЕГРЮЛ		Внесение изменений в сведения, содержащиеся в Едином государственном реестре юридических лиц, в связи с переименованием (переподчинением) адресных объектов
Наименование регистрирующего органа, которым запись внесена в ЕГРЮЛ		Инспекция Федеральной налоговой службы по Сургутскому району Ханты-Мансийского автономного округа - Югры

7

ГРН и дата внесения записи в ЕГРЮЛ		2218600189938 29.07.2021
Причина внесения записи в ЕГРЮЛ		Государственная регистрация изменений, внесенных в учредительный документ юридического лица, и внесение изменений в сведения о юридическом лице, содержащиеся в ЕГРЮЛ
Наименование регистрирующего органа, которым запись внесена в ЕГРЮЛ		Инспекция Федеральной налоговой службы по Сургутскому району Ханты-Мансийского автономного округа - Югры
<i>Сведения о документах, представленных при внесении записи в ЕГРЮЛ</i>		
1	Наименование документа	Р13014 Заявление об изменении учр. документа и/или иных сведений о ЮЛ
	Дата документа	22.07.2021
2	Наименование документа	Решение о внесении изменений в учредительный документ ЮЛ, либо иное решение или документ, на основании которого вносятся данные изменения
	Дата документа	30.06.2021
3	Наименование документа	СВИДЕТЕЛЬСТВО
	Дата документа	30.06.2021
4	Наименование документа	ИЗМЕНЕНИЯ К УСТАВУ ЮЛ
	Дата документа	30.06.2021

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

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



Исх. № 3425 от 01 апреля 2021 г.

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

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

ИЗВЕЩЕНИЕ
о принятии в депозит денежной суммы

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

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

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

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

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



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

Депозитное дело № 1265

Нотариус



Н.В. Репин

КОБЕЯВЕРНА
Ген. директор ООО «УК»
ИНВЕСТИМЕНТЦЕНТР
СТОРИАК Р.С.



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

лицензия 77 N6000098 выдана Главным управлением Министерства юстиции Российской Федерации по г. Москве 01 марта 2001 года,
приказ 229-ч выдан Главным управлением Министерства юстиции Российской Федерации по Москве 05 сентября 2001 года.
тел.: +7 (499) 125-3669, +7 (499) 125-2177
e-mail: notary@mosnot.ru

Исх. № 7247 от 02 августа 2021 г.

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

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

КОПИЯ ВЕРНА
Ген. директор ООО «УК»
ИНВЕСТИЦИОННО-МЕНЕДЖМЕНТ ЦЕНТР
СТРОИТЕЛЬСТВА Р.С.



ИЗВЕЩЕНИЕ
о принятии в депозит денежной суммы

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Депозитное дело № 2592

Нотариус

Н.В. Репин



СОННОВАРИА
ГЕН. ДИРЕКТОР ООО «УК»
ИНВЕСТИЦИОННО-МЕНЕДЖЕРСКИЙ ЦЕНТР
СТРОИТЕЛЬСТВА



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

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

Исх. № 2021/2-265 от 08.11.2021

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

Уважаемая Юлия Викторовна!

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

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

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

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

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

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

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

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

Генеральный директор



Р.С. Сторчак Р.С.



78 А В 1145192

Нотариусу города Москвы Репину Николаю Викторовичу от

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

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

ЗАЯВЛЕНИЕ

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

с. Санкт-

КОПИЯ ВЕРНА
ГЕН. ДИРЕКТОР ООО «УК»
ИНВЕСТМЕНТ-МЕНЕДЖМЕНТ ЦЕНТР
СТОРЧА Р. С.



Петербург

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

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

ИНН получателя: 7718919844

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

Расчетный счет: 40701810700290000016

Корреспондентский счет: 30101810400000000783

БИК: 045004783

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

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

законитель

Сторчак Руслан Сергеевич

Российская Федерация

Санкт-Петербург

Первого ноября две тысячи двадцать первого года

Я, Григорьева Вера Николаевна, нотариус нотариального округа Санкт-Петербург, свидетельствую подлинность подписи Storchak Ruslan Sergeevich.

Подпись сделана в моем присутствии.

Личность подписавшего документ установлена.

Полномочия подписавшего документ проверены.

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

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



В.Н.Григорьева

ЮРИДИЧЕСКАЯ
ПРАВОВАЯ
ИНВЕСТИЦИОННАЯ
УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ
"ЦЕНТР"



02.11.2021 Поступ. в банк плат.		02.11.2021 Списано со сч. плат.		0401060	
ПЛАТЕЖНОЕ ПОРУЧЕНИЕ № 8676		02.11.2021 Дата		электронно Вид платежа	
Сумма прописью	Четыреста двадцать две тысячи семьсот девяносто шесть рублей 58 копеек				
ИНН 773102150815	КПП	Сумма	422 796-58		
Нотариус Репин Николай Викторович		Сч.№	42108810397900000005		
Плательщик		БИК	044525256		
ПАО РОСБАНК г. Москва		Сч.№	30101810000000000256		
Банк плательщика		БИК	045004783		
Ф-Л БАНКА ГПБ (АО) "ЗАПАДНО-СИБИРСКИЙ" г. Новосибирск		Сч.№	30101810400000000783		
Банк получателя		Сч.№	40701810700290000016		
ИНН 7718919844	КПП 540201001	Вид оп.	01	Срок плат.	
Управляющая компания "Инвест Менеджмент Центр" Д.У.ОПФ рыночных финансовых инструментов "Албика-Капитал"		Наз. пл.		Очер.плат.	5
Получатель		Код		Рез.поле	
В кач.исп.обяз.по согл.о новации от 290719 заключ.между ООО"Финанс-Авиа" и ООО "Корпоративный менеджментРТС" (предст.авлад.облпр) в разв.установл.в пар.(а) п.3.1.1.1 указ.согл.о новации,расп.8676 от 021121, без НДС					

Назначение платежа

Кония Верна
М.П.

Подпись

Отметки банка

Банк ГПБ (АО)
ИСПОЛНЕНО 02.11.2021
БИК 045004783
Корр.сч.№ 30101810400000000783

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

лицензия 77 N6000098 выдана Главное управление Министерства юстиции Российской Федерации по г. Москве 01 марта 2001 года,
приказ 229-н выдан Главное управление Министерства юстиции Российской Федерации по Москве 05 сентября 2001 года.
тел.: +7 (499) 125-3669, +7 (499) 125-2177
e-mail: notary@mosnot.ru

Исх. № 7247 от 02 августа 2021 г.

ДОНЯВЕРНА
ГЕН. ДИРЕКТОР ООО «УК»
ИНВЕСТИЦИОННО-МЕНЕДЖМЕНТ ЦЕНТР
СТОРЖИХ Р. С.



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

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

ИЗВЕЩЕНИЕ
о принятии в депозит денежной суммы

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Депозитное дело № 2592

Нотариус

Н.В. Репин



СОВЕРШЕНА
Ген. директор ООО «ФК»
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ЦЕНТР
СТОРЖАК Р.С.



ВЫПИСКА из Главного счета за 30.12.2021

Дата предыдущей операции по счету 29.12.2021

Счет 4070181050000002677 ООО "УК "Инвест Менеджмент Центр" Д.У. Открытый пассив инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов "Алинка-Капитал"

0001/000 7718919844

Входящий остаток:

6 217 881-24 К

Дата док.	ВВ	№ докум.	ВВВ банка контраг.	Корреспондирующий счет	Оборот по дебету	Оборот по кредиту	ИНН/Наименование контрагента	Счет контрагента	Назначение платежа
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
30.12.2021	17	639221		47423810500001504355	320-00		7744001457 БАНК ГИЕ (АО)	47423810500001504355	По договору № 220/У от 13/07/2017. Комиссия за услугу по п. 3.2.1.1.5. Тарифов банка за перевод. 10 док. за 32 руб. НДС не облагается
30.12.2021	01	9208	044626266	40701810500000002677		422 796-58	779102150815 Новорусс Белтик Николай Викторович	42108810597900000006	В кан. мол. обяза. по согла. о новации от 23/07/19 заключ. между ООО "Финанс-Авиа" и ООО "Корпоративный Инвестмент РУС" (предств. анад. общ.) в разл. услуж. в пар (b) п. 2.1.1.1. уклад. согла. о новации расп. № 08 от 30/12/21, без НДС
30.12.2021	01	1274		40701810500000002677		600 000-00	7718919844 ООО "УК "Инвест Менеджмент Центр"	40701810500000002678	Оплата паяв ОПФ рыночных финансовых инструментов "Алинка-Капитал" по заявке на приобретение инвестиционных паяв 001817 от 16.03.2021 г. Бюджет Новорусс Елизавета НДС не облагается
				Итого обороты:	320-00	1 022 796-58			

Исходящий остаток:

7 235 607-84 К

Всего платежей: документа 3

БАНК ГИЕ (АО) г. Москва

1

УК "ИНВЕСТ МЕНЕДЖМЕНТ ЦЕНТР" Д.У.



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

АО «Специализированный депозитарий «ИНФИНИТУМ»

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

формирование выписки выполнено: 29 июля 2019 года

ВЫПИСКА № 190729/00070/1

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

Счет депо №	SDP/NCC/00002149
Наименование депонента:	Общество с ограниченной ответственностью "Управляющая компания "Инвест Менеджмент Центр" Д.У. ОПФ рыночных финансовых инструментов "Алинка - Капитал"
Вид счета депо:	Торговый счет депо доверительного управляющего
Место нахождения:	630049, Новосибирская область, город Новосибирск, улица Душ Ковальчук, дом 260/2
Номер, дата гос. регистрации и наименование органа, осуществившего регистрацию:	ОГРН 1137746080768, выдан Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы № 46 по г.Москве 05.02.2013

Балансовый раздел	Счет депо Депонента	Наименование МХр / № счета в МХр / № Раздела счета в МХр	Количество, шт.
ООО "Финанс-Авиа". Облигация, документарная на предъявителя; рег.N 4-01-36484-R; ISIN RU000A0JVFZ7; CFI DBFX0B; ном. 1 000.00 rub			6 071
98070.04 - Ценные бумаги на торгах ЗАО "ММБ"	SDP/NCC/00002149 - Общество с ограниченной ответственностью "Управляющая компания "Инвест Менеджмент Центр" Д.У. ОПФ рыночных финансовых инструментов "Алинка - Капитал"	Нижневожский кредитный организационно-акционерное общество "Научно-исследовательский депозитарий" / NL121213037A / 36MCO061900000811	6 071

Уполномоченное лицо _____ / _____ /

М.П.

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

Справка предоставлена с ЭЦП заверения не требует

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

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

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

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

Срок исполнения обязательств по сделке: 31.07.2020 г., 31.07.2021 г., 31.07.2022 г. и 31.07.2054 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		
	(подпись)	Р.Б. Павлинский (И.О. Фамилия)
3.2. Дата " 29 " июля 20 19 г.	М.П.	

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

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

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

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

   <https://www.e-disclosure.ru/portal/event.aspx?EventId=3dT7rTEukE-CoV1zsPfnW1Q-B-B>

19.06.2020 11:56

 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: 628422, Ханты-Мансийский автономный округ-Югра, город Сургут, ул. Аэрофлотская, дом 51, сооружение: 1.

1.4. ОГРН эмитента: 1158617002488

1.5. ИНН эмитента: 8602258770

1.6. Уникальный код эмитента, присвоенный регистрирующим органом: 36484-R

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

1.8. Дата наступления события (существенного факта), о котором с оставлено сообщение: 17.06.2020

2. Содержание сообщения

2.1 Вид, серия и иные идентификационные признаки ценных бумаг эмитента, которые были погашены: облигации документарные неконвертируемые процентные на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии 01 номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая, в количестве 4 121 600 (четыре миллиона сто двадцать одна тысяча шестьсот) штук, государственный регистрационный номер выпуска 4-01-36484-R от 15.10.2015 г., международный код (номер) идентификации ценных бумаг (ISIN): RU000A0JVZF7.

2.2 Количество ценных бумаг эмитента, которые были погашены: 4 121 600 (четыре миллиона сто двадцать одна тысяча шестьсот).

2.3 Основание для погашения ценных бумаг эмитента: соглашение о новации от 29.07.2019 г. (в соответствии с которым все обязательства ООО «Финанс-Авиа» по вышеуказанным облигациям ООО «Финанс-Авиа» были прекращены 29.07.2019 г. заменой (новацией) их на (в) новое обязательство), корпоративное действие (спливание) НКО АО НРД №504627 от 17.06.2020 г.

2.4 Дата погашения ценных бумаг эмитента: 17.06.2020 г.

3. Подпись

3.1. Генеральный директор
РБ. Павловский

3.2. Дата 19.06.2020г

ООО "Центр-Консультант"
ckons54@gmail.com

Отчет №300622 от 30.06.2022 г. Страница 73

**Информация по ООО "ФИНАНС-АВИА", ОГРН 1158617002488, по данным сервиса
Контур.Фокус на 30.12.2021 г. (режим доступа платный)**

Форма №1. Бухгалтерский баланс

Все суммы указаны в тысячах рублей

Бухгалтерский баланс

Форма №1	№ 2017	№ 2018	№ 2019	№ 2020	№ 2021
	конец	конец	конец	конец	конец
 Баланс	4 813 072	4 813 221	14 151 815	14 153 126	13 769 530
Внеоборотные активы					
 Финансовые вложения	4 655 301	4 655 301	4 655 301	4 655 301	4 655 301
 Отложенные налоговые активы	0	0	—	—	51 208
 Прочие внеоборотные активы	0	0	9 310 601	9 310 601	9 054 512
 Итого	4 655 301	4 655 301	13 965 902	13 965 902	13 761 021
Оборотные активы					
 Дебиторская задолженность	157 765	157 913	185 908	187 188	8 505
 Денежные средства и денежные эквиваленты	6	7	5	36	4
 Итого	157 771	157 920	185 913	187 224	8 509
Капитал и резервы					
 Уставный капитал	10	10	10	10	10
 Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	191	265	423	470	-204 361
 Итого	201	275	433	480	-204 351
Долгосрочные обязательства					
 Заемные средства	4 655 301	0	13 679 686	13 208 606	12 914 984
 Итого	4 655 301	0	13 679 686	13 208 606	12 914 984
Краткосрочные обязательства					
 Заемные средства	156 864	4 812 165	470 622	941 702	1 056 710
 Кредиторская задолженность	297	234	288	1 325	971
 Оценочные обязательства	409	547	786	1 013	1 216
 Итого	157 570	4 812 946	471 696	944 040	1 058 897

Форма №2. Отчет о финансовых результатах

Отчет о финансовых результатах

Все суммы указаны в тысячах рублей

Форма №2	№ 2017 конец	№ 2018 конец	№ 2019 конец	№ 2020 конец	№ 2021 конец
----------	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

Доходы и расходы по обычным видам деятельности

 Выручка	3 736	3 156	3 986	6 671	3 756
 Себестоимость продаж	3 655	3 046	-3 607	-4 343	-3 430
 Валовая прибыль (убыток)	81	110	379	2 328	326
 Прибыль (убыток) от продаж	81	110	379	2 328	326

Прочие доходы и расходы

 Проценты к получению	353 992	371 862	214 967	0	0
 Проценты к уплате	353 956	371 862	-214 998	0	0
 Прочие расходы	19	18	-148	-2 265	-256 365
 Прибыль (убыток) до налогообложения	98	92	200	63	-256 039
 Налог на прибыль	—	—	-40	-13	51 208
 Текущий налог на прибыль	19	18	-40	-13	0
 Отложенный налог на прибыль	—	—	—	—	51 208
 Прочее	-5	0	-2	-3	0
 Чистая прибыль (убыток)	74	74	158	47	-204 831

Справочно

 Совокупный финансовый результат периода	74	74	158	47	-204 831
---	----	----	-----	----	----------

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

за 2021 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 01.01.2021 по 31.12.2021

Оглавление

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

1. Анализ финансового положения

Анализ финансового состояния ООО "ФИНАНС-АВИА" выполнен за период 01.01.2021–31.12.2021 г. (1 год). Качественная оценка значений финансовых показателей организации проведена с учетом отраслевых особенностей деятельности организации (отрасль – "Деятельность по предоставлению финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению", класс по ОКВЭД 2 – 64).

1.1. Структура имущества и источники его формирования

Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2020	31.12.2021	на начало анализируемого периода (31.12.2020)	на конец анализируемого периода (31.12.2021)		
Актив						
1. Внеоборотные активы	13 965 902	13 761 021	98,7	99,9	-204 881	-1,5
в том числе: основные средства	–	–	–	–	–	–

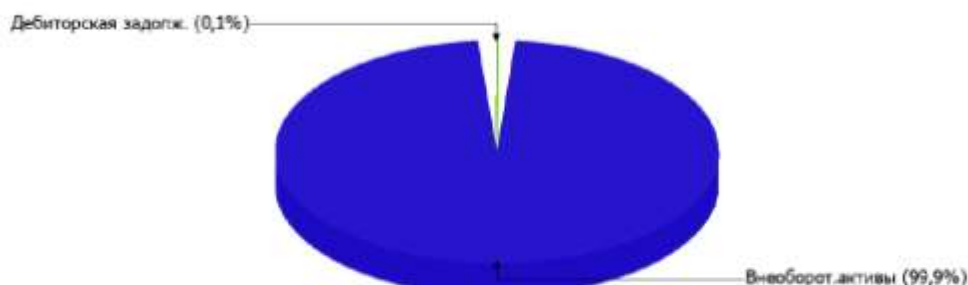
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3- гр.2)	± % ((гр.3- гр.2) : гр.2)
	31.12.2020	31.12.2021	на начало анализируемого периода (31.12.2020)	на конец анализируемого периода (31.12.2021)		
нематериальные активы	–	–	–	–	–	–
2. Оборотные, всего	187 224	8 509	1,3	0,1	-178 715	-95,5
в том числе: запасы	–	–	–	–	–	–
дебиторская задолженность	187 188	8 505	1,3	0,1	-178 683	-95,5
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	36	4	<0,1	<0,1	-32	-88,9
Пассив						
1. Собственный капитал	480	-204 351	<0,1	-1,5	-204 831	↓
2. Долгосрочные обязательства, всего	13 208 606	12 914 984	93,3	93,8	-293 622	-2,2
в том числе: заемные средства	13 208 606	12 914 984	93,3	93,8	-293 622	-2,2
3. Краткосрочные обязательства*, всего	944 040	1 058 897	6,7	7,7	+114 857	+12,2
в том числе: заемные средства	941 702	1 056 710	6,7	7,7	+115 008	+12,2
Валюта баланса	14 153 126	13 769 530	100	100	-383 596	-2,7

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

Структура активов организации на 31.12.2021 характеризуется большой долей (99,9%) внеоборотных средств и незначительным процентом текущих активов. Активы организации за весь период изменились незначительно (на 2,7%). Учитывая уменьшение активов, необходимо отметить, что собственный капитал уменьшился еще в большей степени – в 425,7 раза, опережающее снижение собственного капитала относительно общего изменения активов следует рассматривать как негативный фактор.

Наглядно соотношение основных групп активов организации представлено ниже на диаграмме:

Структура активов организации на 31 декабря 2021 г.



Снижение величины активов организации связано, в первую очередь, со снижением следующих позиций актива бухгалтерского баланса (в скобках указана доля изменения статьи в общей сумме всех отрицательно изменившихся статей):

- прочие внеоборотные активы – 256 089 тыс. руб. (58,9%)
- дебиторская задолженность – 178 683 тыс. руб. (41,1%)

Одновременно, в пассиве баланса наибольшее снижение наблюдается по строкам:

- долгосрочные заемные средства – 293 622 тыс. руб. (58,9%)
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 204 831 тыс. руб. (41,1%)

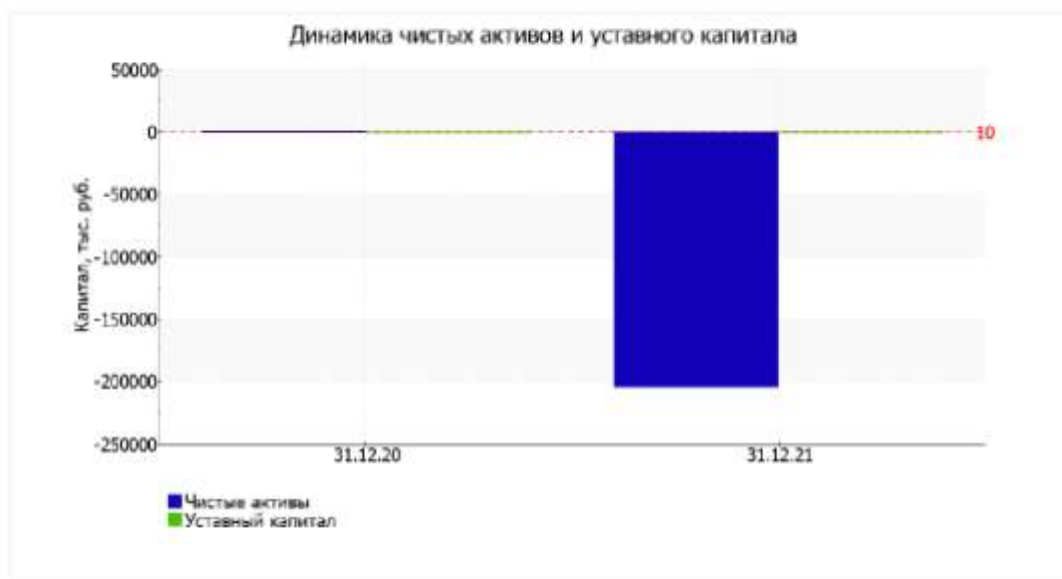
Среди положительно изменившихся статей баланса можно выделить "отложенные налоговые активы" в активе и "краткосрочные заемные средства" в пассиве (+51 208 тыс. руб. и +115 008 тыс. руб. соответственно).

за последний год собственный капитал организации снизился на 204 831,0 тыс. руб. и составил -204 351,0 тыс. руб.

1.2. Оценка стоимости чистых активов организации

Показатель	Значение показателя				Изменение	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2):гр.2)
	31.12.2020	31.12.2021	на начало анализируемого периода (31.12.2020)	на конец анализируемого периода (31.12.2021)		
1. Чистые активы	480	-204 351	<0,1	-1,5	-204 831	↓
2. Уставный капитал	10	10	<0,1	<0,1	-	-
3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр. 1-стр.2)	470	-204 361	<0,1	-1,5	-204 831	↓

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



1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

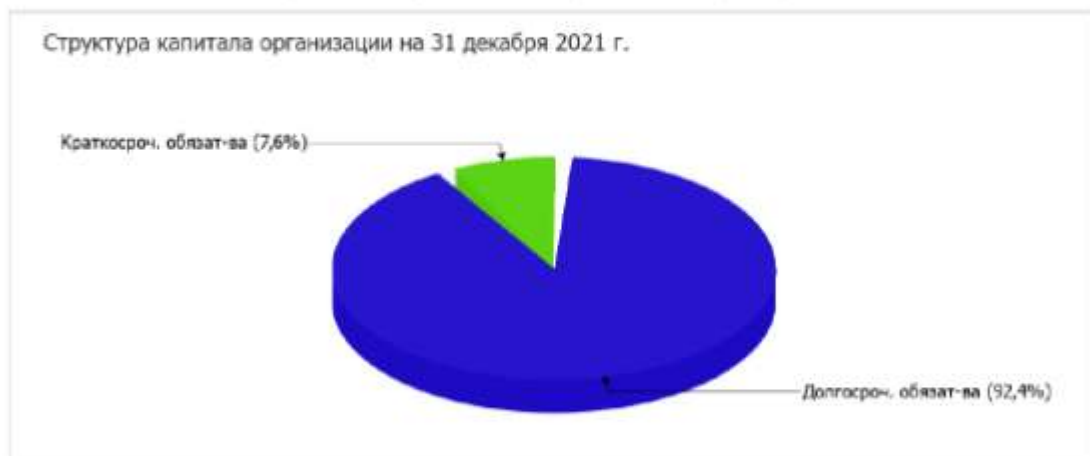
1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2020	31.12.2021		
1. Коэффициент автономии	<0,01	-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	29 484,68	-68,58	-29 553,06	Отношение заемного капитала к собственному. нормальное значение: 1,22 и менее (оптимальное 0,43-0,82).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-74,59	-1 641,25	-1 566,66	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. нормальное значение: 0,1 и более.

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2020	31.12.2021		
4. Индекс постоянного актива	29 095,63	-67,34	-29 162,97	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,93	0,92	-0,01	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. нормальное значение: не менее 0,75.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	-29 094,63	—	+29 094,63	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. нормальное значение: 0,1 и более.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,01	<0,01	-0,01	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	<0,01	<0,01	—	Отношение наиболее мобильной части оборотных средств (денежных средств и финансовых вложений) к общей стоимости оборотных активов.
9. Коэффициент обеспеченности запасов	—	—	—	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. нормальное значение: не менее 0,5.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,07	0,08	+0,01	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации на 31.12.2021 составил **-0,01**. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение говорит об отсутствии у организации собственного капитала. коэффициент автономии за весь рассматриваемый период очень сильно снизился (**-0,01**).

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



за весь анализируемый период коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами резко уменьшился на **1 566,66** и составил **-1 641,25**. на 31 декабря 2021 г. значение коэффициента является крайне негативным.

за год отмечено незначительное падение коэффициента покрытия инвестиций – до **0,92**. Значение коэффициента на 31.12.2021 вполне соответствует норме.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина долгосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину краткосрочной задолженности (92,4% и 7,6% соответственно). При этом за год доля краткосрочной задолженности выросла на 0,9%.

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 (31.12.2020)	на конец анализируемого периода (31.12.2021)	на 31.12.2020	на 31.12.2021
СОС1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	-13 965 422	-13 965 372	-13 965 422	-13 965 372
СОС2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	-756 816	-1 050 388	-756 816	-1 050 388
СОС3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	184 886	6 322	+184 886	+6 322

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

Поскольку из трех вариантов расчета показателей покрытия запасов собственными оборотными средствами на 31.12.2021 положительное значение имеет только рассчитанный по последнему варианту (СОС3), финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как неустойчивое. При этом нужно обратить внимание, что два из трех показателей покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый период ухудшили 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
	31.12.2020	31.12.2021		
1. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,2	0,01	-0,19	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: не менее 2.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,2	0,01	-0,19	Отношение ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: не менее 1.
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	<0,01	<0,01	–	Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам. нормальное значение: не менее 0,2.

[На конец периода] коэффициент текущей (общей) ликвидности не укладывается в норму (0,01 против нормативного значения 2). Более того следует отметить отрицательную динамику показателя – в течение анализируемого периода коэффициент текущей ликвидности снизился на -0,19.

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

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

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

Активы по степени ликвидности	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платежей, средств тыс. руб., (гр.2 - гр.6)
A1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	4	-88,9	>	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	971	-26,7	-967
A2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	8 505	-95,5	>	П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.)	1 057 926	+12,2	-1 049 421
A3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	0	-	>	П3. Долгосрочные обязательства	12 914 984	-2,2	-12 914 984
A4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	15 761 021	-1,5	<	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	-204 351	-425,7 раза	+13 965 372

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

2. Анализ эффективности деятельности организации

2.1. Обзор результатов деятельности организации

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

Из "Отчета о финансовых результатах" следует, что в течение анализируемого периода организация получала прибыль от продаж в размере 326 тыс. руб., что равняется 8,7% от выручки. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж снизилась на 2 002 тыс. руб., или на 86%.

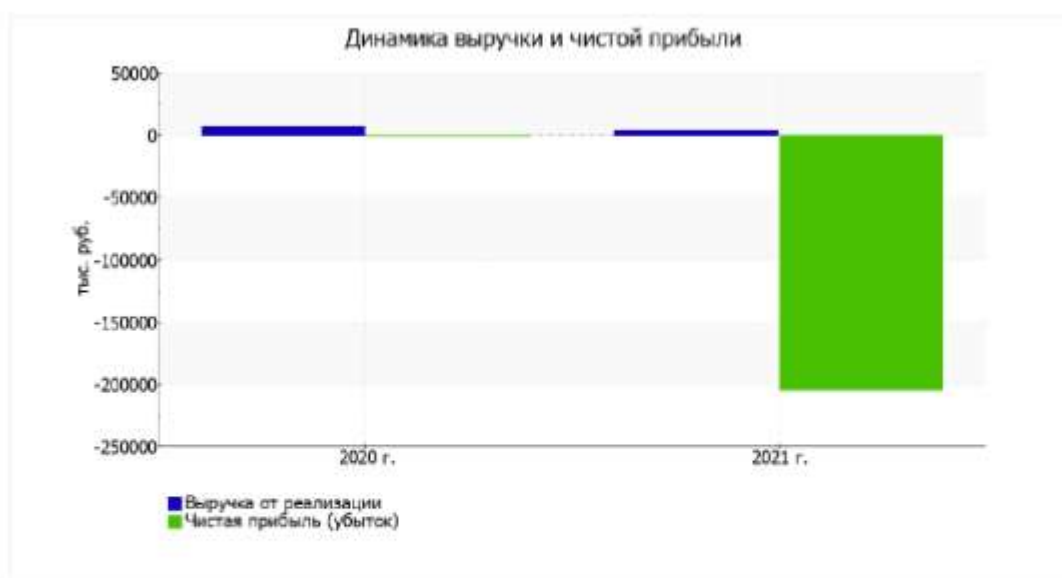
По сравнению с прошлым периодом в текущем снизилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 2 915 и 913 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение выручки (-43,7%) опережает изменение расходов (-21%)

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

убыток от прочих операций за год составил 256 365 тыс. руб., что на 254 100 тыс. руб. (в 113,2 раза) больше, чем убыток за аналогичный период прошлого года.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2020 г.	2021 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1. Выручка	6 671	3 756	-2 915	-43,7	5 214
2. Расходы по обычным видам деятельности	4 343	3 430	-913	-21	3 887
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	2 328	326	-2 002	-86	1 327
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-2 265	-256 365	-254 100	↓	-129 315
5. ЕВП (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	63	-256 039	-256 102	↓	-127 988
6. Проценты к уплате	-	-	-	-	-
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	-16	51 208	+51 224	↑	25 596
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	47	-204 831	-204 878	↓	-102 392
Справочно: Совокупный финансовый результат периода	47	-204 831	-204 878	↓	-102 392
Изменение за период нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по данным бухгалтерского баланса (измен. стр. 1370)	x	-204 831	x	x	x

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



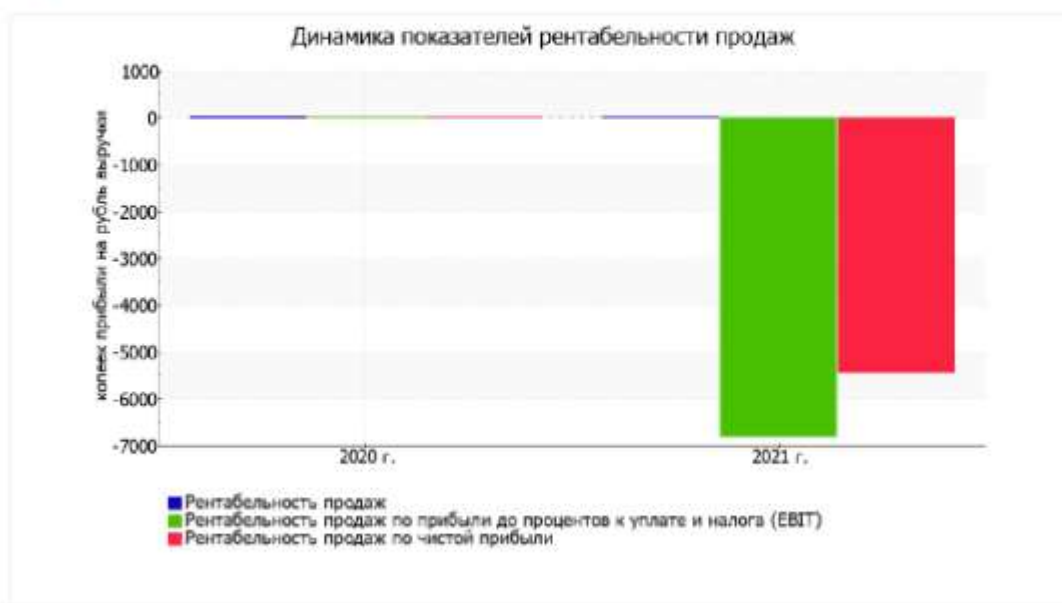
2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2020 г.	2021 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%.	34,9	8,7	-26,2	-75,1
2. Рентабельность продаж по EBIT (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	0,9	-6 816,8	-6 817,7	↓
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). нормальное значение для данной отрасли: 6% и более.	0,7	-5 453,4	-5 454,1	↓
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	53,6	9,5	-44,1	-82,3
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. нормальное значение: 1,5 и более.	-	-	-	-

[За последний период] организация получила прибыль от продаж и убыток в целом от финансово-хозяйственной деятельности, что и обусловило положительные значения первого и отрицательные значения двух других показателей рентабельности, приведенных в таблице.

[За последний период] организация по обычным видам деятельности получила прибыль в размере 8,7 копеек с каждого рубля выручки от реализации. Однако имеет место отрицательная динамика рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за аналогичный период года, предшествующего отчетному, (-26,2 коп.).

Рентабельность, рассчитанная как отношение прибыли до налогообложения и процентных расходов (ЕВІТ) к выручке организации, за 2021 год составила **-6 816,8%**. То есть в каждом рубле выручки организации содержалось **-6 816,8** коп. убытка до налогообложения и процентов к уплате.



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

Показатель рентабельности	Значение показателя, %	Расчет показателя
	2021 г.	
Рентабельность собственного капитала (ROE)	–	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. нормальное значение для данной отрасли: не менее 9%.
Рентабельность активов (ROA)	-1,5	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. нормальное значение для данной отрасли: не менее 3%.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	-2	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕВІТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	–	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.
Справочно: Фондоотдача, коэфф.	–	Отношение выручки к средней стоимости основных средств.

В данном случае показатель рентабельности собственного капитала за последний год рассчитан не был, поскольку у организации фактически отсутствовал собственный капитал (в среднем составил отрицательную величину: **-204 351** тыс. руб. на 31 декабря 2021 г. и **480** тыс. руб. по итогам предшествующего года).

за последний год значение рентабельности активов, равное **-1,5%**, можно охарактеризовать как критическое.

2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

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

Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Коэфф. 2021 г.
	2021 г.	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 408 и менее дн.)	9 510	<0,1
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 4 и менее дн.)	0	–
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 149 дн.)	9 509	<0,1
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	112	3,3
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 670 и менее дн.)	1 356 732	<0,1
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	–	–

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

Оборачиваемость активов за весь рассматриваемый период показывает, что общество получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 1356732 календарных дня (т.е. 3717 лет).

3. Выводы по результатам анализа

3.1. Оценка ключевых показателей

Ниже по качественному признаку обобщены важнейшие показатели финансового положения и результаты деятельности ООО "ФИНАНС-АВИА" в течение анализируемого периода.

Среди критических показателей финансового положения и результатов деятельности организации можно выделить такие:

- критическое значение коэффициента автономии (**-0,01**), из-за фактического отсутствия собственного капитала;
- чистые активы меньше уставного капитала, при этом за период имело место снижение величины чистых активов;
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами имеет критическое значение, равное **-1 641,25**;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности значительно ниже нормального значения;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности существенно ниже нормы;
- коэффициент абсолютной ликвидности значительно ниже нормы;
- отрицательное изменение собственного капитала относительно общего изменения активов организации;
- активы организации не покрывают соответствующие им по сроку погашения обязательства;
- убыток от финансово-хозяйственной деятельности за 2021 год составил **-204 831** тыс. руб.;
- отрицательная динамика финансового результата до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) на рубль выручки ООО "ФИНАНС-АВИА" (**-6 817,7** коп. от аналогичного показателя за аналогичный период прошлого года (01.01–31.12.2020)).

Среди показателей, неудовлетворительно характеризующих финансовое положение и результаты деятельности организации, можно выделить такие:

- значительная отрицательная динамика рентабельности продаж (-26,2 процентных пункта от рентабельности за аналогичный период прошлого года равной 34,9%);
- неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств.

Только один показатель имеет исключительно хорошее значение – коэффициент покрытия инвестиций имеет хорошее значение (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет 92% от общего капитала организации).

Среди всех полученных в ходе анализа показателей имеется один, имеющий значение на границе нормативного – за 2021 год получена прибыль от продаж (326 тыс. руб.), однако наблюдалась ее отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-2 002 тыс. руб.).

3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации

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

Итоговый рейтинг
финансового состояния
ООО "ФИНАНС-АВИА":

D

(критическое)

По результатам проведенного выше анализа получены следующие качественные оценки: финансовое положение ООО "ФИНАНС-АВИА" – -1,84; результаты деятельности за весь рассматриваемый период – -1,66. Согласно рейтинговой шкале это D (критическое положение) и D (критические результаты) соответственно. Данные оценки произведены с учетом как значений ключевых показателей на конец анализируемого периода, так и динамики показателей, включая их прогнозируемые значения на последующий год. На основе этих двух оценок рассчитана итоговая рейтинговая оценка финансового состояния ООО "ФИНАНС-АВИА". Финансовому состоянию присвоена оценка D – критическое.

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

Следует отметить, что данный рейтинг подготовлен по исходным данным за весь анализируемый период. Но для получения достоверного результата необходим анализ минимум за 2-3 года.

4. Приложения

4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса

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

Показатель	Значение показателя		Изменение (гр.3-гр.2)	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	на начало периода (31.12.2020)	на конец периода (31.12.2021)			
1. Коэффициент текущей ликвидности	0,2	0,01	-0,19	не менее 2	не соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-74,59	-1 641,25	-1 566,66	не менее 0,1	не соответствует
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	x	-0,04	x	не менее 1	не соответствует

Анализ структуры баланса выполнен за период с начала 2021 года по 31.12.2021 г.

Поскольку оба коэффициента на 31 декабря 2021 г. оказались меньше нормы, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент восстановления платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы восстановления организацией нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение полугодия при сохранении имевшей место в анализируемом периоде динамики первых двух коэффициентов. Значение коэффициента восстановления платежеспособности (-0,04) указывает на отсутствие в ближайшее время реальной возможности восстановить нормальную платежеспособность. При этом необходимо отметить, что данные показатели неудовлетворительной структуры баланса являются достаточно строгими, поэтому выводы на их основе следует делать лишь в совокупности с другими показателями финансового положения организации. Кроме того, в расчете не учитывается отраслевая специфика.

4.2. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния

Показатель	Вес показателя	Оценка			Средняя оценка (гр.3 x 0,25 + гр.4 x 0,6 + гр.5 x 0,15)	Оценка с учетом веса (гр.2 x гр.6)
		прошрое	настоящее	будущее		
I. Показатели финансового положения организации						
коэффициент автономии	0,25	-1	-2	-2	-1,75	-0,438
соотношение чистых активов и уставного капитала	0,1	+2	-2	-2	-1	-0,1
коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,15	-2	-2	-2	-2	-0,3
коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,15	-2	-2	-2	-2	-0,3
коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,2	-2	-2	-2	-2	-0,4

Показатель	Вес показателя	Оценка			Средняя оценка (гр. 3 x 0,25 + гр.4 x 0,6 + гр.5 x 0,15)	Оценка с учетом веса (гр.2 x гр.6)
		прошрое	настоящее	будущее		
коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	-2	-2	-2	-2	-0,3
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				-1,838
II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации						
рентабельность собственного капитала	0,3	-2	-2	-2	-2	-0,6
рентабельность активов	0,2	-2	-2	-2	-2	-0,4
рентабельность продаж	0,2	+2	-1	-2	-0,4	-0,08
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	-1	-2	-2	-1,75	-0,175
Итого	1	Итоговая оценка (итого гр.7 : гр.2):				-1,655

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния ООО "ФИНАНС-АВИА": $(-1,838 \times 0,6) + (-1,655 \times 0,4) = -1,76$
(D - критическое)

Справочно: Градации качественной оценки финансового состояния

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