



# 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: skons54@gmail.com

Исходящий №181122  
"18" ноября 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 181122, дата составления 18.11.2022 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 №1711-о/22 от 17.11.2022 г. на оказание услуг по оценке Оценщиками ООО "Центр-Консультант" проведена оценка справедливой (рыночной) стоимости Права требования на обязательства возникающие из погашения путем Новации<sup>1</sup> 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".

**Оценка производилась по состоянию на 14.11.2022 г.**

На дату оценки (14.11.2022 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 оценки:** Определение справедливой (рыночной) стоимости объекта оценки для определения стоимости чистых активов и расчетной стоимости инвестиционного пая ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка - Капитал" (под управлением ООО "УК "РЕКОРД КАПИТАЛ") в соответствии с Указанием ЦБ РФ от 25.08.2015 г. №3758-У, в соответствии со ст. 37 Федерального закона "Об инвестиционных фондах" №156-ФЗ от 29.11.2001 г. и принятыми в соответствии с ними нормативными актами в сфере финансовых рынков.

**Оценка проводится в соответствии с требованиями:**

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

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

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

Федеральный стандарт оценки, утвержденный приказом Минэкономразвития России от 01.07.2015 г. №325 (Оценка бизнеса (ФСО №7)).

3. Стандарты и правила оценочной деятельности Саморегулируемой организации оценщиков Ассоциация "Русское общество оценщиков" (СПОД РОО 2020).

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

**Вид определяемой стоимости и предпосылки стоимости:**

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

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

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

#### **Предпосылки стоимости (п. 3 ФСО II):**

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

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

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

3) дата оценки 14.11.2022;

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

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

В соответствии с произведенными расчетами, на дату оценки (14.11.2022 г.) справедливая (рыночная) стоимость объекта оценки составила:

<b>Наименование объекта оценки</b>	<b>Справедливая (рыночная) стоимость, руб. без НДС</b>
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.	97 484,61 (Девяносто семь тысяч четыреста восемьдесят четыре) рубля 61 копейка

\* 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 (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.

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 Новации<sup>2</sup> 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

<sup>2</sup> согласно данным Новации <https://finance-avia.utair.ru/upload/iblock/319/31946c5f9f2678e20901e19c2b29321c.pdf>

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"**

**/Ю.В. Королёва/**

## Оглавление

<b>1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ .....</b>	<b>6</b>
1.1. ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ И ВЫВОДЫ .....	6
1.2. ЗАДАНИЕ НА ОЦЕНКУ .....	7
1.3. СВЕДЕНИЯ О ЗАКАЗЧИКЕ ОЦЕНКИ .....	10
1.4. СВЕДЕНИЯ ОБ ОЦЕНЩИКЕ .....	10
1.5. ЗАЯВЛЕНИЕ О СООТВЕТСТВИИ .....	11
1.6. СОДЕРЖАНИЕ И ОБЪЕМ РАБОТ, ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНКИ .....	12
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 .....	15
1.9. ПЕРЕЧЕНЬ ДОКУМЕНТОВ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ОЦЕНЩИКОМ И УСТАНОВЛИВАЮЩИХ КОЛИЧЕСТВЕННЫЕ И КАЧЕСТВЕННЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ .....	15
1.10. ПРИМЕНЯЕМЫЕ СТАНДАРТЫ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ОБОСНОВАНИЕ ИХ ПРИМЕНЕНИЯ .....	16
1.11. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОТЧЕТА. ВИД ОПРЕДЕЛЯЕМОЙ СТОИМОСТИ И ПРЕДПОСЫЛКИ СТОИМОСТИ. ОБОСНОВАНИЕ ПРИМЕНЕНИЯ .....	16
1.12. СВЕДЕНИЯ ОБ ИМУЩЕСТВЕННЫХ ПРАВАХ. ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПРАВА. ....	18
1.13. ПОНЯТИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ (РЫНОЧНОЙ) СТОИМОСТИ, ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ .....	19
<b>2. ТОЧНОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ С ПРИВЕДЕНИЕМ ССЫЛОК НА ДОКУМЕНТЫ, УСТАНОВЛИВАЮЩИЕ КОЛИЧЕСТВЕННЫЕ И КАЧЕСТВЕННЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ .....</b>	<b>23</b>
2.1. КОЛИЧЕСТВЕННЫЕ И КАЧЕСТВЕННЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ .....	23
2.1.1. СВЕДЕНИЯ ОБ ИМУЩЕСТВЕННЫХ ПРАВАХ .....	23
2.1.2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОБРЕМЕНЕНИЯХ, СВЯЗАННЫХ С ОБЪЕКТОМ ОЦЕНКИ .....	30
2.1.3. СВЕДЕНИЯ О ФИЗИЧЕСКИХ СВОЙСТВАХ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ .....	30
2.1.4. СВЕДЕНИЯ ОБ ИЗНОСЕ .....	34
2.2. КОЛИЧЕСТВЕННЫЕ И КАЧЕСТВЕННЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ЭЛЕМЕНТОВ, ВХОДЯЩИХ В СОСТАВ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ, КОТОРЫЕ ИМЕЮТ СПЕЦИФИКУ, ВЛИЯЮЩУЮ НА РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ .....	34
2.3. ИНФОРМАЦИЯ ОБ ИСПОЛЬЗОВАНИИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ НА ДАТУ ОЦЕНКИ .....	34
2.4. ДРУГИЕ ФАКТОРЫ И ХАРАКТЕРИСТИКИ, ОТНОСЯЩИЕСЯ К ОБЪЕКТУ ОЦЕНКИ, СУЩЕСТВЕННО ВЛИЯЮЩИЕ НА ЕГО СТОИМОСТЬ .....	34
<b>3. АНАЛИЗ РЫНКА ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ И ОБОСНОВАНИЕ ЗНАЧЕНИЙ ИЛИ ДИАПАЗОНОВ ЗНАЧЕНИЙ ЦЕНООБРАЗУЮЩИХ ФАКТОРОВ .....</b>	<b>34</b>
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 .....	34
3.2. АНАЛИЗ РЫНКА, К КОТОРОМУ ОТНОСИТСЯ ОБЪЕКТ ОЦЕНКИ .....	38
<b>4. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ В ЧАСТИ ПРИМЕНЕНИЯ ПОДХОДОВ С ПРИВЕДЕНИЕМ РАСЧЕТОВ ИЛИ ОБОСНОВАНИЕ ОТ ОТКАЗА ОТ ПРИМЕНЕНИЯ ПОДХОДОВ К ОЦЕНКЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ .....</b>	<b>38</b>
4.1. ОБЗОР ОБЩЕПРИНЯТЫХ ПОДХОДОВ К ОЦЕНКЕ. ВЫБОР ПОДХОДОВ И МЕТОДОВ ОЦЕНКИ (ОБОСНОВАНИЕ ОТКАЗА ЛИБО ПРИМЕНЕНИЯ МЕТОДОВ) .....	38
4.2. ОЦЕНКА СПРАВЕДЛИВОЙ (РЫНОЧНОЙ) СТОИМОСТИ ДОХОДНЫМ ПОДХОДОМ ПО ДОХОДОМ .....	40
4.3. СОГЛАСОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ .....	43
<b>5. ВЫВОДЫ И РЕЗУЛЬТАТЫ РАСЧЕТОВ .....</b>	<b>43</b>
<b>6. СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ .....</b>	<b>45</b>
<b>7. ПРИЛОЖЕНИЯ .....</b>	<b>46</b>
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 №1711-о/22 от 17.11.2022 г.

Таблица 1.1.1.

#### Общая информация, идентифицирующая объект оценки

<b>Тип оцениваемого имущества</b>	Права требования по обязательствам (см.п. 1.7.)																						
<b>Объект оценки</b>	<p>Права требования на обязательства возникающие из погашения путем Новации* пакета документарных процентных неконвертируемых биржевых облигаций на предъявителя серии 01 ООО "Финанс-Авиа" (государственный регистрационный номер выпуска №4-01-36484-R от 15.10.2015 г.) в количестве 6071 штук.</p> <p>*Все обязательства по облигациям указанным выше, на дату оценки прекращены (погашены) путем Новации в новое долговое обязательство на следующих условиях выплаты (<a href="https://finance-avia.utair.ru/upload/iblock/319/31946c5f9f2678e20901e19c2b29321c.pdf">https://finance-avia.utair.ru/upload/iblock/319/31946c5f9f2678e20901e19c2b29321c.pdf</a>):</p> <ul style="list-style-type: none"><li>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.;</li><li>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.</li></ul>																						
<b>Состав объекта оценки</b>	<p>Права требования на обязательства возникающие из погашения путем Новации* пакета документарных процентных неконвертируемых биржевых облигаций на предъявителя серии 01 ООО "Финанс-Авиа" (государственный регистрационный номер выпуска №4-01-36484-R от 15.10.2015 г.) в количестве 6071 штук.</p> <p>Примечание: На дату оценки актив, а именно: пакет документарных процентных неконвертируемых биржевых облигаций на предъявителя серии 01 ООО "Финанс-Авиа" (государственный регистрационный номер выпуска №4-01-36484-R от 15.10.2015 г.) в количестве 6071 штук - погашен путем Новации</p>																						
<b>Эмитент объекта оценки (далее Эмитент)</b>	<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><a href="http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=35462">http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=35462</a> <a href="http://finance-avia.utair.ru">http://finance-avia.utair.ru</a></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	<a href="http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=35462">http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=35462</a> <a href="http://finance-avia.utair.ru">http://finance-avia.utair.ru</a>
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	<a href="http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=35462">http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=35462</a> <a href="http://finance-avia.utair.ru">http://finance-avia.utair.ru</a>																						
<b>Права на объект оценки, учитываемые при определении стоимости объекта оценки</b>	Права требования по обязательствам (см.п. 1.7.) - право общей долевой собственности																						
<b>Правообладатель</b>	<p>Владельцы инвестиционных паев ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка - Капитал", доверительное управление которым осуществляет ООО "УК "РЕКОРД КАПИТАЛ"</p> <p>Полное наименование: Общество с ограниченной ответственностью "УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ "РЕКОРД КАПИТАЛ" Д.У. Комбинированным закрытым паевым инвестиционным фондом "ЖИЛФОНД";</p>																						

	Сокращенное наименование: ООО "УК "РЕКОРД КАПИТАЛ" Д.У. ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка - Капитал" Реквизиты: ИНН/КПП 7718919844/540601001 ОГРН 1137746080768 от 05.02.2013 Адрес: 630099, Новосибирская область, городской округ город Новосибирск, город Новосибирск, улица Чапыгина, дом 47, помещения 2, 3, 4, 5, 6, 7
<b>Ограничения (обременение) прав, учитываемые при определении стоимости объекта оценки</b>	См. п.1.7.
<b>Номинальная стоимость объекта оценки, руб.</b>	Нет данных, согласно п.1.7.
<b>Ограничения и пределы применения полученной итоговой стоимости</b>	Результаты оценки могут быть использованы (распространены и опубликованы) Управляющей компанией только в указанных выше целях, а именно а целях, предусмотренных Указанием ЦБ РФ от 25.08.2015 г. №3758-У ст. 37 Федерального закона "Об инвестиционных фондах" от 29.11.2001 г. №156-ФЗ, Правилами доверительного управления ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка - Капитал" (под управлением ООО "УК "РЕКОРД КАПИТАЛ") и иными нормативными актами в сфере финансовых рынков. Ни Отчет целиком, ни любая из его частей не могут распространяться посредством рекламы, СМИ, почты, прямой пересылки, и любых других средств коммуникаций без предварительного письменного одобрения и согласия Сторон

Таблица 1.1.2.

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

Методологический подход к оценке	Справедливая (рыночная) стоимость, руб. без НДС	Вес подхода, %
Доходный подход, руб.	97 484,61	100
Сравнительный подход, руб.	Не применялся. Отказ от применения подходов	-
Затратный подход, руб.	представлен в п. 4.1 настоящего Отчета	-
<b>Итоговая величина справедливой (рыночной) стоимости, руб.</b>	97 484,61 (Девяносто семь тысяч четыреста восемьдесят четыре) рубля 61 копейка	

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**

<b>Полное наименование объекта оценки</b>	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 17.06.2020 г. прекращены (погашены) путем Новации в новое долговое обязательство на следующих условиях выплаты ( <a href="https://finance-avia.utair.ru/upload/iblock/319/31946c5f9f2678e20901e19c2b29321c.pdf">https://finance-avia.utair.ru/upload/iblock/319/31946c5f9f2678e20901e19c2b29321c.pdf</a> ): • 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 года по 31 июля 2019 г), выплачиваются тремя равными траншами 31 июля 2020 года, 31 июля 2021 года и 31 июля 2022 года; • 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 года по 31 июля 2019 г), выплачиваются единым платежом 31 июля 2024 года.
<b>Состав объекта оценки</b>	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
<b>Характеристики объекта оценки и его оцениваемых частей или ссылки на доступные для оценщика документы, содержащие такие характеристики</b>	Доступные для Оценщика документы, содержащие характеристики объекта оценки перечислены в пп. 1.9. Настоящего Отчета (дополнительные источники использованные в процессе анализа и оценки приведены в п.1,8)
<b>Эмитент объекта оценки (далее Эмитент)</b>	<p>Полное наименование Общества с ограниченной ответственностью "ФИНАНС-АВИА"</p> <p>Сокращенное наименование ООО "ФИНАНС-АВИА"</p> <p>Место нахождения 628422, Ханты-Мансийский автономный округ-Югра, город Сургут, ул. Аэрофлотская, дом 51, сооружение 1.</p> <p>Адрес (почтовый адрес) 628422, Ханты-Мансийский автономный округ-Югра, город Сургут, ул. Аэрофлотская, дом 51, сооружение 1.</p> <p>Дата государственной регистрации 25.06.2015</p> <p>Номер Государственной регистрации (ОГРН) 1158617002488</p> <p>ИНН 8602258770</p> <p>Зарегистрировавший орган Инспекция Федеральной налоговой службы по г. Сургуту Ханты-Мансийского автономного округа-Югра</p> <p>ФИО руководителя Павлинский Руслан Борисович</p> <p>Телефон руководителя +7(3452) 29-88-11</p> <p>Адрес страницы в сети Интернет <a href="http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=35462">http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=35462</a> <a href="http://finance-avia.utair.ru">http://finance-avia.utair.ru</a></p>
<b>Права на объект оценки, учитываемые при определении стоимости объекта оценки</b>	Право требования (общая долевая собственность)
<b>Правообладатель</b>	<p>Владельцы инвестиционных паев ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка - Капитал", доверительное управление которым осуществляет ООО "УК "РЕКОРД КАПИТАЛ"</p> <p>Полное наименование: Общество с ограниченной ответственностью "УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ "РЕКОРД КАПИТАЛ" Д.У. Комбинированным закрытым паевым инвестиционным фондом "ЖИЛФОНД";</p> <p>Сокращенное наименование: ООО "УК "РЕКОРД КАПИТАЛ" Д.У. ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка - Капитал"</p> <p>Реквизиты: ИНН/КПП 7718919844/540601001 ОГРН 1137746080768 от 05.02.2013</p> <p>Адрес: 630099, Новосибирская область, городской округ город Новосибирск, город Новосибирск, улица Чаплыгина, дом 47, помещения 2, 3, 4, 5, 6, 7</p>
<b>Ограничения (обременения) прав на объект оценки зарегистрированные на дату оценки</b>	Доверительное управление
<b>Цель оценки</b>	Определение справедливой (рыночной) стоимости объекта оценки для определения стоимости чистых активов и расчетной стоимости инвестиционного пая ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка - Капитал" (под управлением ООО "УК "РЕКОРД КАПИТАЛ") в соответствии с Указанием ЦБ РФ от 25.08.2015 г. №3758-У, в соответствии со ст. 37 Федерального закона "Об инвестиционных фондах" №156-ФЗ от 29.11.2001 г. и принятыми в соответствии с ними нормативными актами в сфере финансовых рынков
<b>Требование к оценке</b>	Оценка проводится в соответствии с Федеральным законом от 29.07.1998 № 135-ФЗ (ред. от 02.07.2021 г.) "Об оценочной деятельности в Российской Федерации"
<b>Вид определяемой стоимости и предпосылки стоимости</b>	<p>Справедливая стоимость (МСФО IFRS 13) – цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки</p> <p>Рыночная стоимость в соответствии со ст. 3 Закона "Об оценочной деятельности в РФ" № 135-ФЗ от 29.07.1998 г., в данном случае понятие тождественно понятию справедливая стоимость в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости"</p>

	<p>Предпосылки стоимости (п. 3 ФСО II):</p> <p>Рассматриваются рыночные предпосылки стоимости: на дату оценки совершение сделки не предполагается, а именно:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) предполагается гипотетическая сделка с объектом оценки или использование объекта оценки без совершения сделки с ним;</li> <li>2) участники сделки или пользователи объекта являются неопределенными лицами (гипотетические участники);</li> <li>3) дата оценки 14.11.2022;</li> <li>4) предполагаемое использование объекта – текущее использование в качестве ожидания получения будущих выгод/либо продажа в случае появления заинтересованного лица (наиболее эффективное использование);</li> <li>5) характер сделки (гипотетической) – добровольная сделка в типичных условиях</li> </ol>
<b>Допущения и ограничения, на которых должна основываться оценка, в том числе специальные</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Наличие ограничения (обременения) прав на объект оценки в виде доверительного управления не влияет на ход расчетов и итоговую справедливую (рыночную) стоимость определяемую в Отчете об оценке</li> <li>2. Выявленные в процессе проведения оценки дополнительные допущения и ограничения будут указаны в п.1.7 Настоящего Отчета</li> </ol>
<b>Ограничение, связанное с предполагаемым использованием результатов оценки, распространением и публикацией отчета об оценке</b>	<p>Результаты оценки могут быть использованы (распространены и опубликованы) Управляющей компанией только в указанных выше целях, а именно а целях, предусмотренных Указанием ЦБ РФ от 25.08.2015 г. №3758-У ст. 37 Федерального закона "Об инвестиционных фондах" от 29.11.2001 г. №156-ФЗ, Правилами доверительного управления ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка - Капитал" (под управлением ООО "УК "РЕКОРД КАПИТАЛ") и иными нормативными актами в сфере финансовых рынков.</p> <p>Ни Отчет целиком, ни любая из его частей не могут распространяться посредством рекламы, СМИ, почты, прямой пересылки, и любых других средств коммуникаций без предварительного письменного одобрения и согласия Сторон</p>
<b>Осмотр объекта оценки</b>	Предполагаемая дата осмотра: осмотр объекта оценки в натуре не производится, по причине специфики объекта оценки
<b>Сведения о возможных границах интервала определяемой стоимости, валюте в которой она определена</b>	Результат оценки выражается единым числом, в рублях, являются результатом математического округления до тысяч рублей. Без указания возможных границ интервала определяемой стоимости
<b>Дата оценки</b>	14.11.2022 г.
<b>Срок проведения оценки</b>	Срок предоставления Отчета об оценке не позднее 1 (Одного) рабочего дня с даты заключения договора (17.11.2022 г)
<b>Используемые стандарты</b>	<p>Оценка проводится в соответствии с требованиями:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Федерального закона от 29.07.1998 № 135-ФЗ "Об оценочной деятельности в Российской Федерации".</li> <li>2. Федеральных стандартов оценки утвержденных приказом Минэкономразвития России от 14.04.2022 г. №200: <ul style="list-style-type: none"> <li>• "Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки (ФСО I)";</li> <li>• "Виды стоимости (ФСО II)";</li> <li>• "Процесс оценки (ФСО III)";</li> <li>• "Задание на оценку (ФСО IV)";</li> <li>• "Подходы и методы оценки (ФСО V)";</li> <li>• "Отчет об оценке (ФСО VI)".</li> </ul> </li> </ol> <p>Федеральный стандарт оценки, утвержденный приказом Минэкономразвития России от 01.07.2015 г. №325 (Оценка бизнеса (ФСО №7)).</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>3. Стандарты и правила оценочной деятельности Саморегулируемой организации оценщиков Ассоциация "Русское общество оценщиков" (СПОД РОО 2020).</li> <li>4. Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО): стандарт 13 "Оценка справедливой стоимости" (IFRS) 13, ред. от 28.12.2015 г., введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 02.02.2016 г. №217н; "Финансовые инструменты" (IFRS) 9 (введен в действие на территории Российской Федерации в редакции 2014 г. Приказом Минфина России от 27.06.2016 №98н), Международные стандарты оценки (МСО) 2017</li> </ol>
<b>Отчет об оценке (форма)</b>	Отчет об оценке предоставляется Управляющей компании в электронном виде (с усиленной квалифицированной электронной подписью) либо на бумажном носителе в одном экземпляре, а также в виде скана бумажного документа

### 1.3. Сведения о Заказчике оценки

Таблица 1.3.1.

#### Сведения о Заказчике оценки

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

### 1.4. Сведения об оценщике

Таблица 1.4.1.

#### Сведения об Оценщике

<b>ФИО</b>	Ремпенинг Елена Викторовна
<b>Место нахождения</b>	630132, г. Новосибирск, ул. Железнодорожная, д. 12/1, подъезд 1, этаж 4
<b>Информация о членстве в СРОО</b>	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.
<b>Номер и дата выдачи документа, подтверждающего получение профессиональных знаний в области оценочной деятельности</b>	Диплом о профессиональной подготовке ИВС 0102763 от 27.06.2003 г. выдан Новосибирской государственной академией экономики и управления
<b>Квалификационный аттестат</b>	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.
<b>Сведения о страховании гражданской ответственности</b>	Имущественная ответственность застрахована в СПАО "Ингосстрах" на сумму 3 000 000 (Три миллиона) рублей сроком на один год с 16.11.2022 г. по 15.11.2023 г. (Договор обязательного страхования ответственности оценщика №433-722-107168/22 от 07.10.2022 г.)
<b>Стаж работы в оценочной деятельности</b>	19 лет
<b>Квалификация</b>	Старший оценщик
<b>Степень участия в проведении оценки объекта оценки</b>	Произвела расчет и составила Отчет
<b>Сведения о независимости юридического лица, с которым Оценщик заключил трудовой договор</b>	Оценщик подтверждает, что: <ul style="list-style-type: none"> <li>• не имеет имущественный интерес в объекте оценки;</li> <li>• не является аффилированным лицом Заказчика;</li> <li>• не является зависимым от Заказчика в иных случаях, установленных законодательством Российской Федерации;</li> <li>• 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;</li> <li>• размер денежного вознаграждения за проведение оценки объекта оценки не зависел от итоговой величины стоимости объекта оценки.</li> </ul>
<b>Контактная информация</b>	тел./факс: (383) 319-18-97 E-mail: ckons54@gmail.com
<b>Информация о юридическом лице, с которым Оценщик заключил трудовой договор</b>	
<b>Организационно – правовая форма</b>	Общество с ограниченной ответственностью
<b>Полное наименование</b>	Общество с ограниченной ответственностью "Центр-Консультант"
<b>ОГРН, дата присвоения ОГРН</b>	1025402469300, дата присвоения 23.10.2002 г
<b>Место нахождения</b>	630132, г. Новосибирск, ул. Железнодорожная, д. 12/1, подъезд 1, этаж 4
<b>Сведения о страховании ответственности компании</b>	Имущественная ответственность застрахована в АО "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.)
<b>Сведения о независимости юридического лица, с которым Оценщик заключил трудовой договор</b>	Юридическое лицо, с которым Оценщик заключил трудовой договор подтверждает, что: <ul style="list-style-type: none"> <li>• не имеет имущественный интерес в объекте оценки;</li> <li>• не является аффилированным лицом Заказчика;</li> <li>• не является зависимым от Заказчика в иных случаях, установленных законодательством Российской Федерации;</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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;</li> <li>• размер денежного вознаграждения за проведение оценки объекта оценки не зависел от итоговой величины стоимости объекта оценки.</li> </ul>
<b>Информация обо всех привлеченных к проведению оценки и подготовке Отчета организациях и специалистах</b>	Специалисты и организации не привлекались
<b>Дисциплинарные взыскания</b>	Не применялись
<b>Сведения о независимости юридического лица, с которым оценщик заключил трудовой договор, и оценщика в соответствии с требованиями ст. 16 Федерального закона от 29.07.1998 № 135-ФЗ "Об оценочной деятельности в Российской Федерации"</b>	Выполнены

Источник: Данные Оценщика, <http://sroro.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 проводится в соответствии с требованиями:

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

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

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

Федеральный стандарт оценки, утвержденный приказом

Минэкономразвития России от 01.07.2015 г. №325 (Оценка бизнеса (ФСО №7)).

3. Стандарты и правила оценочной деятельности Саморегулируемой организации оценщиков Ассоциация "Русское общество оценщиков" (СПОД РОО 2020).

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

- Образование Оценщика соответствует необходимым требованиям.
- Оценщик имеет опыт оценки аналогичного имущества.

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

### ***Пределы применения полученного результата***

Итоговая стоимость может быть использована строго в пределах указанных в настоящем Отчете целей, ограничительных условий и допущений. Определенная в настоящем Отчете итоговая величина рыночной стоимости объекта оценки действительна в течение 6 месяцев от даты составления Отчета<sup>3</sup>.

### ***1.6. Содержание и объем работ, использованных для проведения оценки***

Процесс оценки включает следующие действия (**ФСО III п. I**):

- 1) согласование задания на оценку заказчиком оценки и оценщиком или юридическим лицом, с которым оценщик заключил трудовой договор, путем подписания такого задания в составе договора на оценку объекта оценки;
- 2) сбор и анализ информации, необходимой для проведения оценки;
- 3) применение подходов к оценке, включая выбор методов оценки и осуществление необходимых расчетов;
- 4) согласование промежуточных результатов, полученных в рамках применения различных подходов к оценке (в случае необходимости), и определение итоговой стоимости объекта оценки;
- 5) составление отчета об оценке объекта оценки.

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

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

#### *Допущения*

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

2. Оценщик не принимает на себя какой-либо ответственности за вопросы юридического характера, оказывающие влияние на оцениваемое имущество или

<sup>3</sup> то есть целях определения стоимости чистых активов и расчетной стоимости инвестиционного пая ОПИФ рыночных финансовых инструментов "Алёнка - Капитал" (под управлением ООО "УК "РЕКОРД КАПИТАЛ") в соответствии с Указанием ЦБ РФ от 25.08.2015 г. №3758-У, в соответствии со ст. 37 Федерального закона "Об инвестиционных фондах" №156-ФЗ от 29.11.2001 г. и принятыми в соответствии с ними нормативными актами в сфере финансовых рынков

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 облигациям<sup>4</sup> были прекращены 29.07.2019 г. путем Новации в новое долговое обязательство на следующих условиях выплаты:

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

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

Согласно данной Новации вместо облигаций перед их владельцами возникают обязательства подтвержденные выпиской из Небанковской кредитной организации акционерного общества "Национальный расчетный депозитарий" на 29.07.2019 г. и соглашением о Новации. Таким образом, никакой новой ценной бумаги "взамен" облигации серии 01 ООО "Финанс-Авиа" (государственный регистрационный номер выпуска №4-01-36484-R от 15.10.2015 г.) на основе Новации не возникает, и в то же время на дату оценки (14.11.2022 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](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., транш запланированный на 31.07.2022 г. фактически выплачен 02.08.2022 г. (в

---

<sup>4</sup> согласно данным Новации

Приложении 2 приведены скрин Извещения о принятии в депозит денежных сумм, а также платежные документы подтверждающие перевод данных сумм на счета Заказчика), 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. Оценщик обязуется сохранить конфиденциальность в отношении результатов оценки и информации, полученной от Заказчика.

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

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

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

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

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

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

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

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

16. 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**

<b>Наименование</b>	<b>Источники получения данных</b>
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	<ul style="list-style-type: none"> <li>Система "Консультант";</li> <li>Система "Гарант"</li> </ul>
Анализ объекта оценки	<ul style="list-style-type: none"> <li><a href="https://www.rusprofile.ru/id/7648222">https://www.rusprofile.ru/id/7648222</a>;</li> <li><a href="https://smart-lab.ru/bonds/utair">https://smart-lab.ru/bonds/utair</a>;</li> <li><a href="https://smart-lab.ru/blog/552931.php">https://smart-lab.ru/blog/552931.php</a> ;</li> <li><a href="https://broker.ru/promo/stocks4/stocks-item?classcode=TQBR&amp;securcode=utar&amp;refid=8336&amp;utm_source=yandex&amp;utm_medium=cpc&amp;utm_campaign=37271551 Broker_StocksBUY_RF_Poisk&amp;utm_content=6307073546&amp;utm_term=%D0%B0%D0%BA%D1%86%D0%B8%D0%B8%20%D1%8E%D1%82%D1%8D%D0%B9%D1%80 3489372958&amp;yclid=4351832984429289108">https://broker.ru/promo/stocks4/stocks-item?classcode=TQBR&amp;securcode=utar&amp;refid=8336&amp;utm_source=yandex&amp;utm_medium=cpc&amp;utm_campaign=37271551 Broker_StocksBUY_RF_Poisk&amp;utm_content=6307073546&amp;utm_term=%D0%B0%D0%BA%D1%86%D0%B8%D0%B8%20%D1%8E%D1%82%D1%8D%D0%B9%D1%80 3489372958&amp;yclid=4351832984429289108</a>;</li> <li><a href="https://www.rusbonds.ru/ank_obl.asp?tool=119526">https://www.rusbonds.ru/ank_obl.asp?tool=119526</a></li> </ul>
Анализ рынка	<ul style="list-style-type: none"> <li><a href="https://statrielt.ru">https://statrielt.ru</a></li> </ul>
Данные, использованные при проведении расчетов	<ul style="list-style-type: none"> <li><a href="https://finance-avia.utair.ru/upload/iblock/319/31946c5f9f2678e20901e19c2b29321c.pdf">https://finance-avia.utair.ru/upload/iblock/319/31946c5f9f2678e20901e19c2b29321c.pdf</a>,</li> <li><a href="http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=35462&amp;type=7">http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=35462&amp;type=7</a>,</li> <li><a href="https://www.rusbonds.ru/ank_obl.asp?tool=119526">https://www.rusbonds.ru/ank_obl.asp?tool=119526</a>;</li> <li><a href="https://www.cbr.ru/hd_base/zcyc_params/">https://www.cbr.ru/hd_base/zcyc_params/</a></li> <li><a href="https://www.moex.com/">https://www.moex.com/</a></li> </ul>
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 денежных сумм:

- ✓ Исх. №3425 от 01.04.2021 г.

- ✓ Исх. №7247 от 02.08.2021 г.

- ✓ Исх. №5116 от 02.08.2022 г.

- ✓ Документы подтверждающие оплаты указанных в извещениях сумм на счет Заказчика;

- Справка исх.№2021/2-265 от 08.11.2021 г.

- а также информация из открытых источников:

- Проспект эмиссии оцениваемых ценных бумаг,

- Сообщение о совершении эмитентом или лицом, предоставившим обеспечение по облигациям эмитента, существенной сделки от 29.07.2019 г.

[https://finance-](https://finance-avia.utair.ru/upload/iblock/319/31946c5f9f2678e20901e19c2b29321c.pdf)

[avia.utair.ru/upload/iblock/319/31946c5f9f2678e20901e19c2b29321c.pdf](http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=35462&type=7),

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

### **1.10 Применяемые стандарты оценочной деятельности и обоснование их применения**

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

Оценка проводится в соответствии с требованиями:

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

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

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

• "Виды стоимости (ФСО II)";

• "Процесс оценки (ФСО III)";

• "Задание на оценку (ФСО IV)";

• "Подходы и методы оценки (ФСО V)";

• "Отчет об оценке (ФСО VI)".

Федеральный стандарт оценки, утвержденный приказом Минэкономразвития России от 01.07.2015 г. №325 (Оценка бизнеса (ФСО №7)).

3. Стандарты и правила оценочной деятельности Саморегулируемой организации оценщиков Ассоциация "Русское общество оценщиков" (СПОД РОО 2020).

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

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

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

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

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

Предпосылки стоимости (п. 3 ФСО II):

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

- 1) предполагается гипотетическая сделка с объектом оценки или использование объекта оценки без совершения сделки с ним;
- 2) участники сделки или пользователи объекта являются неопределенными лицами (гипотетические участники);
- 3) дата оценки 14.11.2022;
- 4) предполагаемое использование объекта – текущее использование в качестве ожидания получения будущих выгод/либо продажа в случае появления заинтересованного лица (наиболее эффективное использование);
- 5) характер сделки (гепотетической) – добровольная сделка в типичных условиях.

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

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

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

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

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

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

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

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

Рыночная стоимость имущества может быть определена при наличии следующих условий:

- Одна из сторон сделки не обязана отчуждать объект оценки, а другая сторона не обязана принимать исполнение;
- Стороны сделки хорошо осведомлены о предмете сделки и действуют в

своих интересах;

- Цена сделки представляет собой разумное вознаграждение за объект оценки и принуждения к совершению сделки в отношении сторон сделки, с чьей-либо стороны, не было;

- Платеж за объект оценки выражен в денежной форме.

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

### **1.12. Сведения об имущественных правах. Оцениваемые права.**

В настоящем Отчете оценивается:

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2) понятие "следует" указывает на предпочтительные действия оценщика. В каждом случае оценщик рассматривает возможность и целесообразность

выполнения требования и при наличии оснований вправе отказаться от его выполнения;

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

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

## **ФСО II п. II**

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

**Наиболее эффективное использование** представляет собой физически возможное, юридически допустимое и финансово обоснованное использование объекта, при котором стоимость объекта будет наибольшей. Наиболее эффективное использование определяется с точки зрения участников рынка, даже если сторона сделки предусматривает иное использование. При этом предполагается, что текущее использование объекта оценки является его наиболее эффективным использованием, за исключением случаев, когда рыночные или другие факторы указывают, что иное использование объекта оценки участниками рынка привело бы к его наибольшей стоимости. Наиболее эффективное использование объекта может отличаться от его текущего использования, в частности, может представлять собой ликвидацию. Наиболее эффективное использование объекта, оцениваемого отдельно от других объектов, входящих в комплекс объектов, может отличаться от его наиболее эффективного использования в составе комплекса объектов. Особенности проведения анализа наиболее эффективного использования при определении стоимости отдельных видов объектов оценки могут быть установлены соответствующими специальными стандартами оценки. Текущее использование представляет собой фактическое использование объекта на дату оценки.

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

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

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

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

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

1) одна из сторон сделки не обязана отчуждать объект оценки, а другая сторона не обязана принимать исполнение;

2) стороны сделки хорошо осведомлены о предмете сделки и действуют в своих интересах;

3) объект оценки представлен на открытом рынке посредством публичной оферты, типичной для аналогичных объектов оценки;

4) цена сделки представляет собой разумное вознаграждение за объект оценки и принуждения к совершению сделки в отношении сторон сделки с чьей-либо стороны не было;

5) платеж за объект оценки выражен в денежной форме.

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

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

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

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

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

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

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

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

**Исходные данные могут быть** наблюдаемыми или ненаблюдаемыми.

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

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

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

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

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

**Подтверждаемые рынком исходные данные** - исходные данные, преимущественно возникающие из наблюдаемых рыночных данных или

подтверждаемые ими путем корреляции или другими способами.

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

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

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

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

- Они независимы друг от друга, то есть они не являются связанными сторонами в соответствии с определением, предложенным в МСФО (IAS) 24, хотя цена в операции между связанными сторонами может использоваться в качестве исходных данных для оценки справедливой стоимости, если у предприятия есть доказательство того, что операция проводилась на рыночных условиях.

- Они хорошо осведомлены, имеют обоснованное представление об активе или обязательстве и об операции на основании всей имеющейся информации, включая информацию, которая может быть получена при проведении стандартной и общепринятой комплексной проверки.

- Они могут участвовать в операции с данным активом или обязательством.

- Они желают участвовать в операции с данным активом или обязательством, то есть они имеют мотив, но не принуждаются или иным образом вынуждены участвовать в такой операции.

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

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

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

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

- Они возникают непосредственно из операции и являются существенными для нее.

- Предприятие не понесло бы такие расходы, если бы решение продать актив или передать обязательство не было бы принято.

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

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

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

**Иные понятия и определения, используемые в настоящем Отчете:**

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

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

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

**Дисконтирование** – процесс определения текущей стоимости будущих доходов и расходов.

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

### **2.1. Количественные и качественные характеристики объекта оценки**

#### **2.1.1. Сведения об имущественных правах**

В данном случае, объектом оценки является 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 Новации<sup>5</sup> в новое долговое обязательство на следующих условиях выплаты:

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

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

<sup>5</sup> см. [https://www.rusbonds.ru/ank\\_obl.asp?tool=119526](https://www.rusbonds.ru/ank_obl.asp?tool=119526), дата погашения бумаг 17.06.2020 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 платёжеспособного должника, чем ООО "Финанс-Авиа". Путем проведенной реструктуризации ООО "Финанс-Авиа" и прекращением облигаций путем замены их обязательствами по Новации по сути теряется основная ценность ООО "Финанс-Авиа" – оферта от ПАО "Авиакомпания Ютэйр". И материнская компания освобождена от обязательств оферты и может ликвидировать дочку без опасности от ее дефолта.

Содержанию настоящей реструктуризации представляется достаточно спорным с точки зрения законодательства. В ФЗ о "О рынке ценных бумаг" от 22.04.1996 №39-ФЗ (пп.31.1 ст.8.2.,ст.17.1.) и в эмиссионной документации (п.3, п.7.3., 9.1., 9.2. <https://finance-avia.utair.ru/finance-avia/emissionnyye-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 ища обратился в Арбитражный суд Ханты-Мансийского автономного округа – Югры с иском к обществу с ограниченной ответственностью "ФИНАНС-

АВИА" со следующими требованиями (информация приведена справочно, для понимания ситуации в целом):

- о признании недействительным решения от 15.07.2019 г., принятого общим собранием владельцев облигаций с государственным регистрационным номером 4-01-36484-R от 15.10.2015 г. по второму вопросу повестки дня с формулировкой решения, принятого общим собранием по вопросу повестки дня общего собрания: "Дать согласие на заключение представителем владельцев Облигаций от имени владельцев Облигаций соглашения о прекращении обязательств по Облигациям новацией. Утвердить условия указанного соглашения путем утверждения предоставленного проекта соглашения о Новации, утвержденного решением единственного участника ООО "Финанс-Авиа" 28.06.2019 г.",

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

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

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

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

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

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

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

2. групповой иск о признании недействительными ничтожных соглашений о новации рассматривается в Арбитражном Суде г. Москвы (истец: Ерицян 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 18.11.2022 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 18.11.2022 г. денежные средства по соглашению о новации согласно извещениям нотариуса города Москвы Репина Н.В.:

- Исх. №3425 от 01.04.2021 г.
- Исх. №7247 от 02.08.2021 г.
- Исх. №5116 от 02.08.2022 г.

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

Принятие данных выплат 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 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 дел № А40-124534/2020, № А75-14707/2019, № А40-235675/2019.

Таблица 2.1.1.

#### **Информация об участии Заказчика в судебных процессах по рассматриваемому активу**

<b>Суд</b>	<b>Действие</b>	<b>№ Дела</b>	<b>Комментарий</b>
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

Суд	Действие	№ Дела	Комментарий
			<p>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 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</p>
<p>Арбитражный Суд г. Москвы</p>	<p>17.06.2020 по заявлению привлечены к участию в деле в качестве третьего лица</p>	<p>Дело № А40-235675/2019</p>	<p>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</p>

Источник: <https://kad.arbitr.ru/>

На дату оценки 14.11.2022 г. по делу № А75-14707/2019 назначена судебная экспертиза (ближайшее судебное заседание состоялось на дату выдачи отчета, на котором принято решение об отложении рассмотрения на 02.12.2022 г.), 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.

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

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

Причины ситуации: согласно отчетности АО "ЮТэйр-Вертолетные услуги" за 2019 год, финансовые вложения вертолетной компании на 31.12.2018 г. состояли из облигаций ООО "Финанс-Авиа" серии 01 и 02, которые 28.06.2019 г. были проданы. В результате сделки вертолетная компания отразила прочие

доходы в размере 680 977 тыс. рублей, а также прочие расходы в размере 1 259 497 тыс. рублей. Таким образом, облигации ООО "Финанс-Авиа" были проданы с убытком 578 520 тыс. рублей. Исходя из суммы сделки и рыночных цен, вертолетная компания могла продать около 50% голосующих облигаций ООО "Финанс-Авиа" каждой серии. Для чего испытывающая и без того финансовые трудности вертолетная компания пошла на дополнительные значительные убытки? Скорее всего это произошло потому, что по закону о рынке ценных бумаг вертолетная компания не могла голосовать на собраниях владельцев облигаций, так как являлась подконтрольной организацией ПАО "Авиакомпания "ЮТэйр", а последняя, в свою очередь, контролировала эмитента облигаций ООО "Финанс-Авиа".

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

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

На текущий момент несмотря на идущие судебные заседания (возможно участниками будут поданы новые иски заявления – учитывая ситуацию описанную выше по тексту Отчета) по официальной информации Облигации являются погашенными с помощью Новации, поэтому оценка объекта оценки в данном Отчете именно будет произведена из данных Новации и фактического хода ее исполнения, то есть как право требования на обязательства возникающие из погашения путем Новации пакета документарных процентных неконвертируемых биржевых облигаций на предъявителя серии 01 ООО "Финанс-Авиа" (государственный регистрационный номер выпуска №4-01-36484-R от 15.10.2015 г.) в количестве 6071 штук.

#### **Вывод, 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.);

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

### 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):



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.

Сектор	Символ	Объем	Цена	Средняя цена	Макс. цена	Мин. цена	Валовая стоимость	Число сделок	Изменения	Изменения %
ОФЗ	ОФЗ0101	100	99,8	99,8	100,0	99,8	9,98	100	0,00	0,00
ОФЗ	ОФЗ0102	100	99,8	99,8	100,0	99,8	9,98	100	0,00	0,00
ОФЗ	ОФЗ0103	100	99,8	99,8	100,0	99,8	9,98	100	0,00	0,00
ОФЗ	ОФЗ0104	100	99,8	99,8	100,0	99,8	9,98	100	0,00	0,00
ОФЗ	ОФЗ0105	100	99,8	99,8	100,0	99,8	9,98	100	0,00	0,00

The screenshot displays the MOEX website interface. At the top, there are navigation links like 'Информация', 'Заявки', 'Последние сделки', 'Публикации', 'Обратная связь', and 'Выход'. Below the header, there's a search bar and a menu. The main content area shows a table titled 'История торгов' (Trading History) for the instrument 'RU000A0JVZF7'. The table has columns for 'Дата' (Date), 'Время' (Time), 'Цена' (Price), 'Объем' (Volume), 'Тип сделки' (Deal Type), 'Сторона' (Side), 'Средняя цена' (Average Price), 'Максимальная цена' (Maximum Price), 'Минимальная цена' (Minimum Price), 'Средняя цена за день' (Average Price per Day), 'Максимальная цена за день' (Maximum Price per Day), 'Минимальная цена за день' (Minimum Price per Day), and 'Объем за день' (Volume per Day). The data rows show trading activity from 2019-07-29 to 2022-11-17, with prices ranging from approximately 4.0 to 5.0 and volumes up to 1000.

Источник:

[https://www.moex.com/ru/marketdata/#/mode=instrument&secid=RU000A0JVZF7&boardgroupid=7&mode\\_type=history&date\\_from=2019-07-29&date\\_till=2022-11-17](https://www.moex.com/ru/marketdata/#/mode=instrument&secid=RU000A0JVZF7&boardgroupid=7&mode_type=history&date_from=2019-07-29&date_till=2022-11-17)

**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, и 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 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 1-2-3 квартал 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**

Мир всё время изменяется: одни страны конфликтуют и разделяются, другие сотрудничают и объединяются, экономика одних развивается, других – падает, меняются мировые ресурсные, торговые и финансовые потоки, меняется уровень жизни и благосостояние народов разных стран. Сегодня страны Европы, где ранее размещались центры самых могущественных империй и в течение нескольких столетий наблюдался расцвет всех сфер жизни, испытывают глубочайший ресурсный дефицит и рецессии экономик, а страны Азии, Африки, Латинской Америки, ранее колониально зависимые от европейских метрополий и где прежде практически отсутствовала промышленность, развиваются, повышая уровень жизни своего населения.

В мире обостряется конкуренция за энергетические и сырьевые ресурсы, за интеллектуальный потенциал и передовые технологии, за экологически чистую среду проживания и чистые продукты питания.

Всё это происходит на фоне кризиса Бреттон-Вудской системы мировых денежных отношений, основанной на эмиссии доллара США, ставшей главной

опорой неокOLONиальной экспансии и гегемонии США и других стран Запада, но необеспеченной реальным экономическим ростом этих стран. Финансовое доминирование Запада сопровождается полным военным контролем (около 800 военных баз НАТО в 177 странах мира) и регулярными актами агрессии в отношении стран, заявивших о своей самостоятельности и независимости. В минувшее и начинающееся столетие Западом организованы и финансированы все войны и «цветные революции», свержение национальных правительств и массовые беспорядки во всех частях мира: Первая и Вторая мировые войны, в Корее и Вьетнаме, в Чехословакии и Югославии, в Тунисе и Ливии, в Ираке и Сирии, в Венесуэле, Белорусии и Казахстане, а также другие военные конфликты с целью захвата и контроля ресурсов.

В этих же целях осуществляется военное давление и сдерживание экономического развития России (а прежде - СССР), как главного геополитического и военного конкурента. Запад окружил российские границы военными базами (более 400), вводит всё новые и новые экономические, финансовые и политические санкции против России и, используя полную зависимость всего мира от доллара, бесцеремонно нарушая международные торгово-экономические соглашения и частное право, заставляет другие страны следовать этим санкциям.

Эти действия направлены на полную экономическую и политическую блокаду России, дестабилизацию экономики, финансовой и политической системы с целью уничтожения государства и взятия под полный контроль территории и ресурсов.

Разжигание национальной розни в Казахстане, Киргизии, Азербайджане, Армении, прибалтийских странах, нацистский переворот на Украине и снабжение неонацистского режима оружием и наемниками подтверждают агрессивный характер глобального капитала и показывают, что Запад постоянно нуждается в дестабилизации и разжигает войны с целью разрешения своих экономических проблем (ограниченность природных ресурсов, ограниченность рынков сбыта, стагфляция, огромный госдолг, отраслевые дисбалансы, необеспеченность доллара) и внутривнутриполитических кризисов. США, в нарушение основополагающих норм международного права, фактически арестовали размещенные за рубежом российские валютные резервы в сумме около 300 млрд. долл., отключили крупнейшие российские банки от международной системы SWIFT, блокируют российскую внешнюю торговлю, арестовывают собственность, закрыли небо для российских авиакомпаний, обязали международные компании покинуть российский рынок. В этой же цепи событий – повреждение морских участков газопроводов Северный поток 1 и 2, поставляющих российский газ в Западную Европу. Такие действия окончательно подрывают отношения с Западом, компрометируют доллар и евро, как валюты международных сделок и накопления резервов, подрывают доверие к США, ранее претендовавшим на международное лидерство и справедливую экономическую конкуренцию.

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), имеет тяжёлую и машиностроительную индустрию, 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 является одним из пяти постоянных членов Совета безопасности ООН и, имея мощнейший военный потенциал, играет ведущую геополитическую роль в мире. Наша страна интегрирована в мировую экономику. Построены и работают трансграничные газо- и нефтепроводы: в Западную Европу, Юго-Восточную Азию и на Дальний Восток. Например, в 2021 году страны Европейского Союза получали от России 27% всей покупаемой ими нефти, 45% газа и 46% угля.

Россия – крупнейший поставщик черных и цветных металлов, удобрений, зерна, подсолнечного масла, урана, вооружений и военной техники. Это помогает развивать национальную экономику, исполнять социальные обязательства и федеральные программы развития, накапливать золотовалютные резервы. Однако, эта же интегрированность в мировую экономику и высокая зависимость госбюджета от импорта создали и критически высокие риски для отечественной экономики и дальнейшего социального развития страны.

В 2012 году, предвидя, что мир идет к расколу, в стране была принята госпрограмма развития сельского хозяйства, а в 2015-м создана Правительственная комиссия по импортозамещению. Результаты импортозамещения очевидны, но недостаточны в условиях существующей либеральной модели экономики. Агрессивное наступление Запада по всему миру (военное, в политике и экономике) и ответные защитные меры России на фоне структурного, сырьевого и энергетического кризисов мировой капиталистической системы, на фоне высокого уровня технологического и информационного развития мирового сообщества, на фоне неравномерного развития национальных государств ведут к изменениям сложившихся международных отношений, к изменению однополярного мироустройства. Мир окончательно сползает к длительному глобальному противостоянию между крупнейшими мировыми центрами и разделяется на новые зоны влияния: Индия, Китай, Россия, США. При этом, хотя ещё не дошло до открытой войны между этими центрами, перспективы для разрешения этого противостояния в ближайшие годы не просматриваются.

Пока не установятся новые принципы и правила международных взаимоотношений, валютные и торговые нормы, пока не стабилизируются экономики этих центральных полюсов, мир и многие регионы будут испытывать большие политические и экономические изменения. Учитывая гарантированную обороноспособность и полную кадровую, 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<sup>6</sup>.

### **Основные экономические показатели России**

Далее в Таблице 3.1.1. представлены основные экономические показатели развития России в июле 2022 года.

---

6

Таблица 3.1.1.

**Основные экономические показатели России в июле 2022 г.**

ТАБЛИЦА 1. ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ															
в % к соответ. периоду предыдущего года	июль 2022	июль 2021	июль 2020	июль 2019	июль 2018	июль 2017	июль 2016	июль 2015	июль 2014	июль 2013	июль 2012	июль 2011	июль 2010	июль 2009	июль 2008
<b>Экономическая активность</b>															
ВВП	-1,1 <sup>1</sup>	-4,2 <sup>1</sup>	-8,0	-8,8 <sup>1</sup>	-4,2 <sup>1</sup>	-2,0 <sup>1</sup>	2,0	1,0 <sup>1</sup>	4,2 <sup>1</sup>	8,8 <sup>1</sup>	6,7	8,0	4,0	18,8	-0,3
Сельское хозяйство	1,0	0,8	2,4	2,1	2,1	2,2	1,0	3,8	1,1	8,8	-0,9	6,7	-6,8	-0,3	8,0
Строительство	4,8	6,8	3,5	9,1	3,8	7,9	4,9	8,8	5,8	1,8	6,8	6,4	5,7	18,8	2,9
Розничная торговля	-4,3	-6,8	-9,0	-9,8	-10,1	-9,8	3,0	2,8	5,5	3,1	7,8	4,7	5,9	24,3	-0,6
Отгрузка товаров	-9,8	-26,4	-18,3	-18,3	-18,8	-11,9	3,3	-9,8	2,8	7,8	5,9	2,1	2,0	18,9	4,9
Платные услуги населению	4,2	1,4	8,0	1,8	1,2	9,9	7,8	4,8	8,3	11,8	18,7	12,8	18,4	32,2	-0,2
Общественные поставки	1,1	-6,9	-4,2	-2,7	-2,2	-4,7	7,7	1,7	10,8	11,3	28,7	19,8	23,8	198,0	-1,7
Грузооборот транспорта	-6,3	-8,3	-3,0	-8,8	-1,8	-1,4	6,3	2,6	1,1	5,8	6,8	4,8	7,8	16,2	8,8
Инвестиции в основной капитал	-	-	4,1	-	-	-	12,8	-	-	-	7,7	7,8	7,8	11,0	2,3
Промышленное производство	1,0	-6,8	-2,6	-2,4	-2,4	-2,6	5,1	2,3	5,4	8,8	6,4	7,9	7,1	11,1	-6,5
Доля в объеме промышленного	-2,0	0,0	-1,2	1,4	-2,2	-2,8	7,0	8,6	7,4	7,2	4,2	9,0	6,7	7,0	-7,0
Обработка продукции	0,1	-1,1	-3,8	-4,7	-3,5	-3,0	4,7	-0,7	6,2	10,0	7,3	7,6	6,6	13,5	2,7
<b>Рынок труда и доходы населения</b>															
Реальная заработная плата	-1,9 <sup>1</sup>	-	-6,4	-3,2	-6,1	-7,2	3,1	3,0	2,6	1,8	4,3	2,0	2,0	5,5	1,8
Номинальная заработная плата	12,8 <sup>1</sup>	-	18,8	12,2	18,0	9,4	18,0	20,0	12,0	10,8	11,0	11,3	9,0	11,8	7,2
Реальные денежные доходы	-1,4 <sup>1</sup>	-	-1,8	-	-	-	-1,3	-	-	-	2,1	3,0	3,1	3,1	-0,8
Реальные располагаемые денежные доходы	-0,8 <sup>1</sup>	-	-0,8	-	-	-	-1,2	-	-	-	2,8	0,0	0,9	7,0	-0,0
Численность рабочей силы	-0,5	-0,8	-0,5	-0,5	-0,8	-0,3	-0,4	-0,7	-0,3	-0,3	0,8	0,5	0,5	0,9	8,4
млн чел.	74,9	75,0	74,3	74,9	74,9	74,9	74,7	74,5	74,5	74,5	75,3	75,0	75,0	75,0	75,0
млн чел. (БА)	75,1	74,8	75,1	75,0	75,1	75,1	75,2	75,0	75,2	75,3	75,3	75,3	75,3	75,3	75,3
<b>Численность занятых</b>															
в % к соответ. периоду предыдущего года	0,2	0,1	0,8	0,3	0,4	0,9	1,2	0,6	1,3	1,1	1,0	2,4	2,4	2,0	-0,8
млн чел.	71,8	72,1	71,8	72,0	71,8	71,8	71,4	71,7	71,8	71,7	72,3	72,3	72,3	71,8	71,8
млн чел. (БА)	72,1	72,8	72,1	72,0	72,5	72,1	72,1	72,5	72,2	72,2	72,2	72,2	72,2	71,8	71,4
<b>Численность безработных</b>															
в % к соответ. периоду предыдущего года	-0,7	-0,9	-1,3	-1,3	-1,2	-1,1	-1,3	-1,3	-1,3	-1,3	-1,3	-1,3	-1,3	-1,3	-1,3
млн чел.	3,1	2,9	2,5	2,9	3,1	3,1	3,1	3,1	3,1	3,1	3,1	3,1	3,1	3,1	3,1
млн чел. (БА)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
<b>Курсы валютности</b>															
в % к соответ. периоду предыдущего года	80,1	80,1	80,1	80,1	80,1	80,1	80,1	80,1	80,1	80,1	80,1	80,1	80,1	80,1	80,1
Курсы валютности	4,1	3,8	4,0	3,8	3,9	4,0	4,2	4,1	4,1	4,1	4,1	4,1	4,1	4,1	4,1
в % к соответ. периоду предыдущего года	4,2	3,9	4,0	3,8	3,9	4,0	4,1	4,1	4,1	4,1	4,1	4,1	4,1	4,1	4,1

Источник: <https://www.economy.gov.ru/material/file/6095441e437bd8c787bc848aaa23a119/20220831.pdf>

**Выводы и перспективы российской экономики**

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.

Отметим, что отрасль авиаперевозок является одной из пострадавших в результате пандемии и санкционного давления стран Запада в связи с проведением Специальной 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 года<sup>7</sup> 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.

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

<sup>7</sup> <https://rusbonds.ru/rb-docs/analytics/A28.10.2021-Expert.pdf>

данные должны отражать допущения, которые использовались бы участниками рынка при определении цены на актив или обязательство, включая допущения о риске.

*В данном случае использованы исходные данные 3 уровня.*

Изначальным активом, в связи с которым появились права требования на обязательства, возникающие из погашения путем Новации был пакет документарных процентных неконвертируемых биржевых облигаций на предъявителя серии 01 ООО "Финанс-Авиа" (государственный регистрационный номер выпуска №4-01-36484-R от 15.10.2015 г.) в количестве 6071 штук - то есть ценные бумаги. Но в данном случае они заменены Новацией (выплатами на следующих условиях <https://finance-avia.utair.ru/upload/iblock/319/31946c5f9f2678e20901e19c2b29321c.pdf>):

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

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

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

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

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

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 объекта оценки (обязательств в замен существующих ранее ценных бумаг), оценку стоимости можно осуществить только 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 (обязательством).

**После обзора существующих подходов к оценке 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.

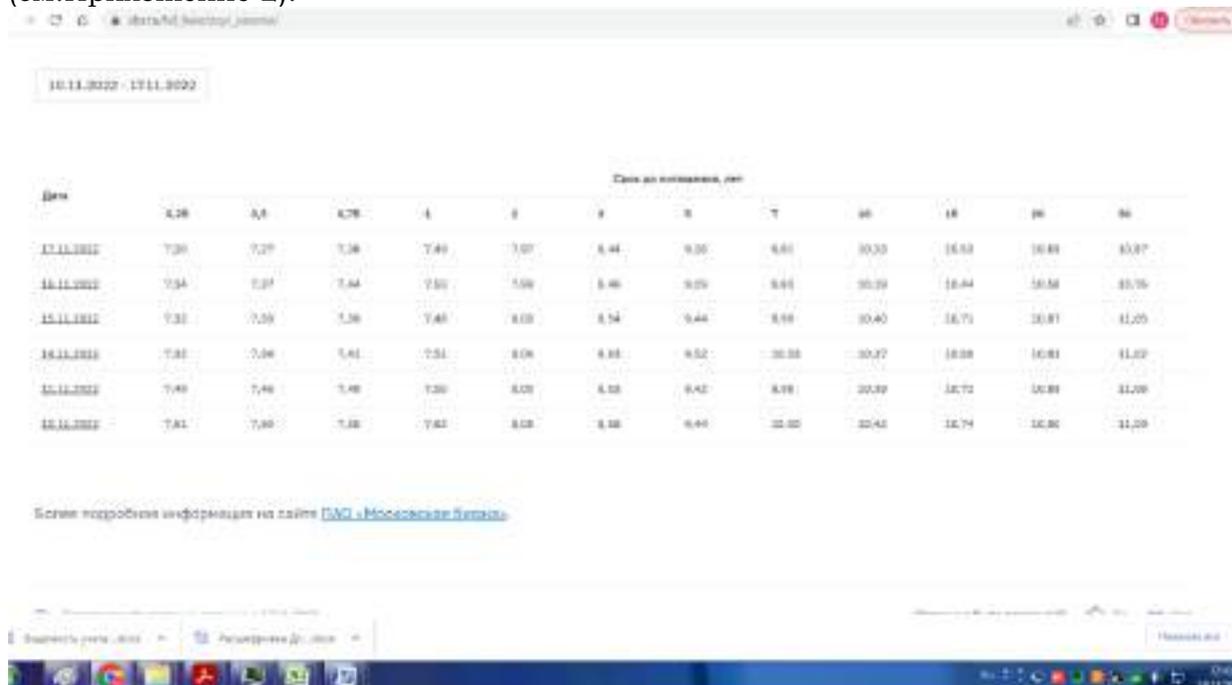
При определении стоимости облигации дисконтирование происходит на основе сравнении ее доходности с доходностью вложений в альтернативные финансовые инструменты, являющиеся безрисковыми, в банковские депозиты либо другие безрисковые вложения (ГКО) со сходным сроком. Ставка дисконтирования может быть увеличена 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 (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. (На дату оценки 1-2-3 транш выплачен<sup>8</sup> (Извещения о принятии в депозит денежных сумм по 1-2-3 траншам приведены в Приложении 2);

- 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.)

В данном случае в качестве безрисковой ставки для дисконтирования оставшихся выплат, нами будут использованы значения известные на 14.11.2022 г. ([https://cbr.ru/hd\\_base/zsuc\\_params/](https://cbr.ru/hd_base/zsuc_params/))<sup>9</sup>. 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 - выписками с расчетного счета Заказчика ( последняя текущая выплата согласно Извещения о принятии в депозит денежных сумм исх. №5116 от 02.08.2022 г.- 3 транш запланированный на 31.07.2022 г. фактически выплачен 02.08.2022 г. (см.Приложение 2).



Источник: [https://cbr.ru/hd\\_base/](https://cbr.ru/hd_base/)

#### 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 14.11.2022 г. представлены на рисунке выше) в данном конкретном случае и не использует данные по ставкам на депозиты по данным Бюллетеня 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

<sup>8</sup> с допущением дефолтов

<sup>9</sup> [https://cbr.ru/hd\\_base/](https://cbr.ru/hd_base/)

условия меняются ежедневно, а данные Бюллетеня банковской статистики выходят с запозданием как минимум на 2 месяца, и информация представленная в Бюллетене №10 2022 г. (<https://cbr.ru/Collection/Collection/File/43444/Bbs2210r.pdf>) в текущих условиях является устаревшей. Принтскрин используемой информации приведен выше.

Принимая во внимание данные подробно рассмотренные в п. 2. просрочку трех траншей (но и выплату их в полном объеме), судебные иски, сами обстоятельства при которых была осуществлена Новация, вероятность исполнения обязательств по рассматриваемому объекту оценки (будущим выплатам) составляет, по мнению Оценщика, не более 50%, 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, что все текущие до даты оценки транши выплачены (первые 3 транша) пусть и с опозданием, а также факты связанные с ситуацией рассматриваемого актива описанные в п. 2, Оценщик принимает вероятность невыплаты по последнему траншу 50%.

Расчет представлен в Таблице 4.2.1.

Таблица 4.2.1.

**Расчет справедливой (рыночной) стоимости объекта оценки, руб. без НДС<sup>10</sup>**

<b>Выпуск облигаций серии 01 - данные по Новации (источник см. Приложение 2 - положения Новации)</b>	<b>Период в г.х (дата оценки 14.11.2022 г. минус дата выплаты) 31,73</b>
Все обязательства по облигациям были прекращены 29.07.2019 г. путем Новации в новое долговое обязательство на следующих условиях выплаты:	<b>Дата выплаты 31.07.2054</b>
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.	Выплачены 3 транша фактически являются деньгами на счете Заказчика
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. - на одну ранее выпущенную ценную бумагу	885,70
Сумма будущих выплат на 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	5 377 084,70
Ставки (безрисковая) дисконтирования, % (рис. 4.2.1) на соответствующий срок (30 лет)	11,02%
Премия за возможность невыплаты %	50,00%
<b>Дисконтированная сумма выплат, руб.</b>	<b>97 484,61</b>

Источник: расчеты Оценщика

Таблица 4.2.2.

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

<b>Наименование объекта</b>	<b>Справедливая (рыночная) стоимость, руб.</b>
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	97 484,61 (Девяносто семь тысяч четыреста восемьдесят четыре) рубля 61 копейка

Источник: расчет Оценщика Таблица 4.2.1.

<sup>10</sup> в данном случае для рассматриваемого актива не предусмотрен

Таким образом, справедливая (рыночная) стоимость объекта оценки составляет на дату оценки (14.11.2022 г.): 97 484,61 (Девяносто семь тысяч четыреста восемьдесят четыре) рубля 61 копейка<sup>11</sup>.

### 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 оценке<sup>12</sup>

Методологический подход к оценке	Стоимость, руб.	Вес подхода, %
Доходный подход, руб.	97 484,61	100
Сравнительный подход, руб. <sup>2</sup>	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	-
<b>Итоговая величина справедливой (рыночной) стоимости, руб.</b>	<b>97 484,61 (Девяносто семь тысяч четыреста восемьдесят четыре) рубля 61 копейка</b>	

Источник: Расчеты Оценщика

### 5. Выводы и результаты расчетов

В соответствии с Договором №1711-о/22 от 17.11.2022 г. на оказание услуг по оценке Оценщиками ООО "Центр-Консультант" проведена оценка справедливой (рыночной) стоимости Права требования на обязательства возникающие из погашения путем Новации<sup>13</sup> 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 (14.11.2022 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).

<sup>11</sup> НКД не предусмотрен, см. п. 1.7.

<sup>12</sup> Выбор подходов к оценке представлен в п. 4 настоящего отчета.

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

В соответствии с произведенными расчетами, на дату оценки (14.11.2022 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.	<b>97 484,61</b> (Девяносто семь тысяч четыреста восемьдесят четыре) рубля 61 копейка

\* Все обязательства по облигациям<sup>14</sup> 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/



<sup>14</sup> 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. Федеральных стандартов оценки утвержденных приказом Минэкономразвития России от 14.04.2022 г. №200:
  - "Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки (ФСО I)";
  - "Виды стоимости (ФСО II)";
  - "Процесс оценки (ФСО III)";
  - "Задание на оценку (ФСО IV)";
  - "Подходы и методы оценки (ФСО V)";
  - "Отчет об оценке (ФСО VI)".
- Федеральный стандарт оценки, утвержденный приказом Минэкономразвития России от 01.07.2015 г. №325 (Оценка бизнеса (ФСО №7)).
3. Стандарты и правила оценочной деятельности Саморегулируемой организации оценщиков Ассоциация "Русское общество оценщиков" (СПОД РОО 2020).
2. Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО): стандарт 13 "Оценка справедливой стоимости" (IFRS) 13, ред. от 28.12.2015 г., введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 02.02.2016 г. №217н; "Финансовые инструменты" (IFRS) 9 (введен в действие на территории Российской Федерации)

## **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

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



АССОЦИАЦИЯ  
«РУССКОЕ ОБЩЕСТВО ОЦЕНЩИКОВ»

# СВИДЕТЕЛЬСТВО

О ЧЛЕНСТВЕ В САМОРЕГУЛИРУЕМОЙ ОРГАНИЗАЦИИ ОЦЕНЩИКОВ

Оценщик:

**Ремпенинг Елена Викторовна**

(фамилия, имя и отчество)

**ИНН 281501273247**

(ИНН)

включен в реестр членов РОО:

**25 сентября 2007 года, регистрационный № 001022**

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

Выдано 22 июля 2020 года.

Президент



*Ю.В. Козырь*  
Ю.В. Козырь

0000414 \*



**Выписка**

**из реестра саморегулируемой организации оценщиков**

Настоящая выписка из реестра саморегулируемой организации оценщиков выдана по заявлению

Романовой Елены Викторовны

(И.О.Ф. заявителя или иного лица, представляющего заявителя)

о том, что Романова Елена Викторовна

(И.О.Ф. заявителя)

является членом РОО и включена в реестр с 25 сентября 2007 г. по регистрационному номеру 001102

Добросовестно исполняла время осуществления оценочной деятельности да

Приостановила время осуществления оценочной деятельности как мера дисциплинарного воздействия нет

Классификационный аттестат:

- №921491-1 от 07.07.2021, Оценка недвижимости, действителен до 02.07.2024;
- №921492-2 от 07.07.2021, Оценка движимого имущества, действителен до 02.07.2024;
- №921493-3 от 07.07.2021, Оценка бизнеса, действителен до 02.07.2024

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

Срок в области оценочной деятельности: 15 лет

Общий стаж: 18 лет

Сведения о результатах проведения РОО проверки членов саморегулируемой организации:

- Письмом от 07.07.2012 - 03.07.2012, основанием проведения: Письмо №4230, результаты: Проверка;
- Письмом от 15.06.2015 - 06.07.2015, основанием проведения: Протокол Совета РОО №114 от 05.05.2015 г., результаты: Проверка;
- Письмом от 21.06.2018 - 21.06.2018, основанием проведения: Протокол Совета РОО №117 от 13.10.2017 г., результаты: Проверка;
- Письмом от 14.06.2021 - 14.06.2021, основанием проведения: Протокол Совета РОО №36 от 15.05.2020 г., результаты: Проверка

Виды и количества выданных форм отчетности и реестра: 10000 руб., оплаченных/исполненных по статусу членства: нет

Информация о наличии задол и дисциплинарных взысканий: По состоянию на 08.07.2022 задол не имеется ни задол член РОО и лица с нарушением обязательств профессионализма и добросовестности в РФ и международных документах РОО и профессиональных стандартах. И РОО отсутствуют сведения о фактах, являющихся основанием для лишения членства в РОО, а также сведения о нарушении (бесхозяйном) исполнении в результате нарушения требований Федерального стандарта оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией отсутствуют

Данные сведения предоставлены по состоянию на 08 июля 2022 г.

Дата составления выписки 08 июля 2022 г.

Руководитель Отдела оценки реестра

М.П.



В.В. Зориков

**ДОГОВОР  
ОБЯЗАТЕЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ОЦЕНЩИКА  
№ 433-722-107168/22**

от 06 ноября 2022 г.

г. Москва

<b>1. СТРАХОВАТЕЛЬ:</b>	1.1. <b>Романов Елиза Виславовна</b> Паспортные данные серия 50 06, номер 107953, выдан ОМД Мещанского района Нязиновской области, дата выдачи 02.04.2007 г. Адрес регистрации: УФО г. Москва, ул. Гигиеническая, д. 2 кв. 1
<b>2. СТРАХОВЩИК:</b>	2.1. Страховое предприятие специализированной области «Ингосстрах» Россия, Москва, ул. Гигиеническая, 12 стр.2.
<b>3. ПЕРИОД СТРАХОВАНИЯ (СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА СТРАХОВАНИЯ / РЕТРАКТИВНЫЙ ПЕРИОД):</b>	3.1. С 06 ноября 2022 года по 06 ноября 2023 года, обе даты включительно, при условии оплаты страховой премии и уплаты претензионным требованиям (включительно претензии) и возмещения убытков ущерба, произошедшего в Период страхования, заключенного в течение срока действия договора, установленного законодательством Российской Федерации. 3.2. Настоящий Договор действует исключительно в отношении Страхователя и вытекающих из него претензий, вытекающих из обязательств Страхователя по настоящему Договору, установленным, в том числе и дата, когда Страхователь начал осуществлять страховую деятельность. 3.3. Ретроактивный период по настоящему Договору устанавливается, в том числе и дата, когда Страхователь начал осуществлять страховую деятельность.
<b>4. СТРАХОВАЯ СУММА:</b>	4.1. Страховая сумма по настоящему Договору по всем страховым случаям (в соответствии с п.3.1. настоящего Договора) устанавливается в размере 2 000 000,00 (Два миллиона) рублей. 4.2. Страховая сумма в отношении Российских изданий не соответствует с п.3.2. настоящего Договора устанавливается в размере 100 000 (Сот тысяч) рублей.
<b>5. СТРАХОВАЯ ПРЕМИЯ:</b>	5.1. 2 550,00 (два тысячи пятьсот пятьдесят) рублей за период страхования. Оплата страховой премии производится авансовыми платежами в соответствии с выставленными счетами в срок не позднее 16.11.2022г. При оплате страховой премии в срок, установленный в настоящем Договоре как дата уплаты страховой премии, настоящий Договор считается не исполненным в силу и не несет никаких правовых последствий для его сторон.
<b>6. УСЛОВИЯ СТРАХОВАНИЯ:</b>	6.1. Настоящий Договор заключен в добровольно и соответствии с Правилами страхования ответственности оценщика от 05.12.2019 г. (далее – Правила страхования). Периоды страхования в настоящем пункте Правил страхования применяются в настоящем Договоре в отношении его интеллектуальной части. Подписанные настоящим Договором, Страхователь подтверждает, что он принял эти Правила страхования, ознакомился с ними и обязуется их соблюдать.
<b>7. ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ:</b>	7.1. Объектом страхования по настоящему Договору является интеллектуальная продукция, выходящая в рамках ответственности Страхователя по обязательствам, вытекающим из договора страхования, включая материальное, интеллектуальное имущество на протяжении периода, в (том) числе третьими лицами. 7.2. Объектом страхования также является интеллектуальная продукция Российской Федерации интеллектуальная продукция Страхователя, выходящая в соответствии с условиями заключенными со Страхователем Российской Федерации.
<b>8. СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ:</b>	8.1. Страховым случаем является установленное наступление в течение срока действия договора случая или признаков Страхователя и подлежащего возмещению Страхователем факт возникновения ущерба (убытков) (бездействия) Страхователя в результате нарушения требований федеральных стандартов оценки, стандартов в рамках национальной деятельности, установленных конкурсной организацией оценщиков, членом которой является Страхователь на момент возникновения ущерба. 8.2. Страховым случаем также является возмещение у Страхователя расходов на оплату труда и иных затрат в судебном порядке, включая расходы на оплату услуг адвокатов и адвокатов, которые были допущены в результате возникновения возмещаемых претензий. 8.3. Страховая выплата по настоящему Договору производится по страховому случаю, произошедшему в результате действий (бездействия) Страхователя, произошедших в течение Периода страхования или Ретроактивного периода.
<b>9. СТРАХОВОЕ ВОЗМЕЩЕНИЕ:</b>	9.1. В случае страхового возмещения, подлежащего выплате Страхователем при наступлении страхового случая по настоящему Договору, возмещение расходов, указанных в п.п. 10.4.1., 10.4.2., 10.4.3. и 10.4.4. Правил страхования.
<b>10. ФРАНСИЗЫ:</b>	10.1. По настоящему Договору франшизы не устанавливаются.
<b>11. УВЕДОМЛЕНИЯ:</b>	11.1. Все письма и уведомления, направляемые в соответствии с условиями Договора, считаются направленными на 10:00 часов (или раньше) при соблюдении следующих условий:

Страхователь	
электронная почта:	Тел: +7 (495) 719-14-25
телефонный связи:	

СТРАХОВАТЕЛЬ: **№ Романов Е.В.**  
От Страхователя: *Романов*

СТРАХОВЩИК: **СПАО «Ингосстрах»**  
От Страховщика: *[Подпись]*  
Ингосстрах  
Федеральное государственное учреждение «Федеральное агентство по страхованию»  
г. Москва, ул. Гигиеническая, 12 стр. 2  
ИНН 50/0701000000 ОГРН 5007010000000



**КВАЛИФИКАЦИОННЫЙ АТТЕСТАТ  
В ОБЛАСТИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

№ 023403-3 от 02 июля 2021 г.

Настоящий квалификационный аттестат в области оценочной деятельности по направлению оценочной деятельности

**«Оценка бизнеса»**

выдан

**Ременинг Елене Викторовне**

на основании решения федерального бюджетного учреждения  
«Федеральный ресурсный центр»

от 02 июля 2021 г. № 206

Директор



А.С. Бузникин

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



<b>ПОЛИС № 0991R/776/40195/22</b> <b>СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА</b> <b>ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		
Москва		25 апреля 2022 г.
Настоящий Полис выдан в подтверждение условий Договора страхования № 001R/776/40195/22, который заключен на основании которого он выдан, и действует в соответствии с Правилами страхования профессиональной ответственности оценщиков, утвержденными Страховщиком от 15.05.05 г., которые являются его неотъемлемой частью. Подписавши настоящий Договор, Страхователь подтверждает, что получил Правила страхования, ознакомился с ними и обязуется выполнять. В случае, если какое-либо из условий настоящего Договора противоречит Правилам страхования, преимущественную силу имеют положения настоящего Договора.		
<b>СТРАХОВАЩИЙ</b>	<b>АО «АльфаСтрахование»</b> Российская Федерация, 115162, г. Москва, ул. Шаболовка, д. 31, стр. 6. ИНН 7707060804, ОГРН 772601001 р/с: 40701810901000000000 в АО «Альфа-Банк» г. Москва, ул. Садовая-Кавказская, д. 10/10 ОГРН 504502081	
<b>СТРАХОВАТЕЛЬ</b>	<b>ООО "Центр-Консультант"</b> 630132, Новосибирская область, г. Новосибирск, Железнодорожная ул., д. 707, корпус 1 этаж 4 (ИНН 5406167652) ОГРН 1077146201201	
<b>ЗАСТРАХОВАННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>	Профессиональная деятельность оценщиков Страхователя, направленная на установление стоимости объектов оценки рыночной стоимостью, предпринимательской деятельности стандартами оценки, стоимости. Сотрудниками Страхователя признаны оценщики – физические лица, право осуществления профессиональной деятельности которых на профессиональном, соответствующее требованиям статьи 24 Федерального закона от 29.07.1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» (с изменениями и дополнениями), выполняющие работы в пределах объема их профессиональной (оценочной) деятельности на основании настоящего договора, заключенного со Страхователем.	
<b>СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА РАСПРОСТРАНЕНЬ И ПЕРИОД</b>	Настоящий Договор вступает в силу с 08 часов 30 минут 4 мая 2022 г. и действует по 23 часа 59 минут 5 мая 2022 г. в соответствии с Правилами страхования.	
<b>СТРАХОВАЯ СУММА, ЛИМИТЫ ОТВЕТСТВЕННОСТИ</b>	Страховая сумма составляет: <b>5 000 000,00 руб. (Пять миллионов рублей 00 копеек)</b> Лимит ответственности на один страховой случай не установлен (отсутствует) Лимит ответственности по совокупности случаев в рамках договора Страхователя по всем описанным случаям, произошедшим в течение срока действия настоящего Договора, составляет 10% от страховой суммы.	
<b>ФРАНШИЗА</b>	Франшиза установлена (отсутствует)	
<b>ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ</b>	Объектом страхования является не профессионализм специалистов страховых организаций, а именно интересы Страхователя, связанные с: А) риском наступления ответственности за проведение оценки имущества и/или другим выгоды/убытки в результате нарушения Страхователем договора на проведение оценки при осуществлении Застрахованной деятельности; Б) риском наступления ответственности за причинение вреда имущественным интересам выгоды/убытки в результате нарушения требований Федерального закона «Об оценочной деятельности оценщиков, физлиц нормативных актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности; В) риском возникновения непредвиденных судебных и иных расходов Страхователя, в связи с возмещением ему требований (иском, претензиями) и возмещением вреда, риск наступления ответственности, за причинение вреда застрахован по договору страхования.	
<b>СТРАХОВАЯ РИСКА</b>	Страховые риски по настоящему Договору являются предпринимательские Страхователя, связанные с риском, связанным с возмещением вреда, причиненного третьим лицам (выгоды/убытки) в результате: А) нарушения Страхователем договора на проведение оценки при осуществлении Застрахованной деятельности; Б) причинения вреда имущественным интересам выгоды/убытки в результате нарушения Застрахованной деятельности, при условии, что: - претензия (иск, требование) в возмещение вреда причиняем Страхователем добровольно с предварительного одобрения Страхователя или наступила в силу решения суда; - действие / бездействие Страхователя (Застрахованного лица), возмещая причиненный вред, имеет место с 4 мая 2022 г. по 3 мая 2023 г. (оба даты включительно); - имеется наличие прямой причинно-следственной связи между действием / бездействием Страхователя при осуществлении Застрахованной деятельности, и вредом, возмещение которого производится претензией; - требование о возмещении вреда (иск, претензия), причиненного третьим лицом, является заявлено пострадавшей стороной (выгоды/убытки) Страхователю с 4 мая 2022 г. по 3 мая 2023 г. (оба даты включительно), кроме случаев 3-х (трех) лет с даты окончания срока действия Договора.	
<b>ТЕРРИТОРИЯ СТРАХОВАНИЯ</b>	Российская Федерация.	
<b>СТРАХОВАТЕЛЬ</b> ООО "Центр-Консультант"	 Коробков, Олег Викторович,	<b>СТРАХОВАЩИЙ</b> АО «АльфаСтрахование»
в г. Москва, ул. Садовая-Кавказская, д. 10/10		

Договор составлен в 2 экземплярах. Один экземпляр хранится в офисе Страхователя, второй – в офисе Страховщика. Контактная информация Страхователя: Москва, ул. Садовая-Кавказская, д. 10/10, тел. +7 495 780 09 06, info@ckons54.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 ООО "Финанс-Авиа" (выписка сформирована в системе Контур.Фокус по состоянию на 14.11.2022)

### Сведения о юридическом лице

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ФИНАНС-АВИА"

ОГРН 1158617002488  
ИНН/КПП 8602258770/860201001  
по состоянию в Контур.Фокус на 14.11.2022: 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"
ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1158617002488 25.06.2015

### Адрес юридического лица

Почтовый индекс	628422
Субъект Российской Федерации	ХАНТЫ-МАНСИЙСКИЙ АВТОНОМНЫЙ ОКРУГ - ЮГРА
Город (поселок и т.п.)	Г. СУРГУТ
Улица (проект, переулок и т.п.)	УЛ. АЗРОВОКТСАЯ
Дом (здание и т.п.)	Д. 51
Корпус (строение и т.п.)	ОФОР. 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	Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 11 по Ханты-Мансийскому автономному округу - Югре
Адрес регистрирующего органа	628408, Ханты-Мансийский - Югра АО, Сургут г., Восстания ул, д 73, корп 1.
ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1158617002488 25.06.2015

Ссылка на выписку: <https://focus.kontur.ru/forms/1158617002488/1158617002488/1158617002488>

Стр. 1

**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 ЕПРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	2158617096120 25.06.2015

**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 - Отделение Пенсионного фонда Российской Федерации по Ханты - Мансийскому автономному округу - Югре
ГРН и дата внесения в ЕПРЮЛ 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 ЕПРЮЛ 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 ЕПРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1158617003488 25.06.2015

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

ГРН и дата внесения в ЕПРЮЛ сведений о данном лице	2178617387200 07.07.2017
Фамилия	ПАВЛИНСКИЙ
Имя	РУСЛАН
Отчество	БОРИСОВИЧ
ИНН	720209062321
ГРН и дата внесения в ЕПРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	2178617387200 07.07.2017
Должность	ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР
ГРН и дата внесения в ЕПРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	2178617387200 07.07.2017
Пол	мужской
ГРН и дата внесения в ЕПРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	2178617387200 07.07.2017
Гражданство	Гражданин Российской Федерации
ГРН и дата внесения в ЕПРЮЛ 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 содержится 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 ЕПРЮЛ 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 ЕПРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1158617002488 25.06.2015
ГРН и дата внесения в ЕПРЮЛ сведений о данном лице	1158617002488 25.06.2015
Номинальная стоимость доли (в рублях)	10000
Размер доли (в процентах)	100
ГРН и дата внесения в ЕПРЮЛ 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 ЕПРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1158617002488 25.06.2015

**Сведения о дополнительных видах деятельности**

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

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

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	828B9540FDE04C049E056FFA2C3F209A
	Дата документа	19.06.2015
2	Наименование документа	УСТАВ ЮЛ
	Номер документа	9CB2D9D4AB4D42A08C76C771843CDF55
	Дата документа	16.06.2015
3	Наименование документа	РЕШЕНИЕ О СОЗДАНИИ ЮЛ
	Номер документа	BFC58A0F02784A258A08AB3A0E1E46A3
	Дата документа	16.06.2015
4	Наименование документа	ДОВЕРЕННОСТЬ НА СТРУИНУ И.А.
	Номер документа	B499EC408E104DCD8D2F0774D8ECF1B38
5	Наименование документа	ДОКУМЕНТ ОБ ОПЛАТЕ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОШЛИНЫ
	Номер документа	16438
	Дата документа	06.05.2015
Сведения о свидетельстве, подтверждающем факт внесения записи в ЕГРЮЛ		
Серия, номер и дата выдачи свидетельства	86 002484419 26.06.2015	

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

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

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

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

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 (переподлинкованием) адресных объектов
Наименование регистрирующего органа, которым запись внесена в ЕГРЮЛ	Инспекция Федеральной налоговой службы по Сургутскому району Ханты-Мансийского автономного округа - Югры

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  
РЕГИН НИКОЛАЙ ВIKТОРОВИЧ  
г. Москва, Профсоюзная ул., д.18, корп.1

Лицензия 77 А000098 выдана Главным управлением Министерства юстиции Российской Федерации по г. Москве 05 апреля 2011 года,  
протокол 229-г/2011-г. выдан Главным управлением Министерства юстиции Российской Федерации по г. Москве 05 октября 2015 года,  
№ 1-7/2019 от 12.10.2019, в редакции от 12.10.2019  
e-mail: notary@mosnotary.ru

Мех. № 3425 от 01 апреля 2022 г.

Обществу с ограниченной ответственностью  
"Управляющая компания "Шивест Менеджмент  
Центр" Д.У. ОГНФ различных финансовых  
инструментов "Азия - Капитал"

630049, Новосибирская обл., г. Новосибирск, ул. Духи  
Ковальчука, д. 260/2

**ИЗВЕЩЕНИЕ**  
в принятии в депозит денежных сумм

Настоящим извещаю Вас о том, что в депозит нотариуса города Москвы Регина Н.В. Обществу с ограниченной ответственностью «Финанс-Азия» внесены денежные суммы в размере **422 796 (Четыреста двадцать два тысячи семьсот девяносто шесть) рублей 50 копеек**.

Указанная сумма внесена Обществом с ограниченной ответственностью «Финанс-Азия» с целью ее выдачи Вам в качестве исполнения обязательства по облигации с погашением от 29 июля 2019 года, заключенному между Обществом с ограниченной ответственностью «Финанс-Азия», с одной стороны, и Обществом с ограниченной ответственностью «КОРПОРАТИВНЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ РУС» (представителем задаточной облигаций), с другой стороны (в соответствии с которым все обязательства по облигации и связанные с облигацией обязательства с 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 погашении, и в соответствии с подпунктом 4 пункта 1 статьи 317 Гражданского Кодекса Российской Федерации (указание кредитору от принятия исполнения или иной просрочки с его стороны).

Для получения путем безналичного перечисления денежных средств кредитору или по представлению, действующему на основании нотариально удостоверенной доверенности, с необходимыми сведениями и документами (в том числе с реквизитами банковского счета кредитора любого банка Российской Федерации, на который будут перечисляться денежные средства согласно предоставленным реквизитам), имея при себе действительный паспорт и соответствующие необходимые документы (дверенность для представителя и иные документы) следует лично явиться в нотариальную контору по адресу: Россия, г.Москва, ул.Профсоюзная, дом 18, корп. 1 (время 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) 125-36-60.

В случае невозможности личной явки в нотариальную контору кредитора или его доверенного лица, возможна отправка Почтой России соответствующего заявления, возможно обращение в любую контору Российской Федерации для удостоверения почтиск кредитора на заявление, приобретенных электронных и электронную форму и отправки нотариусом по месту обращения кредитора электронного документа нотариусу г.Москва Регину Н.В. в порядке ст. 86 Основ законодательства РФ о нотариате.

В случае невозможности личной явки в нотариальную контору кредитора или его доверенного лица, и невозможности отправки Почтой России соответствующего заявления, возможно обращение в любую контору Российской Федерации для удостоверения почтиск кредитора на заявление, приобретенных электронных и электронную форму и отправки нотариусом по месту обращения кредитора электронного документа нотариусу г.Москва Регину Н.В. в порядке ст. 86 Основ законодательства РФ о нотариате.



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

Депозитный акт № 1265

Нотариус



Н.В. Рогов

УВЕДОМЛЕНИЕ  
Об исполнении решения  
Арбитражного суда  
Свердловской области



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

номер по 17-000-0001 от имени Главного управления Минюста России по городу Российской Федерации от г. Москва 01 марта 2021 года,  
протокол 129-ч от имени Главного управления Минюста России по городу Российской Федерации по области 05 сентября 2021 года  
тел. +7(499) 125-34-88; +7(499) 125-31-77  
e-mail: notary@mosnotary.ru

Иск № 7247 от 02 августа 2021 г.

ОБЪЕДИНЕННАЯ  
ПЕЧАТЬ  
НОТАРИАЛЬНЫХ  
СЛУЖБ  
С.С.



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

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

**ИЗВЕЩЕНИЕ**  
о принятии в депозит денежной суммы

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

Указанная сумма внесена Обществом с ограниченной ответственностью «Фининв-Альянс» с целью ее выдачи Вам в качестве исполнения обязательства по заключению о залоге от 29 июля 2019 года, заключенному между Обществом с ограниченной ответственностью «Фининв-Альянс», с одной стороны, и Обществом с ограниченной ответственностью «КОРПОРАТИВНЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ РУС» (представителем взыскателя обязательств), с другой стороны (и обеспечения с которым все обязательства по обязательствам и сделкам с облигациями с государственным регистрационным номером: 4-01-36444-R от 15 октября 2015 года были прекращены), в размере, установленном в параграфе (в) пункта 3.1.1 указанного соглашения о залоге, и в соответствии с подпунктом 4 пункта 1 статьи 327 Присяжного Кодекса Российской Федерации (указание кредитора от принятии исполнения или иной просрочки с его стороны).

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

Телефоны нотариальной конторы: +7(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 Решни Н.В. заявления от имени кредитора, подпись которого на заявлении должна быть засвидетельствована нотариально.

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

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



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

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

Если с момента приобретения Вами облигаций ООО «Финанс-Авиа», все обязательства по которым была преобразована вышеуказанная облигация с момента от 29 июля 2019 года, у Вас менялись данные паспорта и(или) место регистрации:

а. в заявлении в обязательном порядке должны быть указаны Ваш действующий внутренний паспорт гражданина РФ;

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

в. если у Вас менялось место регистрации, просьба указать в заявлении: ранее зарегистрированный по адресу: \_\_\_\_\_.

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

В случае, если кредитору причитается несколько платежей (согласно полученным уведомлениям) возможно составление и дальнейшего направления в адрес нотариальной конторы одного заявления с указанием общей суммы платежей, не 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 [depozit@mosnot.ru](mailto:depozit@mosnot.ru), в теме письма просьба указывать "Депозит Финанс-Авиа 02.08.2021 г".

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

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

Депозитное дело № 2592

Нотариус



Н.В. Репин

ИННОВАЦИОННАЯ  
СЕТЬ ДОКЛАДОВ ИССЛЕДОВАНИЙ  
ФИНАНСОВО-КРЕДИТНОЙ СИСТЕМЫ  
СНПФ, С.



№ 4002/1-1004  
от 01.09.2022

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

исполнение № 50000088 выдана Главным управлением Министерства юстиции Российской Федерации по г. Москве 01 марта 2021 года,  
протокол 218-ч выдан Главным управлением Министерства юстиции Российской Федерации по г. Москве 05 сентября 2021 года.  
т.ч. +7 (499) 125-1960, +7 (499) 125-2171  
e-mail: notary@mosnot.ru

Иск. № 5116 от 02 августа 2022 г.



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

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

**ИЗВЕЩЕНИЕ**  
**о принятии в депозит денежной суммы**

Настоящим извещаю Вас о том, что в депозит нотариуса города Москвы Решина 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 покупке 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: 4-01-36434-R от 15 октября 2015 года были прекращены), в размере, установленном в параграфе (с) пункта 3.1.1 указанного соглашения о покупке, и в соответствии с подпунктом 4 пункта 1 статьи 327 Гражданского Кодекса Российской Федерации (уклонение кредитора от принятия исполнения или иной просрочка 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 любой банки Российской Федерации, на который будут перечисляться денежные средства согласно предоставленным 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. Москва Решину Н.В. заявлению от имени кредитора, подпись которого на заявлении должна быть заверена нотариально.

В случае невозможности кредитора из пределов Российской Федерации возможна отправка почтовой службой нотариусу г. Москва Решину Н.В. заявления от имени кредитора, подпись которого на заявлении должна быть заверена нотариально только в случае нахождения (нахождения) 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



подписан кредитором на заглавнии, преобразование заявления в электронную форму и отправка нотариусом по месту обращения кредитора электронного документа нотариусу с.Москва Району П.В. в порядке ст. 86 Основ законодательства РФ о нотариате.

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

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

а. в заглавнии в обязательном порядке должна быть указан Ваш действующий внутренний паспорт гражданина РФ;

б. если у Вас менялся внутренний паспорт гражданина РФ, просьба указать в заглавнии: 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 заглавнии: ранее зарегистрированный по адресу: \_\_\_\_\_ а.

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

В случае, если кредитором причитается несколько выплат (согласно полученным уведомлениями) возможно составление и дальнейшего направления в адрес нотариальной конторы одного заявления с указанием общей суммы выплаты, во избежание от даты их взыскания.

Если у Вас остались вопросы по выплате денежных средств из депозита нотариуса, их можно задать по телефонам: +7(499) 125-21-77, +7(499) 125-34-69, по электронной почте [office@mosnot.ru](mailto:office@mosnot.ru), в теме письма просьба указывать "Депозит Финанс-Альянс 01.08.2022 г."

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

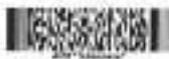
Образцы заглавний размещены на сайте нотариальной конторы <http://www.mosnot.ru/> в разделе «Депозит», вкладка «б.ООО Финанс-Альянс 01.08.2022 г.» по адресу: <http://www.mosnot.ru/services/deposit/b-ooo-finans-alyans-01-08-2022-g>.

Деловитое дело № 1276

Временно исполняющий обязанности нотариуса



Н.А. Хоружиков



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

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

Иск. № 2021/2-265 от 08.11.2021

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

**Уважаемая Юлия Викторовна!**

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

ООО «УК «Инвест Менеджмент Центр» Д.У. ОГРНФ РФН «Альпака – Капитал» участвует в следующих делах: № А40-124534/2020, № А75-14707/2019, № А40-235675/2019.

Определением об отложении судебного разбирательства от 27.10.2021 по делу № А75-14707/2019 Арбитражный суд Хагты-Мамонтовского автономного округа – Югры отказал в удовлетворении заявления о признании последствий отмены от требований, вытекающих из заданных обязательств, признания выплаты по исполнению обязательства соглашения о новации. Заключение о признании последствий отмены мотивировано тем, что получение выплат по исполнению соглашений о новации равнозначно признанию соглашения о новации действительным.

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

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

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

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

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

Генеральный директор



Р.С. Сторжак Р.С.



Получено  
адрес: адрес почтового ящика: 678422, Хакасия-Министерский автономный округ-Юрид. город Сургут,  
улица Азаровского, дом 51, сооружение 1, основной государственный регистрационный номер  
(ОГРН): 1158617002488, ИНН: 8602258770, для передачи мне документов о сумме в размере 422 796  
Четыреста двадцать две тысячи семьсот девяносто восемь) рублей 58 копеек,  
путем перечисления указанной суммы по следующим реквизитам:

Получатель: Общество с ограниченной ответственностью "Управление компании "Ивест  
Менеджмент Центр" Д.У. Открыты банковские инвестиционные фонды рыночных  
финансовых инструментов "Альфа-Капитал"

ЮИИ получателя: 7713819844

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

Расчетный счет: 4070181070029000016

Корреспондентский счет: 30101810409000001783

БИИК: 045001783

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

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

подпись: Евгений Руслан Сергеевич

Российская Федерация

Санкт-Петербург

Первого ноября две тысячи двадцать первого года.

Я, Григорьева Вера Николаевна, hereby официально уверяю Санкт-Петербург,  
справдливость подлинности подписки Сторника Руслана Сергеевича.

Подпись сделана в моем присутствии.

Личность подписавшего документа установлена.

Подлинность подписавшего документа проверена.

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

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



*Handwritten signature of V. N. Grigorieva*

В.Н. Григорьева

ГРИГОРЬЕВА  
В.Н. ДИРЕКТОР ООО «УСЛ  
«ИСТРИВ ДИВЕРСИТИ  
САНКТ-П.С.



02.11.2021  
Получатель

02.11.2021  
Служба доставки

0401088

**ПЛАТЕЖНОЕ ПОРУЧЕНИЕ № 8476**

02.11.2021  
Дата

электронно  
Выпущено



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

ИНН 773182150815	КПП	Сумма	422 796-50
Итого: Павел Николаевич Витковский		Сч.№	42100010301300000000
Платитель: ЗАО "СВЯТОСЛАВ" г. Москва		БИК	044502026
Банк получателя: 4-й ФОНД ТПО (АО) "САЛЮТО-СЕРВИС" г. Новосибирск		Сч.№	30161850900000000026
		БИК	045004765
Банк получателя: ИНН 7710919044 КПП 540201001		Сч.№	30101810400000000793
Управляющая компания "Живое Направление Центр" Б.У.ОБН разл.накл. филиал: Новосибирск		Сч.№	40701810100200000016
Получатель: "Ливно-Славия"		Вид отч.	01
		Срок инв.	
		Плат. пог.	Счетная: 5
		Лик	Резерв:

У нас есть доступ к информации о выводе из ЦБ РФ информации ООО "Свято-Слав" и ООО "Управляющая компания "Живое Направление Центр" в Б.У.ОБН разл.накл. филиал: Новосибирск

Подписано получателем

Подпись: *Павел Витковский*

Отпечатано:

М.П.

Банк ТПО (АО)

ИНН: 02.11.2021

КПП: 045004765

Счет: 30161850900000000026



14.11.2022

14.11.2022

0401060

Москва 300000000

Сумма 0401 0000

ПЛАТЕЖНОЕ ПОРУЧЕНИЕ № 263

14.11.2022

300000000

Сумма  
прописью

Четыреста двадцать две тысячи семьсот девяносто шесть рублей 50 копеек

ИНН 773102150815	КПП	Сумма	422 796-58
ИЗДАТЕЛЬ ГОРДА ИХОВЫ ИЛИИ ВИКТОРИИ ВИКТОРОВИЧ		Сч.№	42108810647030000002
Плататель Фонд "Центральный" Банка ВТБ (АО) г. Москва		БИК	044525411
Банк-плательщик Банк ЦТБ (АО) г. Москва		Сч.№	30101810145250000411
Банк получателя ИНН 7718919844		БИК	044525823
ООО "СТРАТЕГИКА ИНВЕСТИЦИИ "РЕКОРД КАПИТАЛ" Д.У. ОПЕРАТИВ ПЛАНИН ИНВЕСТИЦИОННЫМ ФОНДОМ РЫНОЧНОК ФИНАНСОВЫХ		Сч.№	30101810200000000823
Получатель	ИНН 540601001	Сч.№	407018102000000002677
	Вид оп	01	Срок плат.
	Наз оп		Срок плат
	Код		Рез.плат
			5

ДПО 12716-01. КОМПЬЮТЕРНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ПО СОВМЕЩЕНИЮ С ПОЛИСЫМ ОТ 14.07.19 Г., ЗАКЛЮЧЕННЫМ МЕЖДУ ООО "ЦЕНТР-КАПИТАЛ" И ООО "КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ РВК. БИЗ. СЕ. ОБЯЗАТЕЛЬС. СТРАХ. КОМПАНИИ "АЛТЕРА КАПИТАЛ"

Назначение платежа

КЕБЕЛ СУММА  
ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР  
СТРАХОВАНИЯ

Отчеты банка

М.П.



Банк ЦТБ (АО)	
Исполнено	14.11.2022
БИК	044525823
Корр. сч.№	301018102000000100823

Документ был зарегистрирован 29.07.2019 13:42:29 за номером 5320-433-1829-4836-а93-79106-408336; ЭП Отправителя: СР№АО "Специализированный депозитарий "ИНФИНТУМ", ОГРН=1027739039283, ИНН=001705380043, SN=Правл., G=Павел Игоревич, C=RU, S=77 г. Москва, L=Москва, STREET="ул. Шаболовка, д. 31, к. Б", O="АО "Специализированный депозитарий "ИНФИНТУМ", T="Свердловский адресатор, СНИЛС=01174861648, E=info@spedep.ru

**АО «Специализированный депозитарий «ИНФИНТУМ»**

Лицензия на осуществление депозитарной деятельности № 045-07071-000100 от 31.10.2002г. 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: 7705380066, тел: (495) 252-52-52, факс: (495) 963-35-79

формирование выписки выполнено: 29 июля 2019 года

**ВЫПИСКА № 190729/00070/1**

по состоянию на 26.07.2019 (конец операционного дня)  
 по заявке Общества с ограниченной ответственностью "Финанс-Анал"

Счет документа №	СОРНС000002149
Наименование документа	Общество с ограниченной ответственностью "Управление компании "Ивест Инвестимент Центр" Д.У. СПИР рыночных финансовых инструментов "Ивест - Капитал"
Вид счета документа	Торговый счет документа доверительного управления
Место нахождения:	630049, Новосибирская область, город Новосибирск, улица Дюна Навальная, дом 2802
Номер, дата гос. регистрации и наименование органа, осуществляющего регистрацию:	ОГРН 1137746080766, выдан Мокрайской инспекцией Федеральной налоговой службы № 48 по г. Москве 06.02.2013

Балансовый разрез	Счет документа	Наименование МДП / № счета в МДП / № Раздела счета в МДП	Количество, шт.
ООО "Финанс-Анал", Общество с ограниченной ответственностью на предельных рег. № 4-01-36494-PL, ИНН RU0000ACLD27, ОГРН ОГРНО, ном. 100000 руб.			6 071
8870-01 - Ценные бумаги на счета ЭС/СД/МДП	СОРНС000002149 - Общество с ограниченной ответственностью "Управление компании "Ивест Инвестимент Центр" Д.У. СПИР рыночных финансовых инструментов "Ивест - Капитал"	Индикаторное соглашение управления ценными бумагами "Индикаторный рыночный документ" / 14.07.2003M / 39M000000000001	6 071

Уполномоченное лицо \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_

М.П.

Выписка с ДД, рассчитанная по счету Дедо - не является ценной бумагой, не передается от одного лица другому на праве 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	<a href="http://finance-avia.utair.ru">http://finance-avia.utair.ru</a> , <a href="https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=35462">https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=35462</a>
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): <b>эмитент.</b>	
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: <b>не применимо.</b>	
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): <b>крупная сделка.</b>	
2.4 Вид и предмет сделки: <b>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.</b>	
<b>Ознакомиться с текстом подписанного соглашения о новации можно на следующих страницах в сети Интернет: <a href="http://finance-avia.utair.ru">http://finance-avia.utair.ru</a> и <a href="https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=35462">https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=35462</a></b>	
2.5 Содержание сделки, в том числе гражданские права и обязанности, на установление, изменение или прекращение которых направлена совершенная сделка: <b>все обязательства ООО «Финанс-Авиа» по Облигациям прекращаются заменой (новацией) их на (в) новое обязательство.</b>	
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: <b>Стороны и выгодоприобретатели по сделке: эмитент и представитель владельцев Облигаций.</b>	
<b>Размер сделки в денежном выражении и в процентах от стоимости активов эмитента:</b>	

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

Срок исполнения обязательств по сделке: 31.07.2020 г., 31.07.2021 г., 31.07.2022 г. и 31.07.2054 г.

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

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

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

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

**СООБЩЕНИЕ**

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

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

19.06.2020 11:38  Версия для печати

**ООО «ФИНАНС-АВИА»**  
Погашение облигаций

---

Погашение облигаций

1. Общие сведения

1.1. Полное фирменное наименование эмитента (для некоммерческой организации – наименование): Общество с ограниченной ответственностью «Финанс-Авиа»

1.2. Сокращенное фирменное наименование эмитента: ООО «Финанс-Авиа»

1.3. Место нахождения эмитента: 625402, Ханты-Мансийский автономный округ-Югра, город Сургут, ул. Арафеловская, дом 51, сооружение 1.

1.4. ОГРН эмитента: 1166617002408

1.5. ИНН эмитента: 880226878

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

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

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

2. Содержание сообщения

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

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

2.3 Основание для погашения ценных бумаг эмитента: соглашение о наценке от 29.07.2019 г. (в соответствии с которым все обязательства ООО «Финанс-Авиа» по выданным облигациям ООО «Финанс-Авиа» были превращены 29.07.2019 г. за счет (новаций) а) на (в) новое обязательство), корпоративные действия (справка) НКЦ АО ИРД №504827 от 17.06.2020 г.

2.4 Дата погашения ценных бумаг эмитента: 17.06.2020 г.

3. Подпись

3.1. Генеральный директор  
РБ Палавский

3.2. Дата 19.06.2020г.

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

Форма №1. Бухгалтерский баланс

Бухгалтерский баланс (Все суммы указаны в тысячах рублей)

Формы ИТ	в 2017	в 2018	в 2019	в 2020	в 2021
	тысяч	тысяч	тысяч	тысяч	тысяч
 <b>Баланс</b>	4 832 072	4 812 221	12 151 889	12 151 126	11 769 930
<b>Внеоборотные активы</b>					
— Оценочная стоимость	4 655 301	4 655 301	4 655 301	4 655 301	4 655 301
— Оценочный финансовый результат	0	0	—	—	91 239
— Прочие внеоборотные активы	0	0	9 218 608	9 210 600	9 054 012
<b>Итого</b>	<b>4 655 301</b>	<b>4 655 301</b>	<b>13 965 902</b>	<b>13 965 902</b>	<b>13 761 021</b>
<b>Оборотные активы</b>					
— Дебиторская задолженность	157 765	157 915	185 900	167 188	8 525
— Денежные средства и денежные эквиваленты	0	0	0	30	0
<b>Итого</b>	<b>157 765</b>	<b>157 915</b>	<b>185 900</b>	<b>167 218</b>	<b>8 525</b>
<b>Капитал и резервы</b>					
— Уставный капитал	30	10	10	30	10
— Нераспределенная прибыль (неоткрытый резерв)	291	275	423	470	-254 351
<b>Итого</b>	<b>321</b>	<b>285</b>	<b>433</b>	<b>500</b>	<b>-244 341</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>					
— Заемные средства	4 655 301	0	13 679 680	13 206 608	12 914 086
<b>Итого</b>	<b>4 655 301</b>	<b>0</b>	<b>13 679 680</b>	<b>13 206 608</b>	<b>12 914 086</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>					
— Заемные средства	156 864	4 812 145	478 622	941 702	1 056 710
— Кредиторская задолженность	277	224	200	1 522	971
— Определённые обязательства	0	0	784	1 083	1 216
<b>Итого</b>	<b>157 141</b>	<b>4 812 369</b>	<b>479 606</b>	<b>944 307</b>	<b>1 058 897</b>

## Форма №2. Отчет о финансовых результатах

Вот страны: [Россия](#) в тысячах рублей

Отчет о финансовых результатах

Формы/№2	к 2017	к 2018	к 2019	к 2020	к 2021
	конец	конец	конец	конец	конец
<b>Доходы и расходы по основным видам деятельности</b>					
Выручка	5 726	5 158	3 906	6 471	1 756
Себестоимость продаж	3 685	3 068	-5 607	-4 562	-1 430
Материаловые расходы (убыток)	83	128	374	2 526	526
Прочие (убыток) от продаж	83	128	374	2 526	526
<b>Прочие доходы и расходы</b>					
Пениalties и штрафы	303 942	371 862	214 967	0	0
Проценты к уплате	283 588	311 867	-214 999	0	0
Прочие расходы	28	28	-148	-2 268	-256 568
Прибыль (убыток) от хозяйственной деятельности	48	48	208	61	-256 259
Износ на прибыль	-	-	-48	-13	51 208
Плюс/минус налог на прибыль	29	28	-48	-13	0
Остаточный плюс/минус на прибыль	-	-	-	-	51 208
Прочие	-5	8	-2	-3	0
Износ на прибыль (убыток)	74	74	128	47	-204 051
<b>Справочно</b>					
Скорректированный финансовый результат г/г	74	74	128	47	-204 051

# ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

за 2021 год

ООО "ФИНАНС-АВИА"

Отчет подготовлен в веб-сервисе

Контур.эксперт

[www.kontur.ru/expert](http://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)
	31.12.2020	31.12.2021	на начало анализируемого периода (31.12.2020)	на конец анализируемого периода (31.12.2021)		
<b>Актив</b>						
1. Внеоборотные активы	13 965 902	13 761 021	98,7	99,9	-204 881	-1,5
в том числе: основные средства	-	-	-	-	-	-

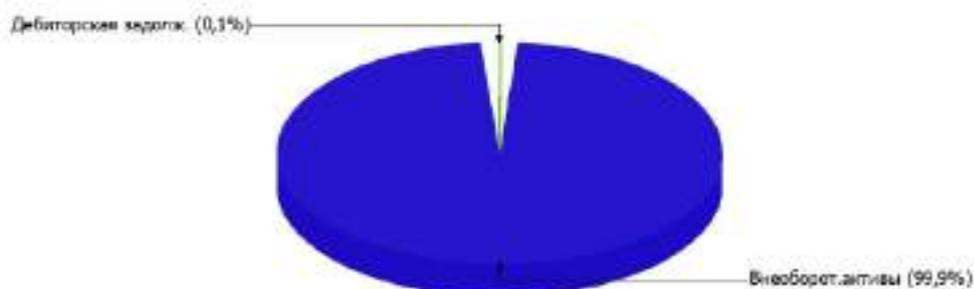
Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.		в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.3- гр.2)	+ % ((гр.3- гр.2) : гр.2)
	31.12.2020	31.12.2021	на начало анализируемого периода (31.12.2020)	на конец анализируемого периода (31.12.2021)		
нематериальные активы	-	-	-	-	-	-
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
<b>Пассив</b>						
1. Собственный капитал	480	-204 351	<0,1	-1,5	-204 831	1
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 – 178 685 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%)

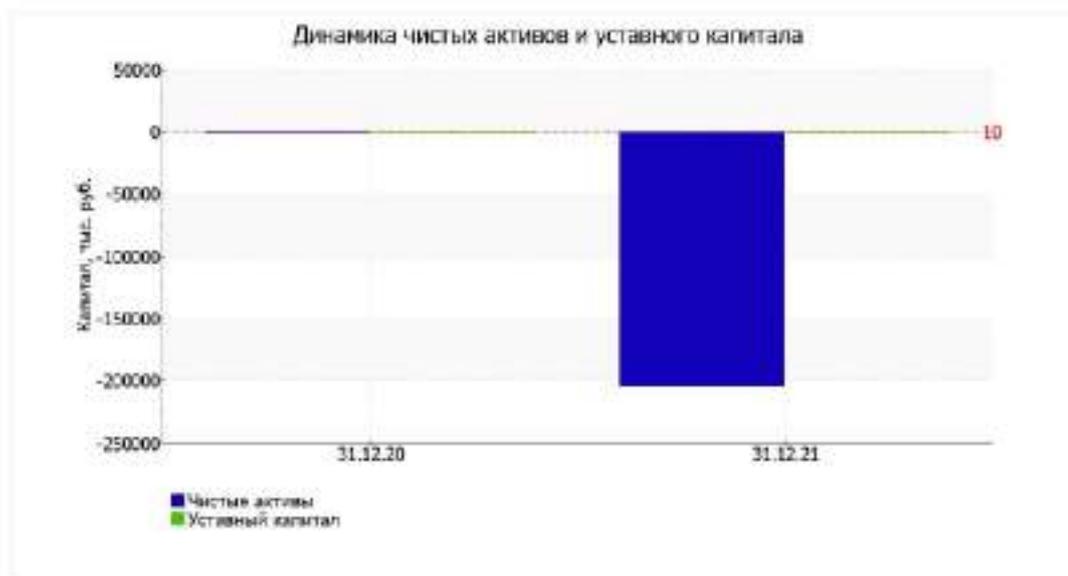
Среди положительно изменившихся статей баланса можно выделить "отложенные налоговые активы" в активе и "краткосрочные заемные средства" в пассиве (+51 208 тыс. руб. и +115 008 тыс. руб. соответственно).

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, определяя 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 нынешней место тенденции способно привести организацию к банкротству. Ниже на графике представлено изменение чистых активов и уставного капитала.



### 1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

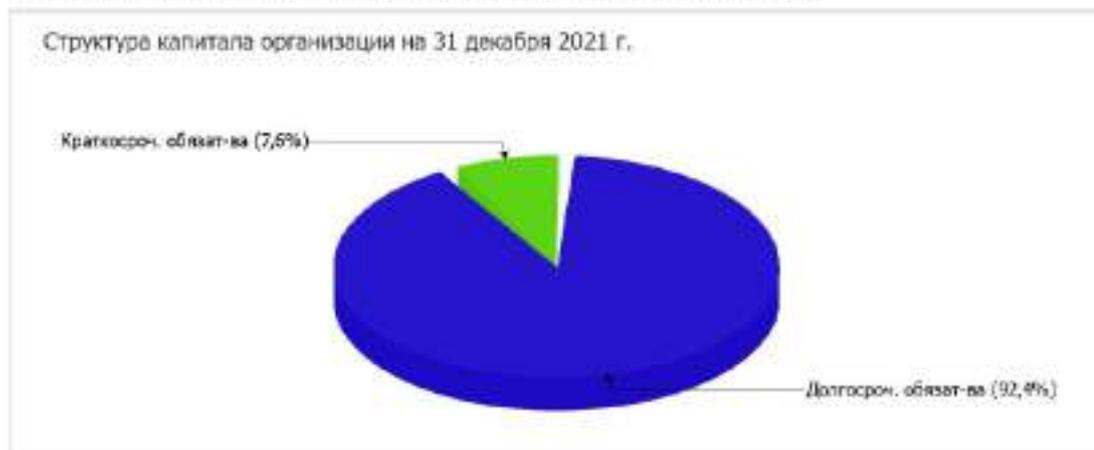
#### 1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

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	-68,38	-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 несущественное 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 излишка 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)	13 761 021	-1,5	€	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	-204 351	-425,7 раз	+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 получила 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%.

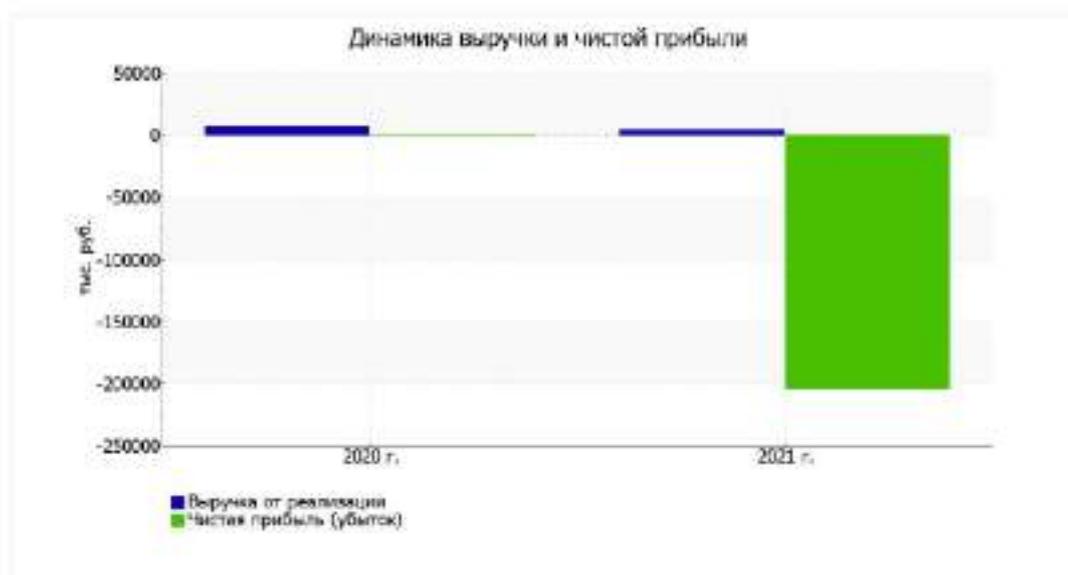
По сравнению с прошлым периодом в текущем снизилась как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 2 915 и 913 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение выручки (-43,7%) опережает изменение расходов (-21%)

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)	+ % (гр.3-2) : 2)	
1. Выручка	6 671	3 756	-2 915	-43,7	5 214
2. Расходы по обычным видам деятельности	4 543	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. 137(0))	x	-204 831	x	x	x

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



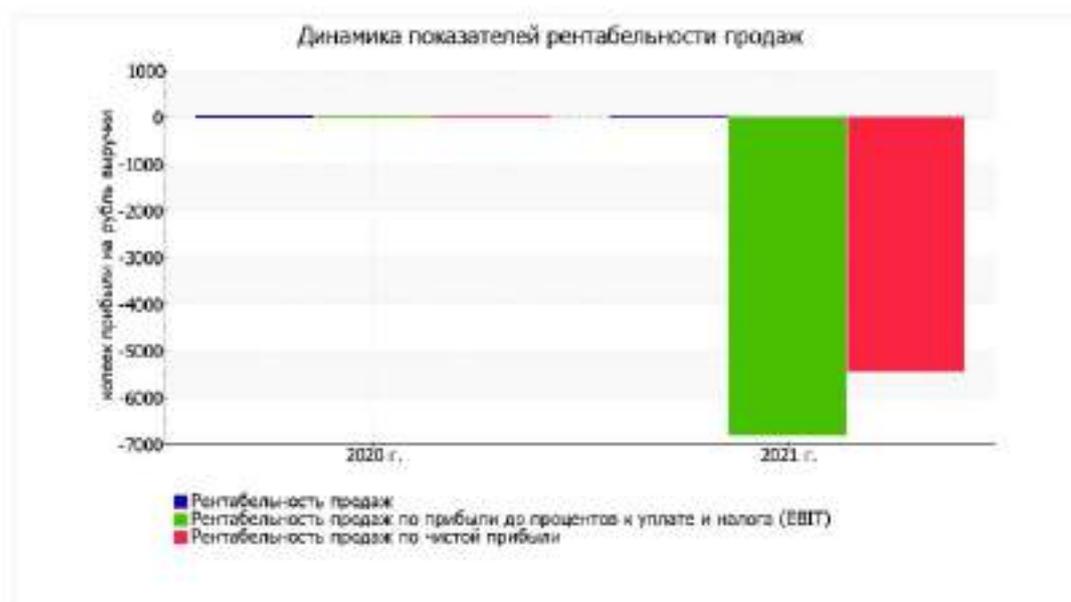
## 2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рублем)		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 ЕВГТ (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 (ЕБИТ) 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 (ЕБИТ) 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: -204 551 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 показатели оборачиваемости кредиторской задолженности при расчетах с поставщиками и подрядчиками.

Показатель оборачиваемости	Значение	Коэфф. 2021 г.
	в днях 2021 г.	
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке <sup>2</sup> ; 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)	-	-

<sup>2</sup> 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, равно -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 (ЕВТ) 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)										*
критическое (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 перспектив 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)
		прошлое	настоящее	будущее		
<b>I. Показатели финансового положения организации</b>						
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)
		прошлое	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