

ОТЧЕТ № 13-16/01/310112
об оценке рыночной стоимости
одной обыкновенной бездокументарной именной акции
Акционерного общества «ВегаИнвест»

Действительная дата оценки: 13 декабря 2016 г.

Дата публикации Отчета: 16 декабря 2016 г.

Заказчик: ООО «РЕГИОН Портфельные инвестиции» Д.У. ЗПИФ
смешанных инвестиций «Коммерческие Инвестиции».

Исполнитель: ООО «ЦОИ».

Основание для проведения оценки: Договор № 01/310112 от 31 января
2012 г. и Техническое задание № 13 от 08 декабря 2016 г.

Москва, 2016 г.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ
об оценке рыночной стоимости
одной обыкновенной бездокументарной именной акции
Акционерного общества «ВегаИнвест»

Специалисты ОБЩЕСТВА С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «ЦЕНТР ОЦЕНКИ ИМУЩЕСТВА» (сокращенное наименование – ООО «ЦОИ») произвели оценку рыночной стоимости одной обыкновенной бездокументарной именной акции в составе пакета акций от 75% до 100% от объема эмиссии данных ценных бумаг, эмитент: Акционерное общество «ВегаИнвест» (ОГРН: 1167746211973, дата присвоения: 29.02.2016, ИНН/КПП: 7706434517/770601001, место нахождения: 119049, г. Москва, ул. Шаболовка, дом 10, корпус 2, комната 34.1, этаж 2, Регистрационный номер выпуска 1-01-84097-Н зарегистрирован Главным управлением Центрального банка Российской Федерации по Центральному федеральному округу 11.04.2016г, объем эмиссии 3 000 000 000 руб., номинальная стоимость одной ценной бумаги: 1000 (Одна тысяча) рублей РФ, далее: «Объект оценки».

Целью оценки являлось определение рыночной стоимости Объекта оценки в соответствии с требованиями действующего законодательства (в т.ч., нормативных актов в сфере финансовых рынков), а также с целью принятия управленческих решений.

Дата оценки: 13 декабря 2016 года.

Оценка производилась на основании предоставленной документации и интервью с Заказчиком. Характеристики оцениваемого объекта приведены в отчете об оценке. Отдельные части данного отчета могут трактоваться только в связи с его полным текстом, принимая во внимание все содержащиеся в нем допущения и ограничивающие условия.

Основанием проведения оценки являются Договор № 01/310112 на оказание услуг по оценке от 31 января 2012 г. и Техническое задание № 13 от 08 декабря 2016 г., заключенные между заказчиком – ООО «РЕГИОН Портфельные инвестиции» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «Коммерческие Инвестиции», и исполнителем – ООО «ЦОИ».

Рыночная стоимость Объекта оценки по состоянию на 13 декабря 2016 года составляет:

1 068,56 (Одна тысяча шестьдесят восемь рублей 56 копеек).

Оценка была проведена в соответствии с требованиями Федерального закона «Об оценочной деятельности в РФ» от 29 июля 1998 г. №135-ФЗ, нормативных актов Российской Федерации, федеральных стандартов оценки ФСО 1, ФСО 2, ФСО 3, ФСО 8, а также стандартов и правил оценочной деятельности, утвержденных саморегулируемой организацией, Международного стандарта финансовой отчетности №13 «Оценка справедливой стоимости», введенным в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015г. N 217 н.

Справедливая стоимость – цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки. Для имущества инвестиционной категории «справедливая стоимость» означает то же, что и «рыночная стоимость» – всемирно признанная база оценки, поскольку рыночная стоимость объекта основывается на предоставляемой рынком информации о сделках с аналогичными объектами. Учитывая вышеизложенное, величина справедливой стоимости оцениваемого объекта равна его рыночной стоимости.

Генеральный директор,

эксперт-оценщик



Молокин А.С.

16 декабря 2016 г.

СОДЕРЖАНИЕ

1. ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ И ВЫВОДЫ	4
1.1. ОСНОВАНИЕ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНКИ.....	4
1.2. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ, ИДЕНТИФИЦИРУЮЩАЯ ОБЪЕКТ ОЦЕНКИ	4
1.3. РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНКИ, ПОЛУЧЕННЫЕ ПРИ ПРИМЕНЕНИИ РАЗЛИЧНЫХ ПОДХОДОВ К ОЦЕНКЕ.....	4
1.4. ИТОГОВАЯ ВЕЛИЧИНА СТОИМОСТИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ:	4
1.5. ОГРАНИЧЕНИЯ И ПРЕДЕЛЫ ПРИМЕНЕНИЯ РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ.....	4
2. ЗАДАНИЕ НА ОЦЕНКУ	5
2.1. ОБЪЕКТ ОЦЕНКИ	5
2.2. ЦЕЛЬ ОЦЕНКИ	5
2.3. ПРЕДПОЛАГАЕМОЕ ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ ОЦЕНКИ И СВЯЗАННЫЕ С ЭТИМ ОГРАНИЧЕНИЯ	5
2.4. ВИД СТОИМОСТИ	5
2.5. ОСНОВАНИЕ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНКИ.....	6
2.6. ДАТА ОЦЕНКИ	6
2.7. СРОК ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНКИ	6
2.8. ДАТА СОСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТА	6
2.9. ДОПУЩЕНИЯ И ОГРАНИЧЕНИЯ, НА КОТОРЫХ ДОЛЖНА ОСНОВЫВАТЬСЯ ОЦЕНКА	6
3. СВЕДЕНИЯ О ЗАКАЗЧИКЕ И ОЦЕНЩИКЕ	8
3.1. СВЕДЕНИЯ О ЗАКАЗЧИКЕ ОЦЕНКИ	8
3.2. СВЕДЕНИЯ ОБ ОЦЕНЩИКЕ.....	8
3.3. СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ - ИСПОЛНИТЕЛЕ, С КОТОРОЙ ОЦЕНЩИК ЗАКЛЮЧИЛ ТРУДОВОЙ ДОГОВОР	8
3.4. СВЕДЕНИЯ О СТРАХОВАНИИ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ - ИСПОЛНИТЕЛЯ.....	8
4. ПРИМЕНЯЕМЫЕ СТАНДАРТЫ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	9
5. ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ.....	10
6. ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ.....	13
7. ПОРЯДОК ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНОЧНЫХ РАБОТ	14
8. ТОЧНОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ	17
8.1. ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ.....	17
8.2. ОСНОВНЫЕ ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ, ПЛАНЫ БУДУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	17
8.3. ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА КОМПАНИИ	18
8.4. СВЕДЕНИЯ О РАЗМЕРЕ УСТАВНОГО КАПИТАЛА И СТРУКТУРА СОБСТВЕННОСТИ КОМПАНИИ	18
8.5. АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ.....	18
8.6. АНАЛИЗ РЫНКА ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ И ДРУГИХ ВНЕШНИХ ФАКТОРОВ, НЕ ОТНОСЯЩИХСЯ НЕПОСРЕДСТВЕННО К ОБЪЕКТУ ОЦЕНКИ, НО ВЛИЯЮЩИХ НА ЕГО СТОИМОСТЬ	24
9. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ В ЧАСТИ ПРИМЕНЕНИЯ ДОХОДНОГО, ЗАТРАТНОГО И СРАВНИТЕЛЬНОГО ПОДХОДОВ К ОЦЕНКЕ.....	34
9.1. ЗАТРАТНЫЙ ПОДХОД	34
9.2. СРАВНИТЕЛЬНЫЙ ПОДХОД	34
9.3. ДОХОДНЫЙ ПОДХОД.....	34
9.4. ВЫВОДЫ.....	35
10. ОЦЕНКА РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ ЗАТРАТНОГО ПОДХОДА К ОЦЕНКЕ.....	37
10.1. ПРЕДПОСЫЛКИ ОЦЕНКИ	37
10.2. РЫНОЧНАЯ КОРРЕКТИРОВКА ОСНОВНЫХ АКТИВОВ И ПАССИВОВ.....	38
10.3. РАСЧЕТ РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА КОМПАНИИ МЕТОДОМ ЧИСТЫХ АКТИВОВ	50
11. СОГЛАСОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ, ПОЛУЧЕННЫХ ПРИ ПРИМЕНЕНИИ РАЗЛИЧНЫХ ПОДХОДОВ К ОЦЕНКЕ	52
12. СЕРТИФИКАТ КАЧЕСТВА	53
13. ПРИЛОЖЕНИЯ	54

1. Основные факты и выводы

1.1. Основание для проведения оценки

Договор № 01/310112 на оказание услуг по оценке от 31 января 2012 г. и Техническое задание № 13 от 08 декабря 2016 г., заключенные между заказчиком – ООО «РЕГИОН Портфельные инвестиции» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «Коммерческие Инвестиции», и исполнителем – ООО «ЦОИ».

1.2. Общая информация, идентифицирующая Объект оценки

Одна обыкновенная бездокументарная именная акция в составе пакета акций от 75% до 100% от объема эмиссии данных ценных бумаг, эмитент: Акционерное общество «ВегаИнвест» (ОГРН: 1167746211973, дата присвоения: 29.02.2016, ИНН/КПП: 7706434517/770601001, место нахождения: 119049, г. Москва, ул. Шаболовка, дом 10, корпус 2, комната 34.1, этаж 2, Регистрационный номер выпуска 1-01-84097-Н зарегистрирован Главным управлением Центрального банка Российской Федерации по Центральному федеральному округу 11.04.2016г, объем эмиссии 3 000 000 000 руб., номинальная стоимость одной ценной бумаги: 1000 (Одна тысяча) рублей РФ.

Дата, на которую определяется стоимость: 13 декабря 2016 г.

Вид стоимости:

- рыночная стоимость,

- справедливая стоимость в соответствии с требованиями Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) «Оценка справедливой стоимости», введенным в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015г. N 217 н.

Цель оценки: Определение рыночной стоимости Объекта оценки в соответствии с требованиями действующего законодательства (в т.ч., нормативных актов в сфере финансовых рынков), а также с целью принятия управленческих решений.

Результаты оценки будут использоваться для осуществления сделок купли-продажи, для отражения в учете имущества Закрытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «Коммерческие Инвестиции» и составления отчетности.

1.3. Результаты оценки, полученные при применении различных подходов к оценке

Наименование подхода к оценке:	Результат – величина рыночной стоимости Объекта оценки, руб.:
Затратный	1 068,56
Доходный	Не применялся
Сравнительный	Не применялся

1.4. Итоговая величина стоимости Объекта оценки:

1 068,56 (Одна тысяча шестьдесят восемь рублей 56 копеек).

1.5. Ограничения и пределы применения рыночной стоимости

Определенная здесь величина рыночной стоимости Объекта оценки действительна исключительно для целей и задач, указанных в задании на оценку. Отдельные части данного отчета могут трактоваться только в связи с его полным текстом, принимая во внимание все содержащиеся в нем допущения и ограничивающие условия. Ограничения и допущения, на которых строится оценка, указаны в разделе 2.9 настоящего Отчета.

2. Задание на оценку

2.1. Объект оценки

2.1.1. Состав объекта оценки:

Одна обыкновенная бездокументарная именная акция в составе пакета акций от 75% до 100% от объема эмиссии данных ценных бумаг, эмитент: Акционерное общество «ВегаИнвест» (ОГРН: 1167746211973, дата присвоения: 29.02.2016, ИНН/КПП: 7706434517/770601001, место нахождения: 119049, г. Москва, ул. Шаболовка, дом 10, корпус 2, комната 34.1, этаж 2, Регистрационный номер выпуска 1-01-84097-Н зарегистрирован Главным управлением Центрального банка Российской Федерации по Центральному федеральному округу 11.04.2016г, объем эмиссии 3 000 000 000 руб., номинальная стоимость одной ценной бумаги: 1000 (Одна тысяча) рублей РФ.

2.1.2. Имущественные права на Объект оценки

Право собственности.

2.2. Цель оценки

Определение рыночной стоимости Объекта оценки в соответствии с требованиями действующего законодательства (в т.ч., нормативных актов в сфере финансовых рынков), а также с целью принятия управленческих решений.

2.3. Предполагаемое использование результатов оценки и связанные с этим ограничения

Результаты оценки будут использоваться для осуществления сделок купли-продажи, для отражения в учете имущества Закрытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «Коммерческие Инвестиции» и составления отчетности.

2.4. Вид стоимости

Рыночная стоимость.

Согласно ст. 3 Федерального Закона (ФЗ) «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»: «...под рыночной стоимостью объекта оценки понимается наиболее вероятная цена, по которой данный объект оценки может быть отчужден на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют разумно, располагая всей информацией, а на величину цены сделки не отражаются какие-либо чрезвычайные обстоятельства, то есть когда:

- 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;
- объект оценки представлен на открытый рынок посредством публичной оферты, типичной для аналогичных объектов оценки;
- 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.

Справедливая стоимость (в соответствии с положениями МСФО №13 «Оценка справедливой стоимости», введенный в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015г. N 217 н.) – цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки.

Для имущества инвестиционной категории «справедливая стоимость» означает то же, что и «рыночная стоимость» - всемирно признанная база оценки, поскольку рыночная стоимость объекта основывается на предоставляемой рынком информации о сделках с аналогичными объектами.

2.5. Основание для проведения оценки

Договор № 01/310112 на оказание услуг по оценке от 31 января 2012 г. и Техническое задание № 13 от 08 декабря 2016 г., заключенные между заказчиком – ООО «РЕГИОН Портфельные инвестиции» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «Коммерческие Инвестиции», и исполнителем – ООО «ЦОИ».

2.6. Дата оценки

13 декабря 2016 года.

2.7. Срок проведения оценки

Работы проводились с 08 декабря по 16 декабря 2016 года.

2.8. Дата составления отчета

16 декабря 2016 года.

2.9. Допущения и ограничения, на которых должна основываться оценка

Оценка Объектов произведена с учётом всех ограничительных условий и предпосылок, наложенных либо условиями исходной задачи, либо введённых вышеподписавшимися лицами самостоятельно. Такого рода ограничения оказали влияние на анализ, мнения и заключения, изложенные в отчёте.

2.9.1. Настоящий отчёт достоверен в полном объёме лишь при его использовании в указанных в нём целях. Отдельные части настоящего отчёта не могут трактоваться раздельно, а только в связи с полным текстом, принимая во внимание все содержащиеся в нём допущения и ограничения.

Ни одна из Сторон не может использовать отчёт (или любую его часть) иначе, чем это предусмотрено Договором об оценке. Настоящие условия подразумевают их полное однозначное понимание Сторонами, а также факт того, что все положения, результаты переговоров и заявления, не оговоренные в тексте Договора, теряют силу. Настоящие условия не могут быть изменены или преобразованы иным образом, кроме как за подписью обеих Сторон. Настоящие условия распространяются и на правопреемника, как со стороны Исполнителя, так и со стороны Заказчика.

2.9.2. Положение об ответственности

Исполнитель утверждает, что по настоящему отчёту работа соответствует признанным профессиональным стандартам, и что привлечённый для её выполнения персонал соответствует существующим требованиям. Отчёт об оценке содержит профессиональное мнение оценщика относительно стоимости Объектов оценки.

У подписавших данный отчёт не было личной заинтересованности, или какой бы то ни было предвзятости в подходе к оценке Объектов оценки, рассматриваемых в настоящем отчёте, или в отношении сторон, имеющих к ним отношение. Стоимость работ по указанному Договору никаким образом не связана с величиной стоимости Объектов оценки, или с какими бы то ни было иными причинами, кроме как выполнением работ по настоящему Договору.

В своих действиях оценщик выступал как независимый исполнитель. Расчёт рыночной стоимости Объектов оценки проводился по исходным данным, предоставленным Заказчиком. При этом оценщик исходил из того, что предоставленная

информация являлась точной и достоверной, и не проводил её проверку. Правовая экспертиза Объектов оценки не проводилась.

2.9.3. Освобождение от ответственности

Оценщик не принимает на себя ответственность за последующие после даты оценки изменения социальных, экономических, юридических и природных условий, которые могут повлиять на стоимость Объектов оценки.

Оценщик не обязан приводить полностью обзорные материалы (фотографии, планы, чертежи), касающиеся Объектов оценки, а также информацию и полное описание методик анализа и расчётов, являющихся интеллектуальной собственностью оценщика.

Оценщик не обязан давать показания и присутствовать в суде или свидетельствовать иным образом по поводу составленного отчёта или в связи с имуществом или имущественными правами, связанными с Объектами оценки, кроме как на основании отдельного договора с Заказчиком или официального вызова суда.

2.9.4. Оценщик не проводил аудит и проверку представленной Заказчиком информации.

2.9.5. При оценке Объектов оценки оценщик исходит из предположения об отсутствии каких-либо обременений или ограничений прав собственности.

2.9.6. Скрытые характеристики и факты

Оценщик предполагает отсутствие каких-либо скрытых фактов, влияющих на стоимость Объектов оценки, которые возможно обнаружить каким-либо иным путём, кроме обычного визуального изучения, предоставленной документации или другой информации.

Оценщик не несёт ответственности ни за наличие скрытых фактов, ни за необходимость выявления таковых. В процессе подготовки настоящего отчёта оценщик исходил из достоверности предоставленных Заказчиком документов и иной информации, необходимых для выполнения данной работы.

2.9.7. Конфиденциальность

Согласно установленным профессиональным стандартам, оценщик сохранит конфиденциальность в отношении любой информации, полученной от Заказчика или рассчитанной в ходе исследования в соответствии с задачей оценки. Разглашение содержания настоящего отчёта, как в целом, так и по фрагментам, возможно только после предварительного письменного согласования Сторон. Особенно это касается итоговой величины стоимости и авторства Отчёта об оценке.

3. Сведения о заказчике и оценщике

3.1. Сведения о Заказчике оценки

Таблица 1. Сведения о Заказчике оценки

Полное наименование	Общество с ограниченной ответственностью «РЕГИОН Портфельные инвестиции» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «Коммерческие Инвестиции»
Организационно-правовая форма	Общество с ограниченной ответственностью
Основной государственный регистрационный номер	1027739209431, дата выдачи: 18.09.2002 г.
Место нахождения	119049, г. Москва, ул. Шаболовка, д.10, корпус 2

3.2. Сведения об оценщике

Таблица 2. Сведения об оценщике

Фамилия, имя, отчество оценщика	Молокин Алексей Станиславович
Место нахождения	119017, г. Москва, Кадашевская наб., д.6/1/2, стр.3.
Сведения о членстве оценщика в саморегулируемой организации оценщиков	является членом СРО Саморегулируемая межрегиональная ассоциация оценщиков (сокращенное наименование – СМАО), №3556 (номер согласно реестра), Адрес: 123007, г. Москва, Хорошевское ш., д.32А, ИНН 7706598106, КПП 774301001, http://www.smao.ru
Номер и дата выдачи документа, подтверждающего получение профессиональных знаний в области оценочной деятельности	Диплом НОУ ВПО «Московский финансово-промышленный университет "Синергия"» о профессиональной переподготовке, регистрационный № 0451 серии ПП-I № 865483 выдан 30 июня 2012 г.
Сведения об обязательном страховании гражданской ответственности оценщика	ООО «ЦСО», страховой полис №77700 ОО-000587/15 от 29 декабря 2015 г., период страхования: с 01 января 2016 г. по 31 декабря 2016 г.
Стаж работы в оценочной деятельности	4 года

3.3. Сведения об организации - Исполнителе, с которой оценщик заключил трудовой договор

Таблица 3. Сведения об организации-исполнителе

Полное наименование	ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «ЦЕНТР ОЦЕНКИ ИМУЩЕСТВА»
Организационно-правовая форма	Общество с ограниченной ответственностью
Основной государственный регистрационный номер	5147746199783, дата выдачи: 08.10.2014 г.
Место нахождения	119017, г. Москва, Кадашевская наб., д.6/1/2, стр.3

3.4. Сведения о страховании ответственности организации - Исполнителя

Ответственность юридического лица (с которым оценщик заключил трудовой договор) за нарушение договора на проведение оценки и ответственность за причинение вреда имуществу третьих лиц в результате нарушения требований Федерального закона от 29.07.1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности», федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов РФ в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности застрахована ООО «ЦСО»; Договор страхования 77700 ОО-000309/16; Страховая сумма 5 000 000 рублей; Срок действия договора страхования: с 01 сентября 2016 года по 31 августа 2017 года.

4. Применяемые стандарты оценочной деятельности

Основополагающим нормативным документом для проведения данной оценки послужил Федеральный закон РФ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» от 29 июля 1998 года № 135-ФЗ, с учётом изменений, а также:

- ФСО № 1 «Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки» (утв. Приказом № 297 МЭР РФ 20.05.2015).

- ФСО № 2 «Цели оценки и виды стоимости» (утв. Приказом № 298 МЭР РФ 20.05.2015).

- ФСО № 3 «Требования к отчету об оценке» (утв. Приказом № 299 МЭР РФ 20.05.2015).

- ФСО № 8 «Оценка бизнеса» (утв. Приказом № 326 МЭР РФ 01.06.2015).

- Стандарты и правила оценочной деятельности СМАО «Оценка бизнеса» с изменениями и дополнениями на 16 ноября 2010 г.

- Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) № 13 «Оценка справедливой стоимости» введенным в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015г. N 217 н.

5. Используемые термины и определения

Рыночная стоимость объекта оценки – 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 цены сделки не отражаются какие-либо чрезвычайные обстоятельства.

Рыночная стоимость имущества может быть определена при наличии следующих условий:

- рынок является конкурентным и представляет собой достаточный выбор имущества для взаимодействия большого числа покупателей и продавцов;
- покупатель и продавец свободны, независимы друг от друга, хорошо информированы о предмете сделки и действуют только в целях максимального удовлетворения собственных интересов – увеличить доход или полнее удовлетворить потребности;
- имущество обращается и продается за разумный интервал времени, обеспечивающий его доступность всем потенциальным покупателям;
- оплата сделки производится деньгами или денежным эквивалентом, при этом покупатель и продавец используют типичные финансовые условия, принятые на рынке. (Приказ Минэкономразвития РФ от 20.05.2015 № 298 «Об утверждении федерального стандарта оценки "Цель оценки и виды стоимости"» (ФСО № 2, п.6)).

Справедливая стоимость – цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки. Для имущества инвестиционной категории «справедливая стоимость» означает то же, что и «рыночная стоимость» – всемирно признанную базу оценки, поскольку рыночная стоимость объекта основывается на предоставляемой рынком информации о сделках с аналогичными объектами. Учитывая вышеизложенное, величина справедливой стоимости оцениваемого объекта равна его рыночной стоимости.¹

Объект оценки – объекты гражданских прав, в отношении которых законодательством Российской Федерации установлена возможность их участия в гражданском обороте. (Приказ Минэкономразвития РФ от 20.05.2015 № 297 «Об утверждении федерального стандарта оценки «Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки» (ФСО № 1, п. 3.)).

Цена – термин, обозначающий денежную сумму, предлагаемую, запрашиваемую или уплаченную за объект оценки участниками совершённой или планируемой сделки. (Приказ Минэкономразвития РФ от 20.05.2015 № 297 «Об утверждении федерального стандарта оценки "Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки" (ФСО № 1, п. 4.)).

Стоимость – расчетная величина цены объекта оценки, определённая на дату оценки в соответствии с выбранным видом стоимости. Совершение сделки с объектом оценки не является необходимым условием для установления его стоимости. (Приказ Минэкономразвития РФ от 20.05.2015 № 297 «Об утверждении федерального стандарта оценки "Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки"» (ФСО № 1, п. 5.)).

¹ Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) № 13 «Оценка справедливой стоимости» (2015).
«Центр оценки имущества» © 1996–2016

Итоговая стоимость объекта оценки – определяется путем расчёта стоимости объекта оценки при использовании подходов к оценке и обоснованного оценщиком согласования (обобщения) результатов, полученных в рамках применения различных подходов к оценке. (Приказ Минэкономразвития РФ от 20.05.2015 № 297 «Об утверждении федерального стандарта оценки "Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки"» (ФСО № 1, п. 6.)).

Подход к оценке – совокупность методов оценки, объединённых общей методологией. (Приказ Минэкономразвития РФ от 20.05.2015 № 297 «Об утверждении федерального стандарта оценки "Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки"» (ФСО № 1, п. 7.)).

Методом оценки является последовательность процедур, позволяющей на основании существенной для данного метода информации определить стоимость объекта оценки в рамках одного из подходов к оценке. (Приказ Минэкономразвития РФ от 20.05.2015 № 297 «Об утверждении федерального стандарта оценки "Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки"» (ФСО № 1, п. 7.)).

Датой оценки (датой проведения оценки, датой определения стоимости) является дата, по состоянию на которую определяется стоимость объекта оценки. (Приказ Минэкономразвития РФ от 20.05.2015 № 297 «Об утверждении федерального стандарта оценки "Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки"» (ФСО № 1, п. 8.)).

Доходный подход – совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на определении ожидаемых доходов от использования объекта оценки. (Приказ Минэкономразвития РФ от 20.05.2015 № 297 «Об утверждении федерального стандарта оценки "Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки"» (ФСО № 1, п. 13.)).

Сравнительный подход – совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на сравнении объекта оценки с объектами-аналогами объекта оценки, в отношении которых имеется информация о ценах. (Приказ Минэкономразвития РФ от 20.05.2015 № 297 «Об утверждении федерального стандарта оценки "Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки"» (ФСО № 1, п. 14.)).

Объект-аналог объекта оценки – для целей оценки признаётся объект, сходный объекту оценки по основным экономическим, материальным, техническим и другим характеристикам, определяющим его стоимость. (Приказ Минэкономразвития РФ от 20.05.2015 № 297 «Об утверждении федерального стандарта оценки "Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки"» (ФСО № 1, п. 14.)).

Затратный подход – совокупность методов оценки объекта оценки, основанных на определении затрат, необходимых для восстановления либо замещения объекта оценки с учетом износа и устареваний. (Приказ Минэкономразвития РФ от 20.05.2015 № 297 «Об утверждении федерального стандарта оценки "Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки"» (ФСО № 1, п. 15.)).

Дисконтирование – применение коэффициентов дисконтирования для перевода будущих доходов в текущую стоимость.

Коэффициент дисконтирования – коэффициент, используемый для преобразования будущих доходов в текущую стоимость.

Баланс предприятия – активы и пассивы предприятия в разбивке по установленной форме на определенную дату.

Активы предприятия – 1) любое имущество, имеющее стоимость, принадлежащее предприятию; собственность юридического лица (предпринимателя), 2) название раздела в балансе предприятия, отражающего балансовую стоимость имущества.

Оборотные активы предприятия – активы, которые, как правило, реализуются наличными средствами или используются в операциях в течение периода, равного одному году.

Ликвидность – возможность актива переводиться в денежное выражение в установленные сроки.

Должник – организация-покупатель (получатель), не исполнившая денежное обязательство перед продавцом (поставщиком) по оплате фактически поставленных по договору товаров, выполненных работ или оказанных услуг.

Дебиторская задолженность – права требования, принадлежащие продавцу (поставщику) как кредитору по неисполненным денежным обязательствам покупателем (получателем) по оплате фактически поставленных по договору товаров, выполненных работ или оказанных услуг.

Кредиторская задолженность – заемные денежные средства, временно привлеченные предприятием, организацией и подлежащие возврату.

6. Источники информации

Проведение анализа и расчетов основывалось, прежде всего, на информации об Объекте оценки, полученной от Заказчика и в ходе независимых исследований, проведенных специалистами ООО «ЦОИ».

Предполагается, что информация, предоставленная Заказчиком или сторонними специалистами, является надежной и достоверной. Неизбежные пробелы в требуемых данных восполнялись сведениями из других источников и на основании опыта Оценщика.

Данные, использованные в процессе оценки, включали в себя следующий перечень документов:

- Копии учредительных документов.
- Устав АО «ВегаИнвест»;
- Свидетельство о государственной регистрации юридического лица серия 77 № 017732100 от 29.02.2016 г.;
- Свидетельство о постановке на учет в налоговом органе российской организации серия 77 № 017732101 от 29.02.2016 г.
- Справка о стоимости чистых активов АО «ВегаИнвест» на 01.12.2016.
- Справка об остатках ценных бумаг АО «ВегаИнвест» на 01.12.2016.
- Отчет об исполнении поручений по сделкам и иным операциям с ценными бумагами и денежными средствами, а также о состоянии денежных счетов, счетов депо и открытых позициях по срочным контрактам с 13.12.2016 по 13.12.2016.
- Промежуточная бухгалтерская отчетность ООО «БазисИнвест» на 30.09.2016.
- Промежуточная бухгалтерская отчетность ООО «ДельтаИнвест» на 01.12.2016.
- Расчет стоимости чистых активов ООО «ЭнергоТраст» на 30.12.2016.

7. Порядок проведения оценочных работ

Процедура оценки включала в себя следующие этапы:

- Сбор необходимой информации о предприятии-эмитенте, общих данных и их анализ: на этом этапе были проанализированы данные, характеризующие экономическое состояние долгового рынка, а также выявлены факторы, влияющие на рыночную стоимость оцениваемого объекта;
- Анализ рынка объекта оценки. Определение основных факторов, определяющих рыночную стоимость.
- Выбор подходов к оценке и определение пригодности их применения в данной оценке;
- Определение групп экономических параметров, определяющих платежеспособность хозяйственного общества и возможные критические значения этих параметров (критерии платежеспособности).
- Построение временных прогнозов изменения платежеспособности оцениваемой компании.
- Определение рыночной стоимости объекта оценки на основе общепринятых подходов к оценке;
- Подготовка отчета.

Под рыночной стоимостью объекта оценки понимается наиболее вероятная цена, по которой объект оценки может быть отчужден на дату оценки 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:

- 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,
- объект оценки представлен на открытом рынке посредством публичной оферты, типичной для аналогичных объектов оценки,
- 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.

Возможность отчуждения на открытом рынке означает, что объект оценки представлен на открытом рынке посредством публичной оферты, типичной для аналогичных объектов, при этом срок экспозиции объекта на рынке должен быть достаточным для привлечения внимания достаточного числа потенциальных покупателей.

Разумность действий сторон сделки означает, что цена сделки - наибольшая из достижимых по разумным соображениям цен для продавца и наименьшая из достижимых по разумным соображениям цен для покупателя.

Полнота располагаемой информации означает, что стороны сделки в достаточной степени информированы о предмете сделки, действуют, стремясь достичь условий сделки, наилучших с точки зрения каждой из сторон, в соответствии с полным объемом информации о состоянии рынка и объекте оценки, доступным на дату оценки.

Отсутствие чрезвычайных обстоятельств означает, что у каждой из сторон сделки имеются мотивы для совершения сделки, при этом в отношении сторон нет принуждения совершить сделку.

«Расчетная величина...» относится к цене, выраженной в денежном эквиваленте (как правило, в местной валюте), могущей быть уплаченной за имущество в процессе коммерческой сделки. Рыночная стоимость измеряется как наиболее вероятная цена, которая реально может быть получена на дату оценки на рынке, удовлетворяющем условиям определения рыночной стоимости. Это самая высокая из реально возможных для продавца и самая низкая из реально возможных для покупателя цена. При расчете не учитываются цены, завышенные или заниженные за счет особых условий или обстоятельств сделки, таких, как нетипичная форма взаиморасчетов, продажа с получением имущества обратно в аренду, специальные компенсации и скидки или при наличии одного из признаков специальной стоимости.

«...на дату оценки...» выражает привязку расчетной рыночной стоимости по времени к конкретной дате. В силу того, что рынки и рыночные условия могут меняться, вычисленное значение стоимости для другого момента времени может быть неверным или некорректным. Результат оценки отражает действительное состояние рынка именно на дату оценки, но не на прошедшую или будущую дату. Кроме этого определение предполагает, что сделка, определяющая рыночную стоимость, завершается одновременно с переходом имущества из рук в руки, так что никакие вариации цены невозможны.

«...между добровольным покупателем...» относится к тому, у кого есть мотивы купить, но его никто и ничто не принуждает это сделать. Такой покупатель не готов платить любую цену – ни по слишком горячему желанию, ни по острой необходимости. Этот покупатель, кроме того, совершает покупку, действуя в соответствии с реалиями и ожиданиями текущего рынка, а не воображаемого или гипотетического рынка, который нельзя увидеть или поверить в его существование. Предполагаемый покупатель не заплатит цену выше той, которую диктует ему рынок. Нынешний владелец имущества также входит в число тех, кто составляет этот «рынок». Оценщик не должен делать нереалистичные допущения относительно условий и состояния рынка или предполагать уровень рыночной стоимости выше разумного. В некоторых странах, специально чтобы отметить это важное обстоятельство, в определении рыночной стоимости опускают слова о добровольном покупателе.

«...добровольный продавец...» не сгорает от желания продать, не вынужден продавать, во что бы то ни стало по любой цене, а также не склонен настаивать на цене, если она не считается разумной на текущем рынке. Добровольный продавец заинтересован продать имущество на рыночных условиях после адекватного маркетинга по максимальной из возможных на открытом рынке цен, какова бы ни была эта цена. Фактические детали, связанные с реальным владельцем имущества, в данном случае в расчет не принимаются, так как «добровольный продавец» является гипотетическим владельцем.

«...в результате коммерческой сделки...» означает, что между сторонами нет никаких особых специфических взаимоотношений (например, материнская и дочерняя компании или домовладелец и арендатор), которые могут выразиться в нетипичной цене из-за наличия элемента специальной стоимости. Сделка, определяющая рыночную стоимость, должна происходить между сторонами, не связанными между собой особыми отношениями и действующими независимо в своих интересах.

«...после адекватного маркетинга...» означает, что имущество должно быть выставлено на рынке к продаже наиболее подходящим образом в смысле получения максимальной цены из реально возможных в соответствии с определением рыночной

стоимости. Длительность маркетинга может быть разной в зависимости от рыночных условий, но в любом случае должна быть достаточной, чтобы имущество привлекло к себе внимание адекватного количества покупателей. Естественно, полагается, что период маркетинга предшествует дате оценки.

«...каждая из сторон действовала компетентно, расчетливо...»: предполагается, что как добровольный покупатель, так и добровольный продавец в достаточной степени информированы о сущности и характеристиках продаваемого имущества, его существующем использовании и потенциальном применении, а также о состоянии рынка на дату оценки. Далее, считается, что каждый из них, обладая этой информацией, действует в своих интересах расчетливо, пытаясь достичь наилучшей с точки зрения его позиции в сделке цены. Расчетливость понимается в смысле стремления к выгоде на момент оценки, а не некое предвидение ситуации. Необязательно является нерасчетливым для продавца в условиях рынка с падающими ценами продавать собственность по цене ниже предшествующих уровней рыночных цен. В этом случае, как и в других ситуациях по купле-продаже в условиях изменяющихся цен, расчетливый покупатель или продавец действует в соответствии с самой полной информацией о состоянии рынка, доступной на текущий момент.

«...и без принуждения» акцент делается на том обстоятельстве, что каждая из сторон заинтересована в совершении сделки, но ни одна из них никем и ничем к этому не принуждается и не подталкивается.

8. Точное описание Объекта оценки

В рамках настоящего отчета произведена оценка рыночной стоимости одной обыкновенной бездокументарной именной акции в составе пакета акций от 75% до 100% от объема эмиссии данных ценных бумаг, эмитент: Акционерное общество «ВегаИнвест» (ОГРН: 1167746211973, дата присвоения: 29.02.2016, ИНН/КПП: 7706434517/770601001, место нахождения: 119049, г. Москва, ул. Шаболовка, дом 10, корпус 2, комната 34.1, этаж 2, Регистрационный номер выпуска 1-01-84097-Н зарегистрирован Главным управлением Центрального банка Российской Федерации по Центральному федеральному округу 11.04.2016г, объем эмиссии 3 000 000 000 руб., номинальная стоимость одной ценной бумаги: 1000 (Одна тысяча) рублей РФ.

8.1. Информация об эмитенте

8.1.1. Дата создания, ОГРН, ИНН, КПП

Акционерное общество «ВегаИнвест» зарегистрировано Межрайонной инспекцией ФНС № 46 по гор. Москве 29 февраля 2016 года.

ОГРН 1167746211973 от 29 февраля 2016 года.

Общество является юридическим лицом, действует на основании устава и законодательства Российской Федерации.

ИНН: 7706434517. КПП: 770601001.

Общество создано без ограничения срока его деятельности.

8.1.2. Наименование и местоположение Общества

Полное фирменное наименование – Акционерное общество «ВегаИнвест».

Сокращенное фирменное наименование – АО «ВегаИнвест».

Местонахождение: Российская Федерация, 119049, г. Москва, ул. Шаболовка, дом 10, корпус 2, комната 34.1, этаж 2.

8.1.3. Правовой статус Общества

Общество является юридическим лицом и имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе. Общество может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде.

Общество вправе в установленном порядке открывать банковские счета на территории Российской Федерации и за ее пределами.

Общество имеет круглую печать, содержащую его полное фирменное наименование на русском языке и указание на место его нахождения. Общество вправе иметь штампы и бланки со своим фирменным наименованием, собственную эмблему, а также зарегистрированный в установленном порядке товарный знак и другие средства индивидуализации.

8.1.4. Филиалы и представительства

Общество не имеет филиалов и представительств.

8.2. Основные виды деятельности компании, планы будущей деятельности

Основными видами деятельности Общества являются:

- капиталовложения в ценные бумаги;

- капиталовложения в собственность;
 - операции с недвижимым имуществом, в т.ч. покупка и продажа нежилых зданий и помещений,
 - многоквартирных зданий и других жилых домов, квартир, земельных участков;
 - сдача в аренду собственного недвижимого имущества;
 - торговля машинами, оборудованием, транспортными средствами, приборами, аппаратурой; и оборудованием общепромышленного и специального назначения;
 - оптовая торговля прочими машинами и оборудованием;
 - прочая оптовая торговля;
 - аренда машин и оборудования, в том числе транспортных средств, прочих машин и оборудования научного и промышленного назначения;
 - консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления;
 - предоставление прочих деловых услуг,
- а также иные виды деятельности, не запрещенные действующим законодательством.

8.3. Организационная структура компании

Органами управления Общества являются:

- Общее собрание акционеров;
- Единоличный исполнительный орган – Генеральный директор.

Функции Совета директоров исполняет общее собрание акционеров.

8.4. Сведения о размере уставного капитала и структура собственности компании

Уставный капитал Общества составляет 3 000 000 000 (Три миллиарда) рублей и разделен на 3 000 000 (Три миллиона) обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая (размещенные акции).

8.5. Анализ финансово-хозяйственной деятельности Компании

8.5.1. Исходные данные

Финансовый анализ является ключевым этапом Оценки, он служит основой понимания истинного положения предприятия и степени финансовых рисков, связанных с Объектом оценки. Результаты финансового анализа непосредственно влияют:

- на выбор методов и способов оценки, прогнозирование доходов и расходов предприятия;
- на определение ставки дисконта, применяемой в методе дисконтирования денежного потока;
- на величины мультипликаторов, используемых при согласовании результатов, полученных при использовании различных подходов в Оценке стоимости Объекта оценки.

Анализ финансового состояния АО «ВегаИнвест» состоял из следующих основных процедур:

- анализ динамики состава и структуры имущества и источников их формирования;
- анализ ликвидности и финансовой устойчивости предприятия;

Для проведения анализа была использована и исследована следующая информация АО «ВегаИнвест»:

- Расчет стоимости чистых активов на 01.12.2016 г.

В АО «ВегаИнвест» заявили об отсутствии существенных изменений структуры активов и пассивов Общества с 01.12.2016 по 13.12.2016.

Анализ основывался на финансовой информации и данных по операциям, мы полагались на финансовые документы предприятия без их дополнительной проверки и подтверждения.

Данный анализ носит ограниченный характер, поскольку:

- использовали финансовые отчеты только за указанный выше период;
- обесценивание рубля (колебания курса; инфляция) осложняет ретроспективный анализ отчетности.

Финансовое состояние АО «ВегаИнвест» можно охарактеризовать составом и размещением средств, структурой источников их формирования, скоростью оборота капитала, способностью организации погашать свои обязательства в срок и в полном объеме, доходностью деятельности и другими факторами.

Таблица 4. Расчет стоимости чистых активов АО «ВегаИнвест» на 01.12.2016 г., тыс. руб.

№ строки	Показатель	Код строки	Балансовая стоимость на 01.12.2016
	I. Активы, принимающие участие в расчете	-	-
1	Нематериальные активы	1110	0
2	Результаты исследований	1120	0
3	Результаты исследований и разработок	1130	0
4	Материальные поисковые активы	1140	0
5	Основные средства	1150	0
6	Доходные вложения в материальные ценности ¹	1160	0
7	Финансовые вложения долгосрочные	1170	0
8	Отложенные налоговые активы	1180	0
9	Прочие внеоборотные активы	1190	0
10	Запасы	1210	0
11	НДС по приобретенным ценностям	1220	0
12	Дебиторская задолженность ³	1230	1 813
13	Финансовые вложения краткосрочные	1240	4 177 557
14	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	729
15	Прочие оборотные активы	1260	6
16	Итого активов	-	4 180 105
	II Пассивы, принимающие участие в расчете	-	-
17	Заемные средства долгосрочные	1410	0
18	Отложенные налоговые обязательства	1420	0
19	Оценочные обязательства долгосрочные	1430	0
20	Прочие долгосрочные обязательства ^{4,5}	1450	0
21	Заемные средства краткосрочные	1510	
22	Кредиторская задолженность	1520	966 186
23	Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	-	0
24	Оценочные обязательства краткосрочные	1540	0
25	Прочие обязательства краткосрочные ⁵	1550	0
26	Итого пассивов	-	966 186
-	Стоимость чистых активов	-	3 213 919

¹ За исключением фактических затрат на выкуп собственных акций у акционеров

² Включая величину отложенных налоговых активов

³ за исключением дебиторской задолженности учредителей (участников, акционеров, собственников, членов) по взносам (вкладам) в уставный капитал (уставный фонд, паевой фонд, складочный капитал), по оплате акций.

^{4,5} В данных о величине прочих долгосрочных и краткосрочных обязательств приводятся суммы созданных в установленном порядке резервов в связи с условными обязательствами и с прекращением деятельности.

Источник: данные Компании

Для описания финансового состояния общества использован агрегированный баланс, полученный на основе бухгалтерской отчетности, при составлении которого были внесены следующие корректировки:

Таблица 5. Корректировки, используемые в агрегированном балансе.

Статьи баланса	Корректировки	Формула
АКТИВ		
1. Внеоборотные активы	внеоборотные активы и долгосрочная дебиторская задолженность	стр.№1100 ф.1+ стр.№1231 ф.1
2. Оборотные активы	оборотные активы за минусом долгосрочной дебиторской задолженности	стр.№1200 ф.1- стр.№12310 ф.1
2.1. Запасы и затраты	запасы и затраты, НДС по приобретенным ценностям, скорректированные на товары отгруженные.	стр.№1210 ф.1 + стр.№1220 ф.1- стр.№1214 ф.1
2.2. Дебиторская задолженность	дебиторская задолженность и товары отгруженные, которые тоже можно приравнять к краткосрочной дебиторской задолженности.	стр.№12310 ф.1 + стр.№12320 ф.1 + стр.№1214 ф.1
2.3. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	сумма денежных средств и краткосрочных финансовых вложений	стр.№1240 ф.1 + стр.№1250 ф.1
2.4. Прочие оборотные активы.		стр.№1260 ф.1
ПАССИВ		
1. Собственный капитал	капитал и резервы плюс доходы будущих периодов и фонды потребления.	стр.№1300 ф.1 + стр.№1530 ф.1 + стр.№1550 ф.1
2. Долгосрочные пассивы		стр.№1400 ф.1
2.1. Займы и кредиты		стр.№1410 ф.1
2.2. Прочие долгосрочные пассивы		стр.№1420 ф.1+стр.№1413ф.1
3. Краткосрочные пассивы	краткосрочные пассивы за минусом доходов будущих периодов и Фондов потребления.	стр.№1500 ф.1 – стр.№1530 ф.1 – стр.№1550 ф.1
3.1. Займы и кредиты		стр.№1510 ф.1
3.2. Кредиторская задолженность		стр.№1520 ф.1
3.3. Прочие краткосрочные пассивы		стр.№1550 ф.1 + стр.№1540 ф.1

8.5.2. Анализ состава, динамики имущества и источников его формирования

Динамика изменения статей баланса оценивается путем проведения горизонтального анализа баланса компании, а изменение структуры баланса - вертикального анализа баланса. В данном случае оцениваемая компания существует менее года. Таким образом, горизонтальный анализ агрегированного баланса был бы не показателен и, соответственно, в Отчете не приводится.

Таблица 6. Вертикальный анализ агрегированного баланса

Показатель	Код строки	01.12.2016 г.
Внеоборотные активы		
Нематериальные активы	1110	0,0%
Основные средства	1150	0,0%
Незавершенное строительство	1151	0,0%
Финансовые вложения	1170	0,0%
Прочие внеоборотные активы	1180+1190	0,0%
ИТОГО по разделу 1.	1100	0,0%
Оборотные активы		
Запасы+НДС	1210+1220	0,0%
Дебиторская задолженность	1230	0,0%
Медленно реализуемые активы	1210+1220+12310+1260	0,0%
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	99,9%
Денежные средства	1250	0,0%
Наиболее ликвидные активы	1240+1250	100,0%
ИТОГО по разделу 2	1200	100,0%

Показатель	Код строки	01.12.2016 г.
БАЛАНС	1100+1200	100,0%
Капитал и резервы		
Уставный капитал	1310	71,8%
Добавочный и резервный капитал	1350+1360	0,0%
ИТОГО по разделу 3.	1300	76,9%
Долгосрочные обязательства		
ИТОГО по разделу 4.	1400	0,0%
Краткосрочные обязательства		
Заёмные средства	1510	0,0%
Кредиторская задолженность	1520	23,1%
Прочие обязательства	1530+1540+1550	0,0%
Краткосрочные пассивы	1510+1540	0,0%
ИТОГО по разделу 5.	1500	23,1%
Всего заёмных средств	1400+1500	23,1%
БАЛАНС	1700	100,0%
Величина собственных средств в обороте		77%

Источник: данные Компании, расчеты оценщика

На протяжении анализируемого периода активы организации состояли исключительно из оборотных активов, более 99% которой составили краткосрочные финансовые вложения, что свидетельствует о высокой ликвидности баланса. Дебиторская задолженность составила до 0,043% активов, а денежные средства – менее 0,02% совокупных активов.

В составе пассивов доля собственных средств составила более 76%. Заемный капитал представлен исключительно краткосрочными обязательствами (кредиторская задолженность), но они полностью покрывались краткосрочными активами.

Для Компании на 01.12.2016 характерно активное сальдо (дебиторская задолженность выше кредиторской), что является положительным моментом.

8.5.3. Анализ платежеспособности и ликвидности

Платежеспособность – это возможность предприятия расплачиваться по своим обязательствам;

Ликвидность – способность активов предприятия быстро покрыть все финансовые обязательства.

При хорошем финансовом состоянии предприятие устойчиво платежеспособно; при плохом — периодически или постоянно неплатежеспособно. Самый лучший вариант, когда у предприятия всегда имеются свободные денежные средства, достаточные для погашения имеющихся обязательств. Но предприятие является платежеспособным и в том случае, когда свободных денежных средств у него недостаточно или они вовсе отсутствуют, но предприятие способно быстро реализовать свои активы и расплатиться с кредиторами.

Поскольку одни виды активов обращаются в деньги быстрее, другие — медленнее, необходимо группировать активы предприятия по степени их ликвидности, т.е. по возможности обращения в денежные средства.

К наиболее ликвидным активам относятся сами денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения в ценные бумаги. Следом за ними идут быстрореализуемые активы — депозиты и дебиторская задолженность. Более длительного времени требует реализация готовой продукции, запасов сырья, материалов и полуфабрикатов, которые относятся к медленно реализуемым активам.

Наконец, группу труднореализуемых активов образуют земля, здания, оборудование, продажа которых требует значительного времени, а поэтому осуществляется крайне редко. Активы баланса по степени ликвидности можно подразделить следующим образом:

Таблица 7. Классификация активов баланса по степени ликвидности

A1	наиболее ликвидные	денежные средства, краткосрочные ценные бумаги
A2	быстро реализуемые	дебиторская задолженность, депозиты
A3	медленно реализуемые	готовая продукция, незавершенное производство, сырье и материалы
A4	трудно реализуемые	здания, оборудование, транспортные средства, земля

Для определения платежеспособности предприятия с учетом ликвидности его активов обычно используют баланс. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении размеров средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности, с суммами обязательств по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения. Пассивы баланса по степени срочности их погашения можно подразделить следующим образом.

Таблица 8. Классификация пассивов баланса по степени срочности погашения

П1	наиболее срочные обязательства	кредиторская задолженность
П2	краткосрочные пассивы	краткосрочные кредиты и займы
П3	долгосрочные пассивы	долгосрочные кредиты и займы, арендные обязательства и др.
П4	постоянные пассивы	собственные средства, за исключением арендных обязательств и задолженности перед учредителями

Ликвидность баланса — это степень покрытия обязательств предприятия такими активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если:

$A1 \geq П1$ – наиболее ликвидные активы равны наиболее срочным обязательствам или перекрывают их;

$A2 \geq П2$ – быстро реализуемые активы равны краткосрочным пассивам или перекрывают их;

$A3 \geq П3$ – медленно реализуемые активы равны долгосрочным пассивам или перекрывают их;

$A4 \geq П4$ – постоянные пассивы равны труднореализуемым активам или перекрывают их.

Одновременное соблюдение первых трех правил обязательно влекут за собой достижение и четвертого, ибо если совокупность первых трех групп активов больше (или равна) сумме первых трех групп пассивов баланса (т.е. $[A1 + A2 + A3] \geq [П1 + П2 + П3]$), то четвертая группа пассивов обязательно перекроет (или будет равна) четвертой группе активов (т.е. $A4 \leq П4$). Последнее положение имеет глубокий экономический смысл: когда постоянные пассивы перекрывают труднореализуемые активы, соблюдается важное условие платежеспособности — наличие у предприятия собственных оборотных средств, обеспечивающих бесперебойный воспроизводственный процесс; равенство же постоянных пассивов и труднореализуемых активов отражает нижнюю границу платежеспособности за счет собственных средств предприятия.

Для оценки платежеспособности и ликвидности предприятия используются следующие показатели:

Коэффициент абсолютной ликвидности

Определяется как отношение наиболее ликвидных активов к наиболее срочным обязательствам и краткосрочным пассивам.

Рекомендуемое значение - 0,2-0,5

Расчетная формула: (стр.№1240 ф.1 – стр.№1320 ф.1+ стр.№1250 ф.1) / (стр.№1500 ф.1 - стр.№1530 ф.1 – стр.№1550 ф.1)

Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности

Показывает, какая часть краткосрочной задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных и быстро реализуемых активов.

Рекомендуемое значение - 0,5-1,0

Расчетная формула: (стр.№1240 ф.1 – стр.№1320 ф.1+ стр.№1250 ф.1 + стр.№12320 ф.1 + стр.№1260 ф.1+стр.№1214 ф.1) / (стр.№1500 ф.1 - стр.№1530 ф.1 – стр.№1550 ф.1)

Коэффициент текущей ликвидности

Характеризует общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств.

Рекомендуемое значение коэффициента - 2,0-2,5.

Расчетная формула: (стр.№1200 ф.1 – стр.№1320 ф.1) / (стр.№1500 ф.1 – стр.№1530 ф.1 – стр.№1550 ф.1)

Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности

Определяется как отношение расчетного коэффициента текущей ликвидности к его установленному значению (=2). Характеризует наличие реальной возможности у предприятия восстановить (утратить) свою платежеспособность. Если значение показателя находится на уровне выше 1, предприятие сумеет сохранить (восстановить) свою платежеспособность в течение ближайшего времени. Если же значение показателя менее единицы, то предприятие в ближайшем времени вряд ли восстановит свою платежеспособность.

Расчетная формула: $(КТЛ.К. +ТН / Т * (КТЛ.К. - КТЛ.Н.)) / 2$

где:

КТЛ.К. – значение коэффициента текущей ликвидности на конец отчетного периода;

КТЛ.Н. – значение коэффициента текущей ликвидности на начало отчетного периода;

ТН = 6 – нормативный период восстановления платежеспособности, мес.;

ТН = 3 – нормативный период утраты платежеспособности, мес.;

Т = 12 – отчетный период, мес.;

2 – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности.

Структура баланса предприятия признается удовлетворительной, а предприятие платежеспособным, если выполняется одно из условий:

коэффициент текущей ликвидности имеет значение от 1,5 до 2,5;

коэффициент обеспеченности собственными средствами имеет значение не менее 0,1.

Таблица 9. Анализ ликвидности баланса по относительным показателям

Наименование финансового коэффициента	01.12.2016
Коэффициент абсолютной ликвидности	4,32
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	4,32
Коэффициент текущей ликвидности	4,33
Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования	0,77

Источник: данные Компании, расчеты оценщика

Коэффициент абсолютной ликвидности на конец анализируемого периода (01.12.2016) находится выше нормативного значения (0,2-0,5). Это говорит о том, что предприятие в достаточной мере обеспечено средствами для своевременного погашения

наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов, т.е. свидетельствует о достаточности на предприятии свободных денежных средств.

Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности показывает, какая часть краткосрочной задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных и быстро реализуемых активов. Нормативное значение показателя - 0,6-0,8, означающее, что текущие обязательства должны покрываться на 60-80% за счет быстрореализуемых активов. Этот коэффициент для Компании также принимает значение выше норматива.

Коэффициент текущей ликвидности к концу анализируемого периода составил 4,33, что говорит о том, что предприятие обеспечено собственными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств. Существует, однако, мнение, что нормативное значение коэффициента текущей ликвидности представлено завышенным – у большинства предприятий этот коэффициент ниже 2, хотя в их платежеспособности сомневаться не приходится. Нормальным считается значение коэффициента 1,5–2,5, в зависимости от отрасли экономики. Значение ниже 1 говорит о высоком финансовом риске, связанном с тем, что предприятие не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета. Значение более 3 может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала.

Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования находился в пределах нормативных значений.

8.5.4. Выводы

Анализ финансового состояния АО «ВегаИнвест» на 01.12.2016 г. позволил сделать следующие выводы:

- На протяжении анализируемого периода активы организации состояли исключительно из оборотных активов, что положительным образом сказывается на ликвидности баланса. Компания имеет активное сальдо.
- Стоимость оборотных активов покрывает стоимость краткосрочных и долгосрочных обязательств Компании.

Таким образом, рассматривая финансовое состояние АО «ВегаИнвест» за период с на 01.12.2016 г. его следует признать в целом положительным.

8.6. Анализ рынка Объекта оценки и других внешних факторов, не относящихся непосредственно к Объекту оценки, но влияющих на его стоимость

Существенное влияние на проведение расчетов по оценке могут оказать результаты макроэкономического анализа. Очевидно, что достоверное прогнозирование внешних рисков, определение перспектив движения доходобразующих параметров объекта оценки, определение ставки дисконтирования и другие аспекты оценки рыночной стоимости невозможны без учета влияния таких макроэкономических факторов, как экономико-политическая ситуация в стране, денежно-кредитная политика, ситуация на внутренних и внешних финансовых рынках, состояние инвестиционного климата и динамика инвестиций в реальный сектор экономики (в том числе иностранных).

8.6.1 Макроэкономический анализ экономики РФ за январь-октябрь 2016 года

Мировая конъюнктура

За месяц мировая конъюнктура немного улучшилась при том, что после выборов в США появились новые риски. Значительно улучшились опережающие индикаторы - PMI индексы, показавшие рост позитивных ожиданий как в секторе услуг, так и в секторе промышленности. Ожидаемое в декабре повышение базовой ставки ФРС США фактически уже учтено рынками, поэтому реакция на это решение ожидается ровной.

Движение нефтяных котировок остается ключевым риском ввиду большой неопределенности достижения договоренностей ограничения добычи странами ОПЕК в конце ноября в Вене. Развивающиеся рынки испытывали давление из-за роста ожиданий фискальной рефляции в США.

В целом внешний фон остается умеренно благоприятным, несмотря на снижение цен на нефть.

Валовой внутренний продукт

Росстатом опубликована предварительная оценка динамики ВВП в III квартале 2016 года. Снижение ВВП замедлилось до 0,4% г/г (третий квартал подряд, с начала 2016 г.) по сравнению с падением на 3,7% г/г в III квартале годом ранее, благодаря позитивной динамике добывающих производств и сельского хозяйства, а также наметившемуся замедлению спада в строительстве.

В целом за девять месяцев 2016 г. валовой внутренний продукт (с учетом предварительной оценки III квартала) сократился на 0,7% г/г, что совпадает с оценкой Минэкономразвития России.

В октябре сезонно сглаженный индекс ВВП, по оценке Минэкономразвития России, показал нулевую динамику. Позитивную динамику с сезонной корректировкой показали обрабатывающие производства и строительство. За десять месяцев 2016 г. снижение ВВП оценивается в 0,7% г/г, в том числе за октябрь - на 0,5% г/г.

Промышленное производство

Ситуация в промышленном производстве в целом в октябре несколько улучшилась относительно предыдущего месяца. Индекс промышленного производства снизился на 0,2% год к году против снижения на 0,8% в сентябре, по итогам десяти месяцев 2016 г. - вырос на 0,3% год к году. Добыча полезных ископаемых в октябре продолжает показывать положительные темпы (0,8% год к году), за десять месяцев - рост на 2,2% год к году. Обрабатывающие производства в октябре вдвое замедлили темпы снижения против сентября (-0,8% год к году). Снижение за январь-сентябрь составило 0,9% год к году. Производство и распределение электроэнергии, газа и воды выросло на 1,1% в октябре и на 0,7% в январе-октябре год к году.

Рассчитываемый Минэкономразвития России сезонно сглаженный индекс также показывает, что динамика промышленного производства в октябре положительна (0,3% м/м). С исключением сезонных и календарных факторов добыча полезных ископаемых не изменилась в сравнении с предыдущим месяцем, производство и распределение электроэнергии, газа и воды также показало нулевую динамику, обрабатывающие производства выросли на 0,5% м/м.

Сельское хозяйство

Объем производства продукции сельского хозяйства продолжает показывать положительную динамику - в октябре 2016 г., по предварительной оценке, он составил 781,1 млрд. рублей (+2,4% г/г), в январе - октябре 2016 г. - 4675,5 млрд. рублей (+2,9% г/г). Сезонно сглаженный индекс производства продукции сельского хозяйства в октябре вернулся в положительную область (0,1% м/м).

Инвестиции и строительство

В III квартале динамика инвестиций в основной капитал перешла в положительную область (+0,3% г/г) на фоне низкой базы прошлого года (-13,0% г/г в III кв. 2015 г.), сезонно очищенный рост составил +0,6% кв./кв.

По итогам девяти месяцев сокращение инвестиций замедлилось до -2,3% г/г.

Пересмотрены данные за 2015-2016 гг. по объему работ по виду деятельности «Строительство» за счет уточнения итогов 2015 года. В результате падение в 2015 году сократилось до -4,8% г/г (ранее -7,0% г/г), а по итогам девяти месяцев 2016 г. усилилось до -5,8% г/г (ранее -4,4% г/г). В октябре наблюдается наименьший отрицательный темп прироста с декабря 2014 года. Сокращение составило -0,8% г/г (сезонно сглаженный индекс увеличился на 1,6% м/м), по итогам десяти месяцев сокращение замедлилось до -5,0% г/г.

Динамика вводов жилых домов остается в отрицательной области (-13,0% г/г в октябре, с устранением сезонности - -3,9% м/м), введено 6,1 млн. кв. м общей площади. С начала года снижение составило 6,4% г/г.

По оперативным данным, по итогам девяти месяцев сальдированный финансовый результат по основным видам экономической деятельности вырос на 20,6% г/г. Наибольший положительный вклад в прирост финансовых результатов деятельности организаций внесли операции с недвижимым имуществом, аренда и предоставление услуг, транспорт и обрабатывающие производства.

Инфляция

В октябре, по данным Росстата, потребительская инфляция ускорилась до 0,4% с 0,2% в сентябре. При этом основной вклад в инфляцию октября внесло удорожание продовольственных товаров, в основном за счет сезонного возобновления роста цен на плодоовощную продукцию. Рост цен на непродовольственные товары замедлился, а на услуги цены снизились.

В годовом выражении инфляция продолжает снижаться - до 6,1% с 6,4% в сентябре, чему способствуют низкий рост потребительских цен в текущем году и высокая база предыдущего года.

С начала года по 14 ноября прирост потребительских цен сохранился на минимальном уровне - 4,8%, что на 6,9 п. пункта ниже прироста потребительских цен за аналогичный период прошлого года.

Рынок труда

На рынке труда в октябре отмечено снижение численности рабочей силы, которое связано со снижением численности занятого населения, обусловленное окончанием цикла сельскохозяйственных работ и сокращением туристического потока.

Безработица продемонстрировала характерное для осенне-зимнего периода увеличение, и ее уровень составил в октябре 5,4% от рабочей силы. С исключением сезонного фактора безработица осталась на уровне предыдущего месяца - 5,5% от рабочей силы.

Доходы населения и потребительский рынок

В октябре 2016 г. получили продолжение положительные тенденции в динамике реальной заработной платы: третий месяц подряд отмечается рост показателя в годовом выражении. Однако с исключением сезонного фактора рост реальной заработной платы, по предварительным данным, в октябре составил всего 0,1% м/м.

Реальные располагаемые доходы по-прежнему остаются волатильными: после существенного замедления сокращения в сентябре, данные за октябрь свидетельствуют об усугублении негативной динамики. Аналогичные тенденции демонстрирует и сезонно очищенная динамика реальных располагаемых доходов: после роста, зафиксированного в сентябре 2016 г., снижение в октябре составило 0,7% м/м.

Позитивные изменения в динамике потребительского спроса, наблюдаемые с июля текущего года, в октябре сменились ускорением сокращения оборота розничной торговли

в годовом выражении. После околонулевой динамики в июле-августе 2016 г. и роста, зафиксированного в сентябре, динамика оборота розничной торговли с исключением сезонного фактора в октябре 2016 г. вновь вернулась в область отрицательных значений: снижение составило 0,5% м/м. Платные услуги населению с исключением сезонного фактора в октябре текущего года сократились на 0,5% м/м.

Внешняя торговля

В январе-сентябре 2016 г. наблюдалось сокращение экспорта товаров на 22,8% г/г до 201,6 млрд. долл. США. Импорт товаров также сократился на 3,5% г/г до 129,6 млрд. долл. США, но начиная с III квартала 2016 г. отмечается восходящий тренд: динамика импорта товаров второй месяц подряд находится в положительной области. В результате внешнеторговый оборот составил 331,2 млрд. долл. США. Темпы снижения российской внешней торговли замедлились и составили -16,3% к январю-сентябрю 2015 года.

Индекс физического объема экспорта товаров в январе-сентябре 2016 г. вырос на 2,7% г/г, при этом отмечается рост поставок по всем товарным группам в структуре экспорта кроме машин, оборудования и транспортных средств. Сокращение индекса физического объема импорта товаров составило 0,2% г/г. Закупки продовольственных товаров и с/х сырья, металлов и изделий из них сократились на 4,7% г/г и 0,9% г/г, по остальным товарным группам в структуре импорта наблюдается рост. После стабилизации импорта инвестиционных товаров, в сентябре 2016 г. отмечается сокращение при сохранении негативной динамики потребительского импорта.

В январе-октябре 2016 г. внешнеторговый оборот, по оценке, (по методологии платежного баланса) составил 380,6 млрд. долл. США, снизившись на 14,7% г/г. Экспорт товаров в январе-октябре 2016 г. снизился на 21,3% до 226,0 млрд. долл. США, импорт - на 2,8% до 154,6 млрд. долл. США.

Банковский сектор

Продолжается снижение активов банковского сектора, сопровождаемое, в целом, улучшением их структуры. В октябре кредитная активность улучшилась по сравнению с сентябрем, но все равно остается на невысоком уровне. Качество кредитного портфеля улучшается - просроченная задолженность как по кредитам в рублях, так и по кредитам в валюте продолжает снижаться.

Депозиты населения показывают положительную динамику, депозиты юридических лиц - отрицательную.

За октябрь количество действующих кредитных организаций сократилось с 649 до 643. Кредитные организации продолжают показывать высокую прибыль.

Федеральный бюджет

За десять месяцев 2016 г. поступление доходов в федеральный бюджет сократилось, что было обусловлено падением нефтегазовых доходов из-за снижения цен на углеводородное сырье, прежде всего на нефть.

Указанные структурные изменения не были скомпенсированы достаточным ростом поступлений нефтяных доходов, что привело к росту дефицита федерального бюджета.

Кассовое исполнение расходов федерального бюджета за десять месяцев 2016 г. увеличилось в номинальном выражении к соответствующему периоду 2015 года, в основном по разделу социальная политика, а по разделам национальная оборона и национальная безопасность и правоохранительная деятельность, напротив, - сократилось.

Денежно-кредитная политика

Совет директоров Банка России 28 октября 2016 г. принял решение сохранить ключевую ставку на уровне 10,0% годовых, сохраняя, тем самым, умеренно жесткую денежно кредитную политику в качестве условия закрепления тенденции к снижению инфляции. Банк России подтвердил, что при соответствии динамики инфляции и экономической активности базовому прогнозу необходимо поддерживать данный уровень ключевой ставки до конца 2016 г. с возможностью ее снижения в I полугодии 2017 года.

Таблица 10. Основные показатели развития экономики

Параметр	2015 год		2016 год			
	окт.	январь-окт.	сент.	окт.	окт. м/м*	январь-окт.
ВВП ¹⁾	-3,6	-3,7	-0,7	-0,5	0,0	-0,7
Потребительская инфляция, на конец периода ²⁾	0,7	11,2	0,2	0,4	-	4,5
Промышленное производство ³⁾	-3,6	-3,3	-0,8	-0,2	0,3	0,3
Обрабатывающие производства	-5,9	-5,3	-1,6	-0,8	0,5	-0,9
Производство продукции сельского хозяйства	7,0	2,7	1,7 ⁷⁾	2,4	0,1	2,9
Объемы работ по виду деятельности «Строительство»	-4,9	-5,1	-6,8	-0,8	1,6	-5,0
Ввод в действие жилых домов	-12,3	7,9	6,5	-3,6		-5,5
Реальные располагаемые денежные доходы населения ⁴⁾	-6,8 ⁵⁾	-4,5 ⁵⁾	-1,5	-5,9	-0,7	-5,3
Реальная заработная плата работников организаций	-10,5	-9,2	1,9	2,0 ⁵⁾	0,1	0,5 ⁵⁾
Среднемесячная начисленная номинальная заработная плата работников организаций, руб.	33357	33107	35843	36200 ⁶⁾		35770 ⁶⁾
Уровень безработицы	5,5		5,2	5,4	5,5	
Оборот розничной торговли	-11,3	-9,2	-3,6	-4,4	-0,5	-5,3
Объем платных услуг населению	-2,4 ⁵⁾	-1,8 ⁵⁾	-0,6	-2,1	-0,5	-0,7
Экспорт товаров, млрд. долл. США	27,0	287,3	25,5	26,5 ⁶⁾	-	226,0 ⁶⁾
Импорт товаров, млрд. долл. США	16,9	159,0	18,2	18,1 ⁶⁾	-	154,5 ⁶⁾
Средняя цена за нефть Urals, долл. США/баррель	46,8	53,6	44,2	47,7	-	40,5

*С устранением сезонности

¹⁾ Оценка Минэкономразвития России.

²⁾ Январь, октябрь - в % к предыдущему месяцу, январь-октябрь – в % к декабрю предыдущего года..

³⁾ Агрегированный индекс производства по видам деятельности "Добыча полезных ископаемых", "Обрабатывающие производства", "Производство и распределение электроэнергии, газа и воды".

⁴⁾ Предварительные данные.

⁵⁾ Без учета сведений по Республике Крым и г. Севастополю.

⁶⁾ Оценка

Во взаимоотношениях с остальным миром, внутренняя экономика в текущем году продолжает сохранять статус кредитора. По оценке Минэкономразвития, чистое кредитование внутренней экономикой остального мира по итогам II квартала 2016 г. сократилось до 1,3% ВВП, по сравнению с 5,1% ВВП в предыдущем квартале. Следует отметить, что во II квартале 2016 г. наблюдался обратный, по сравнению с аналогичным периодом 2015 г., процесс, когда внутренняя экономика выступала заемщиком недостающих ресурсов в размере 5,7% ВВП.

В октябре 2016 г. объемы добычи нефти в России, согласно данным Росстата, составили 455,4 млн. т и увеличившись на 2,4% г/г (аналогичные 2,4% г/г по итогам 10 месяцев). Данные Минэнерго России подтверждают уверенную положительную динамику - ежедневная добыча составила рекордные 11,2 млн. баррелей в сутки - новый постсоветский максимум. Наибольший пророст добычи зафиксирован у Татнефти (3,0% м/м), Лукойла и Башнефти (0,9% м/м и 1,1% м/м соответственно).

Добыча Роснефти изменилась незначительно (0,1% м/м), объемы добытого сырья Сургутнефтегазом несколько снизились (-0,3% м/м). В добыче газа природного по данным Росстата в январе-октябре 2016 года наблюдается отрицательная динамика - 0,9% г/г, при

этом снижение поставок газа на внутренний рынок и в страны СНГ компенсируется ростом экспорта газа в страны Европы. Добыча угля в октябре снизилась на 3,0%, за 10 месяцев рост 4,9%. Следует отметить, что девальвация рубля является положительным фактором, способным влиять на увеличение объемов экспорта угля и активизацию инвестиционного климата в угольной отрасли.

Таблица 11.ТЭК

ТЭК, г/г	октябрь	10 мес.
Нефть добытая, включая газовый конденсат	2,1	2,5
Газ горючий, природный(газ естественный)	2,4	2,4
Уголь	-1,8	-0,9
Электроэнергия	1,7	1,3
Теплоэнергия	0,0	0,3

Источник: Росстат

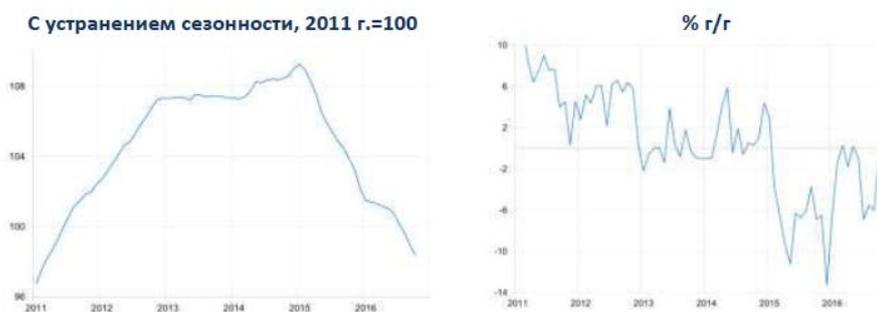
В производстве и распределении электроэнергии, газа и воды наблюдаются положительные темпы прироста (на 0,7% за январь-октябрь 2016 года, 1,1% за октябрь), в то же время сезонно очищенный показатель показывает околонулевую динамику. Увеличение потребления электрической энергии в октябре (1,7% г/г) связано с более низкой по сравнению с прошлым годом среднемесячной температурой.

В отраслях обрабатывающей промышленности в октябре наблюдалась следующая динамика:

Производство кокса и нефтепродуктов, занимающее значительную долю (около 15%) в промышленном производстве, выросло на 3,9% по итогам отчетного месяца, замедлив падение по итогам десяти месяцев (-2,7% г/г).

Индекс металлургического производства и производства готовых металлических изделий в январе-октябре 2016 года снизился на 2,9% г/г, в октябре текущего года металлургического производство упало на 3,2% г/г, производства готовых металлических изделий - выросло на 6,3%. Главным негативным фактором снижения металлургического производства по-прежнему является состояние в строительном и автомобильном секторах. Негативная внешняя конъюнктура в виде пошлин со стороны ЕС на российский прокат также продолжает вносить отрицательный вклад.

Индекс металлургического производства



Источник: Минэкономразвития России

Инвестиции

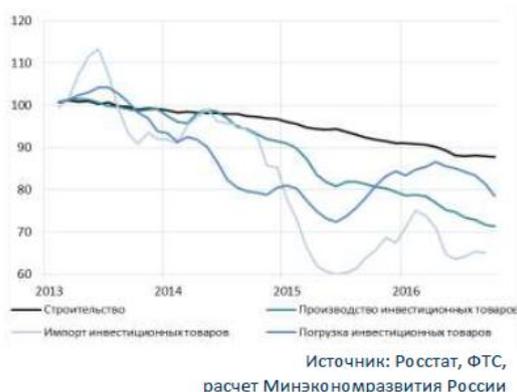
В III квартале динамика инвестиций в основной капитал перешла в положительную область (0,3% г/г) на фоне низкой базы прошлого года (-13,0% г/г в III квартале 2015 г.), сезонно очищенный рост составил 0.6% кв/кв. По итогам 9 месяцев сокращение инвестиций замедлилось до -2.3% г/г.

При этом поведение индикаторов инвестиционной активности в октябре свидетельствуют о том, что говорить о развороте инвестиционного цикла еще преждевременно.

В производстве инвестиционных товаров в октябре сохраняется тенденция к снижению: индекс производства инвестиционных товаров сократился на -13,1% г/г (с устранением сезонности -3,2% м/м), по итогам десяти месяцев сокращение составило -10,5% г/г.

Главные тенденции сохранились: основной отрицательный вклад вносит сокращение производства труб (-10,9% г/г), изделий из бетона, гипса и цемента (-8,7% г/г), а также оборудования общего назначения (-6,8% г/г). При этом положительный вклад в динамику производства инвестиционных товаров продолжает вносить производство железнодорожного подвижного состава (7,4% г/г в октябре и 21,8% г/г по итогам десяти месяцев), высокие темпы прироста сохранились в производстве грузовых автомобилей (25,1% г/г).

Сезонно очищенные индексы, сглаж. 3 мес.
100 – 2013



Установившийся с начала весны 2016 г. нисходящий тренд импорта инвестиционных товаров стабилизировался в период с мая по август. Однако переход динамики индекса в отрицательную область в сентябре (-15,7% г/г, с устранением сезонного фактора -11,2% м/м) формирует предпосылки к продолжению нисходящего тренда. При этом объемы импорта инвестиционных товаров по-прежнему выше уровня соответствующего периода предыдущего года (по итогам января-сентября 4,9% г/г).

В сентябре отмечается ускорение падения темпов прироста вычислительных машин (наиболее весомого товара) до -13,6% г/г. После положительных значений в августе, темпы прироста лабораторного оборудования для термической обработки, труб из черных металлов, плит, листов из полимерных материалов и арматуры для трубопроводов перешли в отрицательную область. При этом вновь возобновились закупки автомобилей для перевозки грузов, сохраняется тенденция роста закупок лифтов, эскалаторов и конвейеров.

8.6.2. Анализ отрасли

Финансовые рынки

Доминирующей темой мировых финансовых рынков в октябре - ноябре 2016 г. стали ожидания президентских выборов в США, а затем - их неожиданные итоги. Новым президентом США стал Д.Трамп. Это спровоцировало массовую распродажу долговых обязательств США, а также ценных бумаг компаний из развивающихся стран. Более того, предвыборная программа Д.Трампа предполагала разворот в сторону развития инфраструктуры и промышленности, что повысило интерес рынков к ценным бумагам именно этой отрасли. Акции американских компаний, представляющих высокие технологии, напротив, упали в цене. Котировки ценных бумаг российских компаний оказались на высоком уровне. Российский рынок стал лидером роста среди индексов. За

неделю с 7 по 14 ноября MSCI Russia вырос на 3%, в то время как чувствительные распродажи зафиксированы в MSCI LatAm. В минусе также оказался MSCI EM.

В октябре 2016 г. рубль укрепился по отношению к доллару США и евро. К укреплению рубля привело повышение цен на нефть в первой половине октября. Снижение волатильности котировок нефти в октябре относительно предыдущего месяца способствовало уменьшению волатильности курса рубля и ее возвращению к уровню, наблюдавшемуся в середине 2014 г. до введения режима плавающего валютного курса. Во второй половине октября падение цен на нефть, рост спроса на иностранную валюту и снижение интереса к рублевым финансовым активам, в частности со стороны нерезидентов, вели к ослаблению рубля.

В октябре 2016 г. курс доллара США к рублю снизился на 0,3% до 63,2174 руб. за доллар на 1 ноября 2016 г. Курс евро к рублю снизился на 2,3% до 69,2863 руб. за евро.

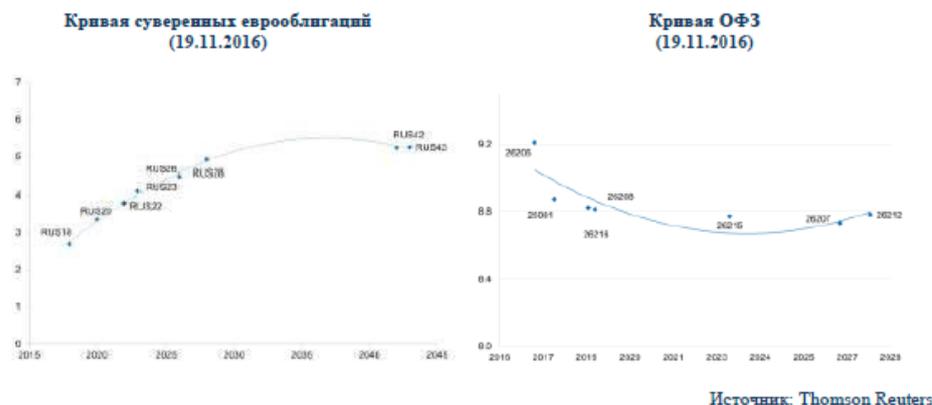
По сравнению с сентябрем 2016 г., средний дневной биржевой оборот торгов по операциям рубль/доллар США повысился в октябре на 0,3% до 12,6 млрд. долларов США. По операциям рубль/евро средний дневной биржевой оборот повысился на 1,3% до 2,5 млрд. евро.

Итоги президентских выборов способствовали резкому укреплению доллара США. Валюты развивающихся рынков испытали существенное давление. С 7 по 14 ноября бразильский реал ослаб на 5,7%, мексиканский песо - на 11,7%.

В I полугодии текущего года ставки по межбанковским кредитам (далее - МБК) на срок один день несколько превышали ключевую ставку Банка России из-за увеличения нормативов обязательных резервов. В этих условиях увеличился спрос банковского сектора на ликвидность. Отдельные банки нарастили заимствования на денежном рынке, а некоторые снизили предложение.

Среднее значение спреда однодневной рублевой ставки MIACR к ключевой ставке Банка России в октябре 2016 г. составило 32 б.п. Для сравнения, в сентябре этот показатель составлял - 4 б.п. Средний дневной оборот операций на срок 1 день на рублевом сегменте денежного рынка (межбанковские кредиты, сделки репо и «валютный своп») в октябре 2016 г. возрос, по сравнению с предыдущим месяцем, на 0,2 трлн. руб., до 2,9 трлн. рублей. Рост был во многом обусловлен увеличением оборотов участников денежного рынка по однодневным операциям РЕПО.

Глобальные распродажи на мировых рынках не обошли стороной и Россию. Доходность корпоративных выпусков ценных бумаг прибавила от 10 до 30 б.п. Суверенные выпуски на всём участке кривой доходности оказались более устойчивыми. Доходность бенчмарка Russia 42 стабилизировалась в районе 5,2% годовых.



Объем рынка российских корпоративных еврооблигаций за октябрь 2016 г. вырос на 1,8% и на 31 октября составил 139,1 млрд. долл. США. В годов исчисления снижение составило 3%.

Из общего объема корпоративных еврооблигаций в обращении 60,7 млрд. долл. США или 43,6% пришлось на выпуски еврооблигаций банков и иных финансовых институтов, 42,1 млрд. долл. США или 30,3% пришлось на еврооблигации предприятий нефтегазовой отрасли, 10,8 млрд. долл. США или 7,7% - на еврооблигации транспортных компаний.

Фондовые рынки

Доминирующей темой мировых финансовых рынков в минувшем месяце стали ожидания президентских выборов в США, а затем - их неожиданные итоги. Экономическая программа нового президента США, республиканца Дональда Трампа, подразумевает значительные инвестиции (1 трлн. долл. США) в инфраструктуру, снижение налогов на доходы населения и корпоративную прибыль (4,4 трлн. долл. США), введение протекционистских мер, включая 45-процентный тариф на импорт из Китая. Это вызвало масштабное снижение цен на долговых рынках из-за опасений роста дефицита бюджета США, в то время как на рынках акций тенденции были разнонаправлены - акции традиционных секторов (промышленность и инфраструктура) пошли вверх, сектор высоких технологий подвергся распродаже.

Намерения новой администрации США обеспечить значительную финансовую поддержку инфраструктуры страны обуславливает рост инфляционных ожиданий и увеличения дефицита бюджета США. Сейчас этот показатель составляет 2,5% ВВП. Как результат - вероятность поднятия ключевой ставки Федеральной резервной системой США (сейчас: 0,25-0,5% годовых) по итогам заседания 14 декабря поднялась практически до 100%, что оказывает определенное давление на динамику рискованных активов.



При этом российский рынок стал определенным убежищем для инвесторов на развивающихся рынках. Среди глобальных сводных фондовых индексов инвестибанка Morgan Stanley, лишь индекс MSCI RUSSIA по итогам месяца показывает положительную динамику. Сохранению интереса инвесторов к российским акциям способствуют устойчивая динамика нефтяных котировок, которые могут в ближайшей перспективе быть поддержаны соглашением крупнейших нефтяных производителей заморозить уровни добычи, а также вероятность более позитивного взаимодействия России и США. Два международных рейтинговых агентства - Standard&Poore's и Fitch - этой осенью улучшили прогноз суверенного рейтинга России с "негативного" до "стабильного". Все это обеспечивает устойчивое положение российской валюты, а, следовательно, сохранение спроса на рублевые активы. В результате, индекс ММВБ обновил исторические максимумы, торгуясь выше отметки в 2000 пунктов.



Источником информации для проведения анализа макроэкономической ситуации в России являлся Отчет МЭР РФ (www.economy.gov.ru).

9. Описание процесса оценки Объекта оценки в части применения доходного, затратного и сравнительного подходов к оценке

9.1. Затратный подход

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

Затратный подход преимущественно применяется в тех случаях, когда существует достоверная информация, позволяющая определить затраты на приобретение, воспроизводство либо замещение объекта оценки.

В рамках затратного подхода применяются различные методы, основанные на определении затрат на создание точной копии объекта оценки или объекта, имеющего аналогичные полезные свойства. Критерии признания объекта точной копией объекта оценки или объектом, имеющим сопоставимые полезные свойства, определяются федеральными стандартами оценки, устанавливающими требования к проведению оценки отдельных видов объектов оценки и (или) для специальных целей.¹

9.2. Сравнительный подход

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

Сравнительный подход рекомендуется применять, когда доступна достоверная и достаточная для анализа информация о ценах и характеристиках объектов-аналогов. При этом могут применяться как цены совершенных сделок, так и цены предложений.

В рамках сравнительного подхода применяются различные методы, основанные как на прямом сопоставлении оцениваемого объекта и объектов-аналогов, так и методы, основанные на анализе статистических данных и информации о рынке объекта оценки.²

Практическое применение метода сравнения продаж возможно при наличии развитого рынка, и, наоборот, при отсутствии такого рынка либо его недостаточной развитости, а также, если оцениваемый объект является специализированным либо обладает исключительными экономическими выгодами и обременениями, не отражающими общее состояние рынка, применение этого метода нецелесообразно.

9.3. Доходный подход

Доходный подход к оценке отражает мотивацию типичного инвестора: ожидаемые будущие доходы с требуемыми характеристиками. Учитывая, что существует непосредственная связь между размером инвестиций и будущими доходами от коммерческого использования объекта инвестиций, стоимость объекта определяется как текущая стоимость будущих доходов на дату оценки.

Основное преимущество доходного метода по сравнению со сравнительным заключается в том, что он в большей степени отражает представление инвестора об объекте оценки как источнике дохода, т.е. это качество объекта оценки учитывается как основной ценообразующий фактор. Доходный метод оценки тесно связан с рыночным методом. Например, ставки дисконта, применяемые в доходном методе, обычно

¹ ФСО № 1, пп. 18-20.

² ФСО № 1, пп. 12-14

определяются из анализа сопоставимых инвестиций. Основным недостатком метода является то, что он в отличие от двух других методов оценки основан на прогнозных данных.

Доходный метод основывается на предположении, что рыночная стоимость оцениваемого объекта определяется текущей стоимостью будущих доходов, которые этот объект может (или должен) принести своему собственнику.

Текущая стоимость будущих доходов определяется методом дисконтирования суммы будущих доходов с учётом сроков их получения и ставки доходности (ставки дисконта).

9.4. Выводы

Исходя из полученных от Заказчика данных и в расчете на цели оценки, был сделан вывод, что для проведения расчетов может быть использован один подход к оценке: затратный подход.

Отказ от использования доходного подхода к оценке приведен ниже.

Основные методы доходного подхода к оценке, как метод прямой капитализации, так и метод дисконтированных денежных потоков, используют ретроспективную информацию о доходах и расходах компании, а также бизнес-планы, на основе которых строится модель будущих денежных потоков, генерируемых активом.

Однако оцениваемая компания имеет непродолжительную историю, не сдавала бухгалтерскую налоговую отчетность, бизнес-планов оценщику представлено не было. Таким образом, в связи с тем, что в распоряжении оценщика отсутствовали данные для применения методов доходного подхода, оценщик вынужден отказаться от применения доходного подхода для оценки объекта оценки в рамках настоящего отчета.

Отказ от использования сравнительного подхода к оценке приведен ниже.

Сравнительный подход к оценке предприятия как действующего бизнеса основывается на предположении, согласно которому ценность актива определяется тем, за сколько он может быть продан при наличии достаточно сформированного финансового (в частности фондового) рынка.

Теоретической основой сравнительного подхода, доказывающей возможность его применения, а также объективность резульативной величины, являются следующие базовые положения:

В качестве ориентира используются реально сформированные рынком цены на аналогичные активы. Считается, что при наличии развитого финансового рынка фактическая цена купли-продажи предприятия в целом или одной акции наиболее полно учитывает многочисленные факторы, влияющие на стоимость собственного капитала предприятия. К таким факторам можно отнести соотношение спроса и предложения на данный вид бизнеса, уровень риска, перспективы развития отрасли, конкретные особенности предприятия;

Цена предприятия отражает его производственные и финансовые возможности, положение в отрасли, а также макроэкономическую ситуацию в стране. Следовательно, в аналогичных предприятиях должны совпадать соотношения между ценой и важнейшими параметрами (финансовыми и производственными показателями), характеризующими деятельность предприятия – прибыль, дивидендные выплаты, объем реализации, балансовая стоимость собственного капитала. Отличительной чертой этих финансовых параметров является их определяющая роль в формировании дохода, получаемого инвестором.

Сопоставление основных экономических параметров оцениваемой компании с аналогичными показателями других предприятий отрасли позволяет с достаточно высокой степенью точности определить уровень стоимости оцениваемого бизнеса. Основным преимуществом сравнительного подхода является использование фактических цен купли-продажи, которые формируются на рынке. В рамках сравнительного подхода субъективное мнение ограничивается этапами выбора компаний-аналогов и внесения поправок, обеспечивающих сопоставимость.

В рамках сравнительного подхода, как правило, используются следующие методы оценки предприятия:

1) метод компании-аналога (метод рынка капитала) – основан на ценах на акции сходных компаний на отечественном и зарубежном фондовом рынке, а, следовательно, наиболее эффективен при оценке миноритарного (неконтрольного) пакета акций;

2) метод сделок – основан на ценах приобретения пакетов акций (долей участия) в сходных компаниях;

3) метод отраслевых коэффициентов (метод отраслевых соотношений) – базируется на специальных формулах или ценовых показателях, используемых в различных отраслях; отраслевые коэффициенты определяются на основе длительных статистических наблюдений за ценой продажи предприятия и его важнейшими производственно-финансовыми характеристиками;

4) метод предыдущих сделок с объектом оценки. Прошлые сделки купли-продажи оцениваемых акций являются хорошим источником меры их стоимости.

Отказ от метода компании-аналога (метод рынка капитала) обоснован отсутствием торгующихся на отечественном и зарубежном фондовом рынке акции сходных компаний.

Метод отраслевых коэффициентов не использовался вследствие того, что рынок капитала в России не имеет ни достаточно долгой истории, ни достаточного объема накопленной информации для того, чтобы определить отраслевые коэффициенты для компаний, осуществляющих внешнеэкономическую деятельность.

Метод предыдущих сделок с объектом оценки не применялся в связи с отсутствием сделок с объектом оценки.

Метод сделок. Рынок продажи акций предприятий, которые могли бы стать потенциальными аналогами оцениваемого предприятия, в настоящее время не развит. Оцениваемая компания в период с момента создания до даты оценки основную уставную деятельность не вела, не сдавала бухгалтерскую налоговую отчетность, вследствие чего невозможно установить параметры для сравнения.

В рамках настоящего отчета об оценке оценщик избрал затратный в качестве основного подхода к оценке объекта оценки.

10. Оценка рыночной стоимости Объекта оценки с использованием затратного подхода к оценке

10.1. Предпосылки оценки

В основе метода чистых активов лежит определение стоимости предприятия на основе данных его баланса как разницы между стоимостью его совокупных активов и пассивов.

Процесс расчета чистых активов официально регулируется «Порядком определения стоимости чистых активов», утвержденным Приказом Министерства Финансов РФ N 84н от 28 августа 2014 г.

Чистые активы – это величина, определяемая путем вычитания из суммы активов акционерного общества, принимаемых к расчету, суммы его обязательств, принимаемых к расчету.

Стоимость чистых активов определяется как разность между величиной принимаемых к расчету активов организации и величиной принимаемых к расчету обязательств организации. Объекты бухгалтерского учета, учитываемые организацией на забалансовых счетах, при определении стоимости чистых активов к расчету не принимаются.

Принимаемые к расчету активы включают в себя все активы организации, за исключением дебиторской задолженности учредителей (участников, акционеров, собственников, членов) по взносам (вкладам) в уставный капитал (уставный фонд, паевой фонд, складочный капитал), по оплате акций.

Принимаемые к расчету обязательства включают все обязательства организации, за исключением доходов будущих периодов, отражаемых в бухгалтерском балансе в строке 1530, признанных организацией в связи с получением государственной помощи, а также в связи с безвозмездным получением имущества.

Стоимость чистых активов определяется по данным бухгалтерского учета. При этом активы и обязательства принимаются к расчету по стоимости, подлежащей отражению в бухгалтерском балансе организации (в нетто-оценке за вычетом регулирующих величин) исходя из правил оценки соответствующих статей бухгалтерского баланса.

Исходными данными для проведения оценки в рамках данного подхода послужил Расчет стоимости чистых активов АО «ВегаИнвест» на 01.12.2016 г.

Таблица 12. Расчет стоимости чистых активов АО «ВегаИнвест» на 01.12.2016 г., тыс. руб.

№ строки	Показатель	Код строки	Балансовая стоимость на 01.12.2016
	I. Активы, принимающие участие в расчете	-	-
1	Нематериальные активы	1110	0
2	Результаты исследований	1120	0
3	Результаты исследований и разработок	1130	0
4	Материальные поисковые активы	1140	0
5	Основные средства	1150	0
6	Доходные вложения в материальные ценности ¹	1160	0
7	Финансовые вложения долгосрочные	1170	0
8	Отложенные налоговые активы	1180	0
9	Прочие внеоборотные активы	1190	0
10	Запасы	1210	0
11	НДС по приобретенным ценностям	1220	0
12	Дебиторская задолженность ³	1230	1 813
13	Финансовые вложения краткосрочные	1240	4 177 557
14	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	729
15	Прочие оборотные активы	1260	6
16	Итого активов		4 180 105

№ строки	Показатель	Код строки	Балансовая стоимость на 01.12.2016
	II Пассивы, принимающие участие в расчете	-	-
17	Заемные средства долгосрочные	1410	0
18	Отложенные налоговые обязательства	1420	0
19	Оценочные обязательства долгосрочные	1430	0
20	Прочие долгосрочные обязательства ^{4,5}	1450	0
21	Заемные средства краткосрочные	1510	0
22	Кредиторская задолженность	1520	966 186
23	Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	-	0
24	Оценочные обязательства краткосрочные	1540	0
25	Прочие обязательства краткосрочные ⁵	1550	0
26	Итого пассивов	-	966 186
	Стоимость чистых активов	-	3 213 919

¹ За исключением фактических затрат на выкуп собственных акций у акционеров

² Включая величину отложенной налоговой активов

³ за исключением дебиторской задолженности учредителей (участников, акционеров, собственников, членов) по взносам (вкладам) в уставный капитал (уставный фонд, паевой фонд, складочный капитал), по оплате акций.

^{4,5} В данных о величине прочих долгосрочных и краткосрочных обязательств приводятся суммы созданных в установленном порядке резервов в связи с условными обязательствами и с прекращением деятельности.

Источник: данные Компании

10.2. Рыночная корректировка основных активов и пассивов

10.2.1. Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность АО «ВегаИнвест» на 01.12.2016 составляет 1 813 тыс. руб. Ее структура, а также анализ необходимости корректировки балансовых значений, представлены в таблице ниже.

Таблица 13. Структура и анализ необходимости корректировки дебиторской задолженности АО «ВегаИнвест»

Группа	Балансовое значение	Содержание	Вывод о необходимости корректировки
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	155 768,67	авансовые платежи за поставку товаров, услуг, арендные платежи	не требуется
Расчеты с брокерами	1 658 198,44	Средства на брокерском счету у компании-брокера, могут быть в любой момент изъяты в пользу компании	Принять к расчету актуальное значение на дату оценки по справке брокерской компании
Итого:	1 813 967,11		

Источник: данные Компании

Исходя из вышеизложенного, оценщик принял решение не подвергать корректировке группу дебиторской задолженности, в которую входит дебиторская задолженность по договорам поставки товаров и услуг, а также платежам за аренду, основываясь на допущении об отсутствии за период меньше 1 месяца после отчетной даты значительных изменений по данной статье. Относительно группы «расчеты с брокерами», учитывая то, что движения на брокерском счета Компании происходят ежедневно (и даже намного чаще), оценщик решил принять к расчету величину исходящего остатка денежных средств на брокерском счету к концу дня 13 декабря 2016 г. К исходу 13.12.2016 эта величина, по данным Отчета об исполнении поручений по сделкам и иным операциям с ценными бумагами и денежными средствами, а также о состоянии денежных счетов, счетов депо и открытых позициях по срочным контрактам с 13.12.2016 по 13.12.2016, составила 2 726 329,16 рублей. Таким образом, величина дебиторской задолженности, принимаемая к расчету чистых активов АО «ВегаИнвест», составит $155\,768,67 + 2\,726\,329,16 = 2\,882\,097,83$ рублей, что с округлением до целых тысяч составит **2 882 тыс. рублей.**

10.2.2. Финансовые вложения

Структура финансовых вложений Компании представлена в таблице ниже:

Таблица 14. Структура и анализ необходимости корректировки краткосрочных финансовых вложений АО «ВегаИнвест»

Группа / вид вложения	Балансовая стоимость	Содержание актива	Вывод о необходимости корректирования
Долговые ценные бумаги, в том числе:	2 016 395 229,07	-	рассчитать рыночную стоимость
Векселя ООО "БазисИнвест" с учетом дисконта	153 597 144,97	Вложения в простые векселя дочерней компании (100% владение)	не учитываются в расчете чистых активов
Векселя ООО "Ирмаст-Холдинг" с учетом дисконта	525 677 185,26	Вложения в простые векселя векселедателя - российской компании	рассчитать рыночную стоимость
Векселя АО "Тренд" с учетом дисконта	1 337 120 898,84	-	рассчитать рыночную стоимость
Предоставленные займы (по сделкам РЕПО)	1 019 270 815,54	Займы, предоставленные брокерской компании на условиях сделки РЕПО (с обеспечением в виде ценных бумаг с правом обязательного выкупа)	рассчитать рыночную стоимость
Взносы в уставный капитал	210 500 000,00	-	-
Доля 100% уставного капитала ООО "БазисИнвест"	1 000 000,00	Вложение в уставны капитал компании - резидента РФ	рассчитать рыночную стоимость
Доля 100% уставного капитала ООО "ДельтаИнвест"	1 000 000,00	-	рассчитать рыночную стоимость
Доля 100% уставного капитала ООО "ЭнергоТраст"	208 500 000,00	-	рассчитать рыночную стоимость
Акции (обратное РЕПО)	1 019 270 815,54	Ценные бумаги, полученные по сделкам РЕПО, подлежат возврату	не учитываются, т.к. подлежат возврату по условиям сделок РЕПО
ИТОГО:	4 265 436 860,15		

Источник: данные АО «ВегаИнвест», положения МСФО №13

Корректировка вложений в векселя полученные

Учитывая то, что компания ООО «БазисИнвест» является на 100% дочерней компанией АО «ВегаИнвест», руководствуясь положениями МСФО №10 «Консолидированная финансовая отчетность»,¹ во избежание двойного учета активов, и понимая, что взаимные обязательства взаимозависимых компаний погашаются, векселя ООО «БазисИнвест», выданные АО «ВегаИнвест», не должны учитываться при расчете чистых активов АО «ВегаИнвест», и, в свою очередь, не должны браться в расчет в качестве обязательств при определении рыночной стоимости чистых ООО «БазисИнвест» в качестве объекта финансовых вложений АО «ВегаИнвест».

Таким образом, в рамках настоящего отчета об оценке, при определении финансовых вложений АО «ВегаИнвест» в долговые ценные бумаги, определяется рыночная стоимость векселей, выданных ООО «Ирмаст-Холдинг» и АО «Тренд».

Все векселя, подлежащие оценке, относятся к простым дисконтным. Реквизиты векселей, номинальная стоимость (вексельная сумма), дата приобретения и погашения векселей представлены в таблице ниже:

Таблица 15. Реквизиты векселей, полученных АО «ВегаИнвест»

№	Эмитент	Серия, номер	Дата составления	Дата погашения	Номинальная стоимость, руб.
1	АО "Тренд"	ФГ 272	09.03.16	09.03.17	500 000 000,00
2	АО "Тренд"	ФГ 273	09.03.16	09.03.17	500 000 000,00
3	АО "Тренд"	ФГ 288	23.03.16	22.03.19	100 000 000,00

¹ Введен на территории России Приказом Минфина России от 28 декабря 2015 г. N 217н

№	Эмитент	Серия, номер	Дата составления	Дата погашения	Номинальная стоимость, руб.
4	АО "Тренд"	ФГ 289	23.03.16	22.03.19	100 000 000,00
5	АО "Тренд"	ФГ 290	23.03.16	22.03.19	50 000 000,00
6	АО "Тренд"	ФГ 291	23.03.16	22.03.19	50 000 000,00
7	АО "Тренд"	ФГ 292	23.03.16	22.03.19	50 000 000,00
8	АО "Тренд"	ФГ 293	23.03.16	22.03.19	50 000 000,00
9	АО "Тренд"	ФГ 294	23.03.16	22.03.19	50 000 000,00
	ИТОГО:				1 450 000 000,00
10	ООО "Ирмаст-Холдинг"	ИХ 0000069	21.07.16	02.04.18	100 000 000,00
11	ООО "Ирмаст-Холдинг"	ИХ 0000070	21.07.16	02.04.18	100 000 000,00
12	ООО "Ирмаст-Холдинг"	ИХ 0000071	21.07.16	02.04.18	100 000 000,00
13	ООО "Ирмаст-Холдинг"	ИХ 0000072	21.07.16	02.04.18	100 000 000,00
14	ООО "Ирмаст-Холдинг"	ИХ 0000073	21.07.16	02.04.18	100 000 000,00
15	ООО "Ирмаст-Холдинг"	ИХ 0000074	21.07.16	02.04.18	100 000 000,00
	ИТОГО:				600 000 000,00
	ВСЕГО				2 050 000 000,00

Источник: данные Компании

Рыночная стоимость векселей, представленных к оценке, рассчитана, исходя из срока обращения, наличия (или отсутствия) вексельного поручительства, ликвидности оцениваемых векселей.

Рассматриваемые векселя представляют собой здоровую (не просроченную) задолженность, эмитент имеет возможность полностью расплатиться по своим обязательствам за счет собственных средств. Кроме того, в расчет принимается дата составления и дата погашения представленного к оценке векселей.

Текущая стоимость векселей рассчитана по следующей формуле:

$$P = N / (1 + d)^t \times l, \text{ где:}$$

P – текущая (рыночная стоимость векселя);

N – номинальная стоимость векселя;

t – срок от даты составления векселя до даты погашения (в пересчете на год);

d – ставка дисконтирования;

l – коэффициент ликвидности.

Расчет ставки дисконта

Ставка дисконтирования для оцениваемых векселей была определена с учетом данных о доходности векселей консалтинговой компанией «Велес Капитал»¹ - регулярно публикуемый «вексельный индекс» для различных периодов обращения векселей: 3, 6, 9 и 12 месяцев. Учитывая, что два из оцениваемых векселя (выданные АО «Тренд», серия и номер: ФГ 272 и ФГ 273) имеют остаточный период обращения менее 3 месяцев, в качестве ставки дисконтирования принят вексельный индекс для 3 месяцев. Остальные векселя имеют остаточный период обращения более года, соответственно применительно к ним в качестве ставки дисконтирования использован вексельный индекс для максимального периода обращения – 12 мес. Ближайший до даты оценки вексельный индекс опубликован 12 декабря 2016 г. Оценщик исходит из допущения об отсутствии до даты оценки – 13 декабря 2016 г. – существенных изменений в доходности на рынке векселей.

Исходя из вышеизложенного, рыночная стоимость векселей рассчитана в таблице ниже.

¹ <http://veles-capital.ru/ru/Analytics/DebtMarket/BillsIndex>

Таблица 16. Расчет рыночной стоимости векселей полученных

№	Эмитент	Серия, номер	Дата составления	Дата погашения	Номинальная стоимость, руб.	Срок от даты оценки до даты погашения, лет	Ставка дисконтирования	Рыночная стоимость округленно, руб.
1	АО "Тренд"	ФГ 272	09.03.16	09.03.17	500 000 000,00	0,2356	9,90%	489 002 000,00
2	АО "Тренд"	ФГ 273	09.03.16	09.03.17	500 000 000,00	0,2356	9,90%	489 002 000,00
3	АО "Тренд"	ФГ 288	23.03.16	22.03.19	100 000 000,00	2,2712	10,21%	80 187 000,00
4	АО "Тренд"	ФГ 289	23.03.16	22.03.19	100 000 000,00	2,2712	10,21%	80 187 000,00
5	АО "Тренд"	ФГ 290	23.03.16	22.03.19	50 000 000,00	2,2712	10,21%	40 094 000,00
6	АО "Тренд"	ФГ 291	23.03.16	22.03.19	50 000 000,00	2,2712	10,21%	40 094 000,00
7	АО "Тренд"	ФГ 292	23.03.16	22.03.19	50 000 000,00	2,2712	10,21%	40 094 000,00
8	АО "Тренд"	ФГ 293	23.03.16	22.03.19	50 000 000,00	2,2712	10,21%	40 094 000,00
9	АО "Тренд"	ФГ 294	23.03.16	22.03.19	50 000 000,00	2,2712	10,21%	40 094 000,00
	ИТОГО:				1 450 000 000,00			1 338 848 000,00
10	ООО "Ирмаст-Холдинг"	ИХ 0000069	21.07.16	02.04.18	100 000 000,00	1,3014	10,21%	88 116 000,00
11	ООО "Ирмаст-Холдинг"	ИХ 0000070	21.07.16	02.04.18	100 000 000,00	1,3014	10,21%	88 116 000,00
12	ООО "Ирмаст-Холдинг"	ИХ 0000071	21.07.16	02.04.18	100 000 000,00	1,3014	10,21%	88 116 000,00
13	ООО "Ирмаст-Холдинг"	ИХ 0000072	21.07.16	02.04.18	100 000 000,00	1,3014	10,21%	88 116 000,00
14	ООО "Ирмаст-Холдинг"	ИХ 0000073	21.07.16	02.04.18	100 000 000,00	1,3014	10,21%	88 116 000,00
15	ООО "Ирмаст-Холдинг"	ИХ 0000074	21.07.16	02.04.18	100 000 000,00	1,3014	10,21%	88 116 000,00
	ИТОГО:				600 000 000,00			528 696 000,00
	ВСЕГО				2 050 000 000,00			1 867 544 000,00

Источник: расчеты Оценщика

Таким образом, рыночная стоимость финансовых вложений в векселя составляет: **1 867 544 тыс. рублей.**

Предоставленные займы (по сделкам РЕПО)

Учтенные по статье «краткосрочные финансовые вложения» займы представляют собой займы, выданные Компанией под залог ценных бумаг, полученных в РЕПО. Рыночная стоимость таких займов определяется с учетом рыночной ставки доходности на долговом рынке. Характеристики займов и расчет рыночной стоимости приведены в таблице ниже:

Таблица 17. Расчет рыночной стоимости займов выданных

№ п/п	Номер сделки (поручения)	Наименование ценных бумаг, полученных в РЕПО	Эмитент	Реквизиты (ISIN код)	Дата выдачи	Сумма займа (Сумма сделки по 1 части РЕПО)	Дата погашения	Сумма к возврату (Сумма сделки по 2 части РЕПО), руб.	Статус на дату оценки	Решение о корректировке
1	Поручение № 1Б-131216/2174 от 13.12.16	Акции обыкновенные	Банк ВТБ (ПАО)	RU000A0JP5V6	13.12.2016	25 063 386,00	14.12.2016	25 070 439,36	не завершен	дисконтирование суммы к возврату
2	Поручение № 2Б-131216/2174 от 13.12.16	Акции обыкновенные	Банк ВТБ (ПАО)	RU000A0JP5V6	13.12.2016	88 148 674,00	14.12.2016	88 173 480,87	не завершен	дисконтирование суммы к возврату
3	Поручение № 3Б-131216/2174 от 13.12.16	Акции обыкновенные	Банк ВТБ (ПАО)	RU000A0JP5V6	13.12.2016	100 907 674,00	14.12.2016	100 936 071,51	не завершен	дисконтирование суммы к возврату
4	Поручение № 4Б-131216/2174 от 13.12.16	Акции обыкновенные	Банк ВТБ (ПАО)	RU000A0JP5V6	13.12.2016	100 907 674,00	14.12.2016	100 936 071,51	не завершен	дисконтирование суммы к возврату
5	Поручение № 5Б-131216/2174 от 13.12.16	Акции обыкновенные	Банк ВТБ (ПАО)	RU000A0JP5V6	13.12.2016	100 907 674,00	14.12.2016	100 936 071,51	не завершен	дисконтирование суммы к возврату
6	Поручение № 6Б-131216/2174 от 13.12.16	Акции обыкновенные	Банк ВТБ (ПАО)	RU000A0JP5V6	13.12.2016	100 907 674,00	14.12.2016	100 936 071,51	не завершен	дисконтирование суммы к возврату
7	Поручение № 7Б-131216/2174 от 13.12.16	Акции обыкновенные	Банк ВТБ (ПАО)	RU000A0JP5V6	13.12.2016	100 907 674,00	14.12.2016	100 936 071,51	не завершен	дисконтирование суммы к возврату
8	Поручение № 8Б-131216/2174 от 13.12.16	Акции обыкновенные	Банк ВТБ (ПАО)	RU000A0JP5V6	13.12.2016	100 907 674,00	14.12.2016	100 936 071,51	не завершен	дисконтирование суммы к возврату
9	Поручение № 9Б-131216/2174 от 13.12.16	Акции обыкновенные	Банк ВТБ (ПАО)	RU000A0JP5V6	13.12.2016	100 907 674,00	14.12.2016	100 936 071,51	не завершен	дисконтирование суммы к возврату
10	Поручение № 10Б-131216/2174 от 13.12.16	Акции обыкновенные	Банк ВТБ (ПАО)	RU000A0JP5V6	13.12.2016	100 907 674,00	14.12.2016	100 936 071,51	не завершен	дисконтирование суммы к возврату
11	Поручение № 11Б-131216/2174 от 13.12.16	Акции обыкновенные	Банк ВТБ (ПАО)	RU000A0JP5V6	13.12.2016	100 907 674,00	14.12.2016	100 936 071,51	не завершен	дисконтирование суммы к возврату
	ИТОГО:		-	-	-	1 021 381 126,00	-	1 021 668 563,82	-	-

Источник: Отчета об исполнении поручений по сделкам и иным операциям с ценными бумагами и денежными средствами, а также о состоянии денежных счетов, счетов депо и открытых позициях по срочным контрактам с 13.12.2016 по 13.12.2016

В качестве ставки дисконтирования принята величина Средневзвешенной процентной ставки по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям в рублях (по 30 крупнейшим банкам) РФ кроме Сбербанка, по кредитам на срок до

30 дней, по данным Интернет-сайта ЦБ РФ, которая на октябрь 2016 г. составила: 10,47% годовых¹. Обоснование: ставки по кредитам юридическим лицам, определяемые банковскими кредитными организациями РФ, отражают, с одной стороны, совокупную оценку уровня рыночных рисков корпоративных заемщиков, с другой стороны, зависит от конъюнктуры спроса на заемные средства для организаций. Таким образом, расчет рыночной стоимости займов, предоставленных на условиях РЕПО, согласно вышеизложенного алгоритма, представлена в таблице ниже:

Таблица 18. Расчет рыночной стоимости займов, выданных на условиях сделок РЕПО

Номер сделки, поручения	Наименование ценных бумаг	Эмитент	Реквизиты	Дата выдачи	Сумма займа	Дата погашения	Процент по РЕПО	Сумма к возврату, руб.	Ставка дисконтирования	Период дисконтирования	Рыночная стоимость, руб.
Поручение № 1Б-131216/2174 от 13.12.16	Акции обыкновенные	Банк ВТБ (ПАО)	гос. рег. 10401000В	13.12.2016	25 063 386,00	14.12.2016	10,30	25 070 439,36	10,47%	0,002732	25 063 619,63
Поручение № 2Б-131216/2174 от 13.12.16	Акции обыкновенные	Банк ВТБ (ПАО)	гос. рег. 10401000В	13.12.2016	88 148 674,00	14.12.2016	10,30	88 173 480,87	10,47%	0,002732	88 149 495,69
Поручение № 3Б-131216/2174 от 13.12.16	Акции обыкновенные	Банк ВТБ (ПАО)	гос. рег. 10401000В	13.12.2016	100 907 674,00	14.12.2016	10,30	100 936 071,51	10,47%	0,002732	100 908 614,63
Поручение № 4Б-131216/2174 от 13.12.16	Акции обыкновенные	Банк ВТБ (ПАО)	гос. рег. 10401000В	13.12.2016	100 907 674,00	14.12.2016	10,30	100 936 071,51	10,47%	0,002732	100 908 614,63
Поручение № 5Б-131216/2174 от 13.12.16	Акции обыкновенные	Банк ВТБ (ПАО)	гос. рег. 10401000В	13.12.2016	100 907 674,00	14.12.2016	10,30	100 936 071,51	10,47%	0,002732	100 908 614,63
Поручение № 6Б-131216/2174 от 13.12.16	Акции обыкновенные	Банк ВТБ (ПАО)	гос. рег. 10401000В	13.12.2016	100 907 674,00	14.12.2016	10,30	100 936 071,51	10,47%	0,002732	100 908 614,63
Поручение № 7Б-131216/2174 от 13.12.16	Акции обыкновенные	Банк ВТБ (ПАО)	гос. рег. 10401000В	13.12.2016	100 907 674,00	14.12.2016	10,30	100 936 071,51	10,47%	0,002732	100 908 614,63
Поручение № 8Б-131216/2174 от 13.12.16	Акции обыкновенные	Банк ВТБ (ПАО)	гос. рег. 10401000В	13.12.2016	100 907 674,00	14.12.2016	10,30	100 936 071,51	10,47%	0,002732	100 908 614,63
Поручение № 9Б-131216/2174 от 13.12.16	Акции обыкновенные	Банк ВТБ (ПАО)	гос. рег. 10401000В	13.12.2016	100 907 674,00	14.12.2016	10,30	100 936 071,51	10,47%	0,002732	100 908 614,63
Поручение № 10Б-131216/2174 от 13.12.16	Акции обыкновенные	Банк ВТБ (ПАО)	гос. рег. 10401000В	13.12.2016	100 907 674,00	14.12.2016	10,30	100 936 071,51	10,47%	0,002732	100 908 614,63
Поручение № 11Б-131216/2174 от 13.12.16	Акции обыкновенные	Банк ВТБ (ПАО)	гос. рег. 10401000В	13.12.2016	100 907 674,00	14.12.2016	10,30	100 936 071,51	10,47%	0,002732	100 908 614,63
ИТОГО:					1 021 381 126,00			1 021 668 563,86			1 021 390 646,95

Источник: Отчета об исполнении поручений по сделкам и иным операциям с ценными бумагами и денежными средствами, а также о состоянии денежных счетов, счетов депо и открытых позициях по срочным контрактам с 13.12.2016 по 13.12.2016, расчеты оценщика

¹ http://cbr.ru/statistics/b_sector/loans_nonfin_30_16.xlsx

Корректировка финансовых вложений в доли уставного капитала обществ с ограниченной ответственностью

В рамках статьи «финансовые вложения» АО «ВегаИнвест» учитываются вложения в уставные капиталы обществ с ограниченной ответственностью «БазисИнвест», «ДельтаИнвест», «ЭнергоТраст».

Общая информация, идентифицирующая дочерние общества, приведена в таблице ниже:

Таблица 19. Общая информация, идентифицирующая дочерние общества

Наименование	ООО «БазисИнвест»	ООО «ДельтаИнвест»	ООО «ЭнергоТраст»
Дата создания	01.06.2016	12.09.2016	09.04.2014
ОГРН, дата присвоения	1167746521920 от 01.06.2016	1167746857959 от 12.09.2016	1147746388063 от 09.04.2014
ИНН	7706438511	7706441916	7709951538
Адрес места нахождения постоянно действующего исполнительного органа	г. Москва, ул. Шаболовка, д. 10, корпус 2, этаж 2, комната 25	г. Москва, ул. Шаболовка, д. 10, корпус 2, этаж 2, комната 25	г. Москва, пер. Костомаровский, д. 3, стр. 1А
Основной вид деятельности	Вложения в ценные бумаги	Вложения в ценные бумаги	Вложения в ценные бумаги
Уставный капитал	1 000 000,00	1 000 000,00	205 000 000,00
Доля, принадлежащая АО «ВегаИнвест», %	100%	100%	100%
Балансовая стоимость доли в активе АО «ВегаИнвест»	1 000 000,00	1 000 000,00	208 500 000,00
Активов всего, округленно, руб.	136 475 000 ¹	899 000 ²	211 143 000 ³
Обязательств всего, округленно, руб.	138 770 000 ¹	35 000 ²	129 000 ³
Собственный капитал (чистые активы), всего округленно, руб.	-2 295 000 ¹	864 000 ²	211 014 000 ³
Финансовый результат, тыс. руб.	- 3 295 000 ¹	-136 000 ²	3 400 000 ⁴

Источник: бухгалтерская отчетность дочерних обществ

¹на 30.09.2016

²на 01.12.2016

³на30.11.2016

⁴ на31.12.2015

Методология оценки

Методология оценки предприятий (бизнеса) представлена в Отчете на стр. 33-35. Применить сравнительный подход для оценки представленных выше компаний не представляется возможным, ввиду сложности подбора удовлетворительных сопоставимых аналогов и закрытости рынка продажи непубличных компаний. Применить доходный подход не представляется возможным в данном случае ввиду того, что перспективные бизнес-планы указанных компаний не представлено, они имеют непродолжительную историю (не более 2 полных лет, в том числе две из трех – менее одного года). Соответственно, период существования компаний недостаточен для построения прогноза финансово-экономических показателей на базе анализа ретроспективного развития.

Таким образом, оценщик считает возможным применить затратный подход в рамках метода чистых активов для оценки рыночной стоимости всех трех компаний.

Корректировка финансовых вложений в долю в размере 100% уставного капитала «БазисИнвест»

Расчет балансовой стоимости чистых активов данного предприятия приведен в таблице ниже:

Таблица 20. Расчет балансовой стоимости чистых активов ООО «БазисИнвест», тыс. руб.

Статья	Код строки	Балансовая стоимость на 30.09.2016
Активы		
Нематериальные активы и результаты исследовательской деятельности	1110+1120	0
Основные средства	1150	0
Незавершенное строительство		0
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0
Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения	1170+1240	0
Отложенные налоговые активы	1180	824
Запасы	1210	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0
Дебиторская задолженность	1230	135 466
Денежные средства	1250	185
Прочие оборотные активы	1260	0
Итого активы, принимаемые к расчету (сумма данных пунктов 1-11)	-	136 475
Пассивы	-	-
Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	1410	0
Прочие долгосрочные обязательства	1450	0
Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	1510	138 329
Кредиторская задолженность	1520	441
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	-	0
Резервы предстоящих расходов	-	0
Прочие краткосрочные обязательства	1550	0
Итого пассивы, принимаемые к расчету (сумма данных пунктов 13-19)	-	138 770
Стоимость чистых активов общества (итого активы, принимаемые к расчету (стр. 12) минус итог пассивы, принимаемые к расчету (стр. 20))	-	-2 295

Источник: данные ООО «БазисИнвест»

Долгосрочные активы ООО «БазисИнвест» представлены только отложенными налоговыми активами в размере 824 тыс. руб., которые не подлежат корректировке.

Дебиторская задолженность представлена задолженностью дебиторов в сумме 135 466 тыс. руб. по предоставлению услуг по аренде офисов, оценке, нотариальные услуги и прочее. Данные активы не подлежат корректировке. Денежные средства в сумме 185 тыс. руб. не переоцениваются.

Таким образом, активы ООО «БазисИнвест» принимаются к расчету величины чистых активов в размере $824 + 135\,466 + 185 = 136\,475$ тыс. руб.

Обязательства компании представлены краткосрочными заемными средствами и кредиторской задолженностью. Краткосрочные заемные средства компании в сумме 138 329 тыс. руб. представляют собой обязательства ООО «БазисИнвест» по векселям, выданным материнской компании – АО «ВегаИнвест», и в рамках оценки собственного капитала АО «ВегаИнвест» не учитываются (симметрично с теми же векселями, учтенными в активе АО «ВегаИнвест», взаимно погашаются, как уже было отмечено выше (стр. 38 Отчета)).

Кредиторская задолженность в сумме 441 тыс. руб. представлена обязательствами по налогам и сборам, обязательному социальному страхованию, оплате труда, а также расчетами с поставщиками и подрядчиками. Данные обязательства не подлежат корректировке.

Таким образом, рыночная стоимость финансовых вложений в долю в размере 100% ООО «БазисИнвест» составляет: $136\ 475 - 441 = 136\ 034$ тыс. руб.

Корректировка финансовых вложений в долю в размере 100% уставного капитала «ДельтаИнвест»

Расчет балансовой стоимости чистых активов данного предприятия приведен в таблице ниже:

Таблица 21. Расчет стоимости чистых активов ООО «ДельтаИнвест» на 01.12.2016 г., тыс. руб.

№ строки	Показатель	Код строки	Балансовая стоимость на 01.12.2016
	I. Активы, принимающие участие в расчете	-	-
1	Нематериальные активы	1110	0
2	Результаты исследований	1120	0
3	Результаты исследований и разработок	1130	0
4	Материальные поисковые активы	1140	0
5	Основные средства	1150	0
6	Доходные вложения в материальные ценности ¹	1160	0
7	Финансовые вложения долгосрочные	1170	0
8	Отложенные налоговые активы	1180	34
9	Прочие внеоборотные активы	1190	0
10	Запасы	1210	0
11	НДС по приобретенным ценностям	1220	15
12	Дебиторская задолженность ³	1230	35
13	Финансовые вложения краткосрочные	1240	0
14	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	791
15	Прочие оборотные активы	1260	24
16	Итого активов	-	899
	II Пассивы, принимающие участие в расчете	-	-
17	Заемные средства долгосрочные	1410	0
18	Отложенные налоговые обязательства	1420	0
19	Оценочные обязательства долгосрочные	1430	0
20	Прочие долгосрочные обязательства ^{4,5}	1450	0
21	Заемные средства краткосрочные	1510	0
22	Кредиторская задолженность	1520	35
23	Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	-	0
24	Оценочные обязательства краткосрочные	1540	0
25	Прочие обязательства краткосрочные ⁵	1550	0
26	Итого пассивов	-	35
	Стоимость чистых активов	-	864

¹ За исключением фактических затрат на выкуп собственных акций у акционеров

² Включая величину отложенных налоговых активов

³ за исключением дебиторской задолженности учредителей (участников, акционеров, собственников, членов) по взносам (вкладам) в уставный капитал (уставный фонд, паевой фонд, складочный капитал), по оплате акций.

^{4,5} В данных о величине прочих долгосрочных и краткосрочных обязательств приводятся суммы созданных в установленном порядке резервов в связи с условными обязательствами и с прекращением деятельности. Источник: данные Компании

Долгосрочные активы ООО «ДельтаИнвест» представлены только отложенными налоговыми активами в размере 34 тыс. руб., которые не подлежат корректировке. Сумма налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям к возврату в сумме 15 тыс. руб. не подлежит корректировке.

Дебиторская задолженность представлена авансами по договору аренды помещения в сумме 35 тыс. руб. Данные активы не подлежат корректировке. Денежные средства в сумме 791 тыс. руб. не переоцениваются. Прочие оборотные активы не переоценивались.

Таким образом, активы ООО «ДельтаИнвест» принимаются к расчету величины чистых активов в размере $34 + 15 + 35 + 791 + 24 = 899$ тыс. руб.

Кредиторская задолженность в сумме 35 тыс. руб. представлена обязательствами по налогам и сборам, обязательному социальному страхованию, оплате труда, а также расчетами с подотчетными лицами. Данные обязательства не подлежат корректировке.

Таким образом, рыночная стоимость финансовых вложений в долю в размере 100% ООО «ДельтаИнвест» составляет: $899 - 35 = 864$ тыс. руб.

Корректировка финансовых вложений в долю в размере 100% уставного капитала «ЭнергоТраст»

Расчет балансовой стоимости чистых активов данного предприятия приведен в таблице ниже:

Таблица 22. Расчет балансовой стоимости чистых активов ООО «ЭнергоТраст», тыс. руб.

Статья	Код строки	Балансовая стоимость на 30.11.2016
Активы		
Нематериальные активы и результаты исследовательской деятельности	1110+1120	0
Основные средства	1150	0
Незавершенное строительство	-	0
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0
Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения	1170+1240	0
Отложенные налоговые активы	1180	0
Запасы	1210	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	14
Дебиторская задолженность	1230	1 959
Денежные средства	1250	209 159
Прочие оборотные активы	1260	11
Итого активы, принимаемые к расчету (сумма данных пунктов 1-11)	-	211 143
Пассивы	-	
Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	1410	0
Прочие долгосрочные обязательства	1450	0
Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	1510	0
Кредиторская задолженность	1520	129
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	-	0
Резервы предстоящих расходов	-	0
Прочие краткосрочные обязательства	1550	0
Итого пассивы, принимаемые к расчету (сумма данных пунктов 13-19)	-	129
Стоимость чистых активов общества (итого активы, принимаемые к расчету (стр. 12) минус итог пассивы, принимаемые к расчету (стр. 20))	-	211 014

Источник: данные ООО «ЭнергоТраст»

Долгосрочных активов на балансе ООО «ЭнергоТраст» нет. Краткосрочные активы представлены суммой НДС по приобретенным ценностям к возврату, дебиторской задолженностью, денежными средствами, и прочими оборотными активами.

Сумма налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям к возврату в сумме 14 тыс. руб. не подлежит корректировке. Дебиторская задолженность представлена задолженностью дебиторов в сумме 1 959 тыс. руб. по предоставлению услуг по аренде офисов, оценке, нотариальные услуги и прочее. Данные активы не подлежат корректировке. Денежные средства в сумме 209 159 тыс. руб. не переоцениваются. Прочие активы не переоценивались.

Таким образом, активы ООО «ЭнергоТраст» принимаются к расчету величины чистых активов в размере $14 + 1\,959 + 209\,159 + 11 = 211\,143$ тыс. руб.

Обязательства компании представлены кредиторской задолженностью. Кредиторская задолженность в сумме 129 тыс. руб. представлена обязательствами по

налогам и сборам, обязательному социальному страхованию, оплате труда, а также расчетами с поставщиками и подрядчиками. Данные обязательства не подлежат корректировке.

Таким образом, рыночная стоимость финансовых вложений в долю в размере 100% ООО «ЭнергоТраст» составляет: $211\ 143 - 129 = 211\ 014$ тыс. руб.

Итоговый расчет рыночной стоимости финансовых вложений АО «ВегаИнвест» представлен в таблице ниже:

Таблица 23. Итоговые значения рыночной стоимости финансовых вложений

Группа / вид вложения	Балансовая стоимость	Вид корректировки	Рыночная стоимость, руб.
Долговые ценные бумаги, в том числе:	2 016 395 229,07	Приняты по рыночной стоимости	1 867 544 000,00
Векселя ООО "БазисИнвест" с учетом дисконта	153 597 144,97	Не учитываются в расчете чистых активов	0,00
Векселя ООО "Ирмаст-Холдинг" с учетом дисконта	525 677 185,26	Приняты по рыночной стоимости	528 696 000,00
Векселя АО "Тренд" с учетом дисконта	1 337 120 898,84	Приняты по рыночной стоимости	1 338 848 000,00
Предоставленные займы (по сделкам РЕПО)	1 019 270 815,54	Приняты по рыночной стоимости	1 021 390 646,95
Взносы в уставный капитал	210 500 000,00	-	347 912 000,00
Доля 100% уставного капитала ООО "БазисИнвест"	1 000 000,00	Приняты по рыночной стоимости	136 034 000,00
Доля 100% уставного капитала ООО "ДельтаИнвест"	1 000 000,00	Приняты по рыночной стоимости	864 000,00
Доля 100% уставного капитала ООО "ЭнергоТраст"	208 500 000,00	Приняты по рыночной стоимости	211 014 000,00
Акции (обратное РЕПО)	1 019 270 815,54	Не учитываются, т.к. подлежат возврату по условиям сделок РЕПО	0,00
ИТОГО:	4 265 436 860,15	-	3 236 846 646,95

Источник: данные Компании, расчет оценщика

Таким образом, рыночная стоимость финансовых вложений АО «ВегаИнвест», принимаемая к расчету чистых активов, составит, округленно: **3 236 847 тыс. руб.**

10.2.3. Денежные средства

Денежные средства представляют собой наиболее ликвидные активы, и, в соответствии с положениями МСФО №13, не корректируются и принимаются к расчету в сумме **729 тыс. руб.**

10.2.4. Прочие оборотные активы

По статье «прочие оборотные активы» Компании отражены расходы будущих периодов, которые в соответствии с МСФО №13 не подлежат корректировке. Прочие оборотные активы принимаются к расчету в сумме **6 тыс. руб.**

Вывод: рыночная стоимость активов АО «ВегаИнвест» на 13.12.2016 составляет 3 240 454 тыс. руб.

10.2.5. Кредиторская задолженность

Пассивы Общества представлены кредиторской задолженностью. Анализ состава и необходимости корректировки элементов кредиторской задолженности АО «ВегаИнвест» представлены в таблице ниже:

Таблица 24. Струа кредиторской задолженности АО «ВегаИнвест» и вывод о необходимости корректировки ее составляющих

Группа	Балансовое значение, руб.	Содержание	Вывод о необходимости корректировки
Расчеты по налогам и сборам	34 589 409,00	обязательства по уплате налога на прибыль, НДС и других обязательных платежей в бюджет	не требуется
Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	40 130,31	обязательства по уплате взносов в государственные фонды социального страхования	не требуется
Расчеты с персоналом по оплате труда	93 800,00	задолженность по оплате труда	не требуется
Прочие расчеты с разными дебиторами и кредиторами	71 565,85	задолженность по договорам брокерского обслуживания	не требуется
Задолженность по РЕПО	931 390 804,00	задолженность по возврату ценных бумаг, купленных по условиям сделок РЕПО	погашаются симметрично со статьей, отражающей стоимость приобретенных на условиях сделок РЕПО ценных бумаг в активе - финансовых вложениях
Итого:	966 185 709,16	-	-

Источник: данные АО «ВегаИнвест», положения МСФО №13

Расчет итогового значения рыночной величины кредиторской задолженности Компании представлен в таблице ниже:

Таблица 25. Струа кредиторской задолженности АО «ВегаИнвест» и вывод о необходимости корректировки ее составляющих

Группа	Балансовое значение, руб.	Вывод о необходимости корректировки	Рыночная стоимость, руб.
Расчеты по налогам и сборам	34 589 409,00	не требуется	34 589 409,00
Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	40 130,31	не требуется	40 130,31
Расчеты с персоналом по оплате труда	93 800,00	не требуется	93 800,00
Прочие расчеты с разными дебиторами и кредиторами	71 565,85	не требуется	71 565,85
Задолженность по РЕПО	931 390 804,00	погашаются симметрично со статьей, отражающей стоимость приобретенных на условиях сделок РЕПО ценных бумаг в активе - финансовых вложениях	0,00
Итого:	966 185 709,16	-	34 794 905,16

Источник: данные АО «ВегаИнвест», положения МСФО №13

Таким образом, кредиторская задолженность АО «ВегаИнвест» принимается к расчету чистых активов в сумме 34 795 тыс. руб. (округленно).

Вывод: рыночная стоимость обязательств АО «ВегаИнвест» на 13.12.2016 составляет 34 795 тыс. руб.

10.3. Расчет рыночной стоимости собственного капитала Компании методом чистых активов

Расчет стоимости чистых активов Компании проведен в соответствии с ранее изложенной методикой. Результаты расчета представлены в следующей Таблице.

Таблица 26. Расчет стоимости чистых активов, тыс. руб.

№ строки	Показатель	Код строки	Бухгалтерская стоимость на 01.12.2016	Рыночная стоимость
	I. Активы, принимающие участие в расчете	-	-	-
1	Нематериальные активы	1110	0	0
2	Результаты исследований	1120	0	0
3	Результаты исследований и разработок	1130	0	0
4	Материальные поисковые активы	1140	0	0
5	Основные средства	1150	0	0
6	Доходные вложения в материальные ценности ¹	1160	0	0
7	Финансовые вложения долгосрочные	1170	0	0
8	Отложенные налоговые активы	1180	0	0
9	Прочие внеоборотные активы	1190	0	0
10	Запасы	1210	0	0
11	НДС по приобретенным ценностям	1220	0	0
12	Дебиторская задолженность ³	1230	1 813	2 882
13	Финансовые вложения краткосрочные	1240	4 177 557	3 236 847
14	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	729	729
15	Прочие оборотные активы	1260	6	6
16	Итого активов	-	4 180 105	3 240 464
	II Пассивы, принимающие участие в расчете	-	-	-
17	Заемные средства долгосрочные	1410	0	0
18	Отложенные налоговые обязательства	1420	0	0
19	Оценочные обязательства долгосрочные	1430	0	0
20	Прочие долгосрочные обязательства ^{4,5}	1450	0	0
21	Заемные средства краткосрочные	1510		0
22	Кредиторская задолженность	1520	966 186	34 795
23	Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	-	0	0
24	Оценочные обязательства краткосрочные	1540	0	0
25	Прочие обязательства краткосрочные ⁵	1550	0	0
26	Итого пассивов	-	966 186	34 795
	Стоимость чистых активов	-	3 213 919	3 205 669

¹ За исключением фактических затрат на выкуп собственных акций у акционеров

² Включая величину отложенных налоговых активов

³ за исключением дебиторской задолженности учредителей (участников, акционеров, собственников, членов) по взносам (вкладам) в уставный капитал (уставный фонд, паевой фонд, складочный капитал), по оплате акций.

^{4,5} В данных о величине прочих долгосрочных и краткосрочных обязательств приводятся суммы созданных в установленном порядке резервов в связи с условными обязательствами и с прекращением деятельности.

Источник: данные АО «ВегаИнвест», расчеты оценщика.

Таким образом, рыночная стоимость чистых активов оцениваемой компании на дату оценки составляет: **3 205 669 тыс. руб.**

К оценке представлена 1 акция АО «ВегаИнвест» в составе пакета от 75% до 100% акций эмитента. Согласно исследованию коэффициентов контроля и премии, сгруппированные по размерам пакетов акций,¹ при оценке данного пакета корректировка на недостаток контроля не требуется.

Общее количество выпущенных акций составляет 3 000 000 штук. Таким образом, рыночная стоимость одной акции АО «ВегаИнвест», определенная с помощью затратного подхода к оценке, составляет, округленно:

¹ <http://www.valnet.ru/m7-298.phtml>

3 205 669 000 / 3 000 000 = 1 068,56 рублей.

11. Согласование результатов, полученных при применении различных подходов к оценке

Для определения величины рыночной стоимости Объекта оценки в рамках настоящего отчета об оценке использовался один подход к оценке – затратный. Соответственно, его доля при согласовании результатов оценки, составит 1,0.

Таким образом, итоговая величина рыночной стоимости одной обыкновенной бездокументарной именной акции в составе пакета акций от 75% до 100% от объема эмиссии данных ценных бумаг, эмитент: Акционерное общество «ВегаИнвест» (ОГРН: 1167746211973, дата присвоения: 29.02.2016, ИНН/КПП: 7706434517/770601001, место нахождения: 119049, г. Москва, ул. Шаболовка, дом 10, корпус 2, комната 34.1, этаж 2, Регистрационный номер выпуска 1-01-84097-Н зарегистрирован Главным управлением Центрального банка Российской Федерации по Центральному федеральному округу 11.04.2016г, объем эмиссии 3 000 000 000 руб., номинальная стоимость одной ценной бумаги: 1000 (Одна тысяча) рублей РФ, по состоянию на 13 декабря 2016 года, составляет:

1 068,56 (Одна тысяча тридцать рублей 56 копеек).

12. Сертификат качества

Подписавший данное заключение Оценщик настоящим удостоверяет, что в соответствии с имеющимися у него данными:

- использованные факты, относящиеся к Объекту оценки, являются, насколько известно Оценщику, верными и правильными, и полностью основываются на информации Заказчика;
- содержащиеся в заключении анализ, мнения и заключения принадлежат самому Оценщику и действительны строго в пределах ограничительных условий и допущений, являющихся частью настоящего заключения;
- Оценщик не имеет ни настоящей, ни ожидаемой заинтересованности в оцениваемом имуществе, и действует непредвзято и без предубеждения по отношению к участвующим сторонам;
- вознаграждение Оценщика не зависит от итоговой оценки стоимости, а также тех событий, которые могут наступить в результате использования Заказчиком или третьими сторонами выводов и заключений, содержащихся в заключении;
- в процессе анализа данных, ни одно лицо не оказывало сколько-нибудь существенной помощи Оценщику, подписавшему настоящий Отчет, за исключением случаев, специально оговоренных в Отчете.

Оценка была проведена, а настоящий Отчет составлен в соответствии с требованиями:

- Федерального закона «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» №135-ФЗ от 29.07.1998 г.;

- Федеральных стандартов оценки (ФСО №№1,2,3) от 20 мая 2015 г. и ФСО 8 от 01 июня 2015 г.

- Стандартов и правил оценочной деятельности СМАО «Оценка бизнеса» с изменениями и дополнениями на 16 ноября 2010 г.

- Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) № 13 «Оценка справедливой стоимости»

Профессиональная деятельность Оценщика застрахована.

Генеральный директор,

эксперт-оценщик



Молокин А.С.

16 декабря 2016 года.

13. Приложения

13.1. Документы, устанавливающие количественные и качественные характеристики объекта оценки, представленные Заказчиком

- Копии учредительных документов.
- Устав АО «ВегаИнвест»;
- Свидетельство о государственной регистрации юридического лица серия 77 № 017732100 от 29.02.2016 г.;
- Свидетельство о постановке на учет в налоговом органе российской организации серия 77 № 017732101 от 29.02.2016 г.
- Справка о стоимости чистых активов АО «ВегаИнвест» на 01.12.2016.
- Справка об остатках ценных бумаг АО «ВегаИнвест» на 01.12.2016.
- Отчет об исполнении поручений по сделкам и иным операциям с ценными бумагами и денежными средствами, а также о состоянии денежных счетов, счетов депо и открытых позициях по срочным контрактам с 13.12.2016 по 13.12.2016.
- Промежуточная бухгалтерская отчетность ООО «БазисИнвест» на 30.09.2016.
- Промежуточная бухгалтерская отчетность ООО «ДельтаИнвест» на 01.12.2016.
- Расчет стоимости чистых активов ООО «ЭнергоТраст» на 30.12.2016.

13.2. Копии документов, устанавливающих количественные и качественные характеристики Объекта оценки

13.3. Копии Интернет-страниц, содержащих рыночную информацию, использованную в процессе оценки

13.4. Копии документов, характеризующих квалификацию и страховой полис оценщика

13.5. Список использованных источников и литературы

- 1) Гражданский кодекс РФ.
- 2) Федеральный закон от 29 июля 1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации».
- 3) Система комплексного раскрытия информации и новостей (www.skrin.ru).
- 4) Центральный банк России (<http://www.cbr.ru>).
- 5) Материалы интернет-сайта Министерства Экономического Развития РФ (www.economy.gov.ru).
- 6) Интернет-сайт Консалтинговой компании «Велес Капитал» (www.veles-capital.ru).
- 7) Материалы интернет-сайта Инвестиционной группы «Атон» (<http://www.aton.ru>).
- 8) Материалы Информационного агентства «ФИНМАРКЕТ» (www.finmarket.ru).
- 9) Материалы аналитического агентства «Росбизнесконсалтинг» (www.rbc.ru).
- 10) Федеральная служба государственной статистики. (www.gks.ru).

**Копии документов, устанавливающих количественные и качественные
характеристики Объекта оценки**

УТВЕРЖДЕН

Единственным учредителем
Решение № 200216/Р от 20 февраля 2016 года

6556 а
24.02.16.

УСТАВ
Акционерного общества
«ВегаИнвест»

Москва – 2016

1. Общие положения

1.1. Акционерное общество «ВегаИнвест», именуемое в дальнейшем «Общество», является публичным акционерным обществом. Общество действует в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральным законом «Об акционерных обществах», иными федеральными законами и настоящим уставом.

1.2. Общество осуществляет свою хозяйственную деятельность в соответствии с действующим законодательством, как на территории России, так и за ее пределами.

1.3. Общество зарегистрировано в соответствии с законодательством Российской Федерации.

2. Наименование и место нахождения Общества

2.1. Полное фирменное наименование Общества на русском языке: **Акционерное общество «ВегаИнвест».**

2.2. Сокращенное фирменное наименование Общества на русском языке: АО «ВегаИнвест».

2.3. Полное фирменное наименование Общества на английском языке: Joint Stock Company «VegaInvest».

2.4. Сокращенное фирменное наименование Общества на английском языке: JSC «VegaInvest».

2.5. Место нахождения Общества: Российская Федерация, г. Москва.

2.6. Общество создано без ограничения срока действия.

3. Цели и предмет деятельности Общества

3.1. Общество является коммерческой организацией и действует в целях извлечения прибыли.

3.2. Общество осуществляет следующие виды деятельности:

- капиталовложения в ценные бумаги;
- капиталовложения в собственность;
- операции с недвижимым имуществом, в т.ч. покупка и продажа нежилых зданий и помещений;
- многоквартирных зданий и других жилых домов, квартир, земельных участков;
- сдача в аренду собственного недвижимого имущества;
- торговля машинами, оборудованием, транспортными средствами, приборами, аппаратурой; и оборудованием общепромышленного и специального назначения;
- оптовая торговля прочими машинами и оборудованием;
- прочая оптовая торговля;
- аренда машин и оборудования, в том числе транспортных средств, прочих машин и оборудования научного и промышленного назначения;
- консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления;
- предоставление прочих деловых услуг;
- а также иные виды деятельности, не запрещенные действующим законодательством.

3.3. Деятельность Общества не ограничивается оговоренной в Уставе, если такое ограничение не предусмотрено действующим законодательством. Общество осуществляет любые виды хозяйственной деятельности, не запрещенные действующим законодательством.

3.4. Отдельными видами деятельности, перечень которых определяется федеральными законами, Общество может заниматься только на основании специального разрешения (лицензии). Если условиями предоставления специального разрешения (лицензии) на занятие определенным видом деятельности предусмотрено требование о занятии такой деятельностью как исключительной, то Общество в течение срока действия специального разрешения (лицензии) не вправе осуществлять иные виды деятельности, за исключением видов деятельности, предусмотренных специальным разрешением (лицензией) и им сопутствующих.

4. Правовое положение Общества

4.1. Общество является юридическим лицом и имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде.

4.2. На момент регистрации настоящей редакции Устава Общество состоит из одного лица. Акционером Общества не может быть юридическое лицо, состоящее из одного лица.

4.3. Общество вправе в установленном порядке открывать банковские счета на территории Российской Федерации и за ее пределами.

- 4.4. Общество имеет круглую печать, содержащую его полное фирменное наименование на русском языке и указание на место его нахождения.
- 4.5. Общество вправе иметь штампы и бланки со своим наименованием, собственную эмблему, а также зарегистрированный в установленном порядке товарный знак и другие средства визуальной идентификации.
- 4.6. Общество обладает полной хозяйственной самостоятельностью в вопросах определения формы управления, принятия хозяйственных решений, сбыта, установления цен, системы оплаты труда, распределения чистой прибыли.
- 4.7. Общество несет ответственность по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом. Общество не отвечает по обязательствам своих акционеров.
- 4.8. Государство и его органы не несут ответственности по обязательствам Общества, равно как и Общество не отвечает по обязательствам государства и его органов.
- 4.9. Общество может создавать филиалы и открывать представительства в соответствии с положениями Гражданского кодекса Российской Федерации, Федерального закона «Об акционерных обществах» и других федеральных законов.
- 4.10. Общество может иметь дочерние и зависимые общества с правами юридического лица на территории Российской Федерации, созданные в соответствии с законодательством Российской Федерации, а за пределами территории Российской Федерации - в соответствии с законодательством иностранного государства по месту нахождения дочернего или зависимого обществ, если иное не предусмотрено международным договором Российской Федерации.

5. Права и обязанности акционеров и реестр акционеров

- 5.1. Акционерами Общества могут являться физические и юридические лица, обязательственные права которых по отношению к Обществу удостоверяются акциями Общества.
- 5.2. Акционеры Общества пользуются преимущественным правом приобретения акций, отчуждаемых по сделкам купли-продажи другими акционерами, по цене предложения третьему лицу. У Общества отсутствует преимущественное право на приобретение им отчуждаемых акций в случае, если его акционеры не использовали свое преимущественное право на приобретение акций, отчуждаемых по сделкам купли-продажи.
- 5.3. Акционер Общества, намеренный продать свои акции третьему лицу (т.е. лицу, не являющемуся акционером Общества), обязан письменно известить об этом Общество с указанием цены и других условий продажи акций. Извещение Общества осуществляется путем направления заказного письма или вручения уполномоченному представителю Общества в порядке, установленном в Обществе для получения входящей корреспонденции. Общество обязано не позднее двух дней со дня получения извещения от акционера, намеревающегося продать свои акции третьему лицу, известить об этом всех акционеров. Извещение акционеров осуществляется посредством почтовой связи и/или путем вручения извещения акционеру лично под роспись. Способ извещения акционеров избирается Генеральным директором Общества самостоятельно. Извещение акционеров Общества осуществляется за счет акционера, намеревающегося продать принадлежащие ему акции.
- 5.4. Акционеры могут воспользоваться преимущественным правом приобретения акций, продаваемых акционером, если они согласны приобрести предложенные им акции по цене и на условиях, указанных в извещении (цене предложения третьему лицу). Акционер, желающий воспользоваться преимущественным правом, должен письменно уведомить об этом Общество. Уведомление считается сделанным в срок, если оно поступило в Общество до 24 часов последнего дня срока. Уведомление должно содержать:
- наименование (фамилия, имя, отчество) акционера;
 - количество акций, которое акционер желает приобрести, воспользовавшись преимущественным правом;
 - цену, которую готов уплатить акционер за указанные акции;
 - подпись акционера, а если акционер является юридическим лицом, подпись уполномоченного лица должна быть заверена печатью акционера (в случае, если уведомление от имени акционера - юридического лица подписано представителем по доверенности, к уведомлению должна быть приложена надлежащим образом оформленная доверенность).
- В случае если уведомление не соответствует требованиям, установленным настоящим пунктом, акционер считается не воспользовавшимся преимущественным правом.
- 5.5. Если акционеры не воспользуются преимущественным правом приобретения всех акций, предлагаемых к продаже, в течение 20 дней, акции могут быть проданы третьему лицу по цене и на условиях, сообщенных Обществу и его акционерам. Исчисление предусмотренного настоящим пунктом срока осуществления преимущественного права приобретения акций ведется от даты получения Обществом соответствующего извещения акционера, продающего акции.
- Срок осуществления преимущественного права прекращается, если до его истечения от всех акционеров Общества получены заявления об использовании или отказе от использования указанного права.

Если цена, по которой акционеры изъявляют готовность приобрести акции, ниже предложенной третьим лицам или акционеры Общества согласны купить лишь часть отчуждаемых акций, акционер вправе продать их третьему лицу по цене и на условиях, сообщенных им Обществу.

5.6. При продаже акций с нарушением преимущественного права приобретения любой акционер Общества, имеющий такое преимущественное право, вправе в течение трех месяцев со дня, когда акционер узнал либо должен был узнать о таком нарушении, вправе потребовать в судебном порядке перевода на него прав и обязанностей приобретателя и (или) передачи ему отчужденных акций с выплатой приобретателю их цены по договору купли-продажи, если доказано, что приобретатель знал или должен был знать о наличии в Уставе положений о преимущественном праве.

5.7. Уступка указанного преимущественного права не допускается.

5.8. Акционеры - владельцы обыкновенных акций Общества имеют право:

- лично или через своего представителя участвовать в Общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции;
- в случаях и порядке, предусмотренных Федеральным законом «Об акционерных обществах», действующим законодательством и настоящим Уставом, получать от Общества необходимую информацию (документы) о деятельности Общества и знакомиться с его бухгалтерской и иной документацией;
- избирать и быть избранным в органы управления и контрольно-ревизионные органы Общества;
- получать дивиденды;
- получать часть имущества Общества в случае его ликвидации;
- обжаловать решения органов Общества, влекущие гражданско-правовые последствия, в случаях и порядке, предусмотренных действующим законодательством;
- оспаривать, действуя от имени Общества, совершенные Обществом сделки по основаниям, предусмотренным действующим законодательством, и требовать применения последствий их недействительности, а также применения последствий недействительности ничтожных сделок Общества;
- пользоваться иными правами, предусмотренными действующим законодательством и настоящим Уставом.

5.9. Акционеры обязаны:

- участвовать в образовании имущества Общества в необходимом размере в порядке, способом и в сроки, которые предусмотрены действующим законодательством;
- не разглашать конфиденциальную информацию о деятельности Общества;
- участвовать в принятии корпоративных решений, без которых Общество не может продолжать свою деятельность в соответствии с законодательством, если его участие необходимо для принятия таких решений;
- выполнять требования настоящего Устава и нести иные обязанности, предусмотренные действующим законодательством.

5.10. Акционеры несут риск убытков по обязательствам Общества в пределах стоимости принадлежащих им акций. Акционеры, не полностью оплатившие акции, несут солидарную ответственность по обязательствам Общества также в пределах неоплаченной части стоимости принадлежащих им акций.

5.11. Общество обеспечивает ведение и хранение реестра акционеров Общества в соответствии с правовыми актами Российской Федерации с момента государственной регистрации Общества.

5.12. Держателем реестра акционеров Общества является профессиональный регистратор, осуществляющий ведение реестра акционеров.

5.13. Лицо, зарегистрированное в реестре акционеров, обязано своевременно информировать лицо, осуществляющее ведение реестра акционеров Общества, об изменении своих данных. В случае непредставления им информации об изменении своих данных лицо, осуществляющее ведение реестра акционеров Общества, и Общество не несут ответственности за причиненные в связи с этим убытки.

6. Уставный капитал Общества и акции Общества

6.1. Уставный капитал Общества составляет 3 000 000 000 (Три миллиарда) рублей и разделен на 3 000 000 (Три миллиона) обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая (размещенные акции).

6.2. Общество вправе дополнительно разместить 3 000 000 (Три миллиона) обыкновенных именных акций (объявленные акции) номинальной стоимостью 1 000 (Одна тысяча) рублей каждая, которые предоставляют акционерам тот же объем прав, что и размещенные акции.

6.3. Все акции Общества являются именными бездокументарными.

6.4. Каждая обыкновенная именная акция Общества предоставляет акционеру – ее владельцу одинаковый объем прав. Права акционеров – владельцев обыкновенных именных акций Общества определяется Федеральным законом «Об акционерных обществах» и положениями раздела 5 настоящего Устава.

6.5. Увеличение уставного капитала Общества производится путем размещения дополнительных акций или увеличения номинальной стоимости акций в порядке, предусмотренном действующим законодательством и настоящим Уставом.

6.6. Увеличение уставного капитала путем размещения дополнительных акций может осуществляться за счет имущества Общества. Увеличение уставного капитала Общества путем увеличения номинальной стоимости акций осуществляется только за счет имущества Общества.

6.7. Решение об увеличении уставного капитала Общества путем увеличения номинальной стоимости акций принимается Общим собранием акционеров.

6.8. Решение об увеличении уставного капитала Общества путем размещения дополнительных акций принимается Общим собранием акционеров.

Решение вопроса об увеличении уставного капитала Общества путем размещения дополнительных акций может быть принято Общим собранием акционеров одновременно с решением о внесении в Устав Общества положений об объявленных акциях, необходимых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» для принятия такого решения.

Общество не вправе проводить размещение дополнительных акций, посредством открытой подписки или иным образом предлагать их для приобретения неограниченному кругу лиц.

Размещение акций посредством закрытой подписки осуществляется только по решению Общего собрания акционеров об увеличении уставного капитала Общества путем размещения дополнительных акций (о размещении эмиссионных ценных бумаг Общества, конвертируемых в акции), принятому большинством в три четверти голосов акционеров - владельцев голосующих акций, принимающих участие в Общем собрании акционеров.

Решение об увеличении уставного капитала Общества путем размещения дополнительных акций должно соответствовать требованиям законодательства.

6.9. Уставный капитал Общества может быть уменьшен путем уменьшения номинальной стоимости акций или сокращения их общего количества, в том числе путем приобретения и погашения части акций в случаях, предусмотренных действующим законодательством.

6.10. Решение об уменьшении уставного капитала Общества путем уменьшения номинальной стоимости акций или путем приобретения части акций в целях сокращения их общего количества принимается Общим собранием акционеров Общества.

6.11. Оплата дополнительных акций, размещаемых посредством подписки, может осуществляться деньгами, ценными бумагами, другими вещами или имущественными правами либо иными правами, имеющими денежную оценку. Оплата дополнительных акций путем зачета денежных требований к Обществу допускается в случае их размещения посредством закрытой подписки. Форма оплаты дополнительных акций определяется решением об их размещении.

6.12. Общество вправе приобретать размещенные им акции по решению Общего собрания акционеров об уменьшении уставного капитала Общества путем приобретения части размещенных акций в целях сокращения их общего количества.

Общество не вправе принимать решение об уменьшении уставного капитала Общества путем приобретения части размещенных акций в целях сокращения их общего количества, если номинальная стоимость акций, оставшихся в обращении, станет ниже минимального размера уставного капитала, предусмотренного Федеральным законом «Об акционерных обществах».

6.13. Акции, приобретенные Обществом на основании принятого Общим собранием акционеров решения об уменьшении уставного капитала Общества путем приобретения акций в целях сокращения их общего количества, погашаются при их приобретении.

6.14. Общество вправе приобретать размещенные им акции по решению Общего собрания акционеров. Общество не вправе принимать решение о приобретении Обществом акций, если номинальная стоимость акций Общества, находящихся в обращении, составит менее 90 процентов от уставного капитала Общества.

6.15. Акции, приобретенные Обществом в соответствии с пунктом 6.14. настоящего Устава, не предоставляют права голоса, они не учитываются при подсчете голосов, по ним не начисляются дивиденды. Такие акции должны быть реализованы по их рыночной стоимости не позднее одного года с даты их приобретения. В противном случае Общее собрание акционеров должно принять решение об уменьшении уставного капитала Общества путем погашения указанных акций.

6.16. Решением о приобретении акций должны быть определены категории (типы) приобретаемых акций, количество приобретаемых Обществом акций каждой категории (типа), цена приобретения, форма и срок оплаты, а также срок, в течение которого осуществляется приобретение акций.

6.17. Не позднее, чем за 30 дней до начала срока, в течение которого осуществляется приобретение акций, Общество уведомляет акционеров - владельцев акций определенных категорий (типов), решение о приобретении которых принято. Уведомление должно содержать сведения, указанные в п. 6.16 настоящего Устава.

6.18. Общество не вправе осуществлять приобретение размещенных им обыкновенных именных акций:

- до полной оплаты всего уставного капитала Общества;
- если на момент их приобретения Общество отвечает признакам несостоятельности (банкротства) в соответствии с правовыми актами Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве) предприятий или указанные признаки появятся в результате приобретения этих акций;
- если на момент их приобретения стоимость чистых активов Общества меньше его уставного капитала, резервного фонда и превышения над номинальной стоимостью определенной уставом ликвидационной стоимости размещенных привилегированных акций либо станет меньше их размера в результате приобретения акций.

6.19. Акции, размещаемые при создании Общества, предоставляют право голоса независимо от их оплаты.

7. Резервный фонд Общества

7.1. Общество для покрытия убытков, а также для погашения облигаций Общества и выкупа акций в случае отсутствия иных средств создает резервный фонд в размере не менее 5 процентов от его уставного капитала.

7.2. Резервный фонд Общества формируется путем обязательных ежегодных отчислений до достижения минимального размера, указанного в п. 7.1 настоящего Устава. Размер ежегодных отчислений составляет не менее 5 процентов от чистой прибыли Общества. Годовое Общее собрание акционеров в рамках принятия решения о распределении прибыли и убытков вправе установить больший размер отчислений в резервный фонд по итогам соответствующего отчетного года.

7.3. Резервный фонд не может быть использован для иных целей.

8. Дивиденды Общества

8.1. Общество вправе по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев отчетного года и (или) по результатам отчетного года принимать решения (объявлять) о выплате дивидендов по размещенным акциям, если иное не установлено Федеральным законом «Об акционерных обществах» и настоящим Уставом.

8.2. Решение о выплате (объявлении) дивидендов по результатам первого квартала, полугодия и девяти месяцев отчетного года может быть принято в течение трех месяцев после окончания соответствующего периода.

8.3. Общество обязано выплатить объявленные по акциям каждой категории (типа) дивиденды.

8.4. Дивиденды выплачиваются деньгами, если иная форма выплаты не предусмотрена в решении Общего собрания об объявлении дивидендов. Источником выплаты дивидендов является прибыль Общества после налогообложения (чистая прибыль Общества). Чистая прибыль Общества определяется по данным финансовой отчетности Общества.

8.5. Решения о выплате (объявлении) дивидендов принимаются Общим собранием акционеров. Указанным решением должны быть определены размер дивидендов по акциям каждой категории (типа), форма их выплаты, порядок выплаты дивидендов в неденежной форме, дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов.

8.6. Срок и порядок выплаты дивидендов определяются решением Общего собрания акционеров о выплате дивидендов. Срок выплаты дивидендов номинальному держателю и являющемуся профессиональным участником рынка ценных бумаг доверительному управляющему, которые зарегистрированы в реестре акционеров, не должен превышать 10 рабочих дней, а другим зарегистрированным в реестре акционеров лицам - 25 рабочих дней с даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов.

8.7. Список лиц, имеющих право получения дивидендов, составляется на дату не ранее чем, через 10 дней с даты принятия решения о выплате (объявлении) дивидендов и не позднее 20 дней с даты принятия такого решения.

8.8. Дивиденды выплачиваются лицам, которые являлись владельцами акций соответствующей категории (типа) или лицам, осуществляющим в соответствии с федеральными законами права по этим акциям, на конец операционного дня даты, на которую в соответствии с решением о выплате дивидендов определяются лица, имеющие право на их получение.

8.9. Выплата дивидендов в денежной форме осуществляется в безналичном порядке Обществом или по его поручению регистратором, осуществляющим ведение реестра акционеров Общества, либо кредитной организацией. Выплата дивидендов в денежной форме физическим лицам, права которых на акции учитываются в реестре акционеров Общества, осуществляется путем перечисления денежных средств на их банковские счета, реквизиты которых имеются у регистратора Общества, либо при отсутствии сведений о банковских счетах путем почтового перевода денежных средств, а иным лицам, права которых на акции учитываются в реестре акционеров

Общества, путем перечисления денежных средств на их банковские счета. Обязанность Общества по выплате дивидендов указанным лицам считается исполненной с даты приема переводимых денежных средств организацией федеральной почтовой связи или с даты поступления денежных средств в кредитную организацию, в которой открыт банковский счет лица, имеющего право на получение таких дивидендов.

Лица, которые имеют право на получение дивидендов и права которых на акции учитываются у номинального держателя акций, получают дивиденды в денежной форме в порядке, установленном законодательством Российской Федерации о ценных бумагах.

8.10. Лицо, не получившее объявленных дивидендов в связи с тем, что у Общества или регистратора отсутствуют точные и необходимые адресные данные или банковские реквизиты, либо в связи с иной просрочкой кредитора, вправе обратиться с требованием о выплате таких дивидендов (невостребованные дивиденды) в течение трех лет с даты принятия решения об их выплате. Срок для обращения с требованием о выплате невостребованных дивидендов при его пропуске восстановлению не подлежит, за исключением случая, если лицо, имеющее право на получение дивидендов, не подавало данное требование под влиянием насилия или угрозы.

По истечении такого срока объявленные и невостребованные дивиденды восстанавливаются в составе нераспределенной прибыли Общества, а обязанность по их выплате прекращается.

8.11. Общество не вправе объявлять о выплате и/или выплачивать дивиденды в случаях, предусмотренных Федеральным законом «Об акционерных обществах».

9. Структура органов управления Общества

Структура органов управления состоит из:

- Общего собрания акционеров;
- Единоличного исполнительного органа – Генерального директора.

Функции Совета директоров Общества осуществляет Общее собрание акционеров.

Решение вопроса о проведении Общего собрания акционеров и об утверждении его повестки дня относится к компетенции единоличного исполнительного органа Общества.

10. Общее собрание акционеров Общества

10.1. Высшим органом управления Общества является Общее собрание акционеров.

К компетенции Общего собрания акционеров относятся следующие вопросы:

10.1.1. Внесение изменений и дополнений в Устав Общества или утверждение Устава Общества в новой редакции.

10.1.2. Реорганизация Общества.

10.1.3. Ликвидация Общества, назначение ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного ликвидационных балансов Общества.

10.1.4. Определение количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций и прав, предоставляемых этими акциями.

10.1.5. Увеличение уставного капитала Общества путем увеличения номинальной стоимости акций или путем размещения дополнительных акций.

10.1.6. Уменьшение уставного капитала Общества путем уменьшения номинальной стоимости акций, приобретения Обществом части акций в целях сокращения их общего количества, а также путем погашения приобретенных или выкупленных Обществом акций.

10.1.7. Определение количественного состава Ревизионной комиссии.

10.1.8. Избрание членов Ревизионной комиссии (Ревизора) Общества и досрочное прекращение их полномочий.

10.1.9. Утверждение аудитора Общества и определение размера оплаты его услуг.

10.1.10. Утверждение годовых отчетов, годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества.

10.1.11. Распределение прибыли (в том числе выплата (объявление) дивидендов) и убытков Общества по результатам отчетного года, выплата (объявление) дивидендов по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев отчетного года.

10.1.12. Определение порядка ведения Общего собрания акционеров.

10.1.13. Избрание членов счетной комиссии и досрочное прекращение их полномочий.

10.1.14. Образование исполнительного органа Общества (избрание генерального директора), досрочное прекращение его полномочий.

10.1.15. Дробление и консолидация акций.

10.1.16. Принятие решений об одобрении сделок в случаях, предусмотренных главой XI Федерального закона «Об акционерных обществах».

10.1.17. Принятие решений об одобрении крупных сделок в случаях, предусмотренных главой X Федерального закона Об акционерных обществах».

10.1.18. Приобретение Обществом размещенных акций в случаях, предусмотренных Федеральным законом «Об акционерных обществах» и настоящим Уставом.

10.1.19. Принятие решения об участии и о прекращении участия Общества в финансово-промышленных группах, ассоциациях и иных коммерческих организациях.

10.1.20. Утверждение внутренних документов, регулирующих деятельность органов Общества, а также внесение изменений и дополнений в указанные документы, утверждение их в новой редакции.

10.1.21. Определение приоритетных направлений деятельности Общества.

10.1.22. Размещение Обществом дополнительных акций, в которые конвертируются размещенные Обществом привилегированные акции определенного типа, конвертируемые в обыкновенные акции или привилегированные акции иных типов, а также размещение Обществом облигаций или иных эмиссионных ценных бумаг, за исключением акций.

10.1.23. Определение цены (денежной оценки) имущества, цены размещения или порядка ее определения и цены выкупа эмиссионных ценных бумаг в случаях, предусмотренных Федеральным законом «Об акционерных обществах».

10.1.24. Приобретение размещенных Обществом акций, облигаций и иных ценных бумаг в случаях, предусмотренных Федеральным законом «Об акционерных обществах» и иными федеральными законами.

10.1.25. Использование резервного и иных фондов Общества.

10.1.26. Создание филиалов и открытие представительств Общества.

10.1.27. Утверждение регистратора Общества и условий договора с ним, а также расторжение договора с ним.

10.1.28. Решение иных вопросов, предусмотренных Федеральным законом «Об акционерных обществах» и настоящим Уставом.

Вопросы, отнесенные настоящим Уставом и Федеральным законом «Об акционерных обществах» к компетенции Общего собрания акционеров, не могут быть переданы на решение исполнительному органу Общества.

Общее собрание акционеров не вправе рассматривать и принимать решения по вопросам, не отнесенным к его компетенции и к компетенции Совета директоров Федеральным законом «Об акционерных обществах» и Уставом Общества.

10.2. Общие собрания акционеров могут быть годовыми и внеочередными.

10.3. Годовые Общие собрания акционеров созываются не реже одного раза в год.

Годовые Общие собрания акционеров проводятся не ранее чем через 3 месяца и не позднее чем через 6 месяцев после окончания отчетного года.

На годовом Общем собрании акционеров решаются вопросы об избрании Ревизионной комиссии (Ревизора) Общества, утверждении аудитора Общества, вопросы, предусмотренные подпунктом 10.1.10 настоящего Устава.

Проводимые помимо годового Общие собрания акционеров являются внеочередными. Внеочередные Общие собрания акционеров проводятся по решению единоличного исполнительного органа Общества, по требованию Ревизионной комиссии (Ревизора) Общества, аудитора Общества, а также акционера (акционеров), являющегося владельцем не менее 10 % голосующих акций Общества на дату предъявления требования.

Созыв внеочередного Общего собрания акционеров по требованию Ревизионной комиссии (Ревизора) Общества, аудитора Общества, а также акционера (акционеров), являющегося владельцем не менее 10 % голосующих акций Общества, осуществляется единоличным исполнительным органом Общества.

10.4. Сообщение о проведении Общего собрания акционеров направляется всем акционерам заказным письмом или вручается под роспись не позднее чем за 20 дней, а сообщение о проведении такого собрания, повестка дня которого содержит вопрос о реорганизации Общества – не позднее чем за 30 дней до даты его проведения.

В случаях, предусмотренных пунктами 2 и 8 статьи 53 Федерального закона «Об акционерных обществах», сообщение о проведении внеочередного Общего собрания акционеров должно быть сделано не позднее чем за 70 дней до дня его проведения.

В случае проведения Общего собрания акционеров в форме заочного голосования бюллетени для голосования должны быть направлены или вручены под роспись каждому лицу, указанному в списке лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, не позднее чем за 20 дней до проведения Общего собрания акционеров.

Если сообщение о проведении Общего собрания акционеров и бюллетень для голосования направлены заказным письмом, датой направления такого сообщения и бюллетеня является дата, указанная на оттиске календарного штампа, подтверждающего дату отправки почтового отправления, а если вручены под роспись – дата вручения.

В сообщении о проведении Общего собрания акционеров должны быть указаны:

- полное фирменное наименование Общества и место нахождения Общества;
- форма проведения Общего собрания акционеров (собрание или заочное голосование);
- дата, место, время проведения Общего собрания акционеров, либо в случае проведения Общего собрания акционеров в форме заочного голосования дата окончания приема бюллетеней для голосования и почтовый адрес, по которому должны направляться заполненные бюллетени;
- дата составления списка лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров;
- повестка дня Общего собрания акционеров;

- порядок ознакомления с информацией (материалами), подлежащей предоставлению при подготовке к проведению Общего собрания акционеров, и адрес (адреса), по которому с ней можно ознакомиться;
- иные сведения, предусмотренные правовыми актами Российской Федерации и внутренними документами Общества.

10.5. Общее собрание акционеров признается правомочным (имеется кворум), если в нем приняли участие акционеры, обладающие в совокупности более чем половиной голосов размещенных голосующих акций Общества.

Принявшими участие в Общем собрании акционеров считаются акционеры, зарегистрировавшиеся для участия в нем, а в случае проведения Общего собрания акционеров в форме заочного голосования акционеры, бюллетени которых получены не позднее двух дней до даты проведения Общего собрания акционеров. Принявшими участие в Общем собрании акционеров, проводимом в форме заочного голосования, считаются акционеры, бюллетени которых получены до даты окончания приема бюллетеней.

Голосование на Общем собрании акционеров осуществляется по принципу «одна голосующая акция Общества – один голос», за исключением случаев, предусмотренных Федеральным законом «Об акционерных обществах».

Если к моменту начала собрания не собран кворум, определенный настоящим пунктом, то проводится повторное собрание с той же повесткой дня. Повторное собрание считается правомочным, если на момент окончания регистрации для участия в нем зарегистрировались акционеры (их представители), обладающие в совокупности не менее чем 30 % голосов размещенных голосующих акций Общества.

Сообщение о проведении повторного Общего собрания акционеров осуществляется в соответствии с требованиями, предусмотренными пунктом 10.4 настоящего Устава.

10.6. Акционеры (акционер), являющиеся в совокупности владельцами не менее чем 2 процентов голосующих акций Общества, вправе внести вопросы в повестку дня годового Общего собрания акционеров и выдвинуть кандидатов в Ревизионную комиссию (Ревизоры) Общества, число которых не может превышать максимальный количественный состав соответствующего органа, указанный в настоящем Уставе, а также кандидата на должность единоличного исполнительного органа Общества. Такие предложения должны поступить в Общество не позднее чем через 60 дней после окончания отчетного года.

10.7. Предложения акционеров о внесении вопросов в повестку дня, а также о выдвижении кандидатов в органы Общества, должны соответствовать требованиям, установленным Федеральным законом «Об акционерных обществах», иными нормативно-правовыми актами и внутренними документами Общества. Порядок внесения предложений в повестку дня Общего собрания акционеров регулируется нормативно-правовыми актами Российской Федерации и внутренними документами Общества.

10.8. Решение Общего собрания акционеров по вопросу, поставленному на голосование, принимается большинством голосов акционеров - владельцев голосующих акций Общества, принимающих участие в Общем собрании акционеров, если для принятия решения Федеральным законом «Об акционерных обществах» и настоящим Уставом не установлено иное.

10.9. Порядок ведения Общего собрания акционеров устанавливается Федеральным законом «Об акционерных обществах», иными нормативно-правовыми актами, настоящим Уставом и внутренними документами Общества.

10.10. Решения по вопросам, указанным в пунктах 10.1.1-10.1.3, 10.1.4, 10.1.18 настоящего Устава, принимаются Общим собранием акционеров большинством в 3/4 голосов акционеров - владельцев голосующих акций, принимающих участие в Общем собрании акционеров.

10.11. Общее собрание акционеров не вправе принимать решения по вопросам, не включенным в повестку дня собрания, а также изменять повестку дня, за исключением случаев, если при принятии решения, не включенного в повестку дня Общего собрания акционеров, или при изменении повестки дня Общего собрания акционеров, присутствовали все акционеры.

Акционер вправе обжаловать в суд решение, принятое Общим собранием акционеров с нарушением требований Федерального закона «Об акционерных обществах», иных нормативных правовых актов Российской Федерации, Устава Общества, в случае, если он не принимал участие в Общем собрании акционеров или голосовал против принятия такого решения и таким решением нарушены его права и (или) законные интересы.

Заявление о признании недействительным решения Общего собрания акционеров может быть подано в суд в течение трех месяцев со дня, когда акционер узнал или должен был узнать о принятом решении и об обстоятельствах, являющихся основанием для признания его недействительным. Предусмотренный настоящим пунктом срок обжалования решения Общего собрания акционеров в случае его пропуска восстановлению не подлежит, за исключением случая, если акционер не подавал указанное заявление под влиянием насилия или угрозы.

10.12. Решение Общего собрания акционеров по вопросам, входящим в его компетенцию, может быть принято без проведения собрания (совместного присутствия акционеров для обсуждения вопросов повестки дня и принятия решений по вопросам, поставленным на голосование) путем проведения заочного голосования. Общее собрание акционеров, повестка дня которого включает вопросы об избрании Ревизионной комиссии (Ревизора)

Общества, утверждении аудитора Общества, а также вопросы, предусмотренные подпунктом 10.1.10 пункта 10.1. настоящего Устава, не может проводиться в форме заочного голосования.

10.13. Председательствует на Общем собрании акционеров Общества Генеральный директор Общества.

10.14. В случае если все голосующие акции Общества принадлежат одному акционеру, решения по вопросам, относящимся к компетенции Общего собрания акционеров, принимаются этим акционером единолично и оформляются письменно. При этом положения Федерального закона «Об акционерных обществах» и настоящего Устава, определяющие порядок и сроки подготовки, созыва и проведения Общего собрания акционеров, не применяются, за исключением положений, касающихся сроков проведения годового Общего собрания акционеров.

11. Исполнительный орган Общества – Генеральный директор

11.1. Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется единоличным исполнительным органом Общества – Генеральным директором.

11.2. По решению Общего собрания акционеров полномочия единоличного исполнительного органа Общества могут быть переданы по договору коммерческой организации (управляющей организации) или индивидуальному предпринимателю (управляющему).

11.3. Генеральный директор избирается на должность Общим собранием акционеров.

Кандидат на должность Генерального директора должен соответствовать требованиям, предусмотренным действующим законодательством Российской Федерации.

11.4. Договор с Генеральным директором от имени Общества подписывается Председателем Общего собрания акционеров Общества или лицом, уполномоченным Общим собранием акционеров. В договоре (контракте) определяются права, обязанности и пределы ответственности Генерального директора за ущерб, причиненный Обществу по его вине.

11.5. Общее собрание акционеров своим решением определяет срок действия полномочий Генерального директора.

11.6. Общее собрание акционеров вправе в любое прекратить полномочия Генерального директора Общества, а также расторгнуть договор (контракт) с Генеральным директором по основаниям, предусмотренным условиями договора (контракта) и в соответствии со ст. 69 Федерального закона «Об акционерных обществах».

11.7. На отношения между Обществом и Генеральным директором Общества действие законодательства Российской Федерации о труде распространяется в части, не противоречащей положениям Федерального закона «Об акционерных обществах».

11.8. Совмещение лицом, осуществляющим функции Генерального директора Общества, должностей в органах управления других организаций допускается только с согласия Общего собрания акционеров Общества.

11.9. Генеральный директор действует от имени Общества без доверенности, в том числе:

- осуществляет руководство текущей деятельностью Общества;
- совершает от имени Общества сделки в пределах, установленных действующим законодательством и настоящим Уставом;
- организует выполнение решений Общего собрания акционеров;
- распоряжение имуществом Общества для обеспечения его текущей деятельности в пределах, установленных настоящим Уставом;
- представляет интересы Общества, как в Российской Федерации, так и за ее пределами;
- в пределах компетенции единоличного исполнительного органа издает приказы, распоряжения и указания, обязательные для всех работников Общества;
- утверждает штатное расписание, заключает трудовые договоры с работниками Общества, применяет к работникам меры поощрения и налагает на них взыскания в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации;
- выдает доверенности от имени Общества, в том числе с правом передоверия;
- утверждает все внутренние документы Общества, за исключением внутренних документов, требование об утверждении которых иным органом Общества прямо предусмотрено действующими нормативными актами Российской Федерации;
- представляет на рассмотрение Общему собранию акционеров кандидатуры в Ревизионную комиссию (ревизора) Общества;
- в случае прекращения полномочий единоличного исполнительного органа осуществляет передачу дел избранному единоличному исполнительному органу;
- организует подготовку и проведение Общих собраний акционеров;
- обеспечивает соблюдение Обществом договорных обязательств перед контрагентами;
- открывает банковские счета Общества;

- представляет для ознакомления документы Общества акционерам Общества и их уполномоченным представителям в порядке, установленном действующим законодательством Российской Федерации;
- предъявляет от имени Общества претензии к юридическим лицам и физическим лицам;
- контролирует использование материальных, финансовых и трудовых ресурсов Общества;
- организует бухгалтерский учет и отчетность в Обществе;
- представляет на утверждение Общему собранию акционеров годовой отчет и годовую финансовую отчетность Общества;
- в соответствии с решением Общего собрания акционеров утверждает организационную структуру Общества, должностные инструкции работников Общества;
- совершает иные действия для достижения целей деятельности Общества, не отнесенные действующим законодательством Российской Федерации и настоящим Уставом к компетенции Общего собрания акционеров Общества.

12. Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Общества

12.1. Для осуществления контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества Общим собранием акционеров избирается Ревизионная комиссия или Ревизор Общества. В случае избрания Общим собранием акционеров Ревизионной комиссии ее количественный состав не может превышать 5 (Пять) членов.

12.2. Проверка (ревизия) финансово-хозяйственной деятельности Общества осуществляется по итогам деятельности Общества за год, а также во всякое время по инициативе Ревизионной комиссии (Ревизора) Общества, решению Общего собрания акционеров или по требованию акционера (акционеров) Общества, владеющего в совокупности не менее чем 10 процентами голосующих акций Общества.

12.3. Ревизионная комиссия (Ревизор) осуществляет свою деятельность в порядке, установленном внутренним документом Общества и настоящим Уставом.

12.4. В компетенцию Ревизионной комиссии (Ревизора) входит:

- проверка финансовой документации Общества, бухгалтерской отчетности, заключений комиссии по инвентаризации имущества, сравнение указанных документов с данными первичного бухгалтерского учета;
- анализ правильности и полноты ведения бухгалтерского, управленческого и статистического учета;
- анализ финансового положения Общества, его платежеспособности, ликвидности активов, соотношения собственных и заемных средств, чистых активов и уставного капитала, выявления резервов улучшения экономического состояния Общества;
- выработка рекомендаций для органов управления Общества;
- проверка своевременности и правильности платежей поставщикам продукции и услуг, платежей в бюджет и внебюджетные фонды, начислений и выплат дивидендов, процентов по облигациям, погашения прочих обязательств;
- подтверждение достоверности данных, включаемых в годовые отчеты Общества, годовую бухгалтерскую отчетность, отчетов о прибылях и убытках (счета прибылей и убытков), распределения прибыли, отчетной документации для налоговых и статистических органов, органов государственного управления и иных государственных органов и организаций;
- проверка правомочности совершения единоличным исполнительным органом сделок от имени Общества;
- проверка правомочности решений, принятых единоличным исполнительным органом, ликвидационной комиссией и их соответствия Уставу Общества и решениям Общего собрания акционеров;
- анализ решений Общего собрания акционеров на их соответствие закону и Уставу Общества.

12.5. Ревизионная комиссия (Ревизор) Общества вправе в любое время проводить проверку финансово-хозяйственной деятельности Общества и иметь доступ ко всей документации, бухгалтерским базам данных, касающимся деятельности Общества. По требованию Ревизионной комиссии (Ревизора) Общества лица, занимающие должности в органах управления Общества, обязаны представить документы о финансово-хозяйственной деятельности Общества, доступ к бухгалтерским базам данных, а также давать пояснения в устной или письменной форме.

Документы о финансово-хозяйственной деятельности Общества, доступ к бухгалтерским базам данных предоставляются Ревизионной комиссии (Ревизору) Общества на основании письменного запроса, который направляется Генеральному директору Общества.

Генеральный директор Общества обязан предоставить Ревизионной комиссии (Ревизору) Общества указанные документы, а также доступ к бухгалтерским базам данных в срок не позднее трех рабочих дней с даты получения письменного запроса.

12.6. Члены Ревизионной комиссии (Ревизор) Общества не могут одновременно занимать должности в органах управления Общества.

12.7. Акции, принадлежащие лицам, занимающим должности в органах управления Общества, не могут участвовать в голосовании при избрании Ревизионной комиссии (Ревизора) Общества.

12.8. Проверку финансово-хозяйственной деятельности на основании заключаемого договора осуществляет аудитор (гражданин или аудиторская организация) в соответствии с правовыми актами Российской Федерации.

12.9. По итогам проверки финансово-хозяйственной деятельности Общества Ревизионная комиссия (Ревизор) Общества составляет заключение, в котором должны содержаться:

- подтверждение достоверности данных, содержащихся в отчетах, и иных финансовых документах Общества;
- информация о фактах нарушения установленных правовыми актами Российской Федерации порядка ведения бухгалтерского учета и представления бухгалтерской (финансовой) отчетности, а также правовых актов Российской Федерации при осуществлении финансово-хозяйственной деятельности.

13. Отчетность Общества. Документы Общества.

13.1. Отчетный год Общества устанавливается с 1 января по 31 декабря.

13.2. Общество обязано вести бухгалтерский учет и представлять финансовую отчетность в порядке, установленном Федеральным законом «Об акционерных обществах» и иными правовыми актами Российской Федерации.

13.3. Ответственность за организацию, состояние и достоверность бухгалтерского учета в Обществе, своевременное представление ежегодного отчета и другой финансовой отчетности в соответствующие органы, а также сведений о деятельности Общества, предоставляемых акционерам, кредиторам и в средства массовой информации, несет исполнительный орган Общества в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах», иными правовыми актами Российской Федерации и настоящим Уставом.

13.4. Достоверность данных, содержащихся в годовом отчете Общества, годовой бухгалтерской отчетности, должна быть подтверждена Ревизионной комиссией (Ревизором) Общества и аудитором Общества.

13.5. Общество обязано хранить документы Общества, предусмотренные п. 1 ст. 89 Федерального закона «Об акционерных обществах», в порядке, предусмотренном внутренним документом Банка России.

13.6. Информация об Обществе предоставляется в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и иных правовых актов Российской Федерации.

13.7. Общество обязано обеспечивать акционерам Общества доступ к имеющимся у него судебным актам по спору, связанному с созданием Общества, управлением им или участием в нем, в том числе к определениям о возбуждении арбитражным судом производства по делу и принятии искового заявления или заявления, об изменении основания или предмета ранее заявленного иска. В течение трех дней со дня предъявления соответствующего требования акционером указанные документы должны быть предоставлены Обществом для ознакомления в помещении исполнительного органа общества. Общество по требованию акционера обязано предоставить ему копии указанных документов. Плата, взимаемая Обществом за предоставление таких копий, не может превышать затраты на их изготовление.

14. Ликвидация и реорганизация Общества

14.1. Общество может быть ликвидировано добровольно в порядке, установленном Гражданским кодексом Российской Федерации, с учетом требований Федерального закона «Об акционерных обществах» и настоящего Устава. Общество может быть ликвидировано по решению суда по основаниям, предусмотренным Гражданским кодексом Российской Федерации.

14.2. Ликвидация Общества влечет за собой его прекращение без перехода прав и обязанностей в порядке правопреемства к другим лицам.

14.3. В случае добровольной ликвидации Общества Генеральный директор Общества выносит на решение Общего собрания акционеров вопрос о ликвидации Общества и назначении ликвидационной комиссии.

14.4. Общее собрание акционеров Общества принимает решение о добровольной ликвидации Общества и назначении ликвидационной комиссии.

14.5. С момента назначения ликвидационной комиссии к ней переходят все полномочия по управлению делами Общества. Ликвидационная комиссия от имени Общества выступает в суде.

14.6. Ликвидация Общества считается завершенной, а Общество - прекратившим существование с момента внесения органом государственной регистрации соответствующей записи в единый государственный реестр юридических лиц. Общество может быть добровольно реорганизовано в порядке, предусмотренном Федеральным законом «Об акционерных обществах». Другие основания и порядок реорганизации Общества определяются Гражданским кодексом Российской Федерации и иными федеральными законами.

14.7. Реорганизация Общества может быть осуществлена в форме слияния, присоединения, разделения, выделения и преобразования. Общество считается реорганизованным, за исключением случаев реорганизации в форме присоединения, с момента государственной регистрации вновь возникших юридических лиц. При реорганизации Общества в форме присоединения к нему другого общества первое из них считается реорганизованным с момента внесения в единый государственный реестр юридических лиц записи о прекращении деятельности присоединенного общества.

14.8. Государственная регистрация вновь возникших в результате реорганизации обществ и внесение записи о прекращении деятельности реорганизованных обществ осуществляются в порядке, установленном федеральными законами.



Форма № 51003

Федеральная налоговая служба

СВИДЕТЕЛЬСТВО

о государственной регистрации юридического лица

В Единый государственный реестр юридических лиц в отношении
юридического лица
АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ВЕГАИНВЕСТ"
полное наименование юридического лица

внесена запись о создании юридического лица

"29" февраля 2016 года
(число) (месяц прописью) (год)

за основным государственным регистрационным номером (ОГРН)

1	1	6	7	7	4	6	2	1	1	9	7	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Запись содержит сведения, приведенные в прилагаемом к настоящему
свидетельству листе записи Единого государственного реестра юридических лиц.

Свидетельство выдано налоговым органом Межрайонная инспекция Федеральной
налоговой службы № 46 по г. Москве
наименование регистрирующего органа

"29" февраля 2016 года
(число) (месяц прописью) (год)

Главный государственный
налоговый инспектор

 Суханова Оксана Владимировна
Подпись, Фамилия, инициалы





серия 77 №017732100



Форма № 1-1-Учет
Код по КНД 1121007

Федеральная налоговая служба
СВИДЕТЕЛЬСТВО

**О ПОСТАНОВКЕ НА УЧЕТ РОССИЙСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ
В НАЛОГОВОМ ОРГАНЕ ПО МЕСТУ ЕЕ НАХОЖДЕНИЯ**

Настоящее свидетельство подтверждает, что российская организация
АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ВЕГАИНВЕСТ"

(полное наименование российской организации в соответствии с учредительными документами)

ОГРН

1	1	6	7	7	4	6	2	1	1	9	7	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

поставлена на учет в соответствии с
Налоговым кодексом Российской Федерации 29.02.2016
(число, месяц, год)

в налоговом органе по месту нахождения Инспекция Федеральной налоговой
службы № 6 по г. Москве

7	7	0	6
---	---	---	---

(наименование налогового органа и его код)

и ей присвоен
ИНН/КПП

7	7	0	6	4	3	4	5	1	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

 /

7	7	0	6	0	1	0	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---

Главный государственный налоговый инспектор
отдела формирования дел Межрайонной инспекции
Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве



О. В. Суханова



серия 77 №017732101

Расчет оценки стоимости чистых активов**Акционерное общество****«ВегаИнвест»**

по состоянию на 01 декабря 2016 года

(в соответствии с Приказом Минфина России и ФКЦБ России от 28 августа 2014г.

№ 84н)

Единица измерения: тыс. руб.

Наименование показателя	Код строки бухгалтерского баланса	На начало отчетного года	На 01 декабря 2016 г.
I. Активы			
1. Нематериальные активы	1110	-	-
2. Основные средства	1150		-
3. Незавершенное строительство		-	-
4. Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-
5. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения	1170+1240		4 177 557
6. Отложенные налоговые активы	1180	-	-
7. Запасы	1210	-	-
8. Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-
9. Дебиторская задолженность	1230		1 813
10. Денежные средства	1250		729
11. Прочие оборотные активы	1260		6
12. Итого активы, принимаемые к расчету (сумма данных пунктов 1-11)		0	4 180 105
II. Пассивы			
13. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	1410	-	-
14. Прочие долгосрочные обязательства	1450	-	-
15. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	1510	-	-
16. Кредиторская задолженность	1520		966 186
17. Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов		-	-
18. Резервы предстоящих расходов		-	-
19. Прочие краткосрочные обязательства	1550	-	-
20. Итого пассивы, принимаемые к расчету (сумма данных пунктов 13-19)		0	966 186
21. Стоимость чистых активов общества (итого активы, принимаемые к расчету (стр. 12) минус итога пассивы, принимаемые к расчету)		0	3 213 919

Генеральный директор _____ /Мясюгов И.А./

Остатки ценных бумаг по портфелям в разрезе партий
Акционерное общество «Вегайнвест»
на дату 1 декабря 2016 г.

Ценная бумага / Партия	Торговый портфель			Портфель обязательного РЕПО			Портфель правого РЕПО			Открытые позиции			Всего				
	Комплектность	Чистая стоимость	НДС	Комиссия	Количество	Чистая стоимость	НДС	Комиссия	Количество	Чистая стоимость	НДС	Комиссия	Количество	Чистая стоимость	НДС	Комиссия	Всего
Акция БИИ ВТБ (ПАО) Обыкновенная Рег. номер 104410008																	
выпуск																	
Операции с ЦБ РФ00015975 от 30.11.2016 14.17.52		0,00	0,00	0,00	14 793 489 832	931 390 804,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	931 390 804,00	0,00	0,00	0,00
Операции с ЦБ РФ00015976 от 30.11.2016 14.17.52		0,00	0,00	0,00	305 258 892	15 527 425,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15 527 425,00	0,00	0,00	0,00
Операции с ЦБ РФ00015977 от 30.11.2016 14.17.52		0,00	0,00	0,00	79 961 967	5 007 038,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 007 038,00	0,00	0,00	0,00
Операции с ЦБ РФ00015978 от 30.11.2016 14.17.52		0,00	0,00	0,00	1 597 571 692	106 538 278,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	106 538 278,00	0,00	0,00	0,00
Операции с ЦБ РФ00015979 от 30.11.2016 14.17.52		0,00	0,00	0,00	1 597 571 692	106 538 278,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	106 538 278,00	0,00	0,00	0,00
Операции с ЦБ РФ0001597A от 30.11.2016 14.17.52		0,00	0,00	0,00	1 597 571 692	106 538 278,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	106 538 278,00	0,00	0,00	0,00
Операции с ЦБ РФ0001597B от 30.11.2016 14.17.52		0,00	0,00	0,00	1 597 571 692	106 538 278,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	106 538 278,00	0,00	0,00	0,00
Операции с ЦБ РФ0001597C от 30.11.2016 14.17.52		0,00	0,00	0,00	1 597 571 692	106 538 278,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	106 538 278,00	0,00	0,00	0,00
Операции с ЦБ РФ0001597D от 30.11.2016 14.17.52		0,00	0,00	0,00	1 597 571 692	106 538 278,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	106 538 278,00	0,00	0,00	0,00
Операции с ЦБ РФ0001597E от 30.11.2016 14.17.52		0,00	0,00	0,00	1 597 571 692	106 538 278,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	106 538 278,00	0,00	0,00	0,00
Операции с ЦБ РФ0001597F от 30.11.2016 14.17.52		0,00	0,00	0,00	1 597 571 692	106 538 278,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	106 538 278,00	0,00	0,00	0,00
Операции с ЦБ РФ0001597G от 30.11.2016 14.17.52		0,00	0,00	0,00	1 597 571 692	106 538 278,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	106 538 278,00	0,00	0,00	0,00
Операции с ЦБ РФ0001597H от 30.11.2016 14.17.52		0,00	0,00	0,00	1 597 571 692	106 538 278,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	106 538 278,00	0,00	0,00	0,00
ВСЕГО:		0,00	0,00	0,00	14 793 489 832	931 390 804,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	931 390 804,00	0,00	0,00	0,00

Общество с ограниченной ответственностью
Брокерская компания "РЕГИОН" 115049, г. Москва, ул. Шаболовка, д.10, корпус 2
Тел./факс:(495) 777-29-64. E-mail: client@region.ru

Дата: 14.12.2016

Отчет клиенту за период с 13.12.2016 по 13.12.2016 (включительно)

Номер инвестиционного счета: 2174
Наименование клиента: Акционерное общество "ВегаИнвест"
Соглашение о брокерском обслуживании: 2174-Ю/1703165 от 17.03.2016

Настоящим извещаем Вас об исполнении Ваших поручений по сделкам и иным операциям с ценными бумагами и денежными средствами, а также о состоянии Ваших денежных счетов, счетов депозитов и открытых позиций по срочным контрактам.

Денежные средства:

Остаток денежных средств:

Входящий остаток ДС на начало периода, руб:	2 741 614.32	Исходящий остаток ДС на конец периода, руб:	2 726 329.16
В том числе, руб:		В том числе, руб:	
Внебиржевой рынок	323 607.64	Внебиржевой рынок	323 607.64
ММВБ	2 418 006.68	ММВБ	2 402 721.52

Комиссия за период:

Задолженность по комиссии на начало периода, руб:	0.00
Комиссия за период, руб:	15 281.19
- Комиссия биржи	1 327.90
- Начисление комиссии за РЕПО	13 953.29
Задолженность по комиссии на конец периода, руб:	0.00

Списание / зачисление денежных средств:

Дата операции	Описание операции, место проведения операции	Приход	Расход	Основание
13.12.2016	Оплата бирж.сбор. ММВБ, РЕПО	0.00 руб	131.19 руб	Поручение № 10Б-131216/2174 от 13.12.16
13.12.2016	Оплата бирж.сбор. ММВБ, РЕПО	0.00 руб	131.19 руб	Поручение № 11Б-131216/2174 от 13.12.16
13.12.2016	Оплата бирж.сбор. ММВБ, РЕПО	0.00 руб	32.59 руб	Поручение № 1Б-131216/2174 от 13.12.16
13.12.2016	Оплата бирж.сбор. ММВБ, РЕПО	0.00 руб	114.60 руб	Поручение № 2Б-131216/2174 от 13.12.16
13.12.2016	Оплата бирж.сбор. ММВБ, РЕПО	0.00 руб	131.19 руб	Поручение № 3Б-131216/2174 от 13.12.16
13.12.2016	Оплата бирж.сбор. ММВБ, РЕПО	0.00 руб	131.19 руб	Поручение № 4Б-131216/2174 от 13.12.16
13.12.2016	Оплата бирж.сбор. ММВБ, РЕПО	0.00 руб	131.19 руб	Поручение № 5Б-131216/2174 от 13.12.16
13.12.2016	Оплата бирж.сбор. ММВБ, РЕПО	0.00 руб	131.19 руб	Поручение № 6Б-131216/2174 от 13.12.16
13.12.2016	Оплата бирж.сбор. ММВБ, РЕПО	0.00 руб	131.19 руб	Поручение № 7Б-131216/2174 от 13.12.16
13.12.2016	Оплата бирж.сбор. ММВБ, РЕПО	0.00 руб	131.19 руб	Поручение № 8Б-131216/2174 от 13.12.16
13.12.2016	Оплата бирж.сбор. ММВБ, РЕПО	0.00 руб	131.19 руб	Поручение № 9Б-131216/2174 от 13.12.16
13.12.2016	Оплата суммы сделки РЕПО, ММВБ	100 907 673.53 руб	0.00 руб	Поручение № 10Б-131216/2174 от 13.12.16
13.12.2016	Оплата суммы сделки по РЕПО, ММВБ	0.00 руб	100 907 674.00 руб	Поручение № 10Б-131216/2174 от 13.12.16
13.12.2016	Оплата суммы сделки РЕПО, ММВБ	100 907 673.53 руб	0.00 руб	Поручение № 11Б-131216/2174 от 13.12.16
13.12.2016	Оплата суммы сделки по РЕПО, ММВБ	0.00 руб	100 907 674.00 руб	Поручение № 11Б-131216/2174 от 13.12.16

Сделки с ценными бумагами по счету клиента за отчетный период:

Акции:

Дата и время совершения сделки	№ и дата поручения	Место заключения сделки	Эмитент, вид, тип, категория ЦБ	Вид операции, доп. условия	Кол-во ЦБ, шт.	Цена ЦБ	Сумма сделки	Ставка РЕПО	Валюта цены суммы сделки / валюта расчетов	Сумма сделки, расчетная	Биржевая комиссия, руб.	Брокерская комиссия, руб.
13.12.2016 15:20:01	Поручение № 1Б-131216/2174 от 13.12.16	ММВБ	Банк ВТБ (ПАО), во, гос. рег. 10401000В	Покупка (РЕПО). Срок исполнения 1 части РЕПО: оплата 13.12.16, перерегистрация 13.12.16. Сумма исп. по 2 части РЕПО: 25070439.36 / Срок исп. РЕПО: 14.12.16	387 843 474	0.0646224255	25 063 386.00	10.3	руб / руб	25 063 386.00	32.59	342.40
13.12.2016 15:20:01	Поручение № 1Б-131216/2174 от 13.12.16	ММВБ	Банк ВТБ (ПАО), во, гос. рег. 10401000В	Закрытие покупки (РЕПО). Дата оплаты 14.12.16, дата перерег. 14.12.16	387 843 474	0.0646406116	25 070 439.36	10.3	руб / руб	25 070 439.36	0.00	0.00
13.12.2016 15:20:01	Поручение № 2Б-131216/2174 от 13.12.16	ММВБ	Банк ВТБ (ПАО), во, гос. рег. 10401000В	Покупка (РЕПО). Срок исполнения 1 части РЕПО: оплата 13.12.16, перерегистрация 13.12.16. Сумма исп. по 2 части РЕПО: 88173480.87 / Срок исп. РЕПО: 14.12.16	1 395 571 044	0.063163157747	88 148 674.00	10.3	руб / руб	88 148 674.00	114.60	1 204.22
13.12.2016 15:20:01	Поручение № 2Б-131216/2174 от 13.12.16	ММВБ	Банк ВТБ (ПАО), во, гос. рег. 10401000В	Закрытие покупки (РЕПО). Дата оплаты 14.12.16, дата перерег. 14.12.16	1 395 571 044	0.063180933174	88 173 480.87	10.3	руб / руб	88 173 480.87	0.00	0.00
13.12.2016 15:20:01	Поручение № 3Б-131216/2174 от 13.12.16	ММВБ	Банк ВТБ (ПАО), во, гос. рег. 10401000В	Покупка (РЕПО). Срок исполнения 1 части РЕПО: оплата 13.12.16, перерегистрация 13.12.16. Сумма исп. по 2 части РЕПО: 100936071.51 / Срок исп. РЕПО: 14.12.16	1 597 571 692	0.0631631585	100 907 674.00	10.3	руб / руб	100 907 674.00	131.19	1 378.51
13.12.2016 15:20:01	Поручение № 3Б-131216/2174 от 13.12.16	ММВБ	Банк ВТБ (ПАО), во, гос. рег. 10401000В	Закрытие покупки (РЕПО). Дата оплаты 14.12.16, дата перерег. 14.12.16	1 597 571 692	0.063180933923	100 936 071.51	10.3	руб / руб	100 936 071.51	0.00	0.00
13.12.2016 15:20:01	Поручение № 4Б-131216/2174 от 13.12.16	ММВБ	Банк ВТБ (ПАО), во, гос. рег. 10401000В	Покупка (РЕПО). Срок исполнения 1 части РЕПО: оплата 13.12.16, перерегистрация 13.12.16. Сумма исп. по 2 части РЕПО: 100936071.51 / Срок исп. РЕПО: 14.12.16	1 597 571 692	0.0631631585	100 907 674.00	10.3	руб / руб	100 907 674.00	131.19	1 378.52
13.12.2016 15:20:01	Поручение № 4Б-131216/2174 от 13.12.16	ММВБ	Банк ВТБ (ПАО), во, гос. рег. 10401000В	Закрытие покупки (РЕПО). Дата оплаты 14.12.16, дата перерег. 14.12.16	1 597 571 692	0.063180933923	100 936 071.51	10.3	руб / руб	100 936 071.51	0.00	0.00
13.12.2016 15:20:01	Поручение № 5Б-131216/2174 от 13.12.16	ММВБ	Банк ВТБ (ПАО), во, гос. рег. 10401000В	Покупка (РЕПО). Срок исполнения 1 части РЕПО: оплата 13.12.16, перерегистрация 13.12.16. Сумма исп. по 2 части РЕПО: 100936071.51 / Срок исп. РЕПО: 14.12.16	1 597 571 692	0.0631631585	100 907 674.00	10.3	руб / руб	100 907 674.00	131.19	1 378.52
13.12.2016 15:20:01	Поручение № 5Б-131216/2174 от 13.12.16	ММВБ	Банк ВТБ (ПАО), во, гос. рег. 10401000В	Закрытие покупки (РЕПО). Дата оплаты 14.12.16, дата перерег. 14.12.16	1 597 571 692	0.063180933923	100 936 071.51	10.3	руб / руб	100 936 071.51	0.00	0.00
13.12.2016 15:20:01	Поручение № 6Б-131216/2174 от 13.12.16	ММВБ	Банк ВТБ (ПАО), во, гос. рег. 10401000В	Покупка (РЕПО). Срок исполнения 1 части РЕПО: оплата 13.12.16, перерегистрация 13.12.16. Сумма исп. по 2 части РЕПО: 100936071.51 / Срок исп. РЕПО: 14.12.16	1 597 571 692	0.0631631585	100 907 674.00	10.3	руб / руб	100 907 674.00	131.19	1 378.52
13.12.2016 15:20:01	Поручение № 6Б-131216/2174 от 13.12.16	ММВБ	Банк ВТБ (ПАО), во, гос. рег. 10401000В	Закрытие покупки (РЕПО). Дата оплаты 14.12.16, дата перерег. 14.12.16	1 597 571 692	0.063180933923	100 936 071.51	10.3	руб / руб	100 936 071.51	0.00	0.00
13.12.2016 15:20:01	Поручение № 7Б-131216/2174 от 13.12.16	ММВБ	Банк ВТБ (ПАО), во, гос. рег. 10401000В	Покупка (РЕПО). Срок исполнения 1 части РЕПО: оплата 13.12.16, перерегистрация 13.12.16. Сумма исп. по 2 части РЕПО: 100936071.51 / Срок исп. РЕПО: 14.12.16	1 597 571 692	0.0631631585	100 907 674.00	10.3	руб / руб	100 907 674.00	131.19	1 378.52

Бухгалтерский баланс
на 30 сентября 2016 г.

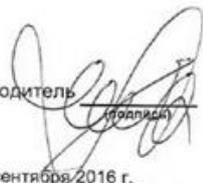
Организация <u>Общество с ограниченной ответственностью "БазисИнвест"</u>	по ОКПО	Коды		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	0710001		
Вид экономической деятельности	по ОКВЭД	30	09	2016
Организационно-правовая форма / форма собственности	по ОКФС	02803186		
<u>Общества с ограниченной ответственностью</u> / <u>Частная собственность</u>	по ОКЕИ	7706438511		
Единица измерения: в тыс. рублей		64.99.1		
Местонахождение (адрес)		12300	16	
119049, Москва г, Шаболовка ул, дом № 10, корпус 2		384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 30 сентября 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	-	-	-
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	824	-	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	824	-	-
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	-	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
	Дебиторская задолженность	1230	135 466	-	-
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	185	-	-
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	135 651	-	-
	БАЛАНС	1600	136 475	-	-

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 30 сентября 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1 000	-	-
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(3 295)	-	-
	Итого по разделу III	1300	(2 295)	-	-
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	-	-	-
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	138 329	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	441	-	-
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	138 770	-	-
	БАЛАНС	1700	136 475	-	-

Руководитель



30 сентября 2016 г.



Отчет о финансовых результатах
за Январь - Сентябрь 2016 г.

Организация	Общество с ограниченной ответственностью "БазисИнвест"	по ОКПО	Коды		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	0710002		
Вид экономической деятельности		по ОКВЭД	30	09	2016
Организационно-правовая форма / форма собственности	Общества с ограниченной ответственностью / Частная собственность	по ОКОПФ / ОКФС	02803186		
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ	7706438511		
			64.99.1		
			12300	16	
			384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Сентябрь 2016 г.	За Январь - Сентябрь 2015 г.
	Выручка	2110	-	-
	Себестоимость продаж	2120	-	-
	Валовая прибыль (убыток)	2100	-	-
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(1 001)	-
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(1 001)	-
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	-	-
	Проценты к уплате	2330	(3 110)	-
	Прочие доходы	2340	-	-
	Прочие расходы	2350	(8)	-
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(4 119)	-
	Текущий налог на прибыль	2410	-	-
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	824	-
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(3 295)	-

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Сентябрь 2016 г.	За Январь - Сентябрь 2015 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	(3 295)	-
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель

(подпись)

30 сентября 2016 г.



Бухгалтерский баланс
на 01 декабря 2016 г.

Организация	Общество с ограниченной ответственностью "ДельтаИнвест"	по ОКПО	04506081		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7706441916		
Вид экономической деятельности	Вложения в ценные бумаги	по ОКВЭД	64.99.1		
Организационно-правовая форма / форма собственности	общество с ограниченной ответственностью / частная собственность	по ОКФС / ОКФС	12300	16	
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		
Местонахождение (адрес)	119049, Москва г, Шаболовка ул, дом № 10, корпус 2				

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 01 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	-	-	-
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	34	-	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	34	-	-
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	-	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	15	-	-
	в том числе:				
	НДС по приобретенным услугам	12201	15	-	-
	Дебиторская задолженность	1230	35	-	-
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	12301	35	-	-
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	791	-	-
	в том числе:				
	Расчетные счета	12501	791	-	-
	Прочие оборотные активы	1260	24	-	-
	Итого по разделу II	1200	865	-	-
	БАЛАНС	1600	899	-	-

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 01 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1 000	-	-
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(136)	-	-
	Итого по разделу III	1300	864	-	-
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	-	-	-
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	35	-	-
	в том числе:				
	Расчеты по налогам и сборам	15201	3	-	-
	Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	15202	6	-	-
	Расчеты с персоналом по оплате труда	15203	13	-	-
	Расчеты с подотчетными лицами	15204	13	-	-
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	35	-	-
	БАЛАНС	1700	899	-	-



Руководитель

(подпись)

Логинев Евгений
Евгеньевич

(расшифровка подписи)

13 декабря 2016 г.

**Отчет о финансовых результатах
за Сентябрь - 01 Декабря 2016 г.**

		Коды		
		0710002		
Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	01	12	2016
Организация Общество с ограниченной ответственностью "ДельтаИнвест"	по ОКПО	04506081		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7706441916		
Вид экономической деятельности Вложения в ценные бумаги	по ОКВЭД	64.99.1		
Организационно-правовая форма / форма собственности общество с ограниченной ответственностью / частная собственность	по ОКОПФ / ОКФС	12300	16	
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Сентябрь - 01 Декабря 2016 г.	За Сентябрь - 01 Декабря 2015 г.
	Выручка	2110	-	-
	Себестоимость продаж	2120	-	-
	Валовая прибыль (убыток)	2100	-	-
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(161)	-
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(161)	-
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	-	-
	Проценты к уплате	2330	-	-
	Прочие доходы	2340	-	-
	Прочие расходы	2350	(9)	-
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(170)	-
	Текущий налог на прибыль	2410	-	-
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	34	-
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(136)	-

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Сентябрь - 01 Декабря 2016 г.	За Сентябрь - 01 Декабря 2016 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	(136)	-
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-



Руководитель

(подпись)

Логонов Евгений
Евгеньевич

(расшифровка подписи)

13 декабря 2016 г.

**Расчет оценки стоимости чистых активов
Общества с ограниченной ответственностью «ЭнергоТраст»
по состоянию на 30 ноября 2016 года**

(в соответствии с Приказом Министерства Финансов Российской Федерации от 28 августа 2014г. № 84н)

Единица измерения: тыс. руб.

Наименование показателя	Код строки бухгалтерского баланса	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
I. Активы			
1. Нематериальные активы	1110	-	-
2. Основные средства	1150	-	-
3. Незавершенное строительство		-	-
4. Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-
5. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения ¹	1170+1240	291973	-
6. Прочие внеоборотные активы ²	1180 + 1190	262	-
7. Запасы	1210	-	-
8. Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	14
9. Дебиторская задолженность ³	1230	10999	1959
10. Денежные средства	1250	173	209159
11. Прочие оборотные активы	1260	9	11
12. Итого активы, принимаемые к расчету (сумма данных пунктов 1 - 11)		303416	211143
II. Пассивы			
13. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	1410	-	-
14. Прочие долгосрочные обязательства ^{4,5}	1450	-	-
15. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	1510	10139	-
16. Кредиторская задолженность	1520	84433	129
17. Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов		-	-
18. Резервы предстоящих расходов		-	-
19. Прочие краткосрочные обязательства ⁵	1540+1550	161	
20. Итого пассивы, принимаемые к расчету (сумма данных пунктов 13 - 19)		94733	129
21. Стоимость чистых активов акционерного общества (итого активы, принимаемые к расчету (стр. 12) минус итого пассивы, принимаемые к расчету)		208 683	211 014

Генеральный директор _____ /Е.Е. Логинов/

Главный бухгалтер _____ /Е.Е. Логинов/

¹ За исключением фактических затрат по выкупу собственных акций у акционеров.

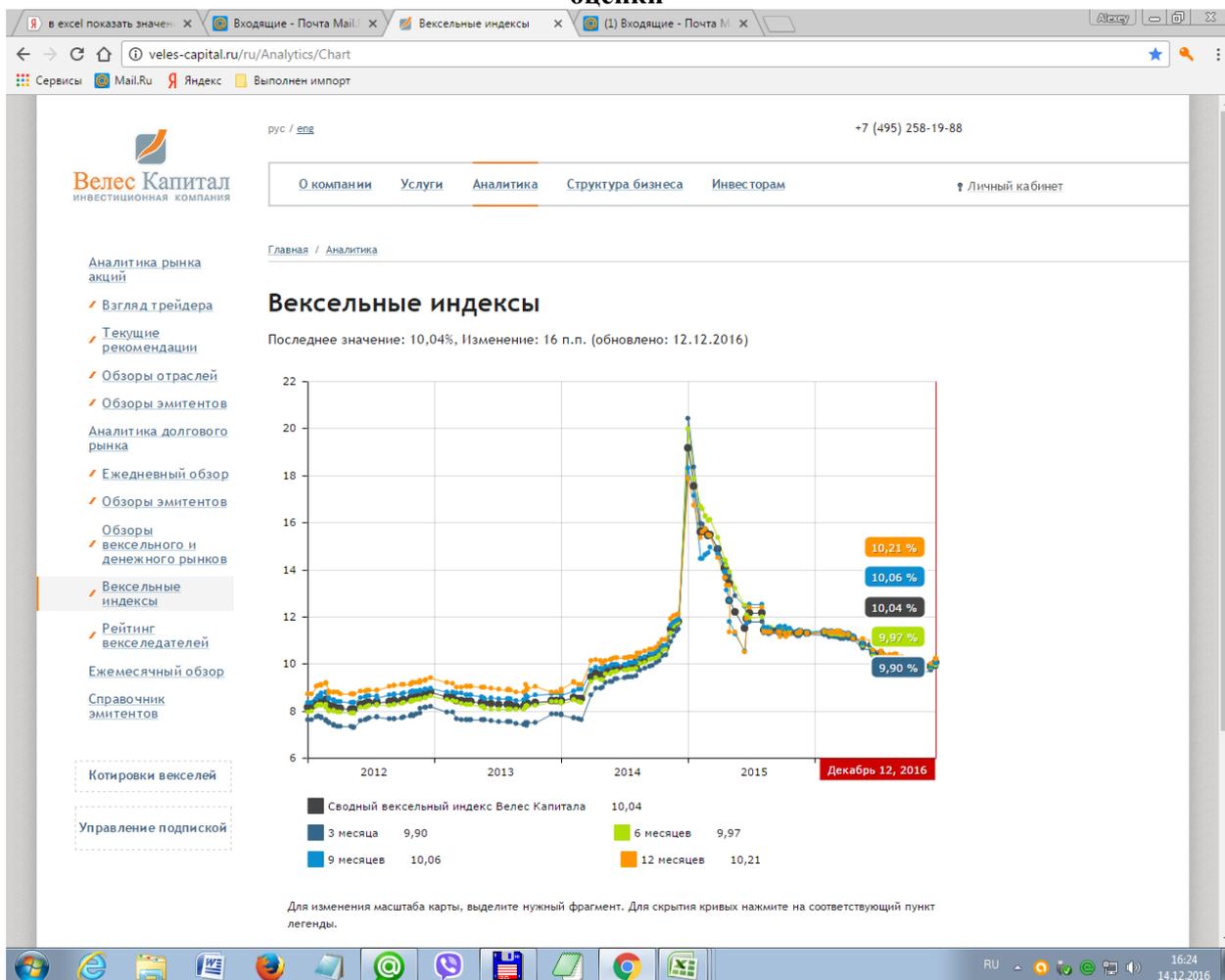
² Включая величину отложенных налоговых активов.

³ За исключением задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал.

⁴ Включая величину отложенных налоговых обязательств.

⁵ В данных о величине прочих долгосрочных и краткосрочных обязательств приводятся суммы созданных в установленном порядке резервов в связи с условными обязательствами и с прекращением деятельности.

Копии интернет-страниц, содержащих рыночную информацию, использованную в процессе оценки



<http://veles-capital.ru/Analytics/Chart>

Копии документов, характеризующих уровень квалификации и полиса обязательного страхования ответственности оценщика

Саморегулируемая межрегиональная ассоциация оценщиков

дубликат
от 29.07.2015



Саморегулируемая межрегиональная ассоциация оценщиков №0001 от «28» июня 2007 г.
в едином государственном реестре
саморегулируемых организаций оценщиков

СВИДЕТЕЛЬСТВО

настоящим подтверждается, что

Молокин Алексей Станиславович

**является членом
Саморегулируемой межрегиональной ассоциации оценщиков**

регистрационный номер **3556**
дата включения в реестр **02 ноября 2012**

имеет право осуществлять оценочную деятельность в соответствии с Федеральным законом от 29.07.1998 №135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»

И. о. Генерального директора  **А.В.Коста**



Свидетельство является собственностью Саморегулируемой межрегиональной ассоциации оценщиков и подлежит возврату в случае прекращения членства.

Саморегулируемая межрегиональная ассоциация оценщиков



123007, г. Москва, Хорошевское ш., д.32А
Тел: (495)604-41-69, 604-41-70, 604-41-71
e-mail: info@smao.ru, www.smao.ru

**Выписка
из реестра саморегулируемой организации оценщиков**

№ 2137

Дата выдачи: 19.09.2016г.

Настоящая выписка из реестра саморегулируемой организации оценщиков выдана по заявлению **Молокина А.С.** о том, что **Молокин Алексей Станиславович** является членом Саморегулируемой межрегиональной ассоциации оценщиков (СМАО), включен в реестр оценщиков 02.11.2012 за регистрационным № 3556.

Статус в реестре членов СМАО: Действительный
Данные сведения предоставлены по состоянию на: 19.09.2016

Руководитель отдела ведения реестра СМАО



Т.Г. Юшина



**МИНИСТЕРСТВО
ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**ФЕДЕРАЛЬНАЯ СЛУЖБА
ГОСУДАРСТВЕННОЙ РЕГИСТРАЦИИ,
КАДАСТРА И КАРТОГРАФИИ
(РОСРЕЕСТР)**

Воронцово поле ул., д. 4а, Москва, 109028
тел.: (495) 917-15-24

01.09.2016 07 – 07097/16

№
003090 30.08.2016
на № от

Генеральному директору
Саморегулируемой межрегиональной
ассоциации оценщиков

Вяселевой А.И.

Хорошевское ш., д. 32 А,
г. Москва, 123007

**Выписка
из единого государственного реестра саморегулируемых организаций
оценщиков**

Полное наименование некоммерческой организации	Саморегулируемая межрегиональная ассоциация оценщиков
Официальное сокращенное наименование некоммерческой организации	СМАО
Место нахождения некоммерческой организации	123007, г. Москва, Хорошевское ш., д. 32 А
Руководитель некоммерческой организации (единоличный исполнительный орган)	Генеральный директор – Вяселева Адиля Искандеровна
Дата включения сведений о некоммерческой организации в государственный реестр саморегулируемых организаций	28.06.2007
Номер некоммерческой организации в государственном реестре саморегулируемых организаций	0001

Заместитель начальника Управления
по контролю и надзору в сфере
саморегулируемых организаций

Отпечатано в 20 экз.
Экз. № 3

М.С. Ларионова
8 495 531-08-00 (13-16)





ИНСТИТУТ ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ

СВИДЕТЕЛЬСТВО О ПОВЫШЕНИИ КВАЛИФИКАЦИИ

Настоящее свидетельство выдано Моложину
Алексию Ивановичу (фамилия, имя, отчество)
 в том, что он(а) с 11.01.2013 по 11.01.2013 г.
 повышал(а) свою квалификацию в (на) _____ (наименование)
УОУ ФПО ПЗО
 образовательного учреждения (подразделения) дополнительного профессионального образования
 по подготовке специалистов в сфере менеджмента
 наименование программы дополнительного профессионального образования
предприниматель (создатель)
 в объеме 76 часов (количество часов)

За время обучения сдал(а) зачеты и экзамены по основным дисциплинам программы:

Наименование	Количество часов	Оценка
<u>Судна менеджмент</u>	<u>48</u>	
<u>предприниматель (создатель)</u>	<u>4</u>	<u>5 баллов</u>
<u>Мировая работа</u>		

Прошел(а) стажировку в (на) _____ (наименование предприятия).

выполнил(а) итоговую работу на тему _____ (наименование темы)



Город Москва _____ год 2013
 М.П. _____
 Ректор (директор) С.В. Козлов
 Секретарь А.В. Смирнова

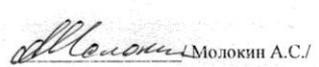
Свидетельство является документом
о повышении квалификации

Регистрационный номер 0094/2013



ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
“Центральное Страховое Общество” У 003894

141006, Московская область, г. Мытищи, Шароповский пр-д, стр.7, оф.405, тел.: +7 495 955-7974, e-mail: info@sk-cso.ru, www.sk-cso.ru
 ИНН 7701249655 ОГРН 1025006173114 Лицензия ЦБ РФ С № 3517 50, П № 3517 50

ПОЛИС страхования ответственности оценщика		№	77700 ОО-000587/15
		Дата выдачи	29.12.2015 г.
		Место выдачи	г. Мытищи
Настоящий Полис выдан в подтверждение того, что указанные ниже Страхователь и Страховщик заключили договор обязательного страхования ответственности оценщиков (далее по тексту – «Договор») на основании Заявления на страхование (далее по тексту – «Заявление») и Правил страхования ответственности оценщиков ООО «ЦСО» от 25.12.2013 г. (в редакции от «27» августа 2014 г.) (далее по тексту – «Правила»).			
СТРАХОВЩИК	Общество с ограниченной ответственностью «Центральное Страховое Общество» (ООО «ЦСО»)		
СТРАХОВАТЕЛЬ	Молокин Алексей Станиславович (паспорт: 22 03 507124 выдан 17.06.2003 г. УВД Канавинского р-на, гор. Нижнего Новгорода Код подразделения 522-002, адрес регистрации: г. Москва, Свободный пр-т, дом №30, кв. 17, дата рождения 15.11.1977 г.)		
СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ	Страховым случаем в соответствии с Правилами страхования является установленный вступившим в законную силу решением арбитражного суда или признанный Страховщиком факт причинения ущерба действиями (бездействием) Страхователя в результате нарушения требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой являлся оценщик на момент причинения ущерба.		
ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ	Объектом страхования по настоящему Договору являются не противоречащие законодательству Российской Федерации имущественные интересы Страхователя, связанные с риском наступления ответственности за причинение вреда жизни, здоровью или имуществу граждан, имуществу юридических лиц, муниципальных образований, субъектов Российской Федерации или Российской Федерации при осуществлении оценочной деятельности.		
СТРАХОВАЯ СУММА	300 000,00 (Триста тысяч рублей 00 копеек)		
По договору в целом	300 000,00 (Триста тысяч рублей 00 копеек)		
ФРАНШИЗА	нет		
СТРАХОВАЯ ПРЕМИЯ	640,00 руб. (Шестьсот сорок рублей 00 копеек)		
Порядок уплаты страховой премии	Оплата до 18.01.2016 г.		
Страховая премия поступила			
СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА	с 0 1 0 1 2 0 1 6 по 3 1 1 2 2 0 1 6		
ОСОБЫЕ УСЛОВИЯ	Вместо Лицензии ЦБ РФ С №3517 50, П №3517 50 от 23.12.2013 г. читать Лицензии ЦБ РФ СЛ №3517, СИ №3517, ПС №3517 от 19.08.2015 г.		
ПРИЛОЖЕНИЯ (являются неотъемлемой частью данного договора)	1. Правила страхования ответственности оценщиков от 25 декабря 2013 г. (в редакции от «27» августа 2014 г.) 2. Заявление на страхование от 29.12.2015 г.		
Страхователь с Правилами ознакомлен и согласен, экземпляр Правил получил. Страхователь удостоверяет, что на момент подписания страхового полиса отсутствуют причины, способные повлечь наступление страхового случая, о котором Страхователь знает или должен знать, подтверждает достоверность и полноту предоставленных сведений. Настоящим Страхователь дает согласие ООО «ЦСО» (141006, Московская область, г. Мытищи, Шароповский проезд, стр. 7) на обработку, в том числе автоматизированную, моих персональных данных, указанных в настоящем Полисе (Договоре) страхования ответственности оценщика, приложениях к нему в соответствии с требованиями части 4 статьи 8 Федерального закона от 27.07.2006 № 152-ФЗ «О персональных данных» на условиях, указанных в Правилах страхования и в настоящем Полисе (Договоре) страхования ответственности оценщика, приложениях к указанным документам. Согласие дается в целях надлежащего исполнения ООО «ЦСО» своих обязанностей и реализации прав. Согласие дается на осуществление любых действий (совокупности действий) с персональными данными, включая, но не ограничиваясь: сбор, запись, систематизацию, накопление, хранение, передачу. Согласие выдано на срок заключения Договора страхования, увеличенный на 10 лет. Права и обязанности субъекта персональных данных мне известны и понятны.			
СТРАХОВЩИК ООО «ЦСО»	Начальник управления андеррайтинга и методологии  /Новиков Р.С./ М.П. на основании Доверенности № 8 от 01.01.2015 г.		СТРАХОВАТЕЛЬ  Молокин А.С./



ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
«Центральное Страховое Общество»

141006, Московская область, г. Мытищи, Шариповский пр-д, стр.7, оф.405, тел.: +7 495 955-7974, e-mail: info@sk-cso.ru, www.sk-cso.ru
 ИНН 7701249655 ОГРН 1025006173114 Лицензия ЦБ РФ С № 3517 50, П № 3517 50

У002588

ПОЛИС		№	77700 ОО-000386/15		
страхования ответственности оценщика		Дата выдачи	01.09.2015 г.		
		Место выдачи	г. Мытищи		
Настоящий Полис выдан в подтверждение того, что указанные ниже Страхователь и Страховщик заключили договор обязательного страхования ответственности оценщиков (далее по тексту – «Договор») на основании Заявления на страхование (далее по тексту – «Заявление») и Правил страхования ответственности оценщиков ООО «ЦСО» от 25.12.2013 г. (в редакции от «27» августа 2014 г.) (далее по тексту – «Правила»).					
СТРАХОВЩИК	Общество с ограниченной ответственностью «Центральное Страховое Общество» (ООО «ЦСО»)				
СТРАХОВАТЕЛЬ	ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «ЦЕНТР ОЦЕНКИ ИМУЩЕСТВА» (ООО «ЦОИ»)				
СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ	Возникновение обязанности Страхователя возместить убытки, причиненные имущественным интересам Выгодоприобретателей (Третьих лиц), включая вред, причиненный имуществу Выгодоприобретателей (Третьих лиц), а также возникновение ответственности Страхователя за нарушение договора на проведение оценки, в результате непреднамеренных ошибок (упущений), допущенных Страхователем при осуществлении оценочной деятельности.				
ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ	Имущественные интересы Страхователя, связанные с риском гражданской ответственности по обязательствам, возникающим вследствие причинения убытков Выгодоприобретателям Третьим лицам, включая причинение вреда имуществу, при осуществлении оценочной деятельности, за нарушение договора на проведение оценки и (или) в результате нарушения Страхователем требований к осуществлению оценочной деятельности, предусмотренных положениями Федерального закона «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», нарушения федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности				
СТРАХОВАЯ СУММА	5 000 000,00 (Пять миллионов) рублей 00 копеек.				
ФРАНШИЗА	нет				
СТРАХОВАЯ ПРЕМИЯ	4 600,00 (Четыре тысячи шестьсот) рублей 00 копеек.				
Порядок уплаты страховой премии	Единовременно до 01.09.2015 г.				
СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА	с 0 1 0 9 2 0 1 5 по 3 1 0 8 2 0 1 6				
ПРИЛОЖЕНИЯ (являются неотъемлемой частью данного договора)	1. Правила страхования ответственности оценщиков от 25 декабря 2013 г. (в редакции от «27» августа 2014 г.) 2. Заявление на страхование от 26.08.2015 г.				
Страхователь с Правилами ознакомлен и согласен, экземпляр Правил получил. Страхователь удостоверяет, что на момент подписания страхового полиса отсутствуют причины, способные повлечь наступление страхового случая, о котором Страхователь знает или должен знать, подтверждает достоверность и полноту предоставленных сведений. Настоящим Страхователь дает согласие ООО «ЦСО» (141006, Московская область, г. Мытищи, Шариповский проезд, стр. 7) на обработку, в том числе автоматизированную, своих персональных данных, указанных в настоящем Полисе (Договоре) страхования ответственности оценщика, приложениях к нему в соответствии с требованиями части 4 статьи 8 Федерального закона от 27.07.2006 № 152-ФЗ «О персональных данных» на условиях, указанных в Правилах страхования и в настоящем Полисе (Договоре) страхования ответственности оценщика, приложениях к указанным документам. Согласие дается в целях надлежащего исполнения ООО «ЦСО» своих обязанностей и реализации прав. Согласие дается на осуществление любых действий (совокупности действий) с персональными данными, включая, но не ограничиваясь: сбор, запись, систематизацию, накопление, хранение, передачу. Согласие выдано на срок заключения Договора страхования, увеличенный на 10 лет. Права и обязанности субъекта персональных данных мне известны и понятны.					
СТРАХОВЩИК ООО «ЦСО» Начальник управления рейтинга и методологии	Новиков Р.С. / Доволен № 8 от «1» января 2015 г.		СТРАХОВАТЕЛЬ ООО «ЦОИ» Генеральный директор	Молокин А.С. / основании Устава	

[Faint, illegible text from the reverse side of the document is visible through the paper.]

Всего прошнуровано,
пронумеровано
и скреплено печатью
91 (Девяносто)

Лист) лист _____



[Handwritten signature in blue ink]

