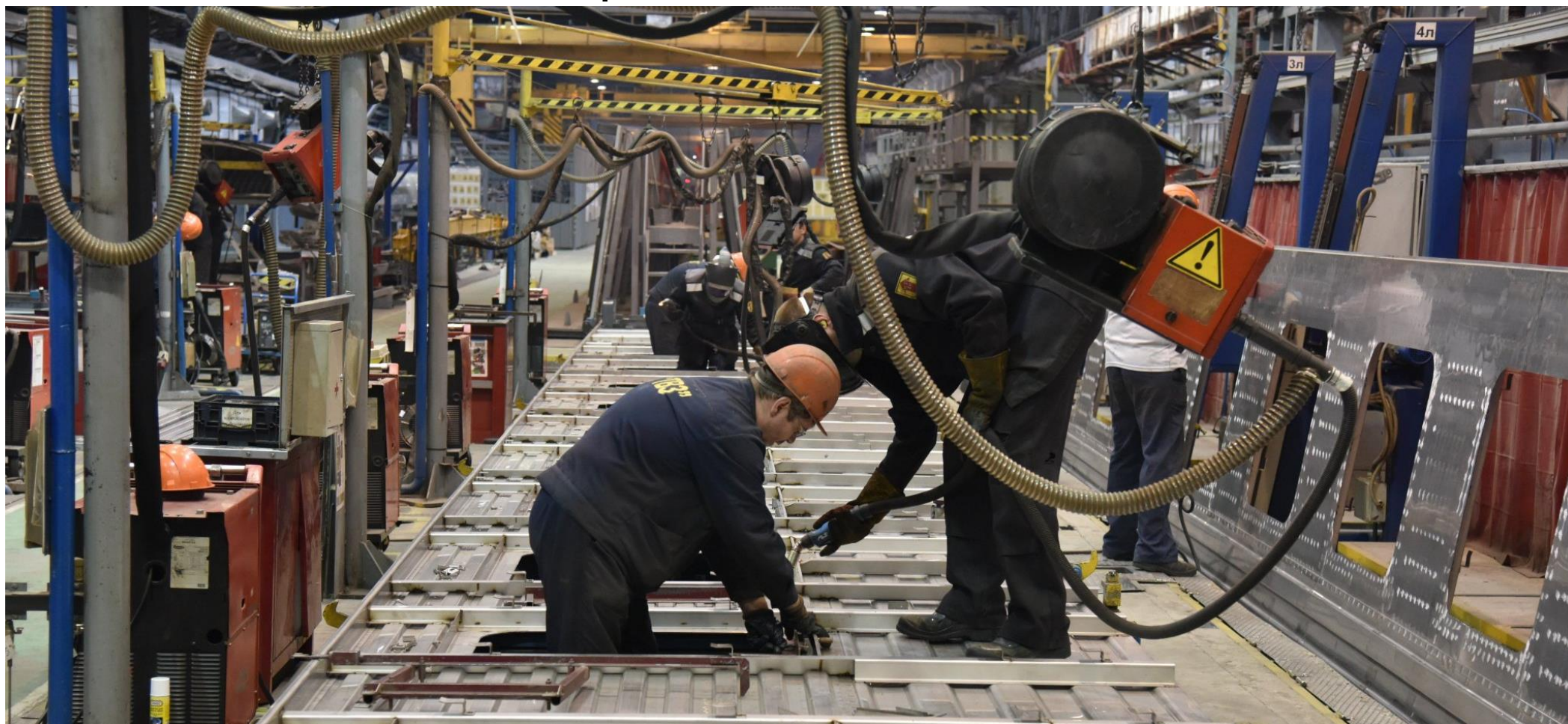


Отчёт №260/2019 от 24.10.2019 об оценке величины рыночной стоимости 100%-ой доли участия в уставном капитале ООО «ВТК Орск» по состоянию на 30.09.2019.



Отчет №260/2019 от 24.10.2019

ООО «ВТК Орск»

Генеральному директору

Берсеневу В. С.

Уважаемый Владимир Станиславович!

На основании Договора №138/19 от 07.10.2019 Общество с ограниченной ответственностью «Русская Служба Оценки» (далее – «РСО») провело оценку величины рыночной стоимости 100%-ой доли участия в уставном капитале ООО «ВТК Орск» (далее – «Объект оценки») по состоянию на 30.09.2019.

Целью оценки является определение величины рыночной стоимости Объекта оценки для принятия управленческих решений, для осуществления сделок купли-продажи, для целей бухгалтерского учета.

Результаты настоящей оценки не могут быть использованы другими лицами или в других целях.

Оценка была произведена в соответствии с Федеральным Законом №135-ФЗ от 29.07.1998 «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», Федеральными стандартами оценки (ФСО №№1, 2, 3, 8 утверждены приказами Минэкономразвития России №№297, 298, 299 от 20.05.2015 и №326 от 01.06.2015), Сводом стандартов РОО (ССО РОО, 2015), а также Сводом

стандартов и правил оценочной деятельности межрегиональной ассоциации оценщиков «СМАО» «Оценка бизнеса» (Протокол № 2016/09/06 от 06.09.2016).

Подробное описание подходов и методов оценки величины рыночной стоимости, а также анализ всех существенных факторов представлены в Отчете об оценке. Отдельные части Отчета не могут трактоваться отдельно, а только в связи с полным текстом Отчета, с учетом всех содержащихся в нем допущений и ограничений.

Так, основываясь на фактах, предположениях, примененных при проведении настоящей оценки, подходах и методах, описанных в настоящем Отчете, ограничительных условиях и сделанных допущениях, учитывая назначение данной оценки, Оценщики пришли к выводу о том, что по состоянию на 30.09.2019, величина рыночной стоимости 100%-ой доли участия в уставном капитале ООО «ВТК Орск» составляет (округленно, НДС не облагается):

8 000 000 (Восемь миллионов) рублей¹

Настоящий Отчет достоверен в полном объеме и лишь для указанных в нем целей. Излагаемые в Отчете условия, допущения и ограничения являются неотъемлемой его частью.

С уважением,

Президент

Александр Жигло

¹ В соответствии со специальным допущением, закреплённым в Задании на оценку, рыночная стоимость определена без учета (не включает в себя) имеющийся у оцениваемого Предприятия в наличии остаток денежных средств, в том числе размещенный на расчетном счете или депозите.

Содержание

Введение.....	4
Глава 1. Описание объекта оценки	7
Глава 2. Анализ отрасли	12
Глава 3. Анализ деятельности Предприятия	17
Глава 4. Методика оценки и обоснование использования подходов и методов	25
Глава 5. Затратный подход. Метод накопления активов	29
Глава 6. Согласование результатов и вывод величины рыночной стоимости Объекта оценки	31
Глава 7. Допущения и ограничительные условия.....	32
Приложения	35

Введение

Основные факты и выводы

Номер Отчета об оценке (порядковый номер отчета) и дата составления	№260/2019 от 24.10.2019
Основание для оказания оценочных услуг	Договор №138/19 от 07.10.2019
Объект оценки	100% долей участия в уставном капитале Общество с ограниченной ответственностью «ВТК Орск» (ООО «ВТК Орск», ИНН 5614080230, ОГРН 1175658019294, зарегистрированное по адресу: 462424, Оренбургская область, г. Орск, ул. Заводская, 6).
Собственники	100%-ая доля участия в уставном капитале принадлежит ООО «Вертолетная транспортная компания»
Балансовая (остаточная) стоимость объекта оценки на дату оценки, руб.	Номинальная стоимость Уставного капитала – 10 000 руб.
Цели и задачи проведения оценки	Определение величины рыночной стоимости Объекта оценки для принятия управленческих решений, для осуществления сделок купли-продажи, для целей бухгалтерского учета.
Дата оценки (дата определения стоимости Объекта оценки)	30.09.2019
Форма Отчета	Полная письменная
Использованные подходы и результаты оценки	Для оценки стоимости 100%-ой доли участия в уставном капитале ООО «ВТК Орск» применялся затратный подход, вес подхода в согласовании 100%. Итоговая величина рыночной стоимости 100%-ой доли участия в уставном капитале ООО «ВТК Орск»: 8,0 млн руб. (округленно, НДС не облагается).

Задание на оценку

Объект оценки

100% долей участия в уставном капитале Общество с ограниченной ответственностью «ВТК Орск» (ООО «ВТК Орск», ИНН 5614080230, ОГРН 1175658019294, зарегистрированное по адресу: 462424, Оренбургская область, г. Орск, ул. Заводская, 6).

Права на объект оценки, учитываемые при определении стоимости объекта оценки

Право собственности

Цель оценки

Целью оценки является определение рыночной стоимости Объекта оценки

Предполагаемое использование результатов оценки и связанные с этим ограничения

Результаты оценки будут использованы для принятия управленческих решений, для осуществления сделок купли-продажи, для целей бухгалтерского учета.

Ограничений, связанных с предполагаемым использованием результатов оценки, не имеется.

Вид стоимости

Рыночная стоимость.

Дата оценки

30.09.2019

Срок проведения оценки

В течение 10 (десяти) рабочих дней с даты начала оказания услуг, определяемой по п. 3.1 Договора.

Допущения и ограничения, на которых должна основываться оценка

- Рыночная стоимость определяется без учета (не должна включать в себя) имеющийся в наличии остаток денежных средств, в том числе размещенный на расчетном счете или депозите.
- Предполагается отсутствие каких-либо скрытых факторов, прямо или косвенно влияющих на результаты оценки, при этом под такими факторами понимаются обстоятельства, информацию о которых намеренно либо ненамеренно скрывают сотрудники Заказчика, лица, аффилированные с ней, либо обстоятельства, информация о которых уничтожена или недоступна для ознакомления по иным причинам.
- Предоставленная Заказчиком информация принимается за достоверную и исчерпывающую, при этом ответственность за соответствие действительности и полноту такой информации несут владельцы ее источников.
- Результаты оценки могут быть предоставлены без письменного согласия Исполнителя компаниям, напрямую или через дочерние общества владеющих не менее 50% долей в уставном капитале Заказчика. При этом Исполнитель не принимает на себя каких-либо обязательств или ответственности перед указанными лицами, которым были предоставлены результаты.
- Результаты оценки, содержащиеся в Отчете об оценке, относятся к профессиональному мнению Оценщиков, сформированному исходя из специальных знаний в области оценки и имеющемся опыте подобных работ.

- Исполнитель (Оценщики), используя при исследовании информацию Заказчика, не удостоверяют фактов, указания на которые содержатся в составе такой информации.
- Оценщик не несет ответственности за юридическое описание прав оцениваемой собственности и за вопросы, связанные с рассмотрением прав собственности, достоверность которых принимается на основе представленных документов и со слов Заказчика.
- Юридическая экспертиза прав на Объект оценки не проводилась. Оцениваемая собственность считается свободной от всех претензий со стороны третьих лиц и обременений, за исключением оговоренных в Отчете об оценке.
- Приводить суждение Оценщика о возможных границах интервала, в котором, по мнению Оценщика, может находиться итоговая стоимость объекта оценки, не требуется.

Иные допущения и ограничения могут быть установлены в процессе проведения оценки и указаны в Отчете об оценке.

Сведения о Заказчике

Полное наименование и организационно-правовая форма	ООО «ВТК Орск»
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) и дата присвоения	1175658019294 от 07.09.2017
ИНН/КПП	5614080230 / 561401001
Местонахождение	462424, Оренбургская обл., г. Орск, улица Заводская, д. 6.

Сведения об Исполнителе

Полное наименование и организационно-правовая форма	Общество с ограниченной ответственностью «Русская Служба Оценки»
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) и дата присвоения	5087746332394 от 31.10.2008
Местонахождение	Россия, 127018 г. Москва, 1-й Вышеславцев переулок, 6.
Контактная информация	тел. (495) 212-09-07, e-mail: info@rusvs.ru
Оценщик, принимавший участие в Проекте	Шмелёв П.В., Селимян П.В. Подробная информация об Оценщике и привлеченном специалисте приведена в Приложении к настоящему Отчету на стр. 36.

Глава 1. Описание объекта оценки

Объектом оценки в рамках настоящего Отчёта является 100%-ая доля участия в уставном капитале ООО «ВТК Орск» (далее – «Предприятие») по состоянию на 30.09.2019.

Общие сведения об ООО «ВТК Орск»

ООО «ВТК Орск» зарегистрировано 7 сентября 2017 по адресу: 462424, Оренбургская обл., г. Орск, улица Заводская, д. 6, ОГРН 1175658019294, ИНН 5614080230, КПП 561401001. Налоговый режим – общий. По данным Заказчика по итогам 3-х кварталов 2019 года среднесписочная численность персонала составила 353 сотрудника.

По данным бухгалтерской отчетности (РСБУ) за 2018 год выручка от реализации продукции и услуг Предприятия составила 348,9 млн руб, а за 9 месяцев 2019 года – 380,5 млн руб. Чистая прибыль за 3 квартала 2019 года по сравнению с 2018 годом выросла на 30,4% до 65,2 млн руб.

Основной вид деятельности Предприятия — «Ремонт железнодорожных локомотивов и подвижного состава» (в том числе ремонт вагонов, колёсных пар и оказание дополнительных услуг).

Описание текущей деятельности

Деятельность ООО «ВТК Орск» неразрывно связана с деятельностью ООО «Орский Вагонный Завод». Согласно информации, предоставленной менеджментом Предприятия, ООО «Орский Вагонный Завод» было создано в декабре 2005 года с целью осуществления деятельности по изготовлению и ремонту грузовых железнодорожных вагонов. Однако в начале 2010-х годов завод перестал выпускать вагоны и переключился исключительно на вагоноремонтную деятельность. В силу возникших проблем в финансово-хозяйственной деятельности Решением Арбитражного суда Оренбургской области от 27.04.2017 по делу №А47-12214/2013 ООО «Орский Вагонный Завод» было признано несостоятельным (банкротом) и в отношении него открыто конкурсное производство 30.09.2019

Находящийся в стадии банкротства ООО «Орский Вагонный Завод» 18.09.2019 подписал со специально созданным юридическим лицом - ООО «ВТК Орск» – договор аренды №18/09/2017, в рамках которого

Реквизиты ООО «ВТК Орск»

ОГРН	1175658019294
Дата присвоения	07.09.2017
ИНН	5614080230
Юридический адрес	462424, Оренбургская обл., г. Орск, улица Заводская, д. 6
Основной вид деятельности	Ремонт железнодорожных локомотивов и подвижного состава
Уставный капитал	10 000 руб.

Источник: данные Заказчика, информационная система «СКРИН»

Внешний вид предприятия - ООО «Орский Вагонный Завод», владельца имущественного комплекса, на котором осуществляет деятельность исследуемое предприятие



Источник: газета ORSK.RU

ООО «Орский Вагонный Завод» передал Предприятию всё движимое и недвижимое имущество в аренду сроком до 31.08.2018. В дальнейшем данный договор был пролонгирован, и, согласно действующему на дату оценки дополнительному соглашению, срок аренды имущественного комплекса устанавливается до 31.08.2019. Таким образом, по состоянию на дату оценки (30.09.2019), действие договора аренды имущественного комплекса между Предприятием и ООО «Орский Вагонный Завод» прекращено.

При этом, по данным менеджмента ООО «ВТК Орск», на дату оценки Предприятие временно продолжает осуществлять операционную деятельность с использованием имущественного комплекса ООО «Орский Вагонный Завод». На арендованном имуществе Предприятие вело ту же деятельность, что и ООО «Орский Вагонный Завод» – осуществляло вагоноремонтные работы.

27.09.2019, по данным менеджмента Предприятия, имущественный комплекс ООО «Орский Вагонный Завод», который Предприятие арендовало, был продан на публичных торгах за 580,3 млн руб.

Стоит отметить, что для осуществления деятельности по вагоноремонтным работам необходимо получить условный номер клеймения, который присваивается предприятию в целях его идентификации и учета при осуществлении им функций по изготовлению, модернизации или ремонту железнодорожного подвижного состава, его составных частей.

Присвоение условных номеров клеймения проводится Росжелдором в целях реализации Положения об условных номерах клеймения железнодорожного подвижного состава и его составных частей (утверждено протоколом заседания Совета по железнодорожному транспорту государств-участников Содружества от 28-29 октября 2011 г. № 55, принят к руководству и исполнению приказом Минтранса России от 13.12.2011 № 318).

Стоит отметить, что для получения упомянутого номера клеймения необходимо иметь в распоряжении имущество, отвечающее соответствующим требованиям Росжелдора, а также обученный персонал и т.п.

ООО «ВТК Орск» имеет Свидетельство, подтверждающее присвоение условного номера 1813 для клеймения продукции, однако не имеет в собственности имущества, необходимого для осуществления операционной деятельности, а арендует его у ООО «Орский Вагонный Завод».

Таким образом, операционная деятельность ООО «ВТК Орск» основана на совокупности материальных активов, принадлежащих ООО «Орский Вагонный Завод», и нематериальных активов, принадлежащих Предприятию. Ценность бизнеса складывается из сочетания данных активов. При этом сами по себе ООО «ВТК Орск» и ООО «Орский Вагонный Завод» как отдельные единицы представляют гораздо меньшую ценность, чем в совокупности. С одной стороны, Предприятие, имея присвоенные условные номера

Схема взаимодействия ООО «ВТК Орск» и ООО «Орский Вагонный Завод» при осуществлении вагоноремонтной деятельности



Источник: данные менеджмента ООО «ВТК Орск»

клеймения, не может заниматься операционной деятельностью без специализированного имущественного комплекса. С другой стороны, ООО «Орский Вагонный Завод» не может эксплуатировать комплекс в текущей деятельности, не пройдя соответствующую сертификацию.

Учитывая то обстоятельство, что имущественный комплекс ООО «Орский Вагонный Завод» в связи с банкротством продан новому правообладателю, договоры с которым ООО «ВТК Орск» не подписывало, Оценщики исходят из допущения, что операционная деятельность Предприятия, если оно не будет куплено новым бенефициаром ООО «Орский Вагонный Завод», прекратится в ближайшее к дате оценки время.

Анализ учредительных документов

В уставе Предприятия прописаны следующие виды основной деятельности:

- производство железнодорожных локомотивов и подвижного состава;
- производство прочего подвижного состава;
- производство транспортных средств для ремонта и технического обслуживания железнодорожных, трамвайных и прочих путей;
- предоставление услуг по восстановлению и оснащению (завершению) железнодорожных локомотивов, трамвайных моторных вагонов и прочего подвижного состава;
- ремонт и техническое обслуживание прочих транспортных средств и оборудования;
- иные виды деятельности.

Предприятие осуществляет ремонт и обслуживание перечисленных ниже типов вагонов:

- вагон-самосвал грузоподъемностью 105 т модели 33-9063;
- вагон-самосвал грузоподъемностью 66,5 т модели 32-9064;
- платформа универсальная грузоподъемностью 72 т модели 13-9775;
- полувагон с разгрузочными люками модели 12-9818;
- полувагон с глухим кузовом модели 12-9819;
- вагон-хоппер для цемента модели 19-9812).

Основные виды деятельности ООО «ВТК Орск», прописанные в уставе



Источник: Устав ООО «ВТК Орск»

Согласно уставу Предприятия, участники имеют права и обязанности, предусмотренные действующим законодательством РФ.

В уставе Предприятия указано, что учредители имеют право на участие в распределении прибыли, а также в случае ликвидации Предприятия на получение части имущества (или его стоимость), оставшейся после расчётов с кредиторами.

К органам управления ООО «ВТК Орск» относятся:

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

Все важные решения по организации деятельности Предприятия (в том числе, распределение прибыли) выносятся не менее 2/3 от числа участников Общего собрания.

Проанализировав предоставленные Заказчиком учредительные документы, Оценщики не выявили условий, определяющих объём правомочий участников ООО «ВТК Орск», отличный от объёма правомочий, присущих их доле согласно законодательству.

Основные клиенты и поставщики

По данным ООО «ВТК Орск» основными клиентами Предприятия являются:

- ООО «РЕИЛГО» – 14% заказов;
- АО «НПК» – 12% заказов;
- АО «Уголь-Транс» – 9% заказов;
- Прочие заказчики – 65% заказов.

Географически клиенты расположены в РФ и Республике Казахстан, причём доля экспорта Предприятия в 2019 г. составила 3,8%.

Поставщиками материалов и сырья выступают следующие компании:

- АО «ВМЗ» – 63% поставок;
- ООО «ВМТ» – 5% поставок;

100%

– составляет на 30.09.2019 доля участия ООО «Вертолётная транспортная компания» в ООО «ВТК Орск»

Реквизиты ООО «Вертолётная транспортная компания»

Наименование	Значение
ОГРН	1067746905566
Дата регистрации	27.07.2006
ИНН	7731548540
Адрес	111250, Москва, проезд Завода Серп и Молот, 10, помещение 42
Уставный капитал	28 083 рубля

Источник: данные СКРИН

- ООО «ПроффиСнаб» – 5% поставок;
- Прочие поставщики – 27% поставок.

Структура уставного капитала

Уставный капитал ООО «ВТК Орск» по состоянию на дату оценки составляет 10 000 руб. 100%-ая доля участия в уставном капитале принадлежит ООО «Вертолётная транспортная компания», зарегистрированная 27 июля 2006 по адресу 111250, Москва, проезд Завода Серп и Молот, 10, помещение 42. Юридическому лицу присвоены ОГРН 1067746905566, ИНН 7731548540, КПП 772201001. Основной вид деятельности — «Перевозка воздушным пассажирским транспортом, подчиняющимся расписанию».

Согласно информации, имеющейся у Оценщиков, распределение прибыли Предприятием не производилось.

Увеличение и уменьшение уставного капитала, а также отчуждение долей уставного капитала организовано пропорционально внесённым долям и реализуется согласно законодательству РФ.

Филиалы, представительства и совместная деятельность

Филиалов и представительств у Предприятия на дату оценки нет.

Дочерние и зависимые общества

По данным ООО «ВТК Орск» у Предприятия отсутствуют дочерние и зависимые общества.

Глава 2. Анализ отрасли

Рынок железнодорожных перевозок в РФ

На объем рынка ремонта грузовых вагонов, в первую очередь, влияет объем и структура перевозимых железнодорожным транспортом грузов.

Железнодорожная сеть России имеет протяженность более 87 тыс. км и является третьей по величине в мире после США и Китая. По объему перевозимых грузов железнодорожный транспорт традиционно занимает второе место после автомобильного.

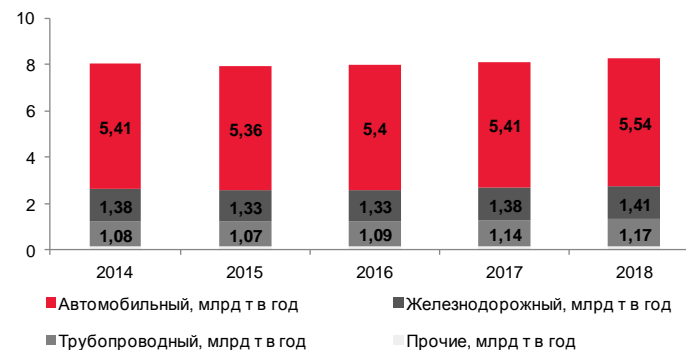
В 2018 г., по данным Росстата, объем железнодорожных перевозок в России вырос на 2,2% по сравнению с 2017 г. и составил 1 411 млн т или 17,1% от общего объема грузоперевозок, в то время как автомобильным транспортом было перевезено 5 544 млн т грузов или 67,1% от общего объема грузоперевозок. Грузооборот железнодорожного транспорта вырос в 2018 г. на 4,2% по сравнению с 2017 г. и составил 2 598 млрд т-км.

В 2018 г. железнодорожный транспорт показал наилучшую динамику по темпам роста грузооборота среди всех видов транспорта, а его доля в общей структуре грузооборота в стране увеличилась с 45,4% по итогам 2017 г. до 46,0% - наибольшего значения для России (СССР) за последние 25 лет. При этом без учета трубопроводного транспорта доля железнодорожного транспорта в общем грузообороте выросла до 87,3%. Эти данные свидетельствуют о стабильно высоком спросе на железнодорожные перевозки, который, в свою очередь, поддерживает востребованность услуг вагоноремонтных предприятий.

Доля железнодорожного транспорта в России составляет более 45% от всех перевезенных грузов в стране в тонно-километрах за последние 3 года. Динамика перевозки грузов железнодорожным транспортом за последние 8 лет условно стабильная: после спада в 2016 году, наметился рост в 2017 году на 6% и на 4% – в 2018 году. В 2019 году, в пределах показателей 2018 года, при позитивной экспортной динамике, прирост составит 2% (по данным годового отчета АО «ВРК-3»).

Рынок услуг в сфере ремонта грузовых вагонов в РФ

Железнодорожный транспорт в РФ традиционно занимает второе место после автомобильного по объему грузоперевозок



Источник: Росстат

С 2014 по 2018 годы ситуация на рынке железнодорожных вагонов остается достаточно стабильной. Среднегодовое количество ремонтов составило порядка 457 тыс. вагонов, существенного колебания рынка не было.

После спада в 2015 году, за последующие два года наблюдается незначительный прирост. Спад за 2018 год обусловлен дефицитом колесных пар. В денежном выражении рынок растет в большей мере за счет стоимости затрат, в частности на материалы и запчасти, которые существенно выросли за последние пять лет.

Для российского рынка услуг в сфере ремонта грузовых вагонов 2018 г. охарактеризован спадом объема рынка по отношению к 2017 г. Согласно данным АО «ВТК-3», в 2018 г. вагонными ремонтными предприятиями, расположенными на территории Российской Федерации, плановыми видами ремонта отремонтировано 423 тыс. грузовых вагонов, что на 6,4% меньше, чем в 2017 г.

Объем рынка в натуральных показателях в 2018 г. снизился даже на крупных предприятиях, таких как АО «ВТК-3» и структурах ОАО «РЖД». При этом в предыдущие годы объем рынка рос в целом по РФ: на 0,2% в 2016 г. (до 444 тыс. вагонов) и на 1,8% в 2017 г. (до 452 тыс. вагонов).

За период с 2015 по 2018 год на территории России происходит существенное омоложение парка подвижного состава, учитывая уровень списания вагонов, а также объем ввода (производство и продажи) новых железнодорожных вагонов, допустимо признать факт наличия более 100 тыс. инновационных вагонов.

Данные факторы минимизируют риски поломок подвижного состава и снижают затраты собственников вагонов на внеплановые ремонтные работы на ближайшие два года.

По оценке одного из крупнейших участников на рынке услуг в сфере ремонта вагонов – ОАО «ВПК-1», основными факторами, влияющими на конъюнктуру рынка, являются:

- Уменьшение емкости рынка за счет «омолаживания» парка грузовых вагонов.

По состоянию на 1-й квартал 2019 года в российской железнодорожной отрасли наблюдается значительный профицит грузовых вагонов – по экспертным оценкам, он составляет почти четверть из общего вагонного парка, который превышает 1,1 млн грузовых вагонов. При этом избыточный парк по объему примерно равен парку вагонов, которые имеют срок службы, превышающий установленные нормативы, и должны быть списаны. В результате выбытия таких вагонов вагонный парк в течение ближайших лет значительно «омолодится», что приведет к снижению потребности в услугах вагоноремонтных компаний.

Объем рынка вагоноремонтных услуг по итогам 2018 г. сократился на 6,4% после роста по итогам 2015-2017 гг.



Источник: годовой отчет АО «ВТК-3»

1,1 млн

грузовых вагонов составлял, по данным ОАО «РЖД», в январе 2019 г. общий вагонный парк РФ

По прогнозам АО «ВПК-1» в период с 2019 по 2020 парк грузовых вагонов в России вырастет на 0,75%: с 1 071 до 1 079 тыс. вагонов.

- Увеличение объемов погрузки.

Всего за 2018 г. погрузка на сети РЖД составила 1 289,6 млн т. Это на 2,2% больше, чем в предыдущем году, и максимальный уровень за последние девять лет. Согласно данным Росстата, по итогам 2017 г. увеличение объемов погрузки на железнодорожном транспорте составило 3,2% к уровню предыдущего года, в 2016 г. произошло снижение на 3,1% к уровню 2015 г.

- Изменение конфигурации рынка текущего отцепочного ремонта.

Ввиду сокращения объемов плановых видов ремонта на сети РЖД, увеличилось число отцепок для проведения текущего отцепочного ремонта. Объемы ремонта перераспределялись в рамках вагоноремонтных предприятий холдинга «РЖД».

- «Вымывание» ободьев колесных пар и соответствующий рост объемов капитального ремонта колесных пар.

Тенденция на уменьшение толщины ободьев колесных пар и увеличение объемов текущего и среднего ремонта колесных пар в период 2011–2018 годов по-прежнему формирует на рынке стабильный спрос на услуги по капитальному ремонту/формированию колесных пар. В свою очередь, увеличение объемов текущего и среднего ремонта подразумевает в дальнейшем рост объемов капитального ремонта колесных пар.

- Международная конъюнктура цен на сырьевых рынках (нефть, уголь, металлы и руда, лес и др.).

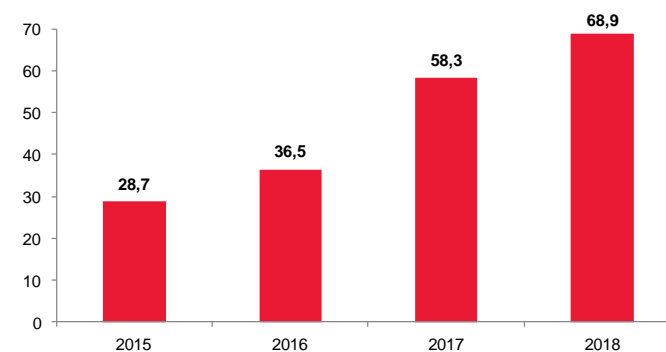
- Рост производства грузовых вагонов более чем на 100% в период 2015–2017 гг.

В 2015 г. производство грузовых магистральных вагонов в России сократилось на 43,2% к 2010 году (до 28,7 тыс.), в 2016 г. отмечен рост на 27,2% (до 36,5 тыс.). При этом в 2017 году увеличение производства усилилось и составило 59,7% по сравнению с предыдущим годом. А в 2018 году рост составил 18,2% до 68,9 тыс. вагонов.

- Высокая концентрация и конкуренция рынка.

В 2018 году насчитывалось более 160 вагоноремонтных предприятий на всей территории РФ. В 2017 году – 198 компаний.

Актуальная тенденция в РФ – увеличение производства грузовых магистральных вагонов



Источник: Росстат

Проблематика рынка ремонта железнодорожных вагонов:

- ремонт и обслуживание инновационных вагонов;
- качество нового подвижного состава;
- качество ремонта подвижного состава;
- надежность отдельных узлов и деталей железнодорожных вагонов.

Конкурентная среда

По данным годового отчета крупнейшей компании на рынке услуг в сфере ремонта вагонов – ОАО «ВРК-2» ключевыми игроками в сегменте ремонтного бизнеса являются три вагоноремонтные компании – дочерние общества ОАО «РЖД» (ОАО «ВРК-1», ОАО «ВРК-2» и ОАО «ВРК-3»), суммарная доля которых на рынке в 2018 г. составила 59,7%.

Оставшиеся 40,3% объема рынка приходится на частные вагоноремонтные предприятия, самыми крупными из которых являются ОАО ХК «Новотранс», ООО «Трансвагонмаш», ООО «Дальвагонремонт», ООО «НВК».

Основная тенденция всего рынка вагоноремонтных услуг в России – это сохранение доминирующей доли рынка предприятий ОАО «РЖД» (вагонных ремонтных компаний). По прогнозам АО «ВРК-3», до 2020 года доля профильных предприятий ОАО «РЖД» в сегменте ремонта железнодорожных вагонов составит порядка 52%.

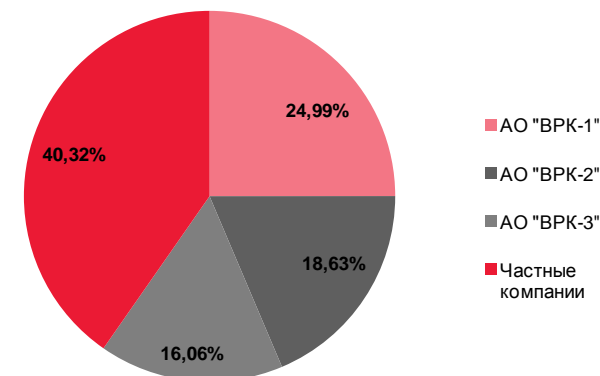
За период 2016-2018 гг. рыночная доля прочих вагоноремонтных компаний снизилась на 2,7% – с 43,0% до 40,3% за счет соответствующего увеличения совокупной доли дочерних предприятий ОАО «РЖД».

Учитывая общий спад объемов рынка на 6,4% в 2018 г. по отношению к 2017 г., вагоноремонтным компаниям холдинга «РЖД» удалось нарастить свою совокупную долю на рынке: понижение доли сегмента прочих вагоноремонтных компаний составило 1,4%.

Стоит отметить, что компании, не входящие в холдинг «РЖД» и занимающиеся ремонтом вагонов, можно разделить на два вида: частные компании, мощности которых сформировались или пополнились за счет покупки на аукционах вагоноремонтных депо ОАО «РЖД», и заводы предприятий, занимающиеся строительством вагонов, а также капитальным и текущим ремонтом вагонов.

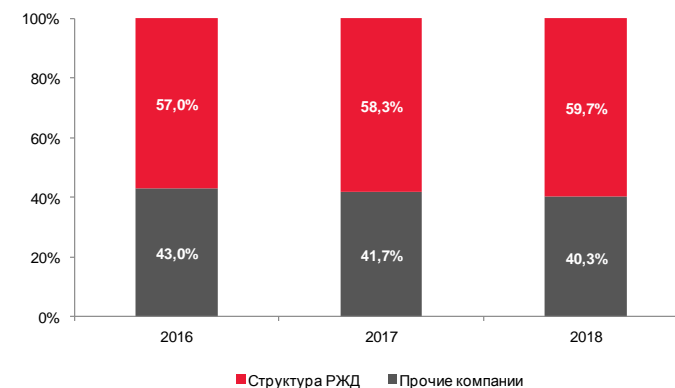
Минтранс России как разработчик «Целевой модели рынка грузовых железнодорожных перевозок до 2025 года» отмечает, что деятельность Министерства направлена на дальнейшее развитие транспорта, причем по ряду

Суммарная доля 3-х крупнейших участников вагоноремонтного рынка РФ составляет около 60%



Источник: годовой отчет АО «ВРК-1»

Доля 3-х крупнейших участников вагоноремонтного рынка РФ в 2016-2018 гг. увеличилась на 2,7%



Источник: АО «ВРК-2»

ключевых направлений. По словам заместителя директора Департамента государственной политики в области железнодорожного транспорта Минтранса России Романа Самарского, предусматривается повышение конкурентоспособности железнодорожного транспорта, повышение его доступности для пользователей услуг. Совершенствование нормативно-правового регулирования, повышение конкурентоспособности планируется решать за счет развития инфраструктуры железнодорожного транспорта. В 2019 году формируется пространственная модель, которая будет утверждена и будет включать в себя комплексные крупные инфраструктурные проекты, в том числе и в транспортном секторе, и на железнодорожной инфраструктуре. На это будут направлены основные усилия государства.

Выводы

- Российский рынок услуг в сфере ремонта грузовых вагонов, по данным ОАО «РЖД», сократился в 2018 г. на 6,4% по сравнению с 2017 г. (с 452 тыс. грузовых вагонов до 423 тыс. вагонов).
- Основными факторами, влияющими на конъюнктуру рынка услуг в сфере ремонта грузовых вагонов, являются: «омолаживание» парка грузовых вагонов, увеличение объемов погрузки на железнодорожном транспорте, инициативы Правительства относительно сокращения срока службы грузовых вагонов, увеличение производства грузовых вагонов более чем на 100% в период 2016–2018 гг., а также высокая концентрация и конкуренция на рынке.
- На долю 3 вагоноремонтных компаний – дочерних обществ ОАО «РЖД» (ОАО «ВРК-1», ОАО «ВРК-2» и ОАО «ВРК-3») приходится 59,7% рынка вагоноремонтных услуг РФ (по данным на 2018 г.). Оставшиеся 40,3% приходится на частные вагоноремонтные предприятия.
- Учитывая общий спад объемов рынка на 6,4% в 2018 г. по отношению к 2017 г., доля вагоноремонтных компаний холдинга «РЖД» на рынке вагоноремонтных услуг увеличилась на 2,7%, что говорит об усилении роли государства в данной отрасли.
- По прогнозам АО «ВРК-1» в период с 2019 по 2020 парк грузовых вагонов в России вырастет на 0,75%: с 1 071 до 1 079 тыс. вагонов.

6,4%

составил в натуральных показателях спад рынка вагоноремонтных услуг в 2018 г. по данным ОАО «РЖД»

Глава 3. Анализ деятельности Предприятия

Как отмечалось в Главе 1 на стр. 7, ООО «ВТК Орск» является предприятием по ремонту и обслуживанию железнодорожных локомотивов и подвижного состава. Предприятие организует свою основную деятельность на основании полученных от Росжелдора условных номеров клеймения, позволяющих осуществлять вагоноремонтные работы, используя имущественный комплекс ООО «Орский Вагонный Завод», который предоставлял материальные активы по договору аренды.

Вместе с тем, по данным Заказчика, деятельность с использованием имущественного комплекса ООО «Орский Вагонный Завод» на дату оценки фактически продолжается, хотя юридически не имеет основания, так как сроки действия договора истекли .

Тем не менее, поскольку ООО «ВТК Орск» осуществляло активную операционную деятельность частично в 2017 году, на протяжении все 2018 года и 3-х кварталов 2019 года, ниже приведен анализ деятельности Предприятия, который осуществлялся на основании предоставленной Заказчиком отчетности ООО «ВТК Орск» подготовленной в соответствии с РСБУ, с момента учреждения (27.09.2017) по 30 сентября 2019 года, а также данным бюджета доходов и расходов ООО «ВТК Орск».

Анализ доходов и расходов

Для проведения анализа доходов и расходов Оценщиками использовались данные управленческого учета, так как они предоставляют наиболее полную картину.

Анализ доходов

Основным видом услуг Предприятия является ремонт/обслуживание железнодорожных локомотивов и вагонов. Выручка ООО «ВТК Орск» с момента создания до конца 2017 года составила 2,0 млн руб., за 2018 год – 365,0 млн руб., а за 3 квартала 2019 года – 391,9 млн руб. За 3 квартала 2019 года по сравнению с аналогичным периодом 2018 года выручка выросла на 48,3%: с 264,2 млн руб. до 391,9 млн. руб.

Положительная динамика объясняется эффектом «низкой базы» – имущественный комплекс обанкротившегося ООО «Орский Вагонный Завод» возобновил свою деятельность в рамках ООО «ВТК Орск» относительно недавно – в сентябре 2017 года.

Структура доходов за 3 квартала 2019 года была следующей:

- Доходы от ремонта вагонов составили 45,2% от выручки – 177,0 млн руб. против 48,0% от выручки или 126,8 млн руб. за 3 квартала 2018 года. Рост доходов произошёл из-за увеличения средних цен на ремонт вагонов за рассматриваемый период с 57,1 тыс. руб. до 68,5 тыс. руб., за счет удорожания сырья и материалов, а также роста объемов оказанных услуг с 2 127 вагонов за 3 квартала 2018 года до 2 995 вагонов за 9 месяцев 2019 года.
- Доходы от ремонта колёсных пар составили 44,3% от выручки – 173,5 млн руб. против 12,8% от выручки или 33,7 млн руб. за аналогичный период 2018 года. Увеличение доходов обусловлено ростом средних цен с 9,5 тыс. руб. за 3 квартала 2018 года до 45,8 тыс. руб. за 3 квартала 2019 года, поскольку выросла стоимость сырья и материалов, а также увеличением объемов оказанных услуг с 3 944 колёсных пар за 3 квартала 2018 года до 5 840 колёсных пар за 3 квартала 2019 года.
- Доходы от дополнительных услуг составили 8,3% от выручки – 32,6 млн руб. против 35,4% от выручки или 93,5 млн руб. за 3 квартала предыдущего года.
- Прочие доходы составили 2,3% от выручки – 8,8 млн руб. против 3,8% от выручки или 10,2 млн руб. за 3 квартала 2018 года.

Помимо выручки с продаж от основной деятельности ООО «ВТК Орск» получало прочие доходы (в том числе, от финансовых вложений). В 2017 году они составили 20,3% от выручки или 0,4 млн рублей, в 2018 году – 4,5% от доходов с продаж или 15,8 млн рублей, а за 3 квартала 2019 года – 2,3% от выручки или 8,8 млн рублей.

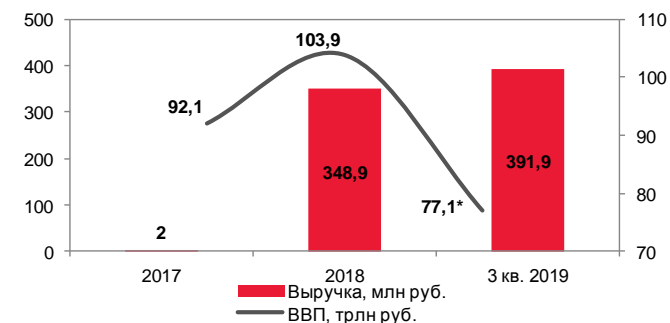
Анализ расходов

Исходя из данных управленческого учёта, операционные расходы ООО «ВТК Орск» за 9 месяцев 2019 года увеличились на 39,7% по сравнению с аналогичным периодом 2018 года: с 224,2 млн рублей до 313,2 млн рублей, что связано с ростом стоимости сырья и материалов и увеличением объема предоставленных услуг. В 2017 году себестоимость производства за 4 квартал составила 0,7 млн руб. В этом же году на Предприятии числилось 234 сотрудника.

По состоянию на 2018 год всего операционных расходов было на сумму 309,1 млн руб., а общая численность персонала была 312 человек.

Анализируя расходы 9 месяцев 2019 года, можно выделить основные разделы затрат:

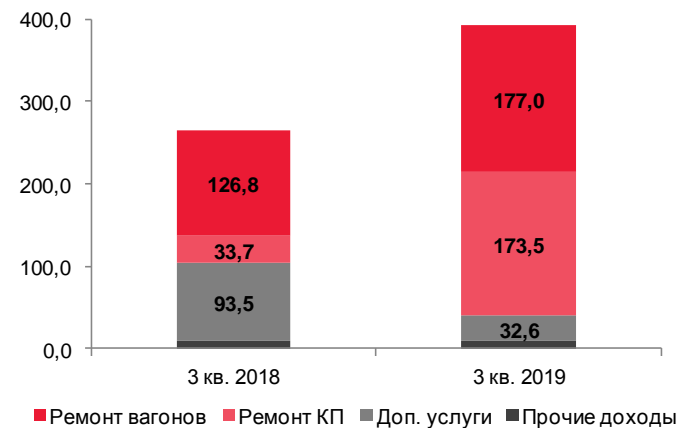
Динамика выручки Предприятия в сопоставлении с ВВП РФ



*прогноз ЦБ РФ

Источник: данные Предприятия, Росстат, ЦБ РФ

Динамика доходов Предприятия, млн руб.



Источник: БДР ООО «ВТК Орск» за 2018-9 месяцев 2019 гг.

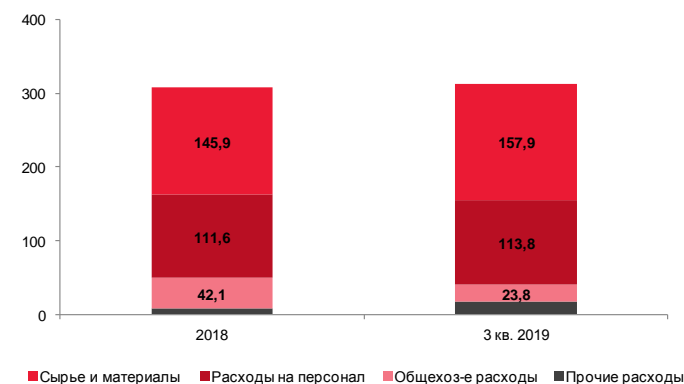
- Переменные затраты с величиной 157,9 млн рублей или 50,42% от совокупных расходов, что на 45,9% больше (в основном из-за роста расходов на покупку цельнокатаных колёс с 54,4 млн руб. за 3 квартала 2018 года до 93,3 млн руб. за 3 квартала 2019 года), чем за 9 месяцев 2018 года, когда они составляли 108,2 млн руб. За 3 квартала 2019 года переменные затраты имели следующую структуру:
 - материалы для вагоноремонтов (20,0%) – 31,6 млн руб., что на 22,0% больше, чем за 3 квартала 2018 года;
 - номерные запчасти (14,8%) – 23,4 млн руб., что на 11,4% больше показателя за 9 месяцев 2018 года;
 - покупка цельнокатаных колёс (59,1%) – 93,3 млн руб., что на 72,6% больше, чем за 3 квартала предыдущего года.
- Постоянные издержки, оцениваемые в 137,7 млн рублей или 43,97% от общих затрат, что на 24,4% больше аналогичного периода 2018 года, когда они равнялись 110,7 млн руб. За 9 месяцев 2019 года постоянные затраты в основном состояли из:
 - ФОТ (61,6% – 84,8 млн руб., что на 41,8% больше показателя за 9 месяцев 2018 года);
 - страховые взносы (21,1% – 29,0 млн руб., что на 41,5% больше, чем за 3 квартала 2018 года);
 - общехозяйственные расходы (17,3% – 23,8 млн руб., что на 21,7% ниже показателя за 9 месяцев 2018 года).
- Прочие расходы, равные 17,6 млн рублей или 5,61% от общих расходов против 5,3 млн руб. за 9 месяцев 2018 года.

В 2019 году в ООО «ВТК Орск» работают 353 сотрудника.

Анализ рентабельности и прибыли

На основе данных из ОФР чистая прибыль Предприятия за 2018 год составила 50,0 млн руб., за 9 месяцев 2018 года она равнялась 35,9 млн руб., а за 3 квартала 2019 года чистая прибыль выросла на 81,6% до 65,2 млн руб. по сравнению с аналогичным периодом 2018 года. По данным БДР прибыль с продаж Предприятия за 2018 год равнялась 55,9 млн руб., за 3 квартала 2018 года – 39,9 млн руб., а за 9 месяцев 2019 года – 78,7 млн руб., что на 97,2% выше значения аналогичного периода 2018 года.

Динамика операционных расходов Предприятия, млн руб.



Источник: БДР ООО «ВТК Орск» за 2018 – 9 месяцев 2019 гг.

С учётом изменчивости выручки и операционных издержек Предприятия рентабельность продаж, рассчитываемая как отношение прибыли от продаж к выручке, составила 15,1% и 20,1% в 3 квартале 2018 и 3 квартале 2019 года соответственно. За весь 2018 год рентабельность продаж оказалась на уровне 15,3%.

Рентабельность по чистой прибыли, равная отношению чистой прибыли к выручке, на ООО «ВТК Орск» также была подвержена колебаниям и изменялась за тот же период от 13,6% до 16,6% соответственно. В 2018 году рентабельность по чистой прибыли оказалась равной 13,7%.

Анализ бухгалтерского баланса

Внеоборотные активы Предприятия выросли (только за счёт увеличения основных средств) с нулевой величины в 4 квартале 2017 г. до 2,7 млн руб. в 3 квартале 2019 года. С 2018 года по 3 квартал 2019 года основные средства выросли на 9,6%. За 9 месяцев 2019 года балансовая стоимость активов выросла на 67%: с 112,5 млн руб. до 188,0 млн руб.

Так как по состоянию на 2017 год Предприятие не обладало основными средствами, активы предприятия состояли только из оборотных активов, равных 12,7 млн руб.

Структура активов по состоянию на дату оценки была следующей:

- запасы (11,1 млн руб. или 5,9% активов, что на 25,0% ниже значения предыдущего года, которое равнялось 14,8 млн руб.);
- дебиторская задолженность (37,7 млн руб. или 20,1% активов, что на 10,2% больше показателя 2018 года, равного 34,2 млн руб.);
- финансовые вложения (135,3 млн руб. или 71,9% активов, что больше на 132,4%, чем в 2018 году, где значение равнялось 58,2 млн руб.);
- денежные средства и прочие оборотные активы (1,3 млн руб. или 0,7% активов, что на 55,2% меньше значения 2018 года, равного 2,9 млн руб.);
- основные средства (2,7 млн руб. или 1,4% активов, что на 12,5% выше значения 2018 года, равного 2,4 млн руб.).

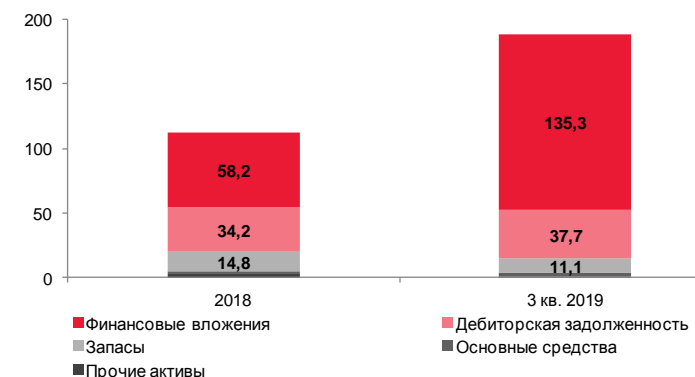
Основным катализатором роста являются финансовые вложения, которые представляют собой краткосрочные депозиты в ПАО «Сбербанк» под ставку 4,88% годовых.

Рентабельность продаж и чистой прибыли ООО «ВТК Орск»

Год	Рентабельность продаж	Рентабельность по чистой прибыли
3 кв. 2018	15,1%	13,6%
3 кв. 2019	20,1%	16,6%

Источник: ОФР Предприятия и расчёты Оценщиков

Динамика активов Предприятия в млн руб.



Источник: бухгалтерский баланс ООО «ВТК Орск»

За весь рассмотренный период ООО «ВТК Орск» не использовало долгосрочные займы

Пассивы на дату оценки имеют следующую структуру:

- добавочный капитал – 56,0 млн руб. (29,8% пассивов), что соответствует значению 2018 года;
- нераспределённая прибыль – 88,5 млн руб. (47,1% пассивов), что на 279,8% больше значения 2018 года, составлявшего 23,3 млн руб.;
- краткосрочные обязательства, включающие только кредиторскую задолженность – 43,5 млн руб. (23,2% пассивов), что на 31,8% больше показателя 2018 года, равного 33,0 млн руб.;
- уставный капитал – 10 тыс. руб., который оставался неизменным с 4 квартала 2017 года по дату оценки.

Рост пассивов связан с ростом нераспределённой прибыли и кредиторской задолженности Предприятия.

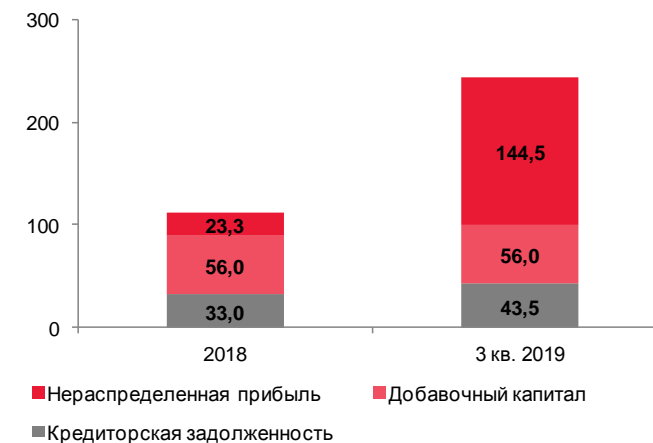
Анализ показателей ликвидности

На основе имеющейся бухгалтерской отчётности Оценщики рассчитали коэффициенты, характеризующие ликвидность активов ООО «ВТК Орск». В частности, были рассчитаны коэффициенты текущей, срочной и абсолютной ликвидности. Анализ показателей ликвидности не проводился по 2017 году, поскольку Предприятие в этом году только начинало свою деятельность.

Коэффициент текущей ликвидности показывает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Чем значение коэффициента больше, тем лучше платёжеспособность организации.

С 2018 года по сентябрь 2019 года данный коэффициент имел тенденцию к росту и увеличился с 3,3 до 4,3. В теории, справочным является диапазон значений от 1,0 до 2,0. Среднеотраслевое значение коэффициента, рассчитанное на основе данных по российским компаниям-аналогам за 2018 год, составляет диапазон от 1,0 до 2,9 (1-й и 3-й квартиль выборки). Таким образом, коэффициент текущей ликвидности Предприятия имеет положительную динамику и с 2018 года превышает справочные и среднеотраслевые показатели, что говорит о способности Предприятия погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Однако превышение нормативных коэффициентов в 2018 году и 3 квартале 2019 года может свидетельствовать также о нерациональном использовании средств.

Динамика пассивов Предприятия в млн руб.



Источник: бухгалтерский баланс ООО «ВТК Орск»

Коэффициент срочной ликвидности показывает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт ликвидных активов – денежных средств и их эквивалентов, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности.

Справочный диапазон значений данного коэффициента составляет 0,7-1,0. Среднеотраслевые значения (между 1-ой и 3-ей квартилями) составляют от 0,6 до 1,8. Значения коэффициента у ООО «ВТК Орск» в 2018 – 3 квартале 2019 годов находились в диапазоне от 2,9 до 4,0, что говорит о высокой вероятности Предприятия погасить текущие обязательства за счет ликвидных активов. С 2018 года превышает нормативные показатели, что говорит о нерациональном использовании высоколиквидных активов.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая доля краткосрочных обязательств может быть покрыта за счет наиболее ликвидных активов – денежных средств и их эквивалентов, краткосрочных финансовых вложений. Ориентиром является значение коэффициента больше 0,2. Среднеотраслевое значение составляет 0,4. На протяжении всего рассматриваемого периода коэффициент срочной ликвидности Предприятия находился выше среднеотраслевого и справочного значения, что говорит о достаточности наиболее ликвидных активов для обслуживания обязательств и даже их избытке.

Анализ собственного оборотного капитала

В рамках настоящего Отчёта Оценщиками была рассчитана оборачиваемость элементов собственного оборотного капитала Предприятия. Для этого использовались значения запасов, дебиторской и кредиторской задолженностей ООО «ВТК Орск».

Оборачиваемость запасов ООО «ВТК Орск» за 2018 год составила 18 дней. По итогам трёх кварталов 2019 года показатель снизился на 5 дней и составил 13 дней, что связано с тем, что рост себестоимости производства за данный период опережал рост стоимости запасов. Среднеотраслевой показатель оборачиваемости запасов составляет 55 дней, то есть Предприятие имеет низкую оборачиваемость запасов в сравнении с отраслью вагоноремонтных услуг.

Оборачиваемость дебиторской задолженности в 2018 – сентябрь 2019 годов выросла с 15 до 36 дней, что связано с увеличением дебиторской задолженности Предприятия. Среднеотраслевой показатель оборачиваемости дебиторской задолженности составляет 76 дней, Предприятие имеет более низкую оборачиваемость дебиторской задолженности.

Анализ коэффициентов ликвидности ООО «ВТК Орск»

Год	Козф-т текущей ликв-ти	Козф-т срочной ликв-ти	Козф-т абсолютной ликв-ти
2018	3,3	2,9	1,8
3 квартал 2019	4,3	4,0	3,1
Справочные значения	1,0-2,0	0,7-1,0	0,2
Среднеотраслевые значения	1,0-2,9	0,6-1,8	0,4

Источник: расчёты Оценщиков, данные информационной системы «СКРИН»

Показатели оборачиваемости ООО «ВТК Орск» и компаний-аналогов, дней

Год	Запасы	Дебиторская задолженность	Кредиторская задолженность
2018	18	15	34
Сентябрь 2019	13	36	41
В среднем по отрасли	55	76	60

Источник: расчёты Оценщиков, данные информационной системы «СКРИН»

Оборачиваемость кредиторской задолженности с 2018 года по 3 квартал 2019 года увеличилась с 34 дней до 41 дня, что связано с увеличением кредиторской задолженности. Среднеотраслевой показатель оборачиваемости кредиторской задолженности составляет 60 дней.

Выводы

- Предприятие организует свою основную деятельность на основании полученных от Росжелдора условных номеров клеймения, позволяющих осуществлять вагоноремонтные работы, используя имущественный комплекс ООО «Орский Вагонный Завод», который предоставлял материальные активы по договору аренды. Вместе с тем, по данным Заказчика, деятельность с использованием имущественного комплекса ООО «Орский Вагонный Завод» на дату оценки фактически продолжается, хотя юридически не имеет основания, так как сроки действия договора истекли.
- Выручка ООО «ВТК Орск» за рассматриваемый период, в целом, имела тенденцию к росту. За 3 квартала 2019 года доходы Предприятия увеличились на 48,3%: с 264,2 млн руб. до 391,9 млн руб. А за 9 месяцев 2019 года по сравнению с 2018 годом доходы с продаж выросли на 7,4%. Рост выручки ООО «ВТК Орск» с января 2018 года по сентябрь 2019 года связан с увеличением объемов оказанных услуг и, соответственно, продаж, а также стоимости самих услуг, что, согласно данным Заказчика, является следствием реструктуризации ООО «Орский Вагонный Завод».
- Себестоимость ООО «ВТК Орск» за 9 месяцев 2019 года по сравнению с 9 месяцами 2018 года увеличилась на 39,7%: с 224,2 млн рублей до 313,2 млн рублей. Динамика себестоимости ремонта, в первую очередь, связана с растущими объемами производства, а также с ценами на сырьё и материалы.
- Отмечая значительную активизацию операционной деятельности Предприятия стоимость активов ООО «ВТК Орск» в 2018 – сентябре 2019 годах претерпела значительные изменения, увеличившись на 67,1%. На 30.09.2019 балансовая стоимость активов Предприятия составила 188,0 млн руб. По состоянию на дату оценки основными активами ООО «ВТК Орск» являлись финансовые вложения (71,9% от стоимости активов), дебиторская задолженность (20,1% от стоимости активов) и запасы (5,9% от стоимости активов).
- Основными пассивами ООО «ВТК Орск» по состоянию на дату оценки являлись нераспределённая прибыль (47,1% от стоимости пассивов), добавочный капитал (29,8% от стоимости пассивов) и кредиторская задолженность (23,2% от стоимости пассивов).

- Анализ показателей рентабельности свидетельствует о положительной тенденции рентабельности продаж и рентабельности по чистой прибыли, что говорит о росте прибыльности Предприятия.
- Исследование коэффициентов ликвидности показал, что все они имеют положительную динамику и с 2018 года превышают нормативные показатели, что говорит о возможном нерациональном использовании средств. Анализ коэффициентов оборачиваемости говорит о том, что за 9 месяцев 2019 года на Предприятии выросли дебиторская и кредиторская задолженность при сокращении запасов.

Глава 4. Методика оценки и обоснование использования подходов и методов

В общем случае оценка стоимости осуществляется с точки зрения трех классических подходов: сравнительного, затратного и доходного. Каждый из них имеет свои сильные и слабые стороны, применение того или иного подхода обусловлено спецификой объекта, целью и назначением оценки. Все три подхода взаимосвязаны, каждый из них предполагает использование различных видов доступной информации.

В рамках каждого из подходов существует несколько методов оценки. На практике, как правило, для оценки используется максимальное количество доступных для реализации методов в рамках существующих подходов.

Подходы и методы оценки

Сравнительный подход

Сравнительный подход – способ определения стоимости компании и/или ее собственного капитала, в рамках которого используется один или более методов, основанных на анализе информации о стоимости аналогичных активов. В рамках сравнительного подхода применяются следующие методы: метод компаний-аналогов, метод отраслевых коэффициентов и метод ретроспективных сделок.

В рамках *метода компаний-аналогов* может применяться два способа расчета рыночной стоимости: метод рынка капитала и метод сделок. Первый основан на анализе цен акций в торговых системах, второй использует информацию о ценах сделок с пакетами акций (долями участия) и позволяет определить стоимость предприятия в целом либо контрольного пакета его акций.

Метод отраслевых коэффициентов основан на использовании средних соотношений между ценой продажи и определенными финансовыми параметрами компании. Данный метод не получил достаточного распространения в России из-за отсутствия статистической информации за длительный период времени.

Метод ретроспективных сделок основан на анализе сделок с пакетами акций (долями участия) непосредственно оцениваемой компании.

Доходный подход

Доходный подход – способ определения стоимости компании и/или ее собственного капитала, в рамках которого используются методы, основанные на расчете текущей стоимости ожидаемых в будущем доходов.

Ожидаемые доходы, как они понимаются в рамках доходного подхода, имеют денежное выражение и в зависимости от различных факторов могут быть достаточно точно выражены через такие показатели, как чистый денежный поток, дивиденды, различные формы прибыли. Эти доходы пересчитываются в стоимость компании с помощью процедур, которые позволяют учесть ожидаемые темпы роста, время и периодичность получения доходов, степень риска потока доходов, а также стоимость денег во времени.

В рамках данного подхода используются метод дисконтирования денежных потоков и метод капитализации дохода. Метод дисконтирования денежных потоков основан на оценке ожидаемых денежных потоков для каждого из нескольких временных интервалов. Метод капитализации дохода применяется, если доходы в прогнозном периоде являются неизменными либо изменяются на постоянную величину.

Затратный подход

Затратный подход – способ определения стоимости компании и/или ее собственного капитала, в рамках которого используется один или более методов, основанных на анализе данных о рыночной стоимости активов и обязательств компании. Затратный подход представлен двумя основными методами:

- методом накопления активов (или метод определения чистых активов Предприятия);
- методом ликвидационной стоимости.

Стоимость компании методом накопления активов определяется как разница между рыночной стоимостью активов и текущей стоимостью обязательств.

Выбор подходов и методов оценки

Как отмечалось в Главе 1 на стр. 7, ООО «ВТК Орск» осуществляет деятель по ремонту вагонов на основании присвоенного Росжелдором условного номера 1813 для клеймения продукции. При этом Предприятие не имеет в собственности имущества, необходимого для осуществления операционной деятельности, а арендует его у ООО «Орский Вагонный Завод». Для получения упомянутого номера клеймения необходимо иметь в



распоряжении имущество, отвечающее соответствующим требованиям Росжелдора, а также обученный персонал и т.п.

Таким образом, операционная деятельность ООО «ВТК Орск» основана на совокупности персонала и нематериальных активов, принадлежащих Предприятию, и материальных активов, принадлежащих ООО «Орский Вагонный Завод». Ценность бизнеса складывается из сочетания данных факторов. С одной стороны, Предприятие, имея присвоенные условные номера клеймения, не может заниматься операционной деятельностью без специализированного имущественного комплекса. С другой стороны, ООО «Орский Вагонный Завод» не может эксплуатировать комплекс в текущей деятельности, не получив условные номера клеймения продукции. Таким образом, деятельность ООО «ВТК Орск» невозможна без имущества ООО «Орский Вагонный Завод».

Как отмечалось в Главе 1 на стр. 7, имущественный комплекс, арендуемый Предприятием, продан в результате банкротства ООО «Орский Вагонный Завод» новому правообладателю. Имеющийся договор аренды между ООО «ВТК Орск» и ООО «Орский Вагонный Завод» истек, а вероятность подписания нового договора Оценщики оценивают как низкую. Таким образом, исключается возможность применения методов доходного подхода, так как Предприятие не может функционировать без имущественного комплекса ООО «Орский Вагонный Завод».

Учитывая отсутствие у ООО «ВТК Орск» собственного имущества для ведения операционной деятельности, анализ открытых источников не выявил компаний, аналогичных ООО «ВТК Орск». В связи с этим, применение методов сравнительного подхода не представляется возможным.

Единственным методом, которым возможно произвести оценку 100%-ой доли участия в уставном капитале ООО «ВТК Орск», является метод накопления активов в рамках затратного подхода. Учитывая высокую степень неопределённости в отношении будущего ООО «ВТК Орск», Оценщики рассмотрели также возможность применения метода ликвидационной стоимости. Однако, учитывая высокую ликвидность баланса, на 98,6% состоящего из быстрореализуемых оборотных активов, Оценщики пришли к выводу, что результаты, полученные в рамках применения метода накопления активов и метода ликвидационной стоимости, будут одинаковые.

Стоит отметить, что настоящая оценка выполнена в допущении о том, что ни новый собственник, ни какие-либо третьи лица не будут предъявлять претензии к ООО «ВТК Орск» в связи с нелегитимным использованием имущественного комплекса ООО «Орский Вагонный Завод» в период с 31.08.2019 по 30.09.2019.

При оценке рыночной стоимости собственного капитала ООО «ВТК Орск» использовался один метод

**Затратный
подход**

• Метод накопления
активов

Источник: анализ Оценщиков

Согласование результатов и внесение итоговых поправок

Учитывая тот факт, что Объектом оценки является 100%-ая доля участия в уставном капитале ООО «ВТК Орск», Оценщики не применяли корректировок, учитывающих степень контроля над Предприятием.

В связи с тем, что расчёты проводятся с применением только метода накопления активов, согласование результатов при определении итоговой величины рыночной стоимости Объекта оценки не требуется.

Глава 5. Затратный подход. Метод накопления активов

Расчет рыночной стоимости ООО «ВТК Орск» по состоянию на 30.09.2019 в рамках метода накопления активов проводился путем анализа строк бухгалтерского баланса Предприятия на предмет необходимости применения корректировок. Анализ осуществлялся на базе баланса, подготовленного по РСБУ на дату оценки.

К существенным статьям были отнесены активы и обязательства, доля которых в валюте баланса составляет более 5% или которые, по мнению Оценщиков, требуют дополнительного анализа и могут существенно повлиять на результаты оценки, в частности:

- денежные средства и краткосрочные финансовые вложения;
- дебиторская задолженность;
- запасы;
- кредиторская задолженность.

В результате анализа баланса ООО «ВТК Орск» специализированных активов Оценщиками выявлено не было.

Анализ денежных средств и краткосрочных финансовых вложений

По состоянию на дату оценки балансовая стоимость краткосрочных финансовых вложений ООО «ВТК Орск» составляет 135,3 млн руб. Статья представляет собой денежные средства, размещенные на банковском депозите ПАО «Сбербанк» под 4,86% годовых сроком на один день.

Балансовая стоимость денежных средств Предприятия на 30.09.2019 составляет 1,2 млн руб. Краткосрочные депозиты, равно как и денежные средства являются абсолютно ликвидным активом и не требуют корректировки рыночной стоимости.

Вместе с тем, согласно Заданию на оценку, рыночная стоимость Объекта оценки должна быть определена при специальном допущении: расчет рыночной стоимости производится без учета (не должен включать в себя)

имеющийся в наличии остаток денежных средств, в том числе размещенный на расчетном счете или депозите.

Учитывая требования Задания на оценку, рыночная стоимость денежных средств и краткосрочных финансовых вложений ООО «ВТК Орск» по состоянию на дату оценки принята равной **0 руб.**

Анализ прочих статей активов и обязательств

Согласно предоставленной информации, имеющейся у Оценщиков, все активы и обязательства Предприятия являются ликвидными. В составе запасов нет брака, вся дебиторская задолженность является текущей и обслуживается в срок. Таким образом, рыночная стоимость всех активов и обязательств Предприятия, за исключением денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, принята Оценщиками по балансу на дату оценки.

Расчет рыночной стоимости собственного капитала Предприятия в рамках метода накопления активов

Рыночная стоимость собственного капитала ООО «ВТК Орск» по состоянию на 30.09.2019 рассчитывалась как разница между рыночной стоимостью активов и рыночной стоимостью обязательств.

Таким образом, рыночная стоимость 100%-й доли участия в уставном капитале ООО «ВТК Орск», рассчитанная методом накопления активов, по состоянию на 30.09.2019 составляет (округленно, НДС не облагается):

8 000 000 рублей

Расчет рыночной стоимости чистых активов ООО «ВТК Орск» по состоянию на 30.09.2019, тыс. руб.

Наименование	Балансовая стоимость	Рыночная стоимость
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ		
Основные средства	2 648	2 648
Итого по разделу I	2 648	2 648
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ		
Запасы	11 092	11 092
Дебиторская задолженность	37 740	37 740
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	135 274	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	1 165	-
Прочие оборотные активы	112	112
Итого по разделу II	185 383	48 944
Итого активы	188 031	51 592
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Итого по разделу IV	-	-
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Кредиторская задолженность	43 537	43 537
Итого по разделу V	43 537	43 537
Итого Обязательства	43 537	43 537
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	144 494	8 055

Источник: расчеты Оценщиков

Глава 6. Согласование результатов и вывод величины рыночной стоимости Объекта оценки

Поскольку результаты расчета стоимости Объекта оценки в настоящем Отчете приводятся только с использованием затратного подхода, согласование результатов не требуется. Доходный и Сравнительный подход в рамках настоящего Отчета не применялись.

Затратный подход при оценке 100%-й доли участия в уставном капитале ООО «ВТК Орск» был осуществлен методом накопления активов.

Таким образом, основываясь на фактах и предположениях, примененных в настоящей оценке, подходах и методах, описанных в настоящем Отчете, ограничительных условиях и сделанных допущениях, учитывая назначение данной оценки, Оценщики пришли к выводу, что по состоянию на 30.09.2019 рыночная стоимость 100%-ой доли участия в уставном капитале ООО «ВТК Орск» составляет (округленно, НДС не облагается):

8,0 млн руб.

составляет рыночная стоимость собственного капитала ООО «ВТК Орск», рассчитанная методом накопления активов, по состоянию на 30.09.2019 (округленно, НДС не облагается)

8 000 000 (Восемь миллионов) рублей

Оценщики:

Шмелёв П.В.

Селимян П.В.

Глава 7. Допущения и ограничительные условия

В ходе выполнения расчетов и подготовки настоящего Отчета Оценщиками использовались следующие допущения, ограничения и условия, которые являются неотъемлемой частью настоящего Отчета:

1. Исходя из целей оценки и назначения настоящего Отчета об оценке, в данной работе оценивается рыночная стоимость Объекта оценки. Отчет об оценке достоверен в полном объеме и лишь для указанных в нем целей.
2. Информация, предоставленная сторонними организациями и специалистами, представляется Оценщиками надежной. Тем не менее, Оценщики не предоставляют гарантии или иные формы подтверждения ее полной достоверности. Все использованные Оценщиками в Отчете данные, снабженные ссылками на источники информации, не могут рассматриваться как его собственные утверждения.
3. При проведении оценочных работ и составлении настоящего Отчета Оценщики исходили из того, что вся информация об Объекте оценки, представленная Заказчиком, является достоверной и не требует дальнейшей проверки. Поэтому Оценщики не несут ответственности за достоверность такой информации.
4. Оценщики не несут ответственности за юридическое описание оцениваемого права собственности или за вопросы, связанные с рассмотрением прав собственности. Оцениваемое право собственности считается достоверным. Оцениваемая собственность считается свободной от каких-либо претензий или ограничений, кроме оговоренных в настоящем Отчете.
5. При проведении оценки предполагалось отсутствие каких-либо скрытых факторов, влияющих на стоимость оцениваемого имущества. В обязанности Оценщиков не входит обнаружение подобных факторов.
6. Для выполнения работ по оценке Заказчиком могла быть предоставлена информация (документы), являющаяся конфиденциальной. Оценщики считают, что данная информация получена Заказчиком правомерным образом и передана Оценщику с согласия собственника (владельца) этой информации. Возможные претензии третьих лиц об использовании конфиденциальной информации не могут быть предъявлены Оценщикам в отношении вышеуказанной информации.
7. Сведения о правоустанавливающих документах, а также информация о наличии обременений, были предоставлены Заказчиком, подписаны уполномоченным лицом Заказчика и заверены в установленном порядке (порядок предоставления информации Оценщикам приведен в п. 11. ФСО №3). В связи с этим Оценщики исходили из достоверности правоустанавливающих документов на Объект оценки и предположения, что объекты, предъявленные к оценке, не обременены залогом и другими обязательствами, кроме оговоренных в настоящем Отчете.
8. От Оценщиков не требуется появляться в суде или свидетельствовать иным способом по поводу произведенной оценки иначе как по официальному вызову суда.

9. Ни Заказчик, ни Оценщики не могут разглашать содержание настоящего Отчета без предварительного письменного согласования, если это не связано для Заказчика с целями проведенной оценки.
10. Рыночная стоимость признается действительной по состоянию на дату оценки: 30.09.2019. В соответствии с Федеральными стандартами оценки (ФСО №№ 1, 2, 3, 8 утверждены приказами Минэкономразвития России №№ 297, 298, 299 от 20.05.2015 г. и № 326 от 01.06.2015 г.), итоговая величина рыночной стоимости Объекта оценки, указанная в настоящем Отчете об оценке, признается достоверной и рекомендуемой для целей совершения сделки с объектом оценки, если в порядке, установленном законодательством Российской Федерации, или в судебном порядке не установлено иное.
11. Настоящий Отчет об оценке содержит профессиональное мнение Оценщиков относительно стоимости оцениваемого имущества и не является гарантией того, что оно перейдет из рук в руки по цене, равной указанной в Отчете стоимости.
12. Рыночная стоимость определяется без учета (не должна включать в себя) имеющийся в наличии остаток денежных средств, в том числе размещенный на расчетном счете или депозите.
13. Предполагается отсутствие каких-либо скрытых факторов, прямо или косвенно влияющих на результаты оценки, при этом под такими факторами понимаются обстоятельства, информацию о которых намеренно либо ненамеренно скрывают сотрудники Заказчика, лица, аффилированные с ней, либо обстоятельства, информация о которых уничтожена или недоступна для ознакомления по иным причинам.
14. Предоставленная Заказчиком информация принимается за достоверную и исчерпывающую, при этом ответственность за соответствие действительности и полноту такой информации несут владельцы ее источников.
15. Результаты оценки могут быть предоставлены без письменного согласия Исполнителя компаниям, напрямую или через дочерние общества владеющих не менее 50% долей в уставном капитале Заказчика. При этом Исполнитель не принимает на себя каких-либо обязательств или ответственности перед указанными лицами, которым были предоставлены результаты.
16. Результаты оценки, содержащиеся в Отчете об оценке, относятся к профессиональному мнению Оценщиков, сформированному исходя из специальных знаний в области оценки и имеющемся опыте подобных работ.
17. Исполнитель (Оценщики), используя при исследовании информацию Заказчика, не удостоверяют фактов, указания на которые содержатся в составе такой информации.
18. Оценщик не несет ответственности за юридическое описание прав оцениваемой собственности и за вопросы, связанные с рассмотрением прав собственности, достоверность которых принимается на основе представленных документов и со слов Заказчика.
19. Юридическая экспертиза прав на Объект оценки не проводилась. Оцениваемая собственность считается свободной от всех претензий со стороны третьих лиц и обременений, за исключением оговоренных в Отчете об оценке.

20. Приводить суждение Оценщика о возможных границах интервала, в котором, по мнению Оценщика, может находиться итоговая стоимость объекта оценки, не требуется.
21. По состоянию на дату оценки, действие договора аренды имущественного комплекса между Предприятием и ООО «Орский Вагонный Завод» прекращено – актуальное на 30.09.2019 дополнительное соглашение предусматривало продление срока аренды до 31.08.2018. При этом, по данным менеджмента ООО «ВТК Орск», Предприятие продолжает осуществлять операционную деятельность с использованием имущественного комплекса ООО «Орский Вагонный Завод». Учитывая тот факт, что имущество обанкротившегося ООО «Орский Вагонный Завод» куплено новым правообладателем, а договоры с ним на дату оценки не заключены, Оценщики считают наиболее вероятным сценарием прекращение деятельности ООО «ВТК Орск» в ближайшее к дате оценки время.
22. Учитывая высокую степень неопределённости в отношении будущего ООО «ВТК Орск», Оценщики рассмотрели также возможность применения метода ликвидационной стоимости. Однако, учитывая высокую ликвидность баланса, на 98,6% состоящего из быстрореализуемых оборотных активов, Оценщики пришли к выводу, что результаты, полученные в рамках применения метода накопления активов и метода ликвидационной стоимости, будут одинаковые.
23. Настоящая оценка выполнена в допущении о том, что ни новый собственник, ни какие-либо третьи лица не будут предъявлять претензии к ООО «ВТК Орск» в связи с нелегитимным использованием имущественного комплекса ООО «Орский Вагонный Завод» в период с 31.08.2019 по 30.09.2019.

Приложения

Приложение 1. Список сокращений

Аббревиатура / Термин	Расшифровка	Аббревиатура / Термин	Расшифровка
млн	Миллион	шт.	Штук
млрд	Миллиард	г., гг.	Год, годы
кв.м.	Квадратные метры	мес.	Месяц
ССО	Свод стандартов оценки	руб.	Рубли
НДС	Налог на добавленную стоимость	ден. ед.	Денежные единицы
РСБУ	Российские стандарты бухгалтерского учета	РФ	Российская Федерация
МСФО	Международные стандарты финансовой отчетности	ВВП	Валовый внутренний продукт
РОО	Российское общество оценщиков	НМА	Нематериальные активы
РСО	ООО «Русская Служба Оценки»	Оценщики	Лица, принимавшие участие в подготовке Отчета

Приложение 2. Сведения об Оценщиках Исполнителя

Сведения об Оценщиках, принимавших участие в подготовке настоящего Отчета

ФИО	Информация о членстве в саморегулируемой организации оценщиков	Номер и дата выдачи документа, подтверждающего получение профессиональных знаний в области оценочной деятельности	Сведения о страховании гражданской ответственности Оценщика	Стаж работы в оценочной деятельности	Основание для проведения Оценщиком оценки объекта оценки	Местонахождение Оценщика
Шмелев Павел Владимирович тел. +7 (495) 648 9599, info@rusvs.ru	Действительный член Российского общества оценщиков, свидетельство о членстве в СРО РОО, номер в реестре - 000317 ООО «Российское общество оценщиков» (РОО): Россия, 105066, г. Москва, 1-й Басманный пер., 2А, офис 5	Диплом о высшем образовании Московского энергетического института (технического университета), квалификация «инженер» по специальности «Гидравлические машины, гидроприводы и гидропневмоавтоматика», ДВС № 1709529, от 28.02.2002 г. Диплом о профессиональной переподготовке Института повышения квалификации Финансовой академии при Правительстве РФ по программе «Оценка стоимости предприятия (бизнеса)», ПП № 070506 от 14.05.2004 г. Свидетельство о повышении квалификации Международной академии оценки и консалтинга по программе «Оценочная деятельность», № 2171 от 27.02.2015 г. Квалификационный аттестат в области оценочной деятельности по направлению «Оценка недвижимого имущества» №000917-1 от 24.11.2017 г. Квалификационный аттестат в области оценочной деятельности по направлению «Оценка движимого имущества» №001317-2 от 11.12.2017 г. Квалификационный аттестат в области оценочной деятельности по направлению «Оценка бизнеса» №001298-3 от 11.12.2017 г.	Полис обязательного страхования ответственности оценщика № 433-083917/18 от 03.12.2018 СПАО «Ингосстрах» Полис обязательного страхования ответственности оценщика № 433-121121/18/0325R/776/00002/18-000317 от 07.09.2018 СПАО «Ингосстрах», ОАО «АльфаСтрахование»	с 2004 г.	4-8/тд от 27.11.2008 г.	Россия, 127018, г. Москва, 1-й Вышеславцев пер., 6
Селимян Павел Валерьевич тел. +7 (495) 648 9599, info@rusvs.ru	Действительный член Саморегулируемой межрегиональной ассоциации оценщиков, свидетельство о членстве в СМАО, номер в реестре - 3811 «СМАО»: Россия, 123007, г. Москва, Хорошевское ш., д.32 А	Диплом о высшем образовании Московского университета Министерства внутренних дел Российской Федерации, квалификация «экономист» по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», ВСГ 0836649 от 23.06.2007 г. Диплом о профессиональной переподготовке НОУ ДПО Института профессионального образования по программе «Оценка стоимости предприятий (бизнеса), № 772400890511 от 15.04.2015 г. Квалификационный аттестат в области оценочной деятельности по направлению «Оценка недвижимого имущества» №002380-1 от 25.01.2018 г. Квалификационный аттестат в области оценочной деятельности по направлению «Оценка бизнеса» №001052-3 от 01.12.2017 г.	Полис обязательного страхования ответственности оценщика № 433-075213/19 от 30.09.2019 СПАО «Ингосстрах»	с 2014 г.	64-ТД от 17.03.2014 г.	Россия, 127018, г. Москва, 1-й Вышеславцев пер., 6

Приложение 3. Применяемые стандарты оценки и обоснование их использования

В соответствии с требованиями ст.15 Федерального закона «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» от 29.07.1998 г. №135-ФЗ, при осуществлении оценочной деятельности Оценщик обязан соблюдать федеральные стандарты оценки, а также стандарты и правила оценочной деятельности, утвержденные саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой он является.

Оценка выполнена в соответствии с требованиями следующих стандартов и правил оценочной деятельности:

- Федеральные стандарты оценки:
 - Федеральный стандарт оценки «Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки (ФСО №1)», утвержден Приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. №297;
 - Федеральный стандарт оценки «Цель оценки и виды стоимости» (ФСО №2), утвержден Приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. № 298;
 - Федеральный стандарт оценки «Требования к отчету об оценке» (ФСО №3), утвержден Приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. № 299;
 - Федеральный стандарт оценки «Оценка бизнеса» (ФСО № 8), утвержден Приказом Минэкономразвития России от 01.06.2015 г. № 326.
- Стандарты и правила саморегулируемых организаций оценщиков, членами которых являются Оценщик Исполнителя:
 - Свод стандартов оценки (ССО 2015) Российского общества оценщиков;
 - Свод стандартов Саморегулируемой межрегиональной ассоциации оценщиков «СМАО» (Стандарты и правила оценочной деятельности «Оценка бизнеса», Протокол № 2016/09/06 от 06.09.2016 г.).

Необходимость применения данных стандартов вызвано требованиями действующего Федерального законодательства.

Приложение 4. Независимость оценщика и юридического лица, с которым оценщик заключил трудовой договор

В соответствии с требованиями 135-ФЗ, а также СРО оценщиков, лица, подписавшие настоящий Отчет, заявляют о нижеследующем:

1. Оценщики, проводившие оценку, не являются учредителями, собственниками, акционерами, должностными лицами или работниками юридического лица - заказчика, а также лицами, имеющими имущественный интерес в объекте оценки, либо состоящими с указанными лицами в близком родстве или свойстве.
2. Оценщики не являются участниками (членами) или кредиторами юридического лица – заказчика, либо такое юридическое лицо не является кредитором или страховщиком оценщиков.
3. Юридическое лицо (исполнитель) не вправе заключать договор на проведение оценки с заказчиком в случаях, если оно имеет имущественный интерес в объекте оценки и (или) является аффилированным лицом заказчика, а также в иных случаях, установленных законодательством Российской Федерации.
4. Все факты, представленные в настоящем Отчете, верны и соответствуют действительности;
5. Выполненный анализ, высказанные мнения и полученные выводы действительны исключительно в пределах, оговоренных в настоящем Отчете допущений и ограничительных условий;
6. Оценщики не имеют ни в настоящем, ни в будущем какого-либо интереса в оцениваемой собственности, а также не имеют личной заинтересованности и предубеждения в отношении вовлеченных Сторон;
7. Вознаграждение Оценщиков 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 настоящем Отчете;
8. Оценка была проведена в соответствии с Правилами деловой и профессиональной этики (СМАО 2016 г.);
9. Оценщики, подписавшие настоящий Отчет, обладают необходимым профессиональным образованием для осуществления оценочной деятельности в соответствии с законодательством Российской Федерации.
10. Анализ, мнения и выводы Оценщиков были получены, а настоящий Отчет составлен в соответствии с Международными стандартами оценки, Международными стандартами финансовой отчетности, Федеральными стандартами оценки, Сводом стандартов оценки Российского Общества Оценщиков, а также действующим российским законодательством.

Приложение 5. Перечень документов и данных, использованных Оценщиком при проведении оценки

Документы, устанавливающие количественные и качественные характеристики Объекта оценки, предоставленные Заказчиком:

- устав ООО «ВТК Орск» в действующей на дату оценки редакции;
- свидетельство о внесении ООО «ВТК Орск» в единый реестр юридических лиц;
- свидетельства о постановке на учёт в ИМНС;
- структура капитала ООО «ВТК Орск» (справка о составе участников);
- копии удостоверений Федерального агентства железнодорожного транспорта;
- договор аренды №18/09/17 от 18.09.2017 с дополнительными соглашениями;
- бухгалтерская отчётность ООО «ВТК Орск» за 2017-2018 гг. и на 30.09.2019;
- расшифровки строк бухгалтерского баланса и отчёта о финансовых результатах;
- бюджет доходов и расходов за 2017-2018 гг. и на 30.09.2019;
- бюджет движение денежных средств за 9 месяцев 2019 года.
- письма и комментарии Заказчика.

При использовании информации, полученной Исполнителем из других источников, ссылки приведены по тексту настоящего Отчета.

Исходные данные, необходимые для оценки рыночной стоимости Объекта оценки, получены от Заказчика в электронном виде на CD-носителе по акту приема-передачи, копия которого находится в Приложении на стр. 51. CD-носитель также прилагается.

Приложение 6. Перечень использованных материалов

В ходе выполнения настоящей работы Оценщиками были использованы следующие источники информации:

- Часть первая Гражданского кодекса Российской Федерации от 30 ноября 1994 г. N 51-ФЗ, принята Государственной Думой 21 октября 1994 г., введена в действие с 1 января 1995 г. Федеральным законом от 30 ноября 1994 г. N 52-ФЗ в действующей редакции;
- Часть вторая Гражданского кодекса Российской Федерации от 26 января 1996 г. N 14-ФЗ, принята Государственной Думой 22 декабря 1995 г., введена в действие с 1 марта 1996 г. Федеральным законом от 26 января 1996 г. N 15-ФЗ в действующей редакции;
- Часть четвертая Гражданского кодекса Российской Федерации от 18 декабря 2006 г. N 230-ФЗ, принята Государственной Думой 24 ноября 2006 года, одобрена Советом Федерации 8 декабря 2006 года, введена в действие с 1 января 2008 г. Федеральным законом от 18 декабря 2006 г. N 231-ФЗ в действующей редакции;
- Федеральный закон от 26 декабря 1995 г. N 208-ФЗ "Об акционерных обществах" в действующей редакции;
- Федеральный закон № 14-ФЗ от 08.02.1998 г. "Об обществах с ограниченной ответственностью" в действующей редакции;
- Федеральный закон № 135-ФЗ от 29.07.1998 г. "Об оценочной деятельности в Российской Федерации" в действующей редакции;
- Приказ Минэкономразвития России от 20 мая 2015 г. № 297 "Об утверждении Федерального стандарта оценки "Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО № 1)";
- Приказ Минэкономразвития России от 20 мая 2015 г. № 298 "Об утверждении Федерального стандарта оценки "Цель оценки и виды стоимости (ФСО № 2)";
- Приказ Минэкономразвития России от 20 мая 2015 г. № 299 "Об утверждении Федерального стандарта оценки "Требования к Отчёту об оценке (ФСО № 3)";
- Приказ Минэкономразвития России от 1 июня 2015 г. № 326 "Об утверждении Федерального стандарта оценки "Оценка бизнеса (ФСО № 8)";
- Международные стандарты оценки. Перевод с английского под ред. г.И. Микерина, И.Л. Артеменкова. - М: Саморегулируемая общероссийская общественная организация "Российское общество оценщиков", 2013. - 188 с. ISBN 978-5-93027-028-0;
- Свод стандартов и правил Российского общества оценщиков (ССО РОО, 2015);
- Стандарты и правила оценочной деятельности межрегиональной ассоциации оценщиков "СМАО" "Оценка бизнеса" (Протокол № 2015/07/09 от 09.07.2015 г.);
- Профессиональные стандарты оценки RICS, январь 2014 г. (Красная книга), <http://www.rics.org/ru/knowledge/professional-guidance/redbook/rics-valuation---professional-standards-2014-russian-translation/>;
- Положение по ведению бухгалтерского учёта и бухгалтерской Отчётности в РФ (утверждено Приказом Минфина РФ № 34н от 29.07.1998 г.) в действующей редакции;
- Международные стандарты финансовой Отчётности и разъяснения к ним, http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_140000/;

- Дамодаран А. "Инвестиционная оценка: Инструменты и методы оценки любых активов", Москва, Альпина Паблишер, 2014 г. - 1316 с. ISBN 978-5-9614-4505-3;
- Инвестиционная оценка/А. Дамодаран, Пер. с англ. - 9-е издание - М.: Альпина Паблишер, 2016 г.;
- Том Коупленд, Тим Коллер, Джек Муррин "Стоимость компаний. Оценка & управление", Москва, Олимп-Бизнес, 2008 г. - 576 с. ISBN 978-5-9693-0119-1;
- Ричард Брейли, Стюарт Майерс "Принципы корпоративных финансов", Москва, Библиотека "Тройки Диалог", 2010 г. - 1008 с. ISBN 978-5-9693-0089-7;
- Фишмен Д., Пратт Ш., Гриффит К., Уилсон К., под ред. В.М. Рутгайзера, "Руководство по оценке стоимости бизнеса", Москва, "Квинто-Консалтинг", 2000 г. - 388 с. ISBN 5-93746-001-4;
- Дэвид М. Бишоп, Фрэнк Ч. Эванс "Оценка компаний при слияниях и поглощениях. Создание стоимости в частных компаниях", Москва, Альпина Паблишер, 2009 г. - 336 с. ISBN 978-5-9614-1115-7;
- "Оценка бизнеса" под ред. Грязновой А.В., Федотовой М.А., Москва, "Финансы и статистика", 2009 г. - 736 с.;
- Оценка недвижимости. Учебник/А.Г. Грязнова, М.А. Федотова - М.: Изд. "Финансы и статистика", 2007 г.;
- Оценка стоимости недвижимости/С.В. Грибовский - М.: Изд. "Маросейка", 2009 г.;
- Оценка стоимости земельных участков: учебное пособие/В.И. Петров, под ред. М. А. Федотовой. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Изд. "КноРус", 2008 г.;
- Стоимость капитала/ Шеннон П. Пратт.- М.: Изд. "Квинто-консалтинг", 2006 г.;
- Справочники укрупненных показателей стоимости строительства, подготовленные компанией "КО-ИНВЕСТ";
- Оценка машин и оборудования: Учебник /Под ред. М.А. Федотовой. - 2-е изд., перераб и доп. - М.: Изд. "Инфра-М", 2017;
- Оценка машин и оборудования /Комитет по Машинам и Специальному Техническому Оборудованию Американского Общества Оценщиков. - М.: Квинто-консалтинг, 2008;
- Оценка стоимости машин и оборудования: Уч. пособие /В.П. Антонов, Е.В. Антонова, С.К. Шамышев, Р.Г. Шаулова. - М.: Ассоциация "Русская оценка", 2005;
- Износ машин и оборудования: проблемы определения при стоимостной оценке. А.П. Ковалев - М.: ФГБОУ ВПО МГТУ "Станкин", 2013;
- Прочие источники.

Приложение 7. Макроэкономический обзор

Статистической основой для проведения макроэкономического анализа являются отчеты Министерства экономического развития РФ «Картина экономики. Апрель 2019 года».

По итогам 1 квартала 2019 года ВВП вырос всего на 0,5% в годовом выражении после увеличения на 2,7% в 4 квартале 2018 года. По словам главного экономиста Российского фонда прямых инвестиций Дмитрия Полевого результат первых трех месяцев оказался хуже прогнозов и Минэкономразвития (0,8%), и ЦБ (1–1,5%), и опрошенных Bloomberg аналитиков (консенсус – 1,2%). Это ниже даже самого пессимистичного из всех прогнозов этих аналитиков (0,8%). Для развивающейся экономики такие темпы действительно близки к рецессии, согласен главный экономист BCS Global Markets Владимир Тихомиров.

Замедление темпов экономического роста было ожидаемым, заявило Минэкономразвития: оно связано со слабым внутренним спросом в условиях повышения НДС с 2019 года. Существенное торможение в 1 квартале нынешнего года во многом вызвано необъяснимым пока падением в оптовой торговле на 7,4% (данные Росстата). Вероятно, дело в очень волатильном показателе запасов предприятий, предполагает Полевой: в 4 квартале 2018 года предприятия активно запасались в преддверии повышения НДС, что тогда ускорило рост экономики.оборот розничной торговли в 1 квартале 2019 года вырос на 1,8% в годовом выражении. Стоит отметить, что основной положительный вклад в темп роста ВВП в январе–марте внесли промышленное производство (0,6 п.п.) и транспортно-логистический комплекс (0,2 п.п.).

Рост промышленного производства в 1 квартале 2019 года снизился до 2,1% (с 2,7% в 4 квартале 2018 года), что было обусловлено динамикой добывающих отраслей. Рост добычи полезных ископаемых в 1 квартале 2019 года составил 4,7% после рекордных 7,2% за 3 последних месяца 2018 года. Сдерживающее влияние на динамику добывающего комплекса с начала текущего года оказывает сокращение добычи нефти в рамках сделки ОПЕК+, при этом добыча природного газа по-прежнему демонстрирует высокие темпы роста.

Рост обрабатывающей промышленности по итогам января–марта несколько ускорился по сравнению с 4 кварталом 2018 года (до 1,3% с 0,9%), при этом его динамика в течение квартала характеризовалась существенной волатильностью. Как и в 2018 году, основной вклад в колебания выпуска вносили машиностроение и металлургия (так, в январе производство машиностроительной продукции продемонстрировало рекордный спад на 17,6%). Дополнительным источником волатильности в январе–марте стала динамика производства нефтепродуктов.

Основные макроэкономические показатели России

Показатели	Январь–март 2019 года
Экономический рост, в % к периоду предыдущего года	
ВВП ¹⁾	0,8%
Индекс промышленного производства	2,1%
Инфляция, прирост в % (за период)	
Потребительские цены	1,8%
Финансы населения, % к периоду предыдущего года	
Реальная зарплата ²⁾	0,4%
Уровень безработицы ²⁾	4,6%
Внеэкономическая деятельность, млрд долларов США, 2018 г.	
Экспорт товаров ¹⁾	101,2
Импорт товаров ¹⁾	55,9

Источник:

1) Оценка Минэкономразвития РФ

2) Оценка Росстата

Вместе с тем в ключевых несырьевых отраслях – пищевом и химическом комплексе, деревообработке, производстве стройматериалов – продолжалось устойчивое увеличение выпуска. Совокупный вклад перечисленных отраслей в рост промышленного производства в 1 квартале 2019 года составил 1,8 п.п. (в целом за 2018 г.– 1,9 п.п.).

Введение новых санкционных мер в отношении российских компаний, бизнесменов и топ-менеджеров привели к повышению волатильности на финансовых рынках. Последствия для реального сектора российской экономики могут наступить только в случае долгосрочного сохранения негативных тенденций на финансовых рынках. Вместе с тем макроэкономическая политика последних лет была направлена на снижение чувствительности российской экономики к внешним шокам. За прошедшее с 2014 г. время экономическим блоком расширенного Правительства был разработан разносторонний инструментарий, позволяющий как точно, так и системно абсорбировать возникающие риски.

Минэкономразвития (МЭР) строит 2 сценария развития экономики на 2018-2024 гг.: базовый и консервативный. Разработка прогноза осуществлялась с учетом изменения внутренних и внешних условий, динамики внешнеэкономической конъюнктуры и тенденций развития мировой экономики, а также итогов социально-экономического развития Российской Федерации за январь-июль 2018 г.

В рамках базового сценария 2019 г. можно охарактеризовать как «адаптационный» к принятым решениям макроэкономической политики. По итогам 2019 г., темп роста ВВП прогнозируется на уровне 1,3%. Предложенный Правительством Российской Федерации пакет структурных изменений должен обеспечить выход экономической динамики на более высокую траекторию, необходимую для решения накопившихся проблем социально-экономической сферы.

С учетом принятых Правительством мер Минэкономразвития России ожидает постепенного ускорения темпов экономического роста до 2,0% в 2020 г., и выше уровня в 3,0%, начиная с 2021 года. При этом структура ВВП по использованию существенно сместится в сторону увеличения вклада инвестиционного спроса. Доля инвестиций в основной капитал в ВВП будет не менее целевого уровня 25% в 2024 г.

Консервативный сценарий разработан Минэкономразвития России на основании предположения о существенном замедлении темпов роста мировой экономики, прежде всего, в результате реализации сценария «жесткой посадки» китайской экономики. В этих условиях в консервативном сценарии прогнозируется замедление темпов роста ВВП до 1,0% в 2019 г. с последующим их восстановлением к 2024 г.

до 3,0% по мере реализации комплекса мер, направленных на достижение ключевых национальных целей развития.

Согласно прогнозу Всемирного Банка, перспективы роста российской экономики на 2019 – 2021 года остаются скромными, при этом прогноз роста на 2019-2021 года составляет от 1,4 до 1,8%. Это говорит о том, что по темпам роста Россия будет отставать от среднего показателя стран с развивающимся рынком и формирующейся экономикой (4,6%) и обгонит страны с высоким уровнем доходов (1,7%) только в 2020 году. Стоит отметить, что сохранение профицита федерального бюджета в России будет поддерживаться за счет относительно высоких цен на нефть в 2019-2021 годах, считают эксперты. Также Всемирный банк прогнозирует ускорение инфляции в 2019 году на фоне повышения ставки НДС и снижения курса рубля. Однако возврат к целевым показателям ЦБ в 4% возможен уже в 2020-2021 годах, полагают они.

По прогнозам Economist Intelligence Unit (EIU), опубликованным в апреле 2019 года, по итогам текущего года увеличение реального ВВП России предполагается на 1,5%, который обеспечивается потребительским спросом со снижающейся инфляцией. В среднесрочной перспективе рост ВВП не превысит 1,8% из-за отраслевых проблем, низкого уровня инвестирования, негативного демографического прогноза. Напряженность с Западом будет оставаться высокой, санкции США и ЕС не будут отменены в обозримом будущем.

По оценкам Минэкономразвития России, экспорт по итогам 1 квартала 2019 года составил 101,2 млрд долл. США, импорт — 55,9 млрд долл. США.

В 1 квартале 2019 года профицит счета текущих операций платежного баланса России расширился до 32,8 млрд. долл. США по сравнению с 30,0 млрд. долл. США в 1 квартале 2018 года. Импорт товаров и услуг продолжил сокращение в годовом выражении, начавшееся в середине прошлого года. При этом экспорт товаров и услуг в 1 квартале 2019 года также продемонстрировал отрицательную динамику после двузначного роста на протяжении 2017–2018 годов.

Нефтегазовый экспорт в первые три месяца текущего года сократился на 1,1% после роста на 33,4% в 4 квартале 2018 года и 35,2% в целом за 2018 год, в первую очередь под влиянием ценового фактора. Средние цены на нефть марки «Юралс» в 1 квартале 2019 года составили 63,2 долл. США за баррель по сравнению с 65,1 долл. США за баррель за аналогичный период прошлого года (-2,9 %). При этом данные ФТС России за январь– февраль указывают на еще более существенное снижение экспортных цен на российскую нефть (-6,1%). Это связано с тем, что часть контрактов на поставки в 1 квартале 2019 года была заключена в конце 2018 года, когда цены на нефть опускались ниже 60 долл. США за баррель. Среднеконтрактные цены на

нефтепродукты в начале 2019 года также продемонстрировали снижение в годовом выражении (-3,1% в январе–феврале, по данным ФТС России).

Согласно базовому сценарию прогноза МЭР цена на нефть марки «Юралс» в 2019 году составит 62,8 долл. США и будет постепенно уменьшаться до 57,9 долл. США за баррель в 2021 году, а в 2024 году составит 53,5 долл. США. По консервативному сценарию стоимость нефти сначала будет уменьшаться – до 42,8 долл. США за баррель в 2020 г., а затем вырастет до 45,9 долл. США за баррель в 2024 г.

По данным Всемирного Банка в 2018 году средняя цена нефти составила 70 долларов США за баррель (что на 33% выше, чем в среднем в 2017 году). В соответствии с прогнозом Всемирного Банка от декабря 2018 года в течение следующих трех лет ожидается, что она в среднем составит 71 доллар США за баррель. Цены на нефть остаются волатильными: в 2018 году цена нефти марки Brent, международного ценового маркера, колебалась от 59 до 86 долл. США за баррель. Объявление о санкциях США против Ирана и сокращение добычи нефти в Венесуэле способствовали росту цен в сентябре и начале октября. Однако в начале ноября цены резко упали после заявления США о том, что ограничения, связанные с санкциями против Ирана, не распространяются на восемь стран, включая Китай и Индию.

По итогам марта 2019 года, в соответствии с данными ЦБ на 31.03.2019, официальный курс доллара США к рублю составил 64,73 руб. за доллар США, курс евро к рублю – 72,72 руб. за евро.

С начала года российская валюта укрепилась на 7,3%: к концу марта валютный курс закрепился на уровне 64–64,73 рублей за доллар США (с уровней более 69 в последние дни декабря). За тот же период китайский юань, мексиканское песо, южноафриканский ранд продемонстрировали более умеренное укрепление (в пределах 4%), в то время как бразильский реал продолжил ослабляться (-1,2% с начала года). На валютных рынках Аргентины и Турции в текущем году сохранялась повышенная волатильность, а валюты этих стран в январе–апреле потеряли к доллару США соответственно 17,4% и 12,8%.

В соответствии с данными EIU, средний курс доллара к рублю в 2019 году составит 67,5 руб./долл. Прогнозный курс на 2020 год составляет 69,0 руб./долл.

Инфляция по итогам 1 квартала 2019 года составила 1,8%, за аналогичный период 2018 года она была равна 1,2%. Стоит отметить, что выросли темпы роста цен на все основные категории товаров. Основной вклад в инфляцию внесла динамика цен на продовольственные товары, которые с начала года выросли на 2,6%. В сегменте непродовольственных товаров рост цен ускорился до 1,2%, а в сегменте услуг до 1,5% за тот же период.

Прогноз основных макроэкономических показателей России по данным различных источников

Источник	2018 (факт)	2019	2020	2021
Изменение ВВП, %				
МЭР (базовый)	2,3	1,3	2,0	3,1
EIU	2,3	1,5	1,6	1,7
Всемирный Банк	2,3	1,4	1,5	1,8
Инфляция, %				
МЭР (базовый)	4,3	4,3	3,8	4,0
EIU	4,3	4,9	4,3	4,1
Всемирный Банк	4,3	2,9	5,1	4,2
Курс доллара, руб./долл.				
МЭР (базовый)	69,5	65,1	65,3	65,4
EIU	69,5	67,5	69,0	67,7

Источник: Минэкономразвития РФ, EIU, Всемирный Банк

Также, как сообщает Росстат, цены на бензин остались на прежнем уровне, а дизельное топливо подешевело на 0,3%. В настоящее время Правительством Российской Федерации предприняты меры, позволяющие существенно снизить волатильность цен на моторное топливо (обратный акциз с демпфирующей компонентой, вступивший в силу с 01.01.2019).

Одними из факторов, которые повлияли на инфляцию с начала года, являются повышение ставки НДС с 18 % до 20 % и связанное с ним частичное повышение тарифов на коммунальные услуги населению (на 1,7% с 1 января 2019 года). Также, стоит отметить, что уровень инфляции в РФ в феврале–марте оказался ниже ожиданий Центробанка. Об этом говорится в опубликованных материалах регулятора по итогам состоявшегося заседания совета директоров.

По прогнозу МЭР инфляция в РФ в 2019 году увеличится до 4,6% согласно базовому сценарию, и до 4,8% – согласно консервативному. При этом в среднесрочной перспективе – в 2021-2024 года ожидается стабилизация на уровне 4,0%.

По прогнозам агентства EIU в 2019 году индекс потребительских цен увеличится до 4,9%, а в 2020 году составит 4,3%.

Рост потребительского спроса в 1 квартале 2019 года демонстрирует тенденцию к замедлению, в связи с тем, что выросла базовая ставка НДС с начала года. Оборот розничной торговли на конец марта составил 7,6 трлн руб., таким образом вырос на 1,8% по сравнению с тем же периодом 2018 года.

Уровень безработицы в 1 квартале 2019 года обновил исторический минимум (4,6%) на фоне сокращения численности рабочей силы. Снижение численности безработных в январе–марте происходило опережающими темпами, при этом численность занятых второй квартал подряд также демонстрирует отрицательную динамику (как в годовом выражении, так и в терминах последовательных приростов).

Как сообщает Росстат, годовая динамика заработных плат ожидаемо замедлилась из-за эффекта высокой базы прошлого года. В целом за 1 квартал 2019 года рост реальных заработных плат составил 0,4% после 4,1% в 4 квартале 2018 года. При этом рост заработных плат в социальном секторе в начале текущего года, как и ожидалось, замедлился до значения темпа роста заработных плат в прочих видах деятельности.

4,6%

- уровень потребительских цен по прогнозам МЭР в 2019 году (г/г)

Прогнозы основных макроэкономических показателей России

Прогноз основных макроэкономических показателей по данным Минэкономразвития на 2019-2024 года

Показатель	2018 (факт)	2019 (оценка)	2020	2021	2022	2023	2024
Цена на нефть марки «Urals» (мировая), долл./барр.							
Сценарий Базовый	70,0	63,4	59,7	57,9	56,3	55,0	53,5
Сценарий Консервативный	70,0	63,4	42,5	43,3	44,2	45,0	45,9
Рост ВВП, %							
Сценарий Базовый	2,3	1,3	2,0	3,1	3,2	3,3	3,3
Сценарий Консервативный	2,3	1,3	1,5	2,4	2,8	3,0	3,0
Инфляция, в % в среднем за год							
Сценарий Базовый	2,9	5,0	3,7	4,0	4,0	4,0	4,0
Сценарий Консервативный	2,9	5,0	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0
Рост промышленного производства, %							
Сценарий Базовый	2,9	2,3	2,6	2,9	2,9	3,1	3,2
Сценарий Консервативный	2,9	2,3	2,3	2,3	2,4	2,7	2,8
Рост номинальной заработной платы, %							
Сценарий Базовый	9,9	6,1	5,8	6,8	6,8	6,7	6,8
Сценарий Консервативный	9,9	6,1	5,6	6,3	6,5	6,6	6,6
Рост оборота розничной торговли, %							
Сценарий Базовый	2,6	1,6	2,1	2,5	2,6	2,7	2,8
Сценарий Консервативный	2,6	1,6	1,8	2,2	2,3	2,3	2,5
Экспорт товаров, млрд долларов США							
Сценарий Базовый	443,1	438,0	438,6	450,5	470,9	491,2	512,2
Сценарий Консервативный	443,1	438,0	366,6	379,7	408,3	436,1	466,1
Импорт товаров, млрд долларов США							
Сценарий Базовый	248,6	258,0	274,4	292,8	313,1	335,3	360,6
Сценарий Консервативный	248,6	258,0	258,1	272,9	290,9	310,8	333,9

Источник: Минэкономразвития «Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2024 года»

Прогноз основных макроэкономических показателей по данным Economist Intelligence Unit (EIU) от марта 2019 года.

Показатель	2018 (факт)	2019 (оценка)	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Рост реального ВВП, %	2,3	1,5	1,6	1,7	1,7	1,8	1,8	1,8
Инфляция	4,3	4,9	4,3	4,1	4,1	4,0	4,2	4,1
Курс доллара США (руб./долл.)	69,5	67,5	69,0	67,7	66,4	66,2	67,3	68,4

Источник: Economist Intelligence Unit (EIU)

Прогноз основных макроэкономических показателей по данным Всемирного Банка

Показатель	2017 (факт)	2018	2019	2020
Цена на нефть, долл./барр.	52,6	70,0	71,0	71,0
Рост ВВП, %	1,5	1,6	1,5	1,8
Рост потребления, %	2,5	2,0	0,9	1,5
Рост валового накопления капитала, %	4,3	2,2	2,0	1,5
Сальдо бюджета расширенного правительства, % ВВП	-1,5	2,0	2,0	1,5
Счет текущих операций, млрд долл.	33,3	97,6	100,5	89,0
% в ВВП	2,1	6,0	5,9	5,0
Экспорт (товары и нефакторные услуги), млрд долл.	411,3	497,1	524,4	539,7
Импорт (товары и нефакторные услуги), млрд долл.	326,9	349,5	372,6	397,8
Торговый баланс (товары и нефакторные услуги), млрд долл.	84,3	147,6	151,8	142,0
% в ВВП	5,3	9,1	8,9	8,0
Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами, млрд долл.	-19,6	-65,6	-36,1	-30,5
% в ВВП	-1,2	-4,0	-2,1	1,7
Инфляция, %	3,7	2,9	5,1	4,2

Источник: Всемирный Банк: «Доклад об экономике России» №40 от декабря 2018 г.

Приложение 8. К Главе 4 «Анализ деятельности Предприятия»

Бухгалтерский баланс ООО «ВТК Орск» по РСБУ, тыс. руб.

Наименование	31 дек 17	31 дек 18	30 сен 19
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы			
Результаты исследований и разработок			
Нематериальные поисковые активы			
Материальные поисковые активы			
Основные средства		2 416	2 648
Доходные вложения в материальные ценности			
Финансовые вложения			
Отложенные налоговые активы			
Прочие внеоборотные активы			
Итого по разделу I	-	2 416	2 648
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	4 333	14 787	11 092
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям			
Дебиторская задолженность	4 358	34 208	37 740
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	3 820	58 200	135 274
Денежные средства и денежные эквиваленты	122	2 803	1 165
Прочие оборотные активы	72	79	112
Итого по разделу II	12 705	110 076	185 383
БАЛАНС	12 705	112 492	188 031
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10
Собственные акции, выкупленные у акционеров			
Переоценка внеоборотных активов			
Добавочный капитал (без переоценки)	32 680	56 000	56 000
Резервный капитал			
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	(26 714)	23 278	88 484
Итого по разделу III	5 976	79 288	144 494
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства			
Отложенные налоговые обязательства			
Оценочные обязательства			
Прочие обязательства			
Итого по разделу IV	-	-	-
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			

Наименование	31 дек 17	31 дек 18	30 сен 19
Заемные средства			
Кредиторская задолженность	6 729	32 981	43 537
Доходы будущих периодов			
Оценочные обязательства		223	
Прочие обязательства			
Итого по разделу V	6 729	33 204	43 537
БАЛАНС	12 705	112 492	188 031

Источник: данные Заказчика

Отчет о финансовых результатах ООО «ВТК Орск» по РСБУ, тыс. руб.

Наименование	31 дек 17	31 дек 18	30 сен 19	30 сен 18
Выручка	1 992	348 934	380 482	253 808
Себестоимость продаж	(276)	(291 549)	(306 233)	(210 090)
Валовая прибыль (убыток)	1 716	57 385	74 249	43 718
Коммерческие расходы	-	-	-	-
Управленческие расходы	-	-	-	-
Прибыль (убыток) от продаж	1 716	57 385	74 249	43 718
Доходы от участия в других организациях	-	-	-	-
Проценты к получению	125	1 285	3 566	419
Проценты к уплате	-	-	-	-
Прочие доходы	405	14 743	11 123	9 919
Прочие расходы	(28 960)	(17 543)	(7 429)	(14 122)
Прибыль (убыток) до налогообложения	(26 714)	55 870	81 509	39 934
Текущий налог на прибыль	-	(5 878)	(16 303)	(4 002)
Изменение отложенных налоговых обязательств	-	-	-	-
Изменение отложенных налоговых активов	-	-	-	-
Прочее	-	-	-	-
Чистая прибыль (убыток)	(26 714)	49 992	65 206	35 932

Источник: данные Заказчика

Приложение 9. Копии исходных документов

Исходные данные, необходимые для оценки рыночной стоимости Объекта оценки, предоставлены в соответствии с требованиями п.12 ФСО №3. Ввиду большого объема информации, данные приведены в виде скан-копий в электронном виде на CD-носителе, прилагаемом к настоящему Отчету.

Приложение 10. Копии документов Оценщиков





Используйте услугу продления Договора страхования на сайте www.ingos.ru



ДОГОВОР
ОБЯЗАТЕЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ПРИ
ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

№ 433-083918/18 от «03» декабря 2018 г.

1. СТРАХОВАТЕЛЬ:	1.1. Общество с ограниченной ответственностью «Русская Служба Оценки» Россия, Москва, ул. Правды, д.26 ИНН 7714757381	9. СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ:	9.1. Страховым случаем является возникновение обязанности Страхователя возместить убытки, причиненные имущественным интересам Третьих лиц включенный вред, причиненный имуществу Третьих лиц, в результате непреднамеренных ошибок, упущений, допущенных Страхователем (оценщиками, заключившими со Страхователем трудовой договор) и которые в том числе привели к нарушению договора на проведение оценок, при осуществлении оценочной деятельности. 9.2. Страховой случай считается наступившим при соблюдении всех условий, указанных в п.4.3. Правил страхования и в настоящем Договоре. 9.3. Моментом наступления страхового случая по настоящему Договору признается момент предъявления к Страхователю имущественной претензии о возмещении убытков, причиненных имущественным интересам Третьих лиц. При этом под предъявлением имущественной претензии понимается как предъявление Третьим лицам Страхователем письменной претензии, требования о возмещении убытков или искомое заявление, так и уведомление Страхователя о том, что непреднамеренные ошибки, упущения его (оценщиков, заключивших со Страхователем трудовой договор) привели к причинению убытков имущественным интересам Третьих лиц. 9.4. Страховым случаем также является возникновение у Страхователя расходов на защиту при ведении дел в судебных органах, включая расходы на оплату услуг экспертов и адвокатов, которые были понесены в результате предъявления имущественных претензий.
2. СТРАХОВЩИК:	2.1. Страховое публичное акционерное общество «Ингосстрах» Россия, Москва, ул. Питерская, 12 стр.2. Лицензия Центрального банка Российской Федерации СИ № 0928 от 23.09.2015 г.	10. ТРЕТЬИ ЛИЦА	10.1. Третьими лицами по настоящему Договору являются: 10.1.1. Заказчик, заключивший договор на проведение оценки со Страхователем; 10.1.2. Иные третьи лица, которым могут быть причинены убытки при осуществлении Страхователем (оценщиками, заключившими со Страхователем трудовой договор) оценочной деятельности. 11.1. В сумму страхового возмещения, подлежащего выплате Страховщиком при наступлении страхового случая по настоящему Договору, включаются расходы, указанные в пп. 10.4.1.1., 10.4.2., 10.4.3 и 10.4.4. Правил страхования. 11.2. Расходы, указанные в п.10.4.4. Правил страхования компенсируются только при условии, что они были произведены Страхователем по исполнению письменных указаний Страховщика или с его письменного согласия, и даже в случае, если обязанность Страхователя возместить причиненные убытки в соответствии с заявленной имущественной претензией впоследствии не наступила 11.3. Предельный размер страховой выплаты по настоящему договору не может превышать размер страховой суммы по каждому страховому случаю, установленный по настоящему Договору. 12.1. В соответствии с Разделом 5 Правил страхования. 12.2. Также по настоящему Договору не признается страховым случаем возникновение обязанности Страхователя возместить убытки, причиненные Третьим лицам вследствие осуществления Страхователем оценочной деятельности, направленной на установление в отношении объектов оценки кадастровой стоимости. 13.1. Все изменения в условия настоящего Договора в период его действия могут вноситься по согласию сторон на основании письменного заявления Страхователя путем оформления дополнений к Договору, которые после их подписания становятся неотъемлемой частью Договора. 14.1. Все уведомления и сообщения, направляемые в соответствии с настоящим Договором или в связи с ним, должны быть в письменной форме и будут считаться переданными надлежащим образом, если они переданы любым из следующих способов: факсом, заказным письмом или доставлены лично и вручены под расписку уполномоченным представителям сторон настоящего Договора.
3. ПЕРИОД СТРАХОВАНИЯ (СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА СТРАХОВАНИЯ):	3.1. С «01» января 2019 года по «31» декабря 2019 года, обе даты включительно, при условии оплаты страховой премии в порядке, предусмотренном настоящим Договором. 3.2. Настоящий Договор покрывает требования, заявленные Страхователем Страховщику по наступившим страховым случаям в течение срока действия настоящего Договора, как в течение Периода страхования, так и в течение срока исковой давности (3 года), установленного законодательством Российской Федерации для договоров страхования ответственности.	11. СТРАХОВОЕ ВОЗМЕЩЕНИЕ:	
4. СТРАХОВАЯ СУММА (ЛИМИТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ, ФРАНШИЗА):	4.1. Страховая сумма (лимит ответственности Страховщика) по настоящему Договору по всем страховым случаям (в соответствии с п.8.1. настоящего Договора) устанавливается в размере 501 000 000 (Пятьсот один миллион) рублей. 4.2. Страховая сумма (лимит ответственности Страховщика) по настоящему Договору по каждому страховому случаю (в соответствии с п.8.1. настоящего Договора) устанавливается в размере 60 000 000 (Шестьдесят миллионов) рублей. 4.3. Лимит ответственности Страховщика по настоящему Договору по возмещению расходов на защиту (в соответствии с п.8.2. настоящего Договора) устанавливается в размере 100 000 (Сто тысяч) рублей. 4.4. Франшиза по настоящему Договору не устанавливается.	12. ИСКЛЮЧЕНИЯ:	
5. СТРАХОВАЯ ПРЕМИЯ:	5.1. Страховая премия устанавливается в размере 115 000 (Сто пятнадцать тысяч) рублей за период страхования. Оплата страховой премии производится одновременно платежом в соответствии с выставленным счетом в срок по «31» декабря 2018 года. 5.2. При неуплате страховой премии в срок, установленный в п.5.1. настоящего Договора как дата уплаты страховой премии, настоящий Договор считается не вступившим в силу и не влечет каких-либо правовых последствий для его сторон.	13. ИЗМЕНЕНИЕ УСЛОВИЙ ДОГОВОРА:	
6. РЕТРОАКТИВНЫЙ ПЕРИОД:	6.1. Страховая защита по настоящему Договору распространяется на требования (имущественные претензии), ставшие следствием непреднамеренных ошибок и упущений, допущенных Страхователем (оценщиками, заключившими со Страхователем трудовой договор) после «23» декабря 2009 года. Страховая защита по настоящему Договору также распространяется на страховые случаи, ставшие следствием непреднамеренных ошибок и упущений, допущенных Страхователем (оценщиками, заключившими со Страхователем трудовой договор) за период с «23» декабря 2008 года по «22» декабря 2009 года, но только в пределах лимитов ответственности по всем и по каждому страховому случаю в размере 30 000 000 (Тридцать миллионов) рублей.	14. УВЕДОМЛЕНИЯ:	
7. УСЛОВИЯ СТРАХОВАНИЯ:	7.1. Настоящий Договор заключен и действует в соответствии с Правилами страхования ответственности оценщиков от 12.12.2017 г. (далее – Правила страхования). Перечисленные в настоящем пункте Правила страхования прилагаются к настоящему Договору и являются его неотъемлемой частью. Подписывая настоящий Договор, Страхователь подтверждает, что получил эти Правила страхования, ознакомлен с ними и обязуется выполнять.	15. ПОДПИСИ СТОРОН	
8. ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ:	8.1. Объектом страхования являются не противоречащие законодательству Российской Федерации имущественные интересы Страхователя, связанные с его 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 (оценщиками, заключившими со Страхователем трудовой договор) требований к осуществлению оценочной деятельности, предусмотренных положениями Федерального закона «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», нарушения федеральных стандартов оценок, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности;	<p>СТРАХОВАТЕЛЬ: Общество с ограниченной ответственностью «Русская Служба Оценки»</p> <p>От Страхователя:  (Председатель Жюри А.Н. Осколов (функции на основании Устава))</p> 	<p>СТРАХОВЩИК: СПАО «Ингосстрах»</p> <p>От Страховщика:  (Начальник Отдела страхования финансовых и профессиональных рисков Архангельский С.Ю., действующий на основании Доверенности № 6457000-3/18 от 20.11.2018 г.)</p> 

ДОПОЛНИТЕЛЬНОЕ СОГЛАШЕНИЕ № 1

К ДОГОВОРУ ОБЯЗАТЕЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ
ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

№ 433-083918/18

«21» февраля 2019 года

г. Москва

СПАО «Ингосстрах», именуемое в дальнейшем Страховщик, с одной стороны, и Общество с ограниченной ответственностью «Русская Служба Оценки», именуемое в дальнейшем Страхователь, с другой стороны, совместно именуемые в дальнейшем также Стороны, заключили, согласно положениям Договора страхования № 433-083918/18 от «03» декабря 2018 г. (далее по тексту – Договор страхования), настоящее Дополнительное соглашение о нижеследующем:

1. Раздел «Страхователь» Договора страхования изложить в следующей редакции:
«Общество с ограниченной ответственностью «Русская Служба Оценки»
127018, г. Москва, 1-й Вышеславцев пер., д. 6, эт. 2
ИНН 7714757381»
2. Настоящее Дополнительное соглашение является неотъемлемой частью Договора страхования.
3. Остальные условия Договора страхования остаются без изменений.
4. Настоящее Дополнительное соглашение вступает в силу с даты подписания Сторонами и распространяет свое действие на правоотношения Сторон, возникшие с «01» января 2019 года.
5. Настоящее Дополнительное соглашение составлено на русском языке в двух экземплярах, по одному для каждой из Сторон.

СТРАХОВАТЕЛЬ:
Общество с ограниченной ответственностью
«Русская Служба Оценки»

От Страхователя: _____
(Президент **Жигло А.И.**, действующий на основании Устава)



СТРАХОВЩИК:
СПАО «Ингосстрах»

От Страховщика: _____
(Начальник Отдела **суброгации / франшиз** и профессиональных рисков **Архангельский С.Ю.**, действующий на основании Доверенности № 6457000-3/18 от «20» ноября 2018 г.)



ДОПОЛНИТЕЛЬНОЕ СОГЛАШЕНИЕ № 2

К ДОГОВОРУ
ОБЯЗАТЕЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОЦЕНОЧНОЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

№ 433-083918/18

«07» мая 2019 года

г. Москва

СПАО «Ингосстрах», именуемое в дальнейшем Страховщик, с одной стороны, и Общество с ограниченной ответственностью «Русская Служба Оценки», именуемое в дальнейшем Страхователь, с другой стороны, совместно именуемые в дальнейшем также Стороны, заключили, согласно положениям Договора страхования № 433-083918/18 от «03» декабря 2018 г. (далее по тексту – Договор страхования), настоящее Дополнительное соглашение о нижеследующем:

1. Пункт 4.2. Раздела «СТРАХОВАЯ СУММА (ЛИМИТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ, ФРАНШИЗА)» Договора страхования изложить в следующей редакции:
«4.2.1. Страховая сумма (лимит ответственности Страховщика) по настоящему Договору по каждому страховому случаю (в соответствии с п.8.1. настоящего Договора) в период с «01» января 2019 года по «06» мая 2019 года устанавливается в размере **60 000 000 (Шестьдесят миллионов) рублей.**
4.2.2. Страховая сумма (лимит ответственности Страховщика) по настоящему Договору по каждому страховому случаю (в соответствии с п.8.1. настоящего Договора) в период с «07» мая 2019 года по «31» декабря 2019 года устанавливается в размере **100 000 000 (Сто миллионов) рублей.**»
2. Размер дополнительной страховой премии, подлежащей доплате по настоящему Дополнительному соглашению составляет **18 000 (Восемнадцать тысяч) рублей.** Оплата страховой премии производится в соответствии с выставленным счетом единовременным платежом в срок по «29» мая 2019 года. При неуплате дополнительной страховой премии в срок, установленный в настоящем Дополнительном соглашении как дата уплаты дополнительной страховой премии, настоящее Дополнительное соглашение считается не вступившим в силу и не влечет каких-либо правовых последствий для его сторон.
3. Настоящее Дополнительное соглашение является неотъемлемой частью Договора страхования.
4. Остальные условия Договора страхования остаются без изменений.
5. Настоящее Дополнительное соглашение вступает в силу с «07» мая 2019 года при условии оплаты Дополнительной страховой премии в порядке, предусмотренном настоящим Дополнительным соглашением.
6. Настоящее Дополнительное соглашение составлено на русском языке в двух экземплярах, имеющих равную юридическую силу, из которых один предназначается Страховщику и два – Страхователю.

СТРАХОВАТЕЛЬ:
Общество с ограниченной ответственностью «Русская
Служба Оценки»

От Страхователя: _____



СТРАХОВЩИК:
СПАО «Ингосстрах»

От Страховщика: _____
(Начальник Отдела страхования **финансовых и профессиональных рисков Архангельский С.Ю.**, действующий на основании Доверенности № 6457000-3/18 от «20.11.2018 г.»)





Воспользуйтесь услугой продления Договора страхования на сайте www.ingos.ru

ИНГОССТРАХ Ingosstrakh

ДОГОВОР ОБЯЗАТЕЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ОЦЕНЩИКА

№ 433-083917/18 от «03» декабря 2018 г.

- | | |
|---|---|
| 1. СТРАХОВАТЕЛЬ: | 1.1. Шмелев Павел Владимирович
Паспортные данные: 4504, 552997, выдан Паспортный стол №1, ОВД «Щукин» гор. Москвы, 15.12.2002г.; Адрес регистрации: 123060, г. Москва, ул. Маршала Мерехова, д. 2, кв. 42 |
| 2. СТРАХОВЩИК: | 2.1. Страховое публичное акционерное общество «Ингосстрах»
Россия, Москва, ул. Петинская, 12 стр.2. |
| 3. ПЕРИОД СТРАХОВАНИЯ (СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА СТРАХОВАНИЯ / РЕТРОАКТИВНЫЙ ПЕРИОД): | 3.1. С «01» января 2019 года по «31» декабря 2019 года, обе даты включительно, при условии оплаты страховой премии в порядке, предусмотренном настоящим Договором.
3.2. Настоящий Договор покрывает исключительно требования (имущественные претензии) о возмещении реального ущерба, причиненного в Период страхования, заявленные Страхователем в течение срока исковой давности, установленного законодательством Российской Федерации.
3.3. Ретроактивный период по настоящему Договору устанавливается, начиная с даты, когда Страхователь начал осуществлять оценочную деятельность. |
| 4. СТРАХОВАЯ СУММА: | 4.1. Страховая сумма по настоящему Договору по всем страховым случаям (в соответствии с п.7.1. настоящего Договора) устанавливается в размере 30 000 000 (Тридцать миллионов) рублей .
4.2. Страховая сумма в отношении Расходов на защиту (в соответствии с п.7.2. настоящего Договора) устанавливается в размере 100 000 (Сто тысяч) рублей . |
| 5. СТРАХОВАЯ ПРЕМИЯ: | 5.1. 18 000 (Восемнадцать тысяч) рублей за период страхования. Оплата страховой премии производится единовременным платежом в соответствии с выставленным счетом в срок по 31.12.2018 г.
5.2. При неуплате страховой премии в срок, установленный в настоящем Договоре как дата уплаты страховой премии, настоящий Договор считается не вступившим в силу и не влечет каких-либо правовых последствий для его сторон. |
| 6. УСЛОВИЯ СТРАХОВАНИЯ: | 6.1. Настоящий Договор заключен и действует в соответствии с Правилами страхования ответственности оценщиков от 12.12.2017 г. (далее – Правила страхования).
Перечисленные в настоящем пункте Правила страхования прилагаются к настоящему Договору и являются его неотъемлемой частью. Подписывая настоящий Договор, Страхователь подтверждает, что получил эти Правила страхования, ознакомлен с ними и обязуется соблюдать. |
| 7. ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ: | 7.1. Объектом страхования по настоящему Договору являются имущественные интересы, связанные с риском ответственности Страхователя по обязательствам, возникающим вследствие причинения ущерба заказчику, заключившему договор на проведение оценки, и (или) иным третьим лицам.
7.2. Объектом страхования также являются не противоречащие законодательству Российской Федерации имущественные интересы Страхователя, связанные с несением согласованных со Страховщиком расходов Страхователя на его защиту при ведении дел в судебных и арбитражных органах, включая расходы на оплату услуг экспертов и адвокатов, которые Страхователь несет в результате предъявления ему имущественных претензий, связанных с осуществлением оценочной деятельности. |
| 8. СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ: | 8.1. По настоящему Договору страховым случаем является установленный вступившим в законную силу решением арбитражного суда или признанным Страхователем с письменного согласия Страховщика факт причинения ущерба действиями (бездействия) Страхователя в результате нарушения требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой является Страхователь на момент причинения ущерба.
8.2. Страховым случаем также является возникновение у Страхователя расходов на защиту при ведении дел в судебных органах, включая расходы на оплату услуг экспертов и адвокатов, которые были понесены в результате предъявления имущественных претензий.
8.3. Страховая защита по настоящему Договору распространяется на страховые случаи, произошедшие в результате действий (бездействия) Страхователя, имевших место в течение Периода страхования или Ретроактивного периода. |
| 9. СТРАХОВОЕ ВОЗМЕЩЕНИЕ: | 9.1. В сумму страхового возмещения, подлежащего выплате Страховщиком при наступлении страхового случая по настоящему Договору, включаются расходы, указанные в п.п. 10.4.1.1., 10.4.2., 10.4.3. и 10.4.4. Правил страхования.
10.1. По настоящему Договору франшиза не устанавливается. |
| 10. ФРАНШИЗА: | |

СТРАХОВАТЕЛЬ: Шмелев Павел Владимирович

От Страхователя:

СТРАХОВЩИК: СПАО «Ингосстрах»

От Страховщика:
Начальник Отдела страхования профессионального риска Архивский С.Ю., действующий на основании Договора № 6457000-3/18 от 20.11.2018 г.

№ 33



ДОГОВОР (СТРАХОВОЙ ПОЛИС)
№ 433-121121/18 / 0325R/776/0002/18 - 000317 от «07» сентября 2018 г.
ОБЯЗАТЕЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ОЦЕНЩИКА

г. Москва

Настоящий Договор (Страховой Полис) выдан в подтверждение того, что указанные ниже Состраховщик и Страхователь заключили Договор страхования № 433-121121/18 / 0325R/776/0002/18 - 000317 от «07» сентября 2018 г. в соответствии с Правилами страхования ответственности оценщиков от 12.12.2017г. СПАО «Ингосстрах» (далее – Правила страхования). Данный Договор (Страховой Полис) является Договором страхования в соответствии со статьей 940 Гражданского Кодекса РФ.

- | | |
|--|--|
| 1. СТРАХОВАТЕЛЬ: | 1.1. Шмелев Павел Владимирович
Паспортные данные: Сер. 4504 №552997 выдан Паспортный стол №1 ОВД "Щукин" г. Москвы (код подразделения - 772-099) 15.12.2002
Адрес регистрации: 123060, Москва, г. Москва, ул. Маршала Мерехова, д. 2, кв./оф. 42 |
| 2. СОСТРАХОВЩИКИ: | 2.1. СПАО «Ингосстрах» (далее – Состраховщик 1), в доле (от суммы страхового возмещения и суммы страховой премии) 60%. Адрес местонахождения: Россия, 117997, г. Москва, ул. Петинская, д.12, стр.2, Лицензия ЦБ РФ СИ № 0928 от 23.09.2015 г., эл. адрес: prof-msk@ingos.ru, тел. (495) 956-77-77
2.2. АО «АльфаСтрахование» (далее – Состраховщик 2), в доле (от суммы страхового возмещения и суммы страховой премии) 40%. Адрес местонахождения: Россия, 115162, г. Москва, ул. Шаболова, д. 31, стр. Б, Лицензия ЦБ РФ СИ № 2239 от 13.11.2017 г., тел. (495) 788-09-99, факс: (495) 785-08-88 |
| 3. ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ: | 3.1. Объектом страхования по настоящему Договору страхования являются имущественные интересы, связанные с риском ответственности Страхователя по обязательствам, возникающим вследствие причинения ущерба заказчику, заключившему договор на проведение оценки, и (или) иным третьим лицам.
3.2. Объектом страхования также являются не противоречащие законодательству Российской Федерации имущественные интересы Страхователя, связанные с несением согласованных со Состраховщиком 1 расходов Страхователя на его защиту при ведении дел в судебных и арбитражных органах, включая расходы на оплату услуг экспертов и адвокатов, которые Страхователь несет в результате предъявления ему требований (имущественных претензий), связанных с осуществлением оценочной деятельности. |
| 4. СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ: | 4.1. По настоящему Договору страховым случаем является установленный вступившим в законную силу решением арбитражного суда или признанным Страхователем с письменного согласия Состраховщика 1 факт причинения ущерба действиями (бездействия) Страхователя в результате нарушения требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности Саморегулируемой организацией (Общероссийская общественная организация «Российское общество оценщиков»), членом которой является Страхователь на момент причинения ущерба.
4.2. Страховым случаем также является возникновение у Страхователя расходов на защиту при ведении дел в судебных органах, включая расходы на оплату услуг экспертов и адвокатов, которые были понесены в результате предъявления требований (имущественных претензий) третьих лиц. |
| 5. ПЕРИОД СТРАХОВАНИЯ (СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА СТРАХОВАНИЯ): | 5.1. С «01» января 2019 года по «30» июня 2020 года, обе даты включительно, при условии оплаты страховой премии в порядке, предусмотренном настоящим Договором.
5.2. Настоящий Договор покрывает исключительно требования (имущественные претензии) о возмещении реального ущерба, причиненного в Период страхования, заявленные Страхователем в течение срока исковой давности (3 года), установленного законодательством Российской Федерации. |
| 6. РЕТРОАКТИВНЫЙ ПЕРИОД: | 6.1. Страховая защита по настоящему Договору распространяется на страховые случаи, произошедшие в результате действий (бездействия) Страхователя, имевших место в течение Периода страхования или Ретроактивного периода. Ретроактивный период по настоящему Договору устанавливается, начиная с даты, когда Страхователь начал осуществлять оценочную деятельность. |
| 7. СТРАХОВОЕ ВОЗМЕЩЕНИЕ: | 7.1. В сумму страхового возмещения, подлежащего выплате Состраховщиками при наступлении страхового случая по настоящему Договору, включаются расходы, указанные в п.п. 10.4.1.1., 10.4.2., 10.4.3. и 10.4.4. Правил страхования. |
| 8. ЛИМИТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ СОСТРАХОВЩИКОВ: | 8.1. Лимит ответственности по настоящему Договору по всем страховым случаям (в соответствии с п.3.1. настоящего Договора) устанавливается в размере 300 000 (Триста тысяч) рублей .
8.2. Лимит ответственности в отношении Расходов на защиту (в соответствии с п.3.2. настоящего Договора) устанавливается в размере 100 000 (Сто тысяч) рублей . |
| 9. ФРАНШИЗА: | 9.1. По настоящему Договору франшиза не установлена. |
| 10. ПОРЯДОК ОПЛАТЫ СТРАХОВОЙ ПРЕМИИ: | 10.1. Страховая премия подлежит оплате по поручению Страхователя третьим лицом (Общероссийская общественная организация «Российское общество оценщиков», Адрес местонахождения: 107066, г. Москва, 1-й Басманный пер., д. 2а, стр. 1, ИНН 7708022445). При осуществлении оплаты страховой премии третьим лицом в согласованной сумме и в установленный срок, Страхователь считается надлежащим исполнителем своего обязательства по оплате страховой премии согласно настоящему Договору. Комиссия по переводу уплачивается за счет плательщика, комиссия банка-корреспондента – за счет получателя.
10.2. При неуплате страховой премии, настоящий Договор считается не вступившим в силу и не влечет каких-либо правовых последствий для его сторон. |

СТРАХОВАТЕЛЬ:

Шмелев Павел Владимирович

СОСТРАХОВЩИК 1: СПАО «Ингосстрах»

От Состраховщика 1:
Начальник отдела страхования профессионального риска Архивский С.Ю., действующий на основании Договора № 6457000-3/18 от 20.11.2018 г.

№ 33



**КВАЛИФИКАЦИОННЫЙ АТТЕСТАТ
В ОБЛАСТИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

№ 001317-2

« 11 » декабря 2017 г.

Настоящий квалификационный аттестат в области оценочной деятельности по направлению оценочной деятельности

«Оценка движимого имущества»

выдан Шмелеву Павлу Владимировичу

на основании решения федерального бюджетного учреждения
«Федеральный ресурсный центр по организации подготовки
управленческих кадров»

от « 11 » декабря 2017 г. № 33

Директор



А.С. Бункин

Квалификационный аттестат выдается на три года и действует
до « 11 » декабря 2020 г.

АО «Оценки», Москва, 2017 г., «Ф», Лицензия № 03-05-06003-010С П/С 7319/141, Тел.: (495) 739-4743, www.ocenki.ru

**КВАЛИФИКАЦИОННЫЙ АТТЕСТАТ
В ОБЛАСТИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

№ 000917-1

« 24 » ноября 2017 г.

Настоящий квалификационный аттестат в области оценочной деятельности по направлению оценочной деятельности

«Оценка недвижимости»

выдан Шмелеву Павлу Владимировичу

на основании решения федерального бюджетного учреждения
«Федеральный ресурсный центр по организации подготовки
управленческих кадров»

от « 24 » ноября 2017 г. № 27

Директор



А.С. Бункин

Квалификационный аттестат выдается на три года и действует
до « 24 » ноября 2020 г.

АО «Оценки», Москва, 2017 г., «Ф», Лицензия № 03-05-06003-010С П/С 7319/141, Тел.: (495) 739-4743, www.ocenki.ru

