

**Отчет об оценке
№2269/66-12/20
Определение справедливой (рыночной)
стоимости 100% пакета акций в количестве
18 001 000 шт. АО «Гелиос» (ИНН
7723833624),
государственный регистрационный номер
выпуска: 1-01-78621-Н**

Основание: Задание на оценку №6 от 03 декабря 2020 г.
к Договору об оценке имущества, составляющего паевой
инвестиционный фонд от 03 апреля 2018 г.

Дата оценки: 26 января 2021 г.

Дата составления
Отчета: 26 января 2021 г.

Заказчик: Общество с ограниченной ответственностью
Управляющая компания «Аурум Инвестмент»
Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом
смешанных инвестиций «Эстейт Первый»

Основные факты и выводы

Общая информация, идентифицирующая Объект оценки

В соответствии с Заданием на оценку №6 от 03 декабря 2020 г. к Договору об оценке имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд от 03 апреля 2018 г., специалистами ООО «Агентство «Бизнес-Актив» произведена работа по определению справедливой (рыночной) стоимости 100% пакета акций в количестве 18 001 000 шт. АО «Гелиос» (ИНН 7723833624), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-78621-Н (далее Объект оценки).

Предполагаемым использованием результатов оценки и связанные с этим ограничения: определение стоимости чистых активов и осуществление сделок с имуществом Закрытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «Эстейт Первый». Отчет об оценке предназначен исключительно для указанной цели и не может быть использован для иных целей.

Информация об Объекте оценки приведена в следующей таблице.

Таблица 1. Краткая информация об Обществе¹

ХАРАКТЕРИСТИКА ОБЩЕСТВА	
Полное наименование	Акционерное общество «Гелиос»
Сокращенное наименование	АО «Гелиос»
ИНН/КПП	7723833624/772801001
ОГРН	1127746259552 от 09.04.2012 г.
Адрес местонахождения	117485, г. Москва, ул. Обручева, д. 30/1, строение 2, этаж 1, помещение 13
Почтовый адрес	117485, г. Москва, ул. Обручева, д. 30/1, строение 2, этаж 1, помещение 13
Генеральный директор Общества	Цирик Андрей Евгеньевич
Отраслевая принадлежность/основной вид деятельности	Основной код ОКВЭД: 69 – Деятельность в области права и бухгалтерского учета
Уставный капитал	Размер уставного капитала Общества составляет 540 030 000 (Пятьсот сорок миллионов тридцать тысяч) рублей.
ХАРАКТЕРИСТИКА ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ	
Объект оценки	100% пакет акций в количестве 18 001 000 шт. АО «Гелиос» (ИНН 7723833624), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-78621-Н

Результаты оценки, полученные при применении различных подходов к оценке

Оценка проведена по состоянию на 26 января 2021 г. Развернутая характеристика Объекта оценки представлена в разделе 2 настоящего Отчета об оценке. Отдельные части настоящей оценки не могут трактоваться отдельно, а только в связи с полным текстом настоящего Отчета, принимая во внимание все содержащиеся в нем допущения и ограничения.

Расчеты, осуществленные в рамках проведения работ по подготовке данного Отчета об оценке, позволяют сделать выводы о величине справедливой (рыночной) стоимости Объекта оценки, отражены ниже в таблице.

Таблица 2. Результаты оценки, полученные при применении различных подходов к оценке

Наименование подхода / метода	Справедливая (рыночная) стоимость, по состоянию на 26 января 2021 г., руб.
Затратный подход	78 000
Доходный подход	Не применялся
Сравнительный подход	Не применялся

¹ Данные приведены согласно информации, предоставленной представителем Заказчика

Итоговая величина стоимости Объекта оценки

В результате проведенных расчетов оценщик пришел к выводу, что справедливая (рыночная) стоимость 100% пакета акций в количестве 18 001 000 шт. АО «Гелиос» (ИНН 7723833624), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-78621-Н, по состоянию на 26 января 2021 г. составляет:

78 000 руб.
(Семьдесят восемь тысяч) рублей

Генеральный директор
ООО «Агентство «Бизнес-Актив»



А. В. Огуречников

Оценщик

Г. Г. Юн

26 января 2021 г.

Выводы, содержащиеся в данном Отчете, основаны на расчетах, заключениях и иной информации, полученной в результате исследования рынка, на нашем опыте и профессиональных знаниях, на результатах деловых встреч, в ходе которых нами была получена необходимая для расчетов информация. Источники информации и расчеты приведены в соответствующих разделах Отчета.

Оценка проведена, отчет составлен в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 г. № 217н), а также действующими нормативно-правовыми актами и стандартами оценочной деятельности:

- Федеральным законом от 29.07.1998 №135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» с изменениями и дополнениями;
- Федеральным стандартом оценки «Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки (ФСО №1)», утвержденным Приказом Минэкономразвития РФ от 20.05.2015 № 297;
- Федеральным стандартом оценки «Цель оценки и виды стоимости (ФСО №2)», утвержденным Приказом Минэкономразвития РФ от 20.05.2015 № 298;
- Федеральным стандартом оценки «Требования к отчету об оценке (ФСО №3)», утвержденным Приказом Минэкономразвития РФ от 20.05.2015 № 299;
- Федеральным стандартом оценки «Оценка бизнеса (ФСО №8)», утвержденным Приказом Минэкономразвития России от 01.06.2015 № 326;
- Стандарты и правила оценочной деятельности Саморегулируемой организации Союза специалистов оценщиков «Федерация специалистов оценщиков», утвержденные «03» октября 2016 г.

Ограничения и пределы применения полученной итоговой стоимости

Выводы, содержащиеся в данном Отчете, основаны на расчетах, заключениях и иной информации, полученной в результате исследования рынка, на нашем опыте и профессиональных знаниях, на результатах деловых встреч, в ходе которых нами была получена необходимая для расчетов информация. Источники информации и расчеты приведены в соответствующих разделах Отчета.

Принятые при проведении оценки Объекта оценки допущения:

- Исполнитель не несет ответственности за юридическое описание прав на Объект оценки или за вопросы, связанные с рассмотрением этих прав. Право на Объект оценки считается достоверным. Оцениваемый Объект оценки считается свободной от каких-либо претензий или ограничений, кроме оговоренных в Отчете об оценке.
- При составлении Отчета Исполнитель не обязан приводить обзорные материалы (фотографии, планы, чертежи и т.п.) по объекту оценки. Документы, предполагаемые к использованию Исполнителем и устанавливающие количественные и качественные характеристики Объекта оценки, а также использованные при проведении оценки объекта оценки данные могут содержаться в архиве Исполнителя.
- Исполнитель предполагает отсутствие каких-либо скрытых фактов, влияющих на оценку. Исполнитель не несет ответственности ни за наличие таких скрытых фактов, ни за необходимость выявления таковых.
- Сведения, получаемые Исполнителем, которые будут содержаться в Отчете, считаются достоверными. Однако Исполнитель не может гарантировать абсолютную точность информации, поэтому для всех сведений будет указан источник информации.
- Приводимые в Отчете факты, на основании которых будет проведен анализ, и сделаны предположения и выводы, будут собраны Исполнителем с наибольшей степенью использования их знаний и умений.

Прочие допущения указаны по тексту настоящего Отчета.

Ограничения и пределы применения полученного результата:

- Содержащиеся в Отчете анализ, мнения и заключения принадлежат самим оценщикам и действительны строго в пределах ограничительных условий и допущений.
- Отчет достоверен лишь в полном объеме и лишь в указанных в нем целях и задачах.
- Ни Заказчик, ни Исполнитель не могут использовать Отчет иначе, чем это предусмотрено договором на оценку.
- Мнение Исполнителя относительно стоимости объекта действительно только на дату оценки Объекта оценки. Исполнитель не принимает на себя никакой ответственности за изменение экономических, юридических и иных факторов, которые могут возникнуть после этой даты и повлиять на рыночную ситуацию, а, следовательно, и на стоимость объекта.
- Исполнитель не имеет ни настоящей, ни ожидаемой заинтересованности в оцениваемом имуществе и действуют непредвзято и без предубеждения по отношению к участвующим сторонам.
- Стоимость услуг Исполнителя не зависит от итоговой оценки стоимости, а также тех событий, которые могут наступить в результате использования Заказчиком или третьими лицами выводов и заключений, содержащихся в Отчете.

- От Исполнителя не требуется появляться в суде или свидетельствовать иным способом по поводу произведенной оценки, иначе как по официальному вызову суда.
- Отчет об оценке содержит профессиональное мнение оценщиков относительно стоимости объекта и не является гарантией того, что объект будет продан на свободном рынке по цене, равной стоимости объекта, указанной в данном Отчете.
- Результаты расчета могут применяться исключительно в указанных в Задании на оценку целях. В соответствии со ст.12 Федерального Закона № 135-ФЗ от 29.07.98, «итоговая величина рыночной или иной стоимости объекта оценки, указанная в отчете, составленном по основаниям и в порядке, которые предусмотрены настоящим Федеральным законом, 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. Рыночная стоимость, определенная в отчете, является рекомендуемой для целей совершения сделки «в течение шести месяцев с даты составления отчета»
- Прочие ограничения будут указаны по тексту Отчета об оценке.

Оглавление

1.	Сведения об Отчете	8
1.1.	Задание на оценку	8
1.1.1.	Объект оценки	8
1.1.2.	Права на Объект оценки, учитываемые при определении стоимости Объекта оценки	8
1.1.3.	Цель оценки	8
1.1.4.	Предполагаемое использование результатов оценки (назначение оценки).....	8
1.1.5.	Определяемый вид стоимости	8
1.1.6.	Иная информация, предусмотренная федеральными стандартами оценки	9
1.1.7.	Дата оценки (дата определения стоимости Объекта оценки)	9
1.1.8.	Срок проведения оценки	9
1.1.9.	Перечень документов, используемых Оценщиком и устанавливающих количественные и качественные характеристики Объекта оценки	9
1.2.	Сведения о Заказчике оценки и об Оценщике.....	11
1.2.1.	Реквизиты исполнителя	11
1.2.2.	Сведения об оценщике.....	11
1.2.3.	Сведения о независимости	12
1.2.4.	Сведения о Заказчике оценки	12
1.3.	Основание проведения оценки.....	13
1.4.	Допущения и ограничительные условия, использованные Оценщиком при проведении оценки.....	13
1.4.1.	Принятые при проведении оценки Объекта оценки допущения.....	13
1.4.2.	Ограничения и пределы применения полученного результата	13
1.5.	Используемые стандарты оценочной деятельности.....	14
1.6.	Дата составления и порядковый номер Отчета.....	15
1.7.	Форма отчета и используемые стандарты.....	15
1.8.	Термины и определения	15
2.	Сведения об Объекте оценки	22
2.1.	Краткая характеристика Объекта оценки.....	22
2.2.	Описание Общества	22
2.2.1.	Основные виды деятельности.....	22
2.2.2.	Сведения об учредителях	22
2.2.3.	Имущество Общества	23
2.2.4.	Филиалы	23
2.2.5.	Структура уставного капитала.	23
2.3.	Оцениваемое право	23
2.4.	Обременения оцениваемого права	24
3.	Анализ финансового состояния Общества	25
3.1.	Анализ валюты баланса.....	25
3.1.1.	Анализ активов.....	28
3.1.2.	Анализ пассивов.....	35
3.2.	Анализ финансовых результатов	40
3.3.	Анализ финансовых коэффициентов	42
3.3.1.	Анализ финансовой устойчивости.....	42
3.4.	Анализ деловой активности.....	50
3.5.	Анализ рентабельности	51
3.6.	Итоговые выводы по финансовому состоянию компании	53
4.	Анализ рынка Объекта оценки	54
4.1.	Анализ влияния общей политической и социально-экономической обстановки в стране на рынок оцениваемого объекта по состоянию на октябрь 2020г.	54
4.2.	Анализ ценообразующих факторов.....	58
4.2.1.	Анализ рынков и деятельности паевых инвестиционных фондов, итоги 3 квартала 2020 г.....	58
5.	Процесс оценки	68
5.1.	Порядок проведения оценочных работ.....	68

5.2.	Инспекция оцениваемого имущества	68
5.3.	Методология оценки	68
5.3.1.	Доходный подход	69
5.3.2.	Сравнительный (рыночный) подход	69
5.3.3.	Затратный (имущественный) подход	70
5.3.4.	Обоснование применимости подходов к оценке	72
5.3.5.	Согласование результатов оценки	73
5.4.	Затратный подход	74
5.4.1.	Общая методология затратного подхода	74
5.4.2.	Выбор и описание метода, используемого для оценки	74
5.4.3.	Расчет справедливой (рыночной) стоимости активов	76
5.4.4.	Расчет текущей стоимости обязательств	78
5.4.5.	Расчет справедливой (рыночной) стоимости собственного капитала АО «Гелиос»	78
5.4.6.	Результаты расчета справедливой (рыночной) стоимости Объекта оценки затратным подходом	79
5.5.	Согласование результатов	79
5.6.	Итоговое заключение о стоимости Объекта оценки	79
6.	Приложения	80
6.1.	Рабочие документы	80
6.2.	Документы Оценщика	126

1. Сведения об Отчете

1.1. Задание на оценку

1.1.1. Объект оценки

Объектом оценки является 100% пакет акций в количестве 18 001 000 шт. АО «Гелиос» (ИНН 7723833624), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-78621-Н.

1.1.2. Права на Объект оценки, учитываемые при определении стоимости Объекта оценки

Объект оценки входит в состав имущества Закрытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «Эстейт Первый» (общая долевая собственность владельцев инвестиционных паев Закрытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «Эстейт Первый»).

В соответствии со ст. 209 Гражданского кодекса РФ² «Содержание права собственности»: «1. Собственнику принадлежат права владения, пользования и распоряжения своим имуществом. 2. Собственник вправе по своему усмотрению совершать в отношении принадлежащего ему имущества любые действия, не противоречащие закону и иным правовым актам и не нарушающие права и охраняемые законом интересы других лиц, в том числе отчуждать свое имущество в собственность другим лицам, передавать им, оставаясь собственником, права владения, пользования и распоряжения имуществом, отдавать имущество в залог и обременять его другими способами, распоряжаться им иным образом».

Для целей настоящего Отчета об оценке право собственности на оцениваемое имущество предполагается полностью соответствующим требованиям законодательства. Однако оценщики не осуществляют детальное описание правового состояния оцениваемого имущества и вопросов, подразумевающих обсуждение юридических аспектов прав собственности на него

1.1.3. Цель оценки

Целью оценки в рамках настоящего Отчета является определение справедливой (рыночной) стоимости объекта(ов) оценки в соответствии с МСФО 13.

1.1.4. Предполагаемое использование результатов оценки (назначение оценки)

Определение стоимости чистых активов и осуществление сделок с имуществом Закрытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «Эстейт Первый». Отчет об оценке предназначен исключительно для указанной цели и не может быть использован для иных целей.

1.1.5. Определяемый вид стоимости

Согласно заданию на оценку №6 от 03 декабря 2020 г. к Договору об оценке имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд от 03 апреля 2018 г., оценке подлежит справедливая стоимость.

Согласно МСФО (IFRS) 13 справедливая стоимость – это «цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки».

В ст. 3 Федерального закона «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» № 135-ФЗ от 29.07.1998 г. дано следующее определение рыночной стоимости: рыночная

² Гражданский кодекс РФ (часть первая) от 30.11.1994 г. № 51-ФЗ

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

- одна из сторон сделки не обязана отчуждать объект оценки, а другая сторона не обязана принимать исполнение;
- стороны сделки хорошо осведомлены о предмете сделки и действуют в своих интересах;
- объект оценки представлен на открытом рынке посредством публичной оферты, типичной для аналогичных объектов оценки;
- цена сделки представляет собой разумное вознаграждение за объект оценки и принуждения к совершению сделки в отношении сторон сделки с чьей-либо стороны не было;
- платеж за объект оценки выражен в денежной форме».

Согласно определению справедливой стоимости, приведенному в Международном стандарте финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», и определению рыночной стоимости, приведенному в Федеральном Законе №135 «Об оценочной деятельности в РФ», данные определения определяют одну и ту же величину цены. Таким образом, справедливая стоимость тождественна рыночной стоимости и в смысловом плане близко определению рыночной стоимости в ФСО №2. Поэтому в своих дальнейших расчетах и обоснованиях мы исходим из допущения, что для целей и задач настоящей оценки справедливая стоимость может служить стоимостным эквивалентом рыночной стоимости.

1.1.6. Иная информация, предусмотренная федеральными стандартами оценки

Итоговая величина стоимости должна быть представлена в виде конкретного числа с округлением по математическим правилам округления.

Оценщику помимо указания в отчете об оценке итоговой величины стоимости Объекта оценки не требуется приводить свое суждение о возможных границах интервала³, в котором, по его мнению, может находиться эта стоимость.

1.1.7. Дата оценки (дата определения стоимости Объекта оценки)

Датой оценки (датой определения стоимости Объекта оценки) является 26 января 2021 г. Все расчеты выполнены на дату определения стоимости.

Курс доллара США на дату оценки составил⁴: 74,8569 руб.

1.1.8. Срок проведения оценки

Срок проведения оценки: 15 (пятнадцать) рабочих дней.

1.1.9. Перечень документов, используемых Оценщиком и устанавливающих количественные и качественные характеристики Объекта оценки

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

³ Согласно п.26 ФСО № 1 от 20 мая 2015 г.

⁴ Источник: <http://www.cbr.ru>

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

Перечень документов, используемых оценщиком и устанавливающих количественные и качественные характеристики Объекта оценки

- Устав АО «Гелиос» от 07 ноября 2014 г.
- Выписка из ЕГРЮЛ от 21.01.2021 г.
- Выписка из реестра акционеров от 10.09.2019 г.
- Свидетельство о постановке на учет в налоговом органе серии 77 №017031083 от 09.04.2012 г.
- Свидетельство о государственной регистрации юридического лица серии 77 №016059658 от 17 февраля 2014 г.
- Бухгалтерский баланс Общества по состоянию на 31.12.2017 г.
- Отчет о финансовых результатах Общества по состоянию на 31.12.2017 г.
- Бухгалтерский баланс Общества по состоянию на 31.12.2018 г.
- Отчет о финансовых результатах Общества по состоянию на 31.12.2018 г.
- Бухгалтерский баланс Общества по состоянию на 31.12.2019 г.
- Отчет о финансовых результатах Общества по состоянию на 31.12.2019 г.
- Бухгалтерский баланс Общества по состоянию на 30.09.2020 г.
- Отчет о финансовых результатах Общества по состоянию на 30.09.2020 г.
- Расшифровка статей бухгалтерского баланса по состоянию на 30.09.2020 г.
- Решение о дополнительном выпуске ценных бумаг от 16.03.2015 г.
- Свидетельство НЕ 336734 от 22.04.2019 г.
- Бухгалтерский баланс Cremetio Trading LTD на 30.09.2020 г.

Анализ предоставленных документов, проведенный Оценщиками в соответствии со ст.19 ФСО №1 от 20.05.2015 г., позволил сделать вывод об их достаточности и достоверности.

Перечень источников внешней информации

- Официальный сайт Банка России. (www.cbr.ru).
- Мониторинг социально-экономического развития Российской Федерации (Источник: МЭРТ РФ, www.economy.gov.ru).
- Коммерческая информация компаний (прайс-листы и информационные бюллетени).
- Другие вспомогательные источники, указанные по тексту настоящего Отчета.

В процессе проведения оценки в целях исключения возможных ошибок оценщики осуществляли поиск и анализ максимально возможного количества информации. В случаях несовпадения информации предпочтение отдавалось более авторитетному источнику либо данным, полученным в результате статистического анализа.

Перечень нормативных актов

- Гражданский кодекс РФ (часть I от 30.11.1994 г. №51-ФЗ, часть II от 26.01.1996 г. №14-ФЗ, часть III от 26.11.2001 г. №146-ФЗ).
- Налоговый кодекс РФ (часть I от 31.07.1998 г. №146-ФЗ, часть II от 05.08.2000 г. №117-ФЗ) в посл. ред.
- Федеральный Закон «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» №135-ФЗ от 29.07.1998 г.
- Федеральный стандарт оценки «Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки (ФСО №1)», обязательный к применению при осуществлении оценочной деятельности, утвержденного приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г.;

- Федеральный стандарт оценки «Цель оценки и виды стоимости (ФСО №2)», обязательный к применению при осуществлении оценочной деятельности, утвержденного приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г.;
- Федеральный стандарт оценки «Требования к отчету об оценке (ФСО №3)», обязательный к применению при осуществлении оценочной деятельности, утвержденного приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г.;
- Федеральный стандарт оценки «Оценка бизнеса (ФСО №8)», обязательный к применению при осуществлении оценочной деятельности, утвержденного приказом Минэкономразвития России от 01.06.2015 г.;
- Стандарты и правила оценочной деятельности Саморегулируемой организации Союза специалистов оценщиков «Федерация специалистов оценщиков», утвержденные Решением Совета «СФСО» от «03» октября 2016 г., Протокол №2, с изменениями и дополнениями;
- Международный стандарт финансовой отчетности МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 г. № 217н).
- Международные стандарты оценки.

Перечисленный перечень использованных при проведении оценки данных не содержит сведений о методической литературе, объем которой может исчисляться десятками позиций.

Прочие источники информации, используемые в настоящем Отчете, указаны по тексту Отчета.

1.2. Сведения о Заказчике оценки и об Оценщике

1.2.1. Реквизиты исполнителя

Таблица 3. Реквизиты исполнителя

Организационно-правовая форма и наименование	ООО «Агентство «Бизнес-Актив».
Юридический адрес	129090, г. Москва, проспект Мира, д. 19, стр. 1, этаж 2, пом. I, комната 40
Фактический адрес	129090, г. Москва, проспект Мира, д. 19, стр. 1, этаж 2, пом. I, комната 40
ИНН	7702705808
ОГРН	1097746177781 от 31 марта 2009 года
Генеральный директор	Огуречников Андрей Валентинович
Телефон/факс	(495) 663-50-51
Расчетный счет	40702810500000132163
Банк (подразделение банка)	в АО "Райффайзенбанк", г. Москва
Корреспондентский счет	30101810200000000700
БИК	044525700

1.2.2. Сведения об оценщике

Квалификация специалиста, принимавшего участие в настоящей работе, соответствует требованиям Федерального закона «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» № 135-ФЗ от 29.07.1998 г.

Ниже приведена информация о специалисте, принимавшем участие в выполнении работ:

Таблица 4. Информация о специалисте, принимавшем участие в проведении работ

Сведения об оценщике (оценщиках), которые будут проводить оценку	Юн Георгий Германович
Документы о профессиональном образовании	Диплом о высшем образовании Финансовой академии при Правительстве Российской Федерации БВС №0431294 от 28 июня 2000 года. Квалификация экономист по специальности «Финансы и кредит», специализация «Оценка собственности».
Наименование и местонахождение	Саморегулируемая организация «Союз «Федерация Специалистов Оценщиков» №0017 от 23 декабря 2016 г. в едином государственном реестре саморегулируемых организаций

саморегулируемой организации, членом которой является оценщик (оценщики)	оценщиков. Свидетельство №684 от 23 августа 2018 г. Место нахождения: 109147, г. Москва, ул. Марксистская, дом 34, стр.10, офис №7. Телефон/Е-мэйл: 8 (495) 107-93-70, info@fsosro.ru .
Сведения об обязательном страховании гражданской ответственности оценщика (оценщиков)	ОАО «АльфаСтрахование» в соответствии с Федеральным законом «Об оценочной деятельности» и Правилами страхования осуществлено страхование гражданской ответственности оценщика. Страховой полис № 0991R/776/20239/20 от 27.11.2020г. Срок действия договора с 06.06.2020 г. по 05.06.2021 г. Страховая сумма 10 000 000 (Десять миллионов) рублей
Квалификационный аттестат в области оценочной деятельности	Квалификационный аттестат в области оценочной деятельности по направлению оценочной деятельности «Оценка недвижимости» №005655-1 от «16» марта 2018г. Срок действия квалификационного аттестата до «16» марта 2021г. Квалификационный аттестат в области оценочной деятельности по направлению оценочной деятельности «Оценка бизнеса» №005654-3 от «16» марта 2018г. Срок действия квалификационного аттестата до «16» марта 2021г.

АО «АльфаСтрахование» осуществлено страхование ответственности юридического лица, заключающего договоры на проведение оценки. Договор №0780R/776/50017/20 от 12.08.2020 г. Срок действия договора страхования – с 20.08.2020 г. по 19.08.2021 г. Страховая сумма 30 000 000 рублей.

Другие специалисты для проведения оценки не привлекались.

1.2.3. Сведения о независимости

Настоящим Общество с ограниченной ответственностью «Агентство «Бизнес-Актив» подтверждает полное соблюдение принципов независимости, установленных ст. 16 Федерального закона от 29.07.1998 N 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации».

Общество с ограниченной ответственностью «Агентство «Бизнес-Актив» подтверждает, что не имеет имущественного интереса в Объекте оценки и (или) не является аффилированным лицом Заказчика.

Размер денежного вознаграждения за проведение оценки объекта оценки не зависит от итоговой величины стоимости Объекта оценки, указанной в настоящем отчете об оценке.

Настоящим оценщик Юн Георгий Германович подтверждает полное соблюдение принципов независимости, установленных ст. 16 Федерального закона от 29.07.1998 N 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», при осуществлении оценочной деятельности и составлении настоящего Отчета об оценке.

Оценщик Юн Георгий Германович не является учредителем, собственником, акционером, должностным лицом или работником Заказчика, лицом, имеющим имущественный интерес в Объекте оценки. Оценщик не состоит с указанными лицами в близком родстве или свойстве.

Оценщик Юн Георгий Германович не имеет в отношении Объекта оценки вещных или обязательственных прав вне договора и не является участником (членом) или кредитором Заказчика, равно как и Заказчик не является кредитором или страховщиком оценщика.

Размер оплаты оценщику за проведение оценки Объекта оценки не зависит от итоговой величины стоимости объекта оценки, указанной в настоящем Отчете об оценке.

1.2.4. Сведения о Заказчике оценки

Заказчиком оценки является Общество с ограниченной ответственностью Управляющая компания «Аурум Инвестмент» Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом смешанных инвестиций «Эстейт Первый» (ООО УК «Аурум Инвестмент» Д.У. ЗПИФ смешанных инвестиций «Эстейт Первый»).

Реквизиты Заказчика:

Адрес (фактический и почтовый): 129090, г. Москва, ул. Щепкина, д. 28, этаж 5, помещение I, комната 5;

ОГРН: 5077746875355 от 05.06.2007 г.;

ИНН: 7706660033;

КПП: 770201001;
р/с 40701810187360000063 в ПАО РОСБАНК;
к/с 30101810000000000256;
БИК 044525256.

1.3. Основание проведения оценки

Основанием для проведения оценки является Задание на оценку №6 от 03 декабря 2020 г. к Договору №2269-03/18 об оценке имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд от 03 апреля 2018 г. между Заказчиком – ООО УК «Аурум Инвестмент» Д. У. ЗПИФ смешанных инвестиций «Эстейт Первый» и Оценщиком – ООО «Агентство «Бизнес-Актив».

1.4. Допущения и ограничительные условия, использованные Оценщиком при проведении оценки

1.4.1. Принятые при проведении оценки Объекта оценки допущения

1. Содержащееся в настоящем Отчете итоговое значение стоимости действительно только по состоянию на дату оценки.
2. Финансовые отчеты и другая необходимая информация, предоставленная Заказчиком оценки или его представителями в ходе проведения оценки, были приняты без какой-либо проверки, как в полной мере и корректно отражающие количественные и качественные характеристики объекта оценки.
3. Общедоступная отраслевая и статистическая информация была получена из источников, которые Оценщик считает достоверными.
4. Сделанное Оценщиком заключение об итоговой величине стоимости основывается на допущении, что текущий уровень компетентности и эффективности управления объектом недвижимости будет сохраняться и в дальнейшем и что характер деятельности предприятия существенно не изменится в случае его продажи.
5. В соответствии с заданием на оценку, датой оценки является 26.01.2021 г. Так как предоставленная оценщику финансовая отчетность АО «Гелиос» датирована 30.09.2020 г., для проведения расчетов оценщик допускает, что никаких существенных изменений в структуре активов и пассивов АО «Гелиос» с даты предоставленной финансовой отчетности, до даты проведения оценки не происходило. Дальнейшие расчеты выполнены на основе предоставленной финансовой отчетности на 30.09.2020 г.
6. Согласно документам, предоставленным Заказчиком, основным активом оцениваемого Общества являются финансовые вложения, представляющие собой обыкновенные акции класса Б в количестве 49 000 компании Cremetio Trading LTD. Оценщику был предоставлен бухгалтерский баланс Cremetio Trading LTD на 30.09.2020 г. Оценщик допускает, что никаких существенных изменений в структуре активов и пассивов Cremetio Trading LTD с даты предоставленной финансовой отчетности, до даты проведения оценки не происходило. Дальнейшие расчеты выполнены на основе предоставленной финансовой отчетности на 30.09.2020 г.

Прочие допущения указаны по тексту настоящего Отчета.

1.4.2. Ограничения и пределы применения полученного результата

1. Данное заключение о стоимости действительно только для установленной цели по состоянию на дату оценки.
2. Мы не гарантируем точного достижения результатов, прогнозируемых Заказчиком, так как события и обстоятельства часто реализуются не так, как ожидается вначале. Различие между планируемыми и фактическими результатами может быть существенным.

Достижение прогнозируемых результатов зависит от действий, планов и предположений менеджмента.

3. Заключение о стоимости основывается на допущении, что текущий уровень компетентности и эффективности управления будет сохраняться и в дальнейшем и что характер деятельности предприятия существенно не изменится в случае продажи, реорганизации, изменения или уменьшения доли участия владельцев.
4. Данный отчет и итоговая стоимость, указанная в нем, могут быть использованы Заказчиком только для определенных целей, указанных в отчете. Кроме того, отчет и заключение о стоимости не предназначены и не должны рассматриваться как инструменты принятия инвестиционных решений в любом виде. Заключение о стоимости представляет собой достоверное мнение Оценочной Компании, основанное на информации, предоставленной Заказчиком и полученной из других источников.
5. Ни отчет целиком, ни одна из его частей (особенно заключение о стоимости, сведения об оценщике/оценщиках или компании, с которой данные специалисты связаны, а также любая ссылка на их профессиональную деятельность) не могут распространяться среди населения посредством рекламы, PR, СМИ, почты, прямой пересылки и любых других средств коммуникации без предварительного письменного согласия и одобрения Оценочной компании (за исключением предоставления отчета в соответствии с требованиями законодательных нормативных актов).
6. Будущее сопровождение проведенной оценки, в том числе дача показаний и явка в суд, не будет требоваться от Оценочной компании, если предварительные договоренности по данному вопросу не были достигнуты заранее в письменной форме.
7. Оценочная компания не является экологическим консультантом или инспектором и не несет ответственности за любые фактические или потенциальные обязательства, связанные с этим. Любому лицу, уполномоченному выяснить, существуют ли подобные обязательства, а также их масштаб и возможное влияние на стоимость имущества, следует обратиться к профессиональной оценке воздействия на окружающую среду. Оценочная компания не проводит экологические экспертизы и, следовательно, не осуществляла их и по оцениваемой собственности.

Прочие ограничения указаны по тексту настоящего Отчета.

1.5. Используемые стандарты оценочной деятельности

Настоящая работа выполнена в соответствии с документами, регламентирующими практику профессиональной оценки:

- Гражданский кодекс РФ (часть I от 30.11.1994 г. №51-ФЗ, часть II от 26.01.1996 г. №14-ФЗ, часть III от 26.11.2001 г. №146-ФЗ).
- Налоговый кодекс РФ (часть I от 31.07.1998 г. №146-ФЗ, часть II от 05.08.2000 г. №117-ФЗ) в посл. ред.
- Федеральный Закон «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» №135-ФЗ от 29.07.1998 г.
- Федеральный стандарт оценки «Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки (ФСО №1)», обязательный к применению при осуществлении оценочной деятельности, утвержденного приказом Минэкономразвития России №297 от 20.05.2015 г.;
- Федеральный стандарт оценки «Цель оценки и виды стоимости (ФСО №2)», обязательный к применению при осуществлении оценочной деятельности, утвержденного приказом Минэкономразвития России №298 от 20.05.2015 г.;
- Федеральный стандарт оценки «Требования к отчету об оценке (ФСО №3)», обязательный к применению при осуществлении оценочной деятельности, утвержденного приказом Минэкономразвития России №299 от 20.05.2015 г.;

- Федеральный стандарт оценки «Оценка бизнеса (ФСО №8)», обязательный к применению при осуществлении оценочной деятельности, утвержденный приказом Минэкономразвития России №326 от 01.06.2015 г.;
- Стандарты и правила оценочной деятельности Саморегулируемой организации Союза специалистов оценщиков «Федерация специалистов оценщиков», утвержденные Решением Совета «СФСО» от «03» октября 2016 г., Протокол №2, с изменениями и дополнениями.
- Международный стандарт финансовой отчетности МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 г. № 217н);
- Международные стандарты оценки.

Оценка проводится на территории РФ и согласно техническому заданию на оценку необходимо предоставление Отчета об оценке, следовательно, применение ФСО №1,2,3 необходимо.

Объектом оценки выступает 100% пакет акций Общества, следовательно, требуется применение ФСО №8 «Оценка бизнеса».

Оценка проведена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 г. № 217н).

Оценщик, участвовавший в проведении работ, является членом СРО «СФСО», следовательно, применялись Стандарты и правила оценочной деятельности Саморегулируемой организации Союза специалистов оценщиков «Федерация специалистов оценщиков», утвержденные Решением Совета «СФСО».

1.6. Дата составления и порядковый номер Отчета

В системе нумерации оценщика настоящий Отчет имеет номер 2269/66-12/20. Датой составления Отчета является 26 января 2021 г.

1.7. Форма отчета и используемые стандарты

Отчет составлен в полной форме, соответствующей требованиям Федерального Закона «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» № 135-ФЗ от 29.07.1998 г., Федеральных стандартов оценки (ФСО № 1, № 2, № 3, №8, утвержденных приказами Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. и 01.06.2015 г. №№ 297, 298, 299 и 326 соответственно), а также Стандартов и правил оценочной деятельности «Оценка бизнеса», Саморегулируемой организации Союза специалистов оценщиков «Федерация специалистов оценщиков», утвержденные Решением Совета «СФСО» от «03» октября 2016 г., Протокол №2, с изменениями и дополнениями. Оценка проведена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 г. № 217н).

1.8. Термины и определения⁵

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

При определении цены объекта оценки определяется денежная сумма, предлагаемая, запрашиваемая или уплаченная за объект оценки участниками совершенной или планируемой сделки.

⁵ Федеральные стандарты оценки (ФСО 1, ФСО 2, ФСО 3). Утверждены приказом Минэкономразвития России от 20 мая 2015 года. Стандарты и правила оценочной деятельности, утвержденные СРО «СФСО», МСО, МСФО.

При определении стоимости объекта оценки определяется расчетная величина цены объекта оценки, определенная на дату оценки в соответствии с выбранным видом стоимости. Совершение сделки с объектом оценки не является необходимым условием для установления его стоимости.

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

Подход к оценке представляет собой совокупность методов оценки, объединенных общей методологией. Методом оценки является последовательность процедур, позволяющая на основе существенной для данного метода информации определить стоимость объекта оценки в рамках одного из подходов к оценке.

Датой оценки (датой проведения оценки, датой определения стоимости) является дата, по состоянию на которую определяется стоимость объекта оценки. Если в соответствии с законодательством Российской Федерации проведение оценки является обязательным, то с даты оценки до даты составления отчета об оценке должно пройти не более трех месяцев, за исключением случаев, когда законодательством Российской Федерации установлено иное.

При установлении затрат определяется денежное выражение величины ресурсов, требуемых для создания или производства объекта оценки, либо цену, уплаченную покупателем за объект оценки.

При определении наиболее эффективного использования объекта оценки определяется использование объекта оценки, при котором его стоимость будет наибольшей.

Срок экспозиции объекта оценки рассчитывается с даты представления на открытый рынок (публичная оферта) объекта оценки до даты совершения сделки с ним.

Результатом оценки является итоговая величина стоимости объекта оценки. Результат оценки может использоваться при определении сторонами цены для совершения сделки или иных действий с объектом оценки, в том числе при совершении сделок купли-продажи, передаче в аренду или залог, страховании, кредитовании, внесении в уставный (складочный) капитал, для целей налогообложения, при составлении финансовой (бухгалтерской) отчетности, реорганизации и приватизации предприятий, разрешении имущественных споров, принятии управленческих решений и иных случаях.

При определении справедливой (рыночной) стоимости объекта оценки определяется наиболее вероятная цена, по которой объект оценки может быть отчужден на дату оценки на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют разумно, располагая всей необходимой информацией, а на величине цены сделки не отражаются какие-либо чрезвычайные обстоятельства, то есть когда:

- одна из сторон сделки не обязана отчуждать объект оценки, а другая сторона не обязана принимать исполнение;
- стороны сделки хорошо осведомлены о предмете сделки и действуют в своих интересах;
- объект оценки представлен на открытом рынке посредством публичной оферты, типичной для аналогичных объектов оценки;
- цена сделки представляет собой разумное вознаграждение за объект оценки и принуждения к совершению сделки в отношении сторон сделки с чьей-либо стороны не было;
- платеж за объект оценки выражен в денежной форме.

Объект недвижимости – объект, который связан с землей так, что его перемещение без соразмерного ущерба его назначению невозможно. Объектами недвижимости являются:

- земельные участки, участки недр, обособленные водные объекты;
- здания, сооружения, имущественные комплексы, жилые и нежилые помещения;
- леса, многолетние насаждения и др.

Улучшения земельного участка - здания, строения, сооружения, объекты инженерной инфраструктуры, расположенные в пределах земельного участка, а также результаты работ и иных воздействий (изменение рельефа, внесение удобрений и т.п.), изменяющих качественные характеристики земельного участка.

Безрисковая ставка – ставка доходности по инвестициям с минимальным риском дефолта.

Бета – мера систематического риска акции, корреляция между изменением цен на акцию и изменением индекса.

Бета без учета финансового рычага – бета, отражающая структуру капитала без долга (при условии 100% собственного капитала).

Бета с учетом финансового рычага – бета, отражающая структуру капитала, которая включает долг.

Быстрореализуемые активы – собственность, которая может быть быстро преобразована в денежные средства с минимальными затратами.

Внутренняя норма доходности (IRR) – ставка дисконта, при которой текущая стоимость будущих денежных потоков, генерируемых инвестициями, равна инвестиционным затратам.

Внутренняя стоимость – стоимость, которую на основе оценки или имеющихся фактов инвестор считает "истинной" или "реальной" стоимостью и которая может стать рыночной стоимостью, когда другие инвесторы придут к аналогичному выводу. Применительно к опционам, это разница между ценой исполнения и ценой реализации опциона и рыночной стоимостью ценной бумаги.

Гудвилл – нематериальный актив, связанный с названием, репутацией, клиентской базой, местоположением, продукцией и другими подобными факторами, которые не идентифицируются отдельно от предприятия.

Дата оценки – дата, по состоянию на которую определяется стоимость объекта оценки.

Деловой риск – степень неуверенности в получении ожидаемых будущих доходов от деятельности предприятия, следующей из факторов, не связанных с финансовыми аспектами работы предприятия. Также см. Финансовый риск.

Денежный поток (cash flow) – поток средств, генерируемый в течение периода времени активом, группой активов, предприятием.

Денежный поток на инвестированный капитал (Бездолговой денежный поток) – денежный поток, выплачиваемый акционерам и инвесторам после финансирования деятельности предприятия и осуществления необходимых капиталовложений.

Денежный поток на собственный капитал – денежный поток, направляемый к держателям акций, остающийся после финансирования деятельности предприятия, осуществления капиталовложений и изменения объемов долгового финансирования.

Доход на инвестированный капитал – сумма, выраженная в процентах, заработанная на инвестированном капитале компании в течение определенного периода.

Доход на собственный капитал – сумма, выраженная в процентах, заработанная на акционерном капитале компании в течение определенного периода.

Доходный подход – способ определения стоимости бизнеса, долей участия в бизнесе или ценных бумаг с использованием одного или более методов, преобразующих ожидаемый доход в текущую стоимость.

Заинтересованные покупатели – покупатели, которые полагают, что они смогут получить в результате приобретения другого предприятия экономию масштаба, синергетический эффект, стратегические преимущества.

Затратный подход – способ определения стоимости бизнеса, долей участия в бизнесе, ценных бумаг с использованием одного или более методов, основанных на стоимости активов, очищенных от стоимости долгов.

Избыточная прибыль – ожидаемая прибыль, которая превышает среднеотраслевую прибыль, получаемую с определенных активов; рассчитывается на основе среднеотраслевой нормы доходности тех или иных активов предприятия.

Инвестированный капитал – сумма собственного капитала и долга предприятия. Долг может рассматриваться как (а) все долговые обязательства компании или (б) долгосрочный долг.

Инвестиционная стоимость – стоимость для специфического инвестора, основанная на индивидуальных инвестиционных требованиях и ожиданиях.

Инвестиционный риск – степень неуверенности относительно получения ожидаемых доходов по инвестициям.

Исходные принципы оценки – предположения относительно наиболее правдоподобных фактов положения дел на предприятии, которые применяются при осуществлении оценки; например, действующее предприятие, ликвидация бизнеса.

Капитализация – пересчет дохода (прибыли, денежного потока) за определенный период в стоимость.

Контроль – возможность влиять на управление и политику предприятия.

Ликвидационная стоимость – сумма, которая может быть получена в случае прекращения деятельности предприятия и продажи активов по частям. Ликвидация может быть добровольной и вынужденной.

Ликвидность – способность собственности быть быстро преобразованной в денежные средства или быть средством погашения денежных обязательств.

Мажоритарный (контрольный) пакет – доля в собственности более чем 50% голосующих акций предприятия.

Мажоритарный контроль – степень контроля, предоставляемого контрольным пакетом акций.

Материальные активы – физические активы (например, наличные средства, дебиторская задолженность, инвентарь, недвижимость, машины и оборудование и др.)

Метод дисконтированных денежных потоков – метод в рамках доходного подхода, при использовании которого на основе ставки дисконта рассчитывается текущая стоимость ожидаемых будущих денежных потоков.

Метод избыточных прибылей – метод определения стоимости бизнеса, долей участия в бизнесе или ценных бумаг, рассчитываемой как сумма стоимости активов, полученных на основе капитализации избыточных прибылей.

Метод капитализации дохода – метод в рамках доходного подхода, в котором доход за один репрезентативный период пересчитывается в стоимость с использованием ставки капитализации.

Метод оценки – определенный способ оценить стоимость в рамках подходов.

Метод рынка капитала (компаний-аналога) – метод в рамках сравнительного подхода, при реализации которого стоимость бизнеса определяется на основе рыночных мультипликаторов, рассчитанных по данным рыночных цен на акции компаний-аналогов, открыто торгующихся на фондовых рынках.

Метод скорректированных чистых активов – метод в рамках затратного подхода, при реализации которого все активы и пассивы предприятия оцениваются по справедливой (рыночной) стоимости.

Метод слияний и поглощений (Метод сделок) – метод сравнительного подхода, в рамках которого ценовые мультипликаторы рассчитываются на основе информации о сделках купли-продажи пакетов акций (долей в капитале) компаний-аналогов.

Миноритарный (неконтрольный) пакет – доля в собственности менее чем 50% голосующих акций предприятия.

Модель оценки капитальных активов (САРМ) – модель, в которой стоимость капитала для акции или портфеля акций представляет собой безрисковую норму доходности и премию за риск, пропорциональную уровню систематического риска акции или портфеля.

Мультипликатор цена/прибыль – цена акции, деленная на прибыль на одну акцию.

Нематериальные активы – активы, не имеющие материальной формы, например, торговые марки, патенты, авторские права, гудвилл, лицензии на добычу полезных ископаемых, ценные бумаги, контракты, владение которыми дает собственнику определенные права и привилегии, в связи с чем они имеют ценность для собственника.

Непроизводственные активы – активы, не требующиеся для осуществления производственной деятельности предприятия.

Несистематический риск – специфический риск ценной бумаги, который можно снизить, используя диверсификацию.

Норма доходности – доход (убыток) и/или изменение в стоимости, ожидаемые по инвестициям и выраженные в виде процента от этих инвестиций.

Нормализованная финансовая отчетность – финансовый отчет, скорректированный на стоимость непроизводственных активов и долгов и/или непериодические, экономически нецелесообразные или другие нехарактерные статьи, чтобы устранить явные отклонения и/или облегчить сравнение.

Нормализованный доход – доход, скорректированный на непериодические, экономически нецелесообразные или другие нехарактерные статьи дохода, чтобы устранить явные отклонения и/или облегчить сравнение.

Остаточная стоимость – стоимость на конец прогнозного периода в модели дисконтированных денежных потоков.

Осуществление реинвестирования капитала – периодические издержки капитала, требуемые для поддержания деятельности предприятия на существующем уровне.

Оценка – процесс определения стоимости бизнеса, долей участия в бизнесе или ценных бумаг.

Оценка бизнеса – процесс определения стоимости предприятия или доли участия в капитале компании.

Оценка в условиях ограниченной информации – процесс определения стоимости бизнеса, долей участия в бизнесе и ценных бумаг с ограничениями в исследованиях, процедурах, информации и др.

Оценочный коэффициент – отношение стоимости или цены к финансовым, производственным или физическим параметрам.

Подход к оценке – общий способ определения стоимости бизнеса, долей участия в бизнесе или ценных бумаг с использованием одного или более методов оценки.

Портфельная скидка – сумма или процент, удерживаемые из стоимости предприятия для отражения того, что предприятие осуществляет разнородные операции или владеет активами, не совместимыми друг с другом.

Предприятие – имущественный комплекс, используемый для осуществления предпринимательской деятельности.

Премия за контроль – сумма или процент, на который стоимость пропорциональной доли в уставном капитале с элементами контроля превышает стоимость пропорциональной доли в уставном капитале без учета элементов контроля; отражает ценность контроля.

Премия за риск – ставка доходности, добавляемая к безрисковой ставке, чтобы отразить риск.

Премия за риск акционерного капитала – норма доходности, добавляемая к безрисковой норме доходности с целью отразить дополнительный риск акций относительно безрисковых ценных бумаг (элемент расчета стоимости собственного капитала или ставки дисконта для собственного капитала).

Процедура оценки – процесс и техника выполнения этапов в рамках определенных методов оценки.

Рыночная капитализация инвестированного капитала – рыночная капитализация собственного капитала плюс Справедливая (рыночная) стоимость долга компании.

Рыночная капитализация собственного капитала – цена одной акции компании, публично торгующейся на фондовом рынке, умноженная на количество акций в обращении.

Справедливая (рыночная) стоимость – наиболее вероятная цена, по которой объект оценки может быть отчужден на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют разумно, располагая всей необходимой информацией, а на величине цены сделки не отражаются какие-либо чрезвычайные обстоятельства.

Рыночный мультипликатор – Справедливая (рыночная) стоимость собственного или инвестированного капитала компании, разделенная на финансовый или производственный показатель компании (выручку, прибыль, активы, объем производства).

Систематический риск – риск, который является обычным для всех рисков ценных бумаг и не может быть устранен при помощи диверсификации. Мера систематического риска в акциях – коэффициент бета.

Скидка за недостаточную ликвидность – сумма или процент, вычитаемый из стоимости доли в капитале компании с целью отразить относительную степень ликвидности акций или доли.

Скидка за недостаточный уровень контроля – сумма или процент, удерживаемые из пропорциональной доли стоимости 100% участия в бизнесе с целью отразить отсутствие некоторых или всех полномочий контроля.

Скидка за неконтрольный характер пакета – скидка за недостаточный уровень контроля (см. соответствующий термин), применяемая для миноритарного пакета.

"Скидка за опт", блокирующая скидка – скидка с текущей рыночной цены торгуемых акций с целью отразить уменьшение стоимости одной акции в составе пакета, который не может быть продан в разумный промежуток времени, типичный для продажи акций на фондовом рынке.

Собственный капитал – доля владельца в собственности после вычитания всех долгов.

Сравнительный подход – способ определения стоимости бизнеса, долей участия в бизнесе или ценных бумаг с использованием одного или более методов, в рамках которых объект оценки сравнивается с аналогичными предприятиями, долями или ценными бумагами, которые уже были проданы.

Средневзвешенная стоимость капитала (WACC) – стоимость капитала (ставка дисконта), определяемая взвешиванием справедливой (рыночной) стоимости всех источников финансирования по их доле в структуре капитала предприятия.

Срок экономической жизни – промежуток времени, в течение которого собственность может генерировать прибыль.

Ставка дисконта – норма доходности, используемая для пересчета будущей стоимости денежных потоков в текущую стоимость.

Ставка капитализации – делитель, обычно выражаемый в процентах, используемый для пересчета дохода в стоимость.

Стандарт стоимости – идентификации вида стоимости, используемой при оценке, например, Справедливая (рыночная) стоимость, справедливая (рыночная) стоимость, инвестиционная стоимость.

Стоимость воспроизводства – текущая стоимость идентичной новой собственности.

Стоимость действующего предприятия – стоимость предприятия, которое, как ожидается, будет продолжать функционировать в будущем. Нематериальная составляющая стоимости действующего предприятия состоит из наличия квалифицированной рабочей силы, действующего завода, необходимых лицензий, управленческих систем и процедур и др.

Стоимость замещения – текущая стоимость аналогичной новой собственности, имеющей наиболее близкую полезность к оцениваемой собственности.

Стоимость капитала – ожидаемая норма доходности, которую требует рынок для привлечения капитала в определенные инвестиции.

Стоимость при вынужденной ликвидации – ликвидационная стоимость, учитывающая, что актив или активы должны быть реализованы как можно быстрее, например, на аукционе.

Стоимость при добровольной ликвидации – ликвидационная стоимость, в которой учтено, что актив или активы проданы в течение разумного промежутка времени для обеспечения максимальной выручки от продажи.

Структура капитала – состав инвестированного капитала предприятия, сочетание собственных и заемных средств.

Текущая стоимость – стоимость будущих доходов (денежных потоков) и/или выручки от продажи, рассчитанная с использованием соответствующей ставки дисконта на указанную дату.

Теория арбитражного ценообразования – многофакторная модель, включающая несколько систематических факторов риска, которая может быть использована для оценки стоимости собственного капитала (ставки дисконта для собственного капитала).

Требуемая норма доходности – минимальная норма доходности, принимаемая инвесторами для вложения средств в инвестиции при определенном уровне риска.

Фактор капитализации – мультипликатор или делитель, который используется для пересчета дохода (прибыли, денежного потока) за определенный период в стоимость.

Финансовый риск – степень неуверенности в получении ожидаемых будущих доходов от деятельности предприятия, следующая из факторов, связанных с финансовыми аспектами работы предприятия (См. Деловой риск).

Чистая балансовая стоимость (Чистые активы) – по отношению к предприятию в целом, разница между совокупными активами (очищенными от накопленной амортизации) и совокупной задолженностью по стоимости, указанной в бухгалтерском балансе (синоним – акционерный капитал); для определенного актива – стоимость, очищенная от накопленной амортизации, указанная в бухгалтерском балансе.

Чистая стоимость материальных активов – ценность материального имущества предприятия (исключая непроизводственные, нефункционирующие активы) за вычетом стоимости задолженности.

Чистая текущая стоимость – стоимость будущих денежных притоков за минусом всех денежных оттоков (включая стоимость инвестиций), рассчитанная с использованием соответствующей ставки дисконта на указанную дату.

2. Сведения об Объекте оценки

2.1. Краткая характеристика Объекта оценки

Объектом оценки является 100% пакет акций в количестве 18 001 000 шт. АО «Гелиос» (ИНН 7723833624), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-78621-Н.

Информация об Объекте оценки приведена в следующей таблице.

Таблица 5. Краткая информация об Обществе⁶

ХАРАКТЕРИСТИКА ОБЩЕСТВА	
Полное наименование	Акционерное общество «Гелиос»
Сокращенное наименование	АО «Гелиос»
ИНН/КПП	7723833624/772801001
ОГРН	1127746259552 от 09.04.2012 г.
Адрес местонахождения	117485, г. Москва, ул. Обручева, д. 30/1, строение 2, этаж 1, помещение 13
Почтовый адрес	117485, г. Москва, ул. Обручева, д. 30/1, строение 2, этаж 1, помещение 13
Отраслевая принадлежность/основной вид деятельности	Основной код ОКВЭД: 69 – Деятельность в области права и бухгалтерского учета
Генеральный директор Общества	Цирик Андрей Евгеньевич
Уставный капитал	Размер уставного капитала Общества составляет 540 030 000 (Пятьсот сорок миллионов тридцать тысяч) рублей.
ХАРАКТЕРИСТИКА ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ	
Объект оценки	100% пакет акций в количестве 18 001 000 шт. АО «Гелиос» (ИНН 7723833624), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-78621-Н

2.2. Описание Общества

2.2.1. Основные виды деятельности

АО «Гелиос» зарегистрировано 09.04.2012 г. Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы №46 по г. Москве.

На текущий момент Общество состоит в реестре юридических лиц ОГРН № 1127746259552 от 09.04.2012 г.; ИНН/КПП 7723833624/772801001.

Основной вид деятельности ОКВЭД 69 – Деятельность в области права и бухгалтерского учета.

Основными видами деятельности согласно Уставу являются:

- консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления;
- консультирование по вопросам финансового посредничества;
- предоставление посреднических услуг при покупке, продаже и аренде недвижимого имущества.

Общество вправе осуществлять иные виды деятельности, не запрещенные законодательством, направленные на достижение Уставных целей.

2.2.2. Сведения об учредителях

Согласно выписке из ЕГРЮЛ, учредителем (участником) общества является ЗАО «ФОРБ», ИНН 7701620848, ОГРН 1057748533875 от 07.10.2005 г., номинальная стоимость доли в рублях 30 000 руб.

Сведения о держателе реестра акционеров акционерного общества: ЗАО ВТБ РЕГИСТРАТОР, ИНН 5610083568, ОГРН 1045605469744 от 14.10.2004 г.

Согласно выписке из реестра акционеров, доверительное управление осуществляет Общество с ограниченной ответственностью Управляющая компания «Аурум Инвестмент»

⁶ Данные приведены согласно информации, предоставленной в выписке из ЕГРЮЛ

Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом смешанных инвестиций «Эстейт Первый», ИНН: 7706660033, ОГРН: 5077746875355 от 05.06.2007 г.

2.2.3. Имущество Общества

Согласно документам, предоставленным Заказчиком, основным активом оцениваемого Общества являются финансовые вложения, балансовая стоимость которых по состоянию на 30.09.2020 г. составили 385 540 тыс. руб. (99,96% валюты баланса).

Финансовые вложения представляют собой акции обыкновенные класса Б в количестве 49 000 компании «КРЕМЕЦИО ТРЕЙДИНГ ЛТД», что составляет 24,5% акций «КРЕМЕЦИО ТРЕЙДИНГ ЛТД».

2.2.4. Филиалы

АО «Гелиос» филиалов и других структурных подразделений не имеет.

2.2.5. Структура уставного капитала.

На дату оценки уставный капитал Общества составляет 540 030 000 руб. (Пятьсот сорок миллионов тридцать тысяч рублей). Акции обыкновенные именные бездокументарные АО «Гелиос», количество – 18 001 000 (восемнадцать миллионов одна тысяча) штук.

Номинальная стоимость одной ценной бумаги выпуска – 30,00 руб.

Количество подлежащих размещению ценных бумаг выпуска – 18 001 000 шт.

Способ размещения акций – закрытая подписка.

Индивидуальный государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг: 1-01-78621-Н.

Согласно Решению о выпуске акций от 13.11.2014 г., номинальная стоимость одной ценной бумаги выпуска – 30,00 (тридцать) рублей. Количество, подлежащее размещению ценных бумаг в соответствии с решением об их выпуске – 1 000 (одна тысяча) штук.

Количество размещенных ценных бумаг выпуска – 1 000 (одна тысяча) штук.

Способ размещения акций – приобретение акций единственным учредителем акционерного общества.

Индивидуальный государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг: 1-01-78621-Н. Дата государственной регистрации выпуска ценных бумаг: 13 ноября 2014 г.

Общество приняло решение о дополнительном выпуске акций. Утверждено Решением от 10.02.2015 г. Номинальная стоимость одной ценной бумаги выпуска – 30,00 (тридцать) рублей. Количество, подлежащее размещению ценных бумаг в соответствии с решением об их выпуске – 18 000 000 (восемнадцать миллионов) штук.

Количество размещенных ценных бумаг выпуска – 18 000 000 (восемнадцать миллионов) штук.

Способ размещения акций – закрытая подписка.

Дата государственной регистрации выпуска ценных бумаг: 16 марта 2015 г.

Права акционеров

Акционеры – владельцы обыкновенных акций общества могут в соответствии с Уставом общества участвовать в общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции, а также имеют право на получение дивидендов, а в случае ликвидации общества – право на получение части его имущества.

2.3. Оцениваемое право

Объект оценки входит в состав имущества Закрытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «Эстейт Первый» (общая долевая собственность владельцев инвестиционных паев Закрытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «Эстейт Первый»).

В рамках настоящего Отчета оценивается право собственности. Согласно ст. 209 ГК РФ «Содержание права собственности» «Собственнику принадлежат права владения, пользования и распоряжения своим имуществом. Собственник вправе по своему усмотрению совершать в отношении принадлежащего ему имущества любые действия, не противоречащие закону и иным правовым актам и не нарушающие права и охраняемые законом интересы других лиц, в том числе отчуждать свое имущество в собственность другим лицам, передавать им, оставаясь собственником, права владения, пользования и распоряжения имуществом, отдавать имущество в залог и обременять его другими способами, распоряжаться им иным образом»

2.4. Обременения оцениваемого права

В рамках настоящего Отчета под обременением понимается ограничение права собственности и других вещных прав на объект правами других лиц (например, залог, аренда, сервитут и др.). Различают обременения в силу закона и обременения в силу договора.

При подготовке Отчета об оценке обременение прав на оцениваемое имущество исследуется с точки зрения того, как может повлиять наличие обременения на экономические интересы существующего владельца имущества и ожидания предполагаемого инвестора.

В процессе оценки обременения оцениваемого права не выявлено.

3. Анализ финансового состояния Общества

Финансовый анализ – изучение основных показателей финансового состояния и финансовых результатов деятельности организации с целью принятия заинтересованными лицами управленческих, инвестиционных и прочих решений. Финансовый анализ является частью более широких терминов: анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия и экономической анализ⁷.

Финансовый анализ проводился на основании данных бухгалтерской и финансовой отчетности. Необходимо отметить, что шаг финансового анализа выбран год, поскольку большинство финансовых показателей определяются на основе годовых показателей. Также рассмотрение годовых показателей исключает сезонное колебание и дает более объективную картину деятельности предприятия.

Финансовый анализ – изучение основных показателей финансового состояния и финансовых результатов деятельности организации с целью принятия заинтересованными лицами управленческих, инвестиционных и прочих решений. Финансовый анализ является частью более широких терминов: анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия и экономической анализ⁸.

Финансовый анализ проводился на основании данных бухгалтерской и финансовой отчетности. Необходимо отметить, что шаг финансового анализа выбран год, поскольку большинство финансовых показателей определяются на основе годовых показателей. Также рассмотрение годовых показателей исключает сезонное колебание и дает более объективную картину деятельности предприятия.

3.1. Анализ валюты баланса

Валюта баланса — итоговая сумма актива и итоговая сумма пассива бухгалтерского баланса⁹. В следующей таблице представлены данные бухгалтерского баланса за рассматриваемый период с элементами вертикального и горизонтального анализа отчетности.

⁷ Источник информации: <http://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/analysis/>

⁸ Источник информации: <http://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/analysis/>

⁹ Источник информации: http://buhgalterskiy_slovar.academic.ru/

Таблица 6. Данные бухгалтерского баланса за рассматриваемый период с элементами вертикального и горизонтального анализа отчетности

Строка баланса	Период				Удельный вес в валюте баланса		Изменение за анализируемый период	
	2017г.	2018г.	2019г.	30.09.2020 г.	на начало анализируемого периода	на конец анализируемого периода	В абсолютном значении	В процентном выражении
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Нематериальные активы	-	-	-	-	-	-	-	-
Основные средства	-	-	-	-	-	-	-	-
Доходные вложения в материальные ценности	-	-	-	-	-	-	-	-
Финансовые вложения	539 140	385 540	385 540	385 540	99,85%	99,96%	(153 600)	-28,49%
Отложенные налоговые активы	58	158	150	119	0,01%	0,03%	61	105,17%
Прочие внеоборотные активы	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого по разделу I	539 198	385 699	385 690	385 659	99,86%	99,99%	(153 539)	-28,48%
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Запасы	-	-	-	-	-	-	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	-	-	-	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность	194	134	9	14	0,04%	-	(180)	-92,78%
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	-	-	-	-	-	-	-	-
Денежные средства	569	1	19	9	0,11%	-	(560)	-98,42%
Прочие оборотные активы	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого по разделу II	763	135	28	23	0,14%	0,01%	(740)	-96,99%
БАЛАНС	539 961	385 834	385 717	385 682	100,00%	100%	(154 279)	-28,57%
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ								
Уставный капитал	540 030	540 030	540 030	540 030	100,01%	140,02%	-	0,00%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	-	-	-	-	-	-	-	-
Переоценка внеоборотных активов	-	-	-	-	-	-	-	-
Добавочный капитал	-	-	-	-	-	-	-	-
Резервный капитал	-	-	-	-	-	-	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отчетного года	(75)	(154 274)	(154 361)	(154 411)	-0,01%	-40,04%	(154 336)	205781,33%
Итого по разделу III	539 955	385 756	385 669	385 619	100,00%	99,98%	(154 336)	-28,58%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Заемные средства	-	-	-	-	-	-	-	-
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-
Оценочные обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого по разделу IV	-	-	-	-	-	-	-	-
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Заемные средства	-	-	-	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность	6	78	49	64	-	0,02%	58	966,67%
Доходы будущих периодов	-	-	-	-	-	-	-	-
Оценочные обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого по разделу V	6	78	49	64	-	0,02%	58	966,67%
БАЛАНС	539 961	385 834	385 717	385 682	100,00%	100%	(154 279)	-28,57%

Таблица 7. Динамика валюты баланса

Наименование показателя	2017г.	2018г.	2019г.	30.09.2020 г.
Валюта баланса	539 961	385 834	385 718	385 682
Изменение в абсолютном выражении	-	(154 127)	(116)	(35)
Изменение, %		-28,54%	-0,03%	-0,01%

На протяжении рассматриваемого периода валюта баланса имеет тенденцию к снижению.

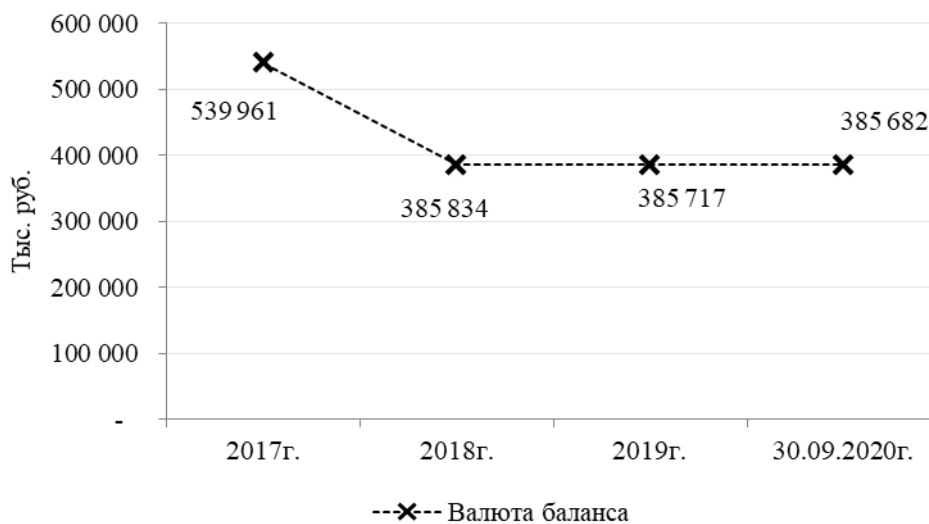


Диаграмма 1. Динамика валюты баланса

Структура валюты баланса (актива и пассива) в оцениваемом периоде.

По состоянию на 30.09.2020 г. подавляющее большинство валюты баланса (актива) Общества составляют внеоборотные активы (99,99%).

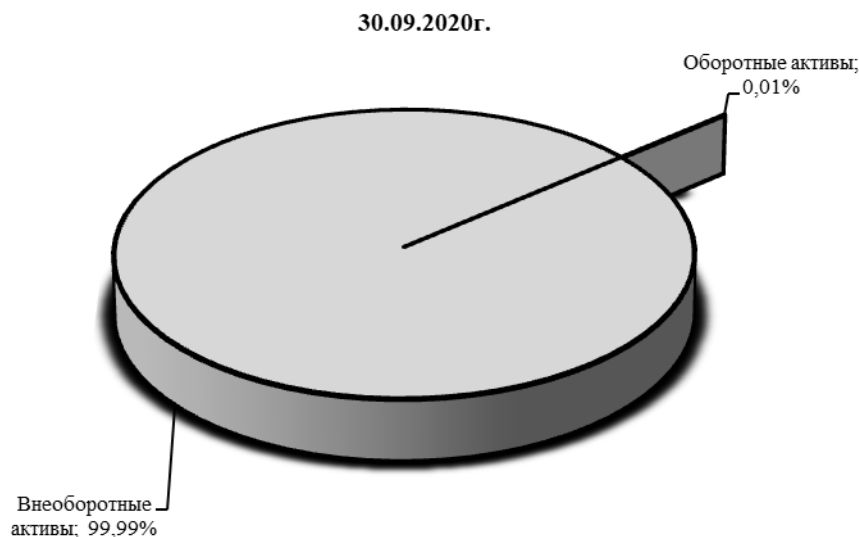


Диаграмма 2. Структура валюты баланса (актив)

По состоянию на 30.09.2020 г. подавляющее большинство валюты баланса (пассива) Общества составляют капитал и резервы (99,98%).



Диаграмма 3. Структура валюты баланса (пассив)

Выводы:

- на протяжении рассматриваемого периода валюта баланса имеет тенденцию к снижению;
- в структуре активов компании на дату оценки преобладают внеоборотные активы. Соотношение внеоборотных активов к оборотным по состоянию на 30.09.2020 года составляет 99,99% к 00,01%.
- в структуре пассивов компании на дату оценки преобладают капитал и резервы.

3.1.1. Анализ активов

Соотношение оборотных и внеоборотных активов в динамике за анализируемый период представлено в таблице ниже.

Таблица 8. Структура и динамика активов компании в анализируемом периоде

Наименование показателя	Абсолютные значения, тыс. руб.				Удельный вес			
	2017г.	2018г.	2019г.	30.09.2020г.	2017г.	2018г.	2019г.	30.09.2020г.
Внеоборотные активы	539 198	385 699	385 690	385 659	99,86%	99,97%	99,99%	99,99%
Оборотные активы	763	135	28	23	0,14%	0,03%	0,01%	0,01%
Валюта баланса	539 961	385 834	385 718	385 682	100%	100%	100%	100%

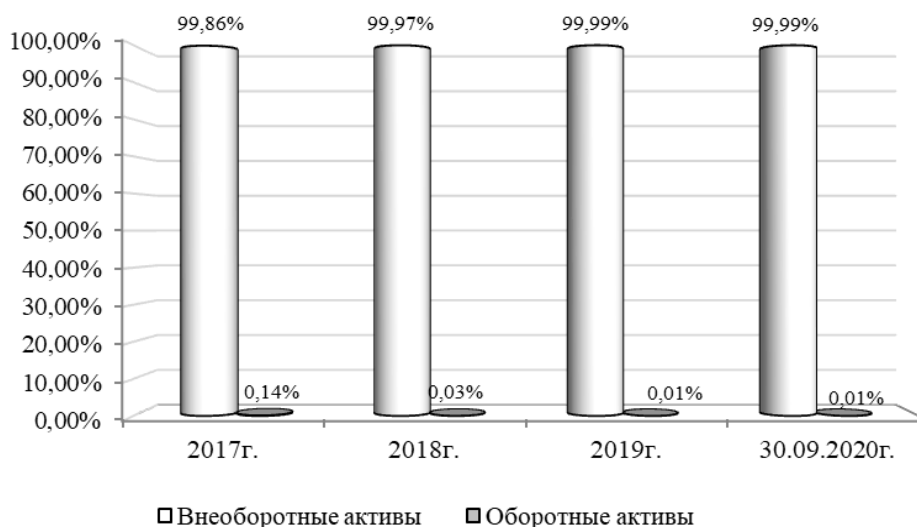


Диаграмма 4. Структура активов в анализируемом периоде

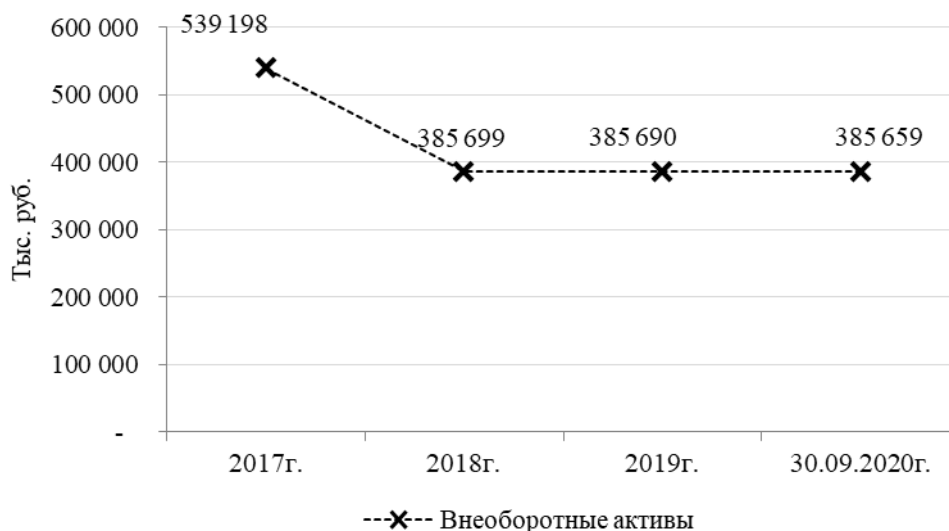


Диаграмма 5. Динамика внеоборотных активов

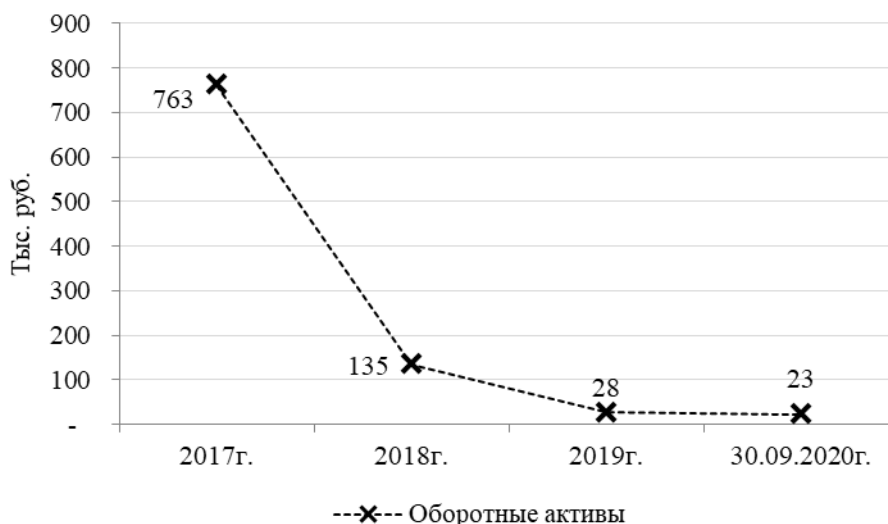


Диаграмма 6. Динамика оборотных активов

На протяжении всего рассматриваемого периода в структуре активов компании преобладают внеоборотные активы. Учитывая вид деятельности компании, данное обстоятельство можно считать приемлемым.

3.1.1.1. Внеоборотные активы

Таблица 9. Структура и динамика внеоборотных активов

Наименование показателя	Абсолютные значения, тыс. руб.				Удельный вес			
	2017г.	2018г.	2019г.	30.09.2020 г.	2017г.	2018г.	2019г.	30.09.2020 г.
Нематериальные активы	-	-	-	-	-	-	-	-
Основные средства	-	-	-	-	-	-	-	-
Доходные вложения в материальные ценности	-	-	-	-	-	-	-	-
Финансовые вложения	539 140	385 540	385 540	385 540	99,99%	99,96%	99,96%	99,97%
Отложенные налоговые активы	58	158	150	119	0,01%	0,04%	0,04%	0,03%
Прочие внеоборотные активы	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого:	539 198	385 698	385 690	385 659	100%	100%	100%	100%

На протяжении рассматриваемого периода в состав внеоборотных активов компании входят финансовые вложения и отложенные налоговые активы.

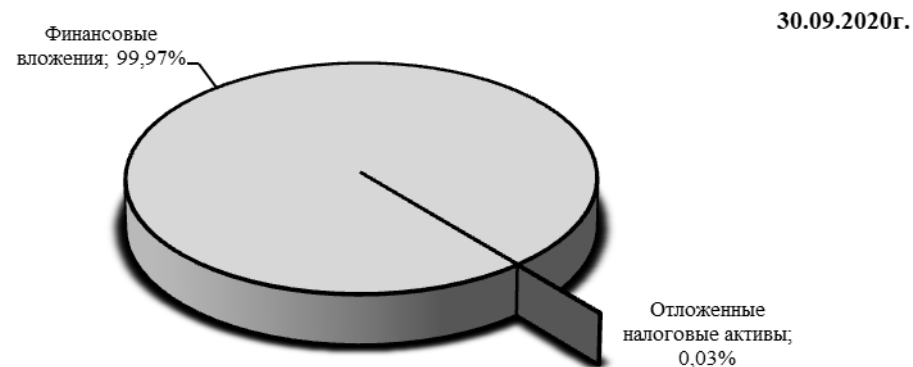
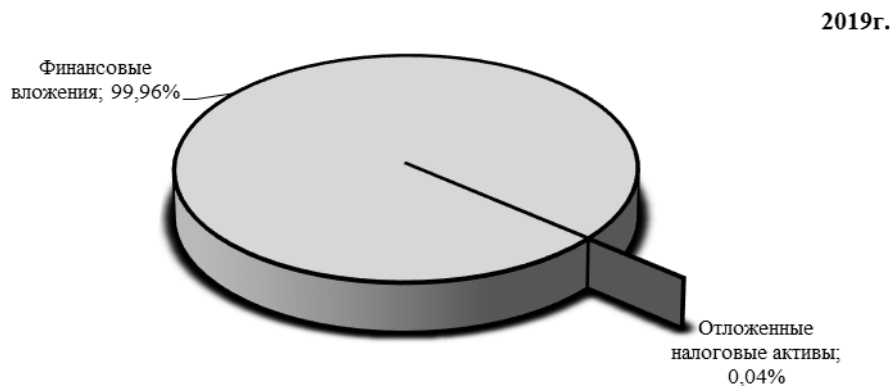
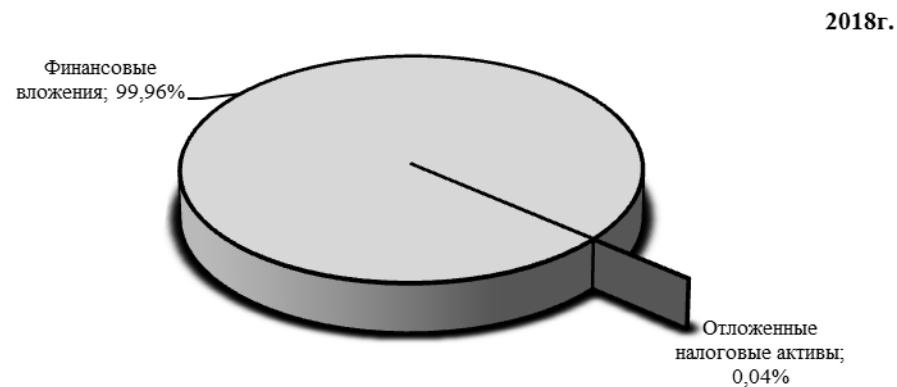
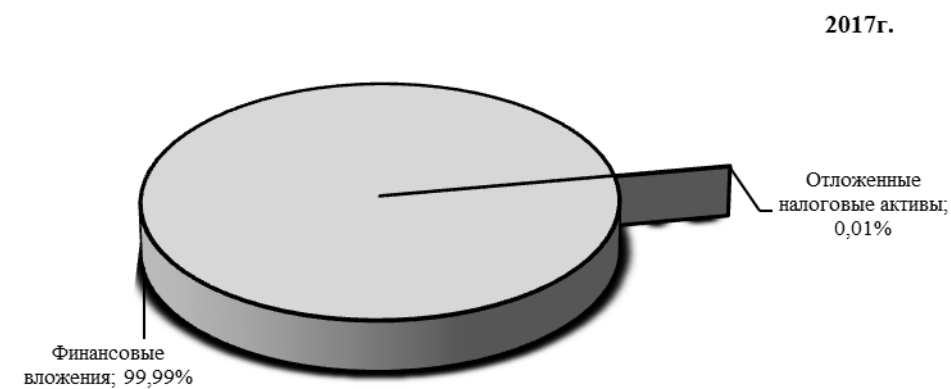


Диаграмма 7. Структура внеоборотных активов в анализируемом периоде

Финансовые вложения

Таблица 10. Динамика изменения финансовых вложений

Наименование показателя	2017г.	2018г.	2019г.	30.09.2020 г.
Финансовые вложения	539 140	385 540	385 540	385 540
Изменение в абсолютном выражении	-	(153 600)	-	-
Изменение, %	-	-28,49%	0,00%	0,00%

На протяжении рассматриваемого периода величина финансовых вложений не менялась.

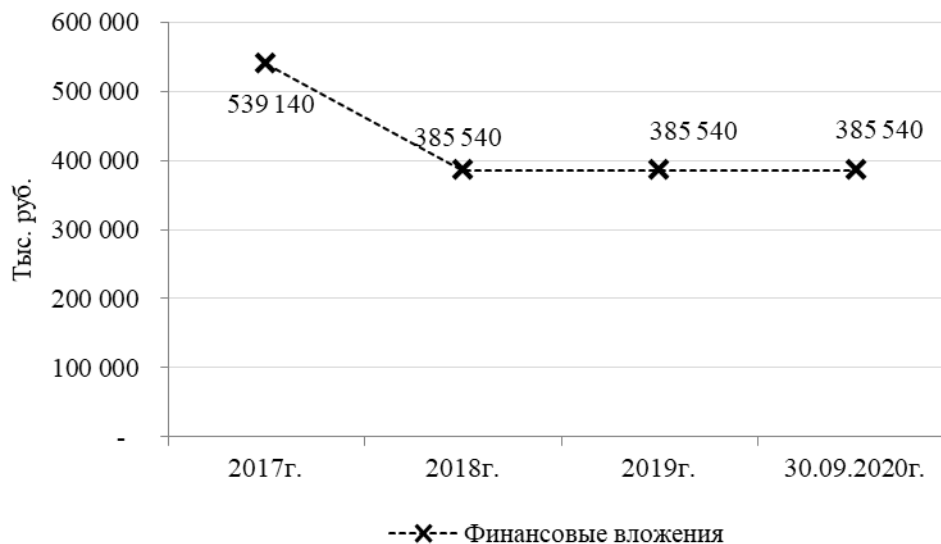


Диаграмма 8. Динамика финансовых вложений

Отложенные налоговые активы

Таблица 11. Динамика изменения отложенных налоговых активов

Наименование показателя	2017г.	2018г.	2019г.	30.09.2020 г.
Отложенные налоговые активы	58	158	150	119
Изменение в абсолютном выражении	-	100	(8)	(31)
Изменение, %	-	172,41%	-5,06%	-20,67%

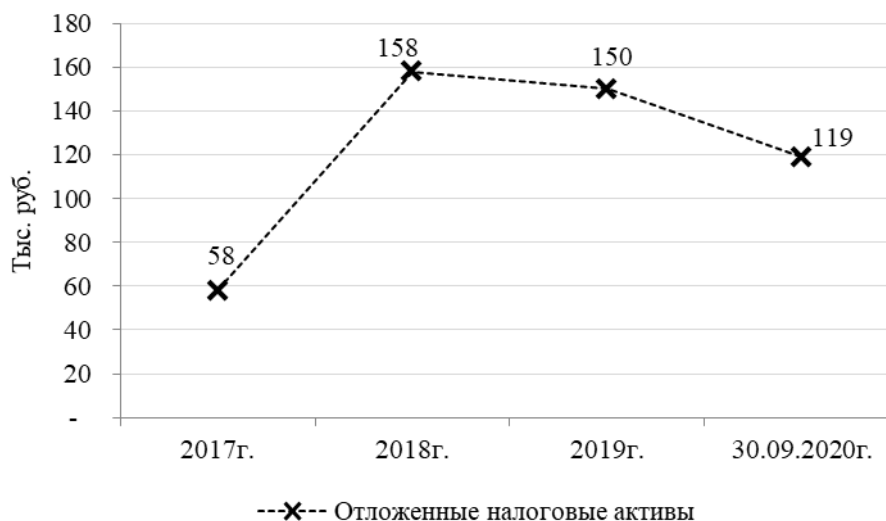


Диаграмма 9. Динамика отложенных налоговых активов

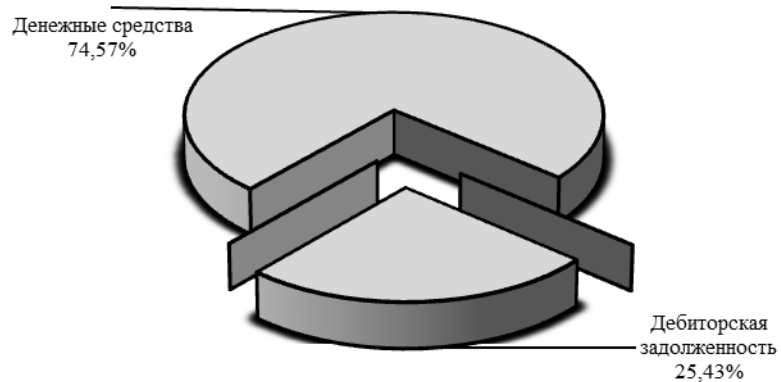
3.1.1.2. Оборотные активы

Таблица 12. Структура и динамика оборотных активов

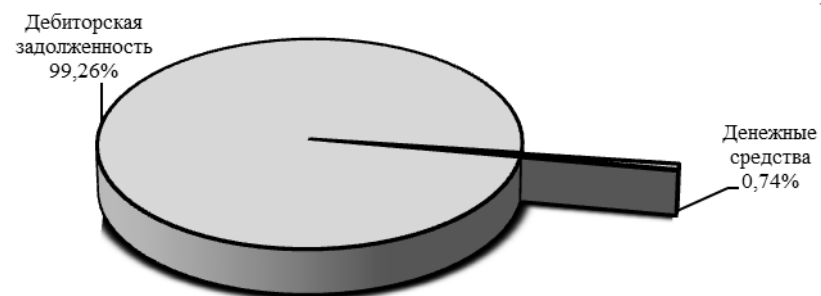
Наименование показателя	Абсолютные значения, тыс.руб.				Удельный вес			
	2017г.	2018г.	2019г.	30.09.2020г.	2017г.	2018г.	2019г.	30.09.2020г.
Запасы	-	-	-	-	-	-	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	-	-	-	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность	194	134	9	14	25,43%	99,26%	32,14%	60,87%
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	-	-	-	-	-	-	-	-
Денежные средства	569	1	19	9	74,57%	0,74%	67,86%	39,13%
Прочие оборотные активы	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого:	763	135	28	23	100%	100%	100%	100%

На протяжении рассматриваемого периода в состав оборотных активов компании входят дебиторская задолженность и денежные средства.

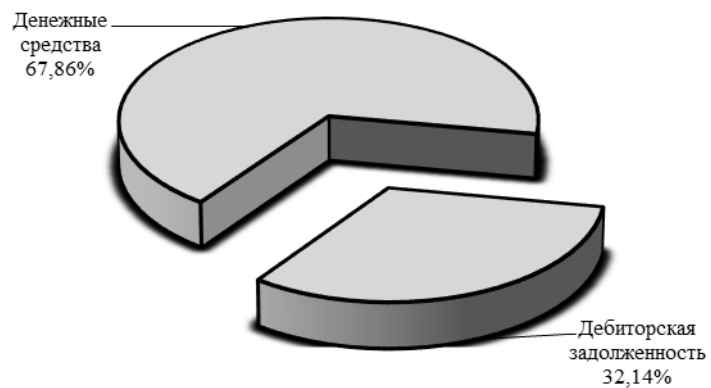
2017г.



2018г.



2019г.



30.09.2020г.

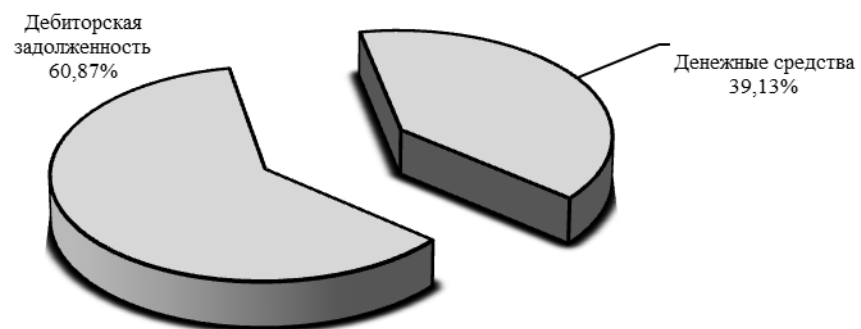


Диаграмма 10. Структура оборотных активов в анализированном периоде

Дебиторская задолженность

Таблица 13. Динамика изменения дебиторской задолженности

Наименование показателя	2017г.	2018г.	2019г.	30.09.2020 г.
Дебиторская задолженность	194	134	9	14
Изменение в абсолютном выражении	-	(60)	(125)	5
Изменение, %	-	-30,93%	-93,28%	55,56%



Диаграмма 11. Динамика дебиторской задолженности

Денежные средства

Таблица 14. Динамика изменения денежных средств

Наименование показателя	2017г.	2018г.	2019г.	30.09.2020 г.
Денежные средства	569	1	19	9
Изменение в абсолютном выражении	-	(568)	18	(10)
Изменение, %	-	-99,82%	1800,00%	-52,63%

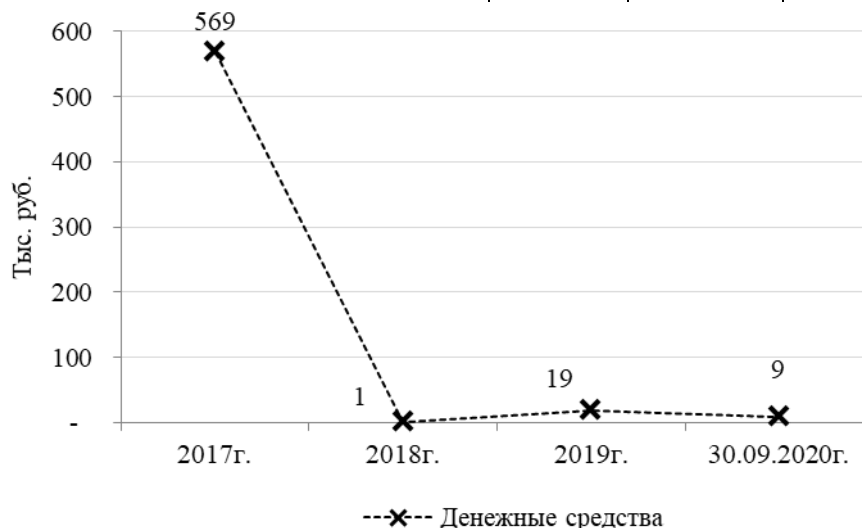


Диаграмма 12. Динамика денежных средств

3.1.1.3. Основные выводы по активам компании

1. На протяжении рассматриваемого периода валюта баланса имеет тенденцию к снижению;

2. По состоянию на дату оценки в структуре активов компании преобладают внеоборотные активы. Соотношение внеоборотных активов к оборотным активам, на конец анализируемого периода, составляет 99,99% к 0,01% соответственно. Учитывая основной вид деятельности компании данное соотношение можно считать приемлемым.
3. В структуре пассивов компании на дату оценки преобладают капитал и резервы.
4. Структура внеоборотных активов по состоянию на дату оценки состоит из:
 - Финансовых вложений (99,97%);
 - отложенных налоговых активов (0,03%).
5. Структура оборотных активов по состоянию на дату оценки состоит из:
 - дебиторской задолженности (60,87%);
 - денежные средства (39,13%).

3.1.2. Анализ пассивов

Соотношение собственного и заемного капитала в динамике за анализируемый период представлено в таблице ниже.

Таблица 15. Структура и динамика пассива компании в анализируемом периоде

Наименование показателя	Абсолютные значения, тыс.руб.				Удельный вес			
	2017г.	2018г.	2019г.	30.09.2020г.	2017г.	2018г.	2019г.	30.09.2020г.
Собственный капитал	539 955	385 756	385 669	385 619	100,00%	99,98%	99,99%	99,98%
Обязательства	6	78	49	64	0,00%	0,02%	0,01%	0,02%
Валюта баланса	539 961	385 834	385 718	385 683	100%	100%	100%	100%

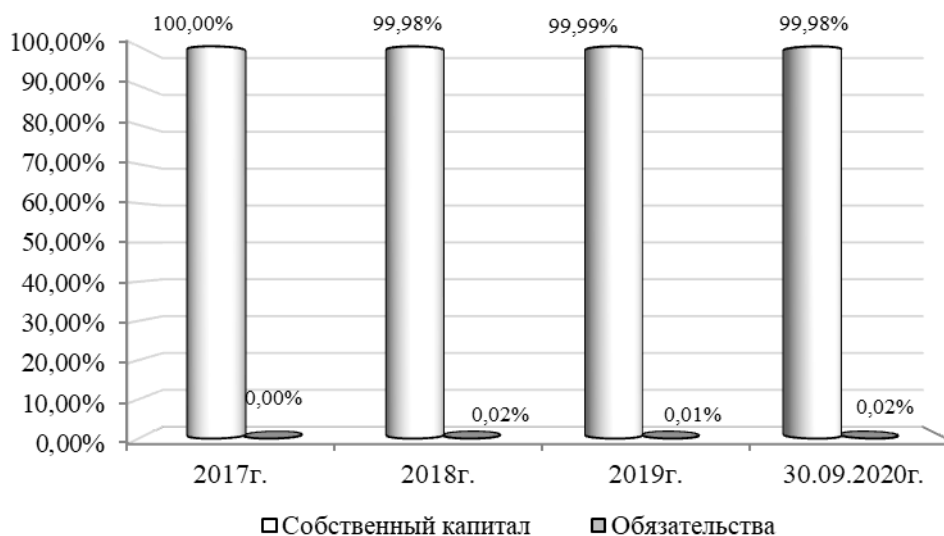


Диаграмма 13. Структура пассива в анализируемом периоде

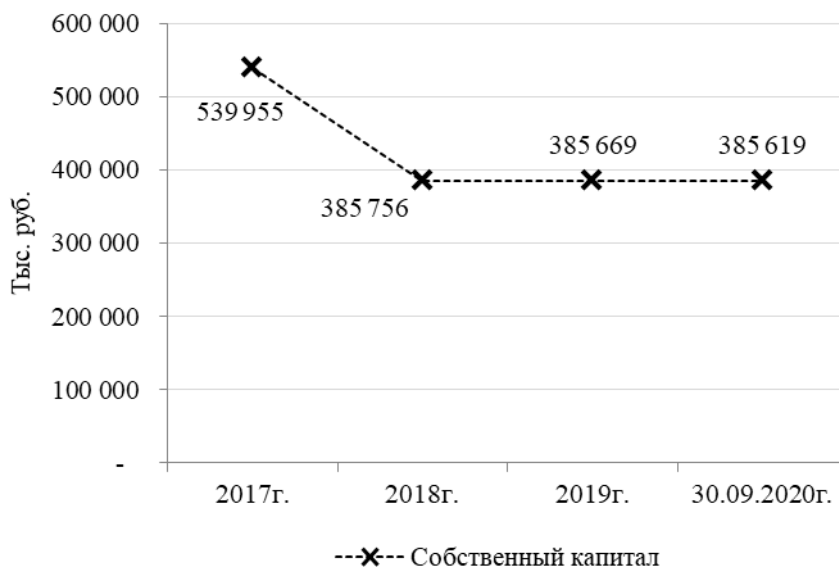


Диаграмма 14. Динамика собственного капитала

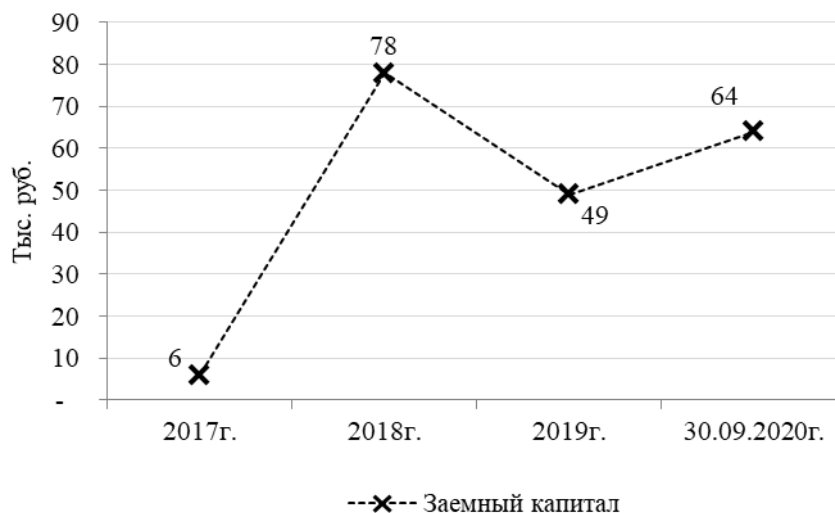


Диаграмма 15. Динамика заемного капитала

В структуре пассива компании преобладают собственные средства. Соотношение собственного капитала к заемному капиталу на конец анализируемого периода составляет 99,98% к 0,02% соответственно. Данное соотношение свидетельствует о полной финансовой независимости компании от внешних источников финансирования.

3.1.2.1. Собственный капитал

Таблица 16. Структура и динамика собственного капитала

Наименование показателя	Абсолютные значения, тыс.руб.				Удельный вес			
	2017г.	2018г.	2019г.	30.09.2020г.	2017г.	2018г.	2019г.	30.09.2020г.
Уставный капитал	540 030	540 030	540 030	540 030	100,01%	139,99%	140,02%	140,04%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	-	-	-	-	-	-	-	-
Переоценка внеоборотных активов	-	-	-	-	-	-	-	-
Добавочный капитал	-	-	-	-	-	-	-	-
Резервный капитал	-	-	-	-	-	-	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отчетного года	(75)	(154 274)	(154 361)	(154 411)	-0,01%	-39,99%	-40,02%	-40,04%
Итого:	539 955	385 756	385 669	385 619	100%	100,00%	100%	100%

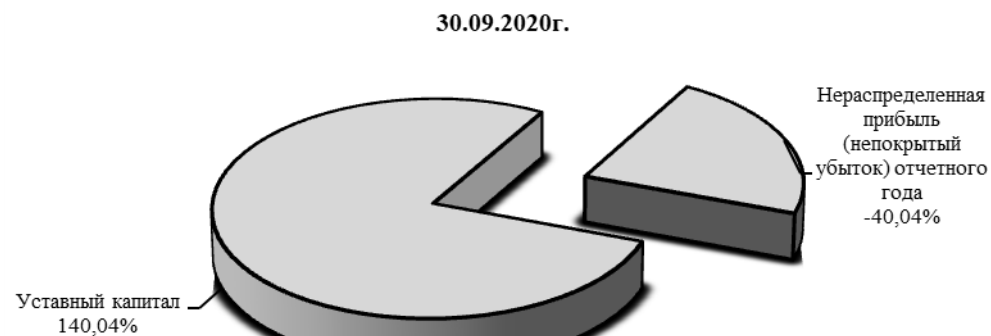
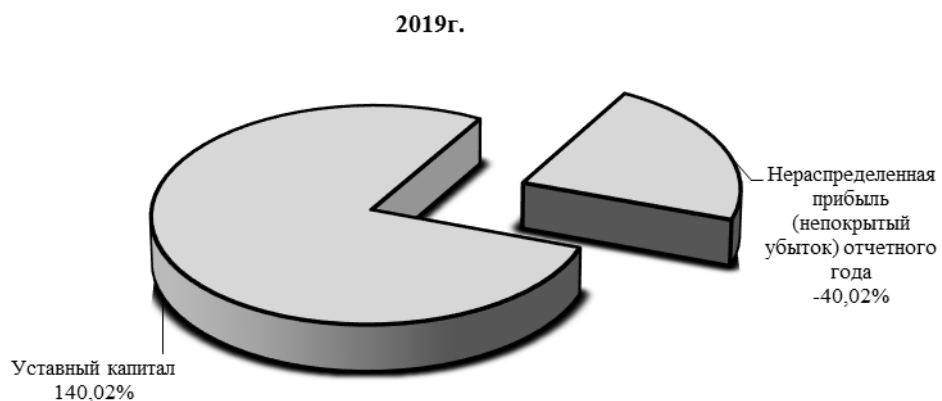
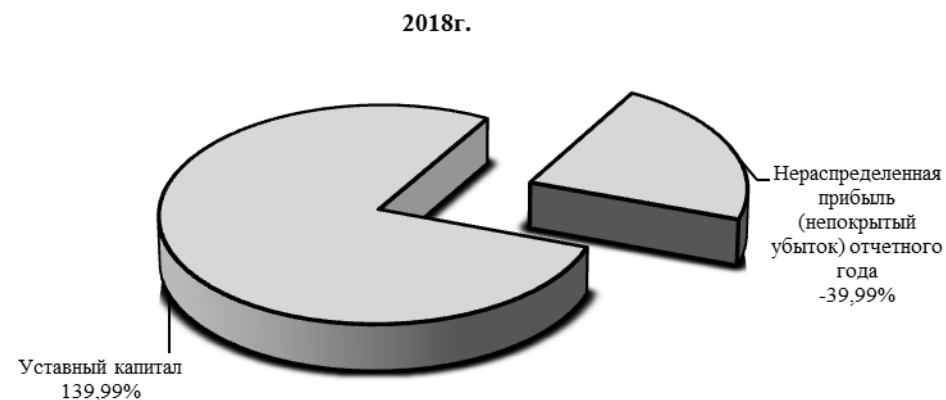
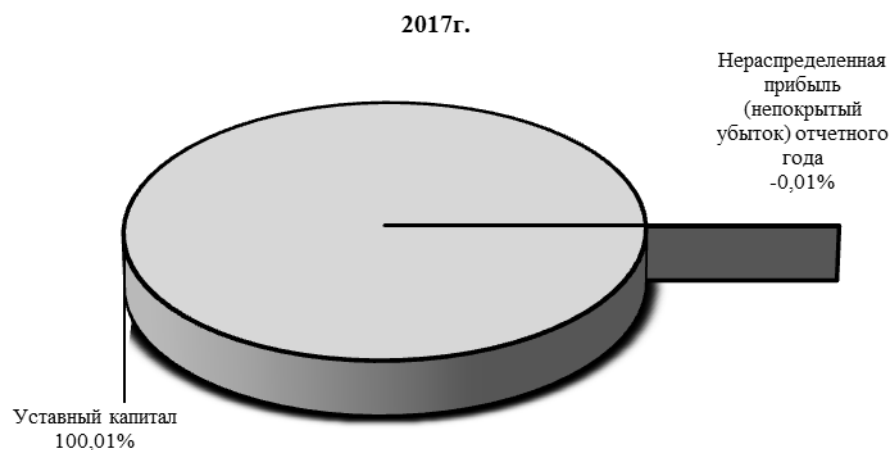


Диаграмма 16. Структура собственного капитала в анализированном периоде

Уставный капитал

Таблица 17. Динамика изменения уставного капитала

Наименование показателя	2017г.	2018г.	2019г.	30.09.2020 г.
Уставный капитал	540 030	540 030	540 030	540 030
Изменение в абсолютном выражении	-	-	-	-
Изменение, %	-	0,00%	0,00%	0,00%

За рассматриваемый период изменений в величине Уставного капитала Общества не происходило

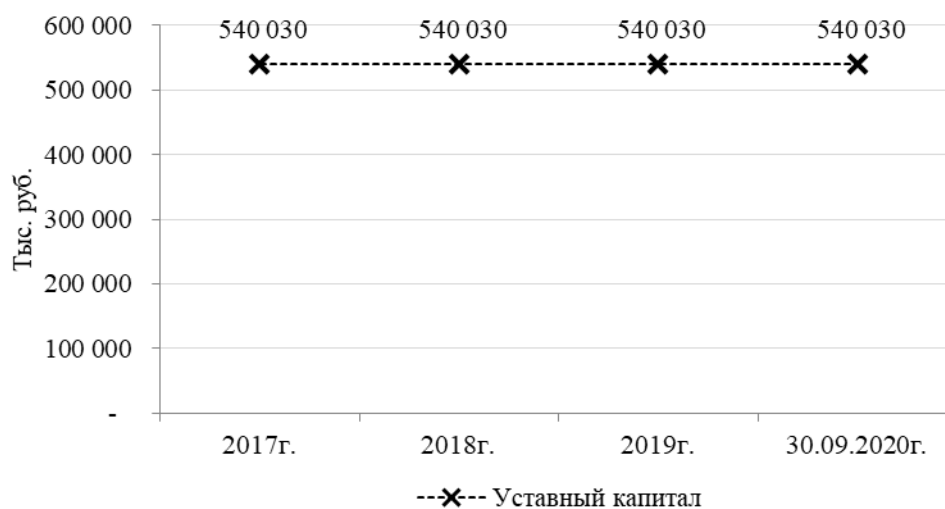


Диаграмма 17. Динамика уставного капитала

Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отчетного года

Таблица 18. Динамика изменения нераспределенной прибыли

Наименование показателя	2017г.	2018г.	2019г.	30.09.2020г.
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отчетного года	(75)	(154 274)	(154 361)	(154 411)
Изменение в абсолютном выражении	-	(154 199)	(87)	(50)
Изменение, %	-	205598,67%	-0,06%	-0,03%

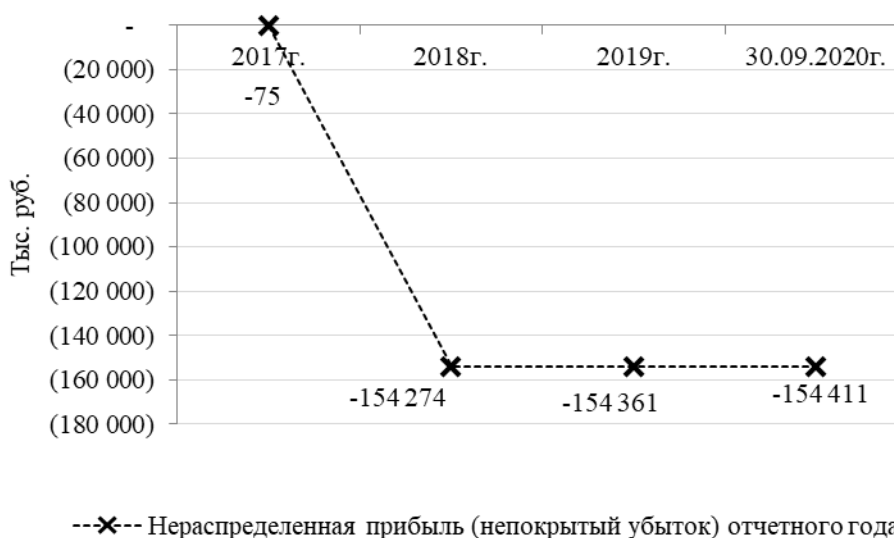


Диаграмма 18. Динамика нераспределенной прибыли (непокрытого убытка)

На протяжении анализируемого периода деятельность предприятия является убыточной.

3.1.2.2. Обязательства

Таблица 19. Структура и динамика заемного капитала

Наименование показателя	Абсолютные значения, тыс. руб.				Удельный вес			
	2017г.	2018г.	2019г.	30.09.2020 г.	2017г.	2018г.	2019г.	30.09.2020 г.
Долгосрочные обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-
Краткосрочные обязательства	6	78	49	64	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Итого:	6	78	49	64	100%	100%	100%	100%

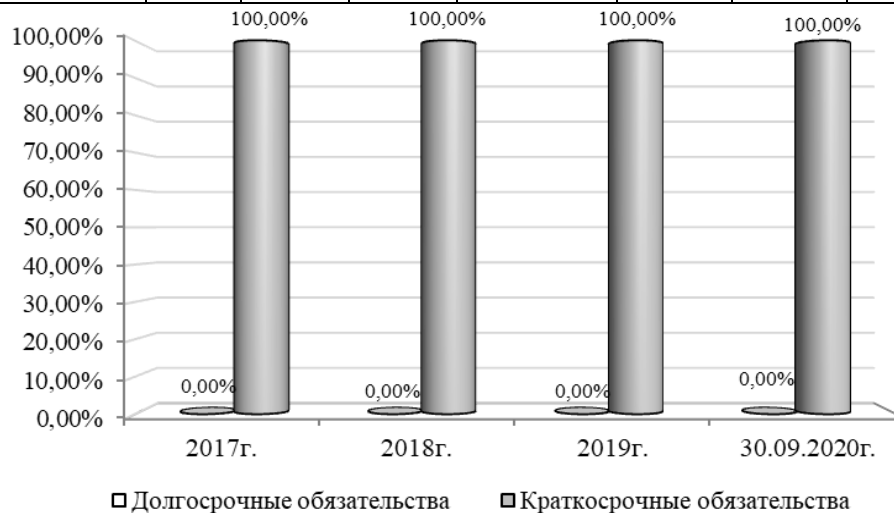


Диаграмма 19. Структура заемного капитала в анализируемом периоде

На протяжении рассматриваемого периода структура заемного капитала Общества состоит из краткосрочных обязательств.

Краткосрочные обязательства

Таблица 20. Динамика изменения краткосрочных обязательств

Наименование показателя	2017г.	2018г.	2019г.	30.09.2020 г.
Краткосрочные обязательства	6	78	49	64
Изменение в абсолютном выражении	-	72	(29)	15
Изменение, %	-	1200,00%	-37,18%	30,61%

На конец анализируемого периода краткосрочные обязательства представлены только кредиторской задолженностью, ее величина составила 64 тыс. руб.

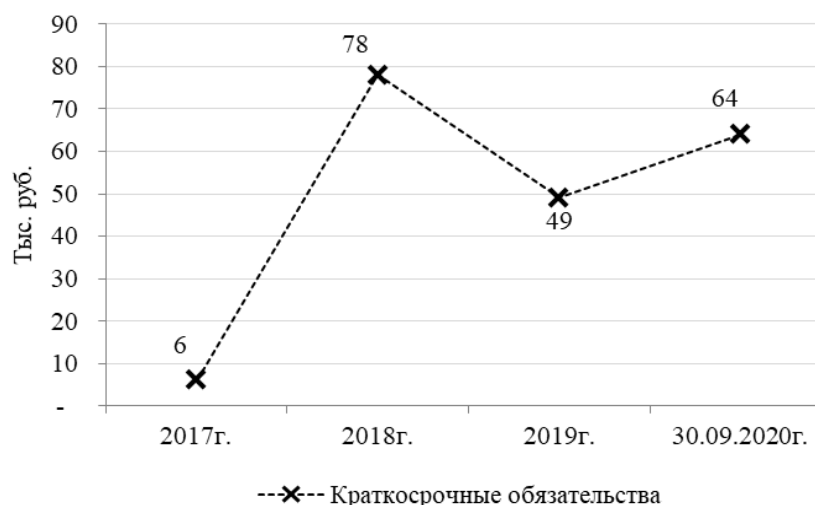


Диаграмма 20. Динамика краткосрочных обязательств

3.1.2.3. Основные выводы по пассивам компании

1. По состоянию на дату оценки в структуре пассива компании преобладают собственные средства. Соотношение собственного капитала к заемному капиталу, на конец анализируемого периода, составляет 99,98% к 0,02% соответственно. Данное соотношение свидетельствует о полной финансовой независимости компании от внешних источников финансирования.
2. В структуре собственного капитала по состоянию на дату оценки присутствуют следующие активы:
 - уставный капитал (140,04%);
 - нераспределённая прибыль, непокрытый убыток (-40,04%).
3. На протяжении рассматриваемого периода структура заемного капитала Общества состоит из краткосрочных обязательств.

3.2. Анализ финансовых результатов

Анализ финансовых результатов Общества проведен Оценщиком по бухгалтерским отчетностям за период: 31.12.2017 – 31.12.2019 гг. Необходимо отметить, что шаг анализа финансовых результатов выбран год, так как данные о финансовых результатах заносятся в отчетность накопительным итогом, конечный результат формируется в конце года 31 декабря.

Таблица 21. Динамика годовых финансовых результатов

Наименование показателя	2017г.	2018г.	2019г.
Выручка			
Себестоимость			
Валовая прибыль (убыток)	-	-	-
Коммерческие расходы			
Управленческие расходы	(516)	(637)	(265)
Прибыль (убыток) от продаж	(516)	(637)	(265)
Доходы от участия в других организациях	-	-	-
Проценты к получению			
Проценты к уплате			
Прочие доходы	374	160	213
Прочие расходы	(30)	(153 822)	(26)
Прибыль (убыток) до налогообложения	(172)	(154 299)	(78)
Текущий налог на прибыль	-	-	-
Изменение отложенных налоговых обязательств	-	-	
Изменение отложенных налоговых активов	34	100	15
Прочее	-	-	(24)
Чистая прибыль (убыток)	(138)	(154 199)	(87)

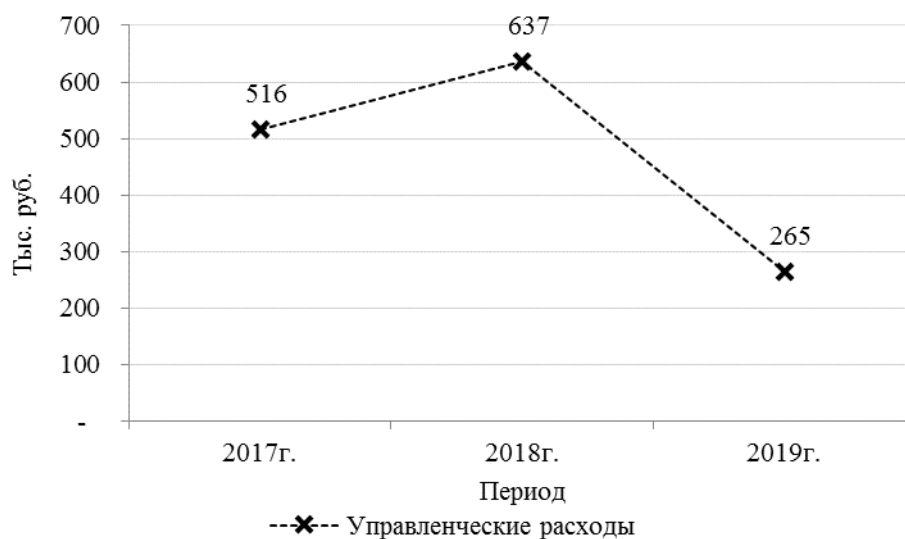


Диаграмма 21. Динамика управленческих расходов

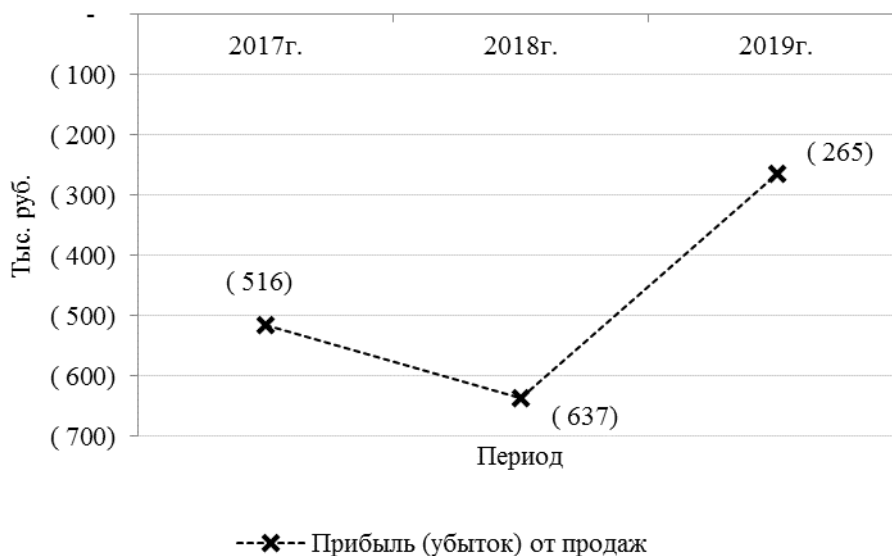


Диаграмма 22. Динамика прибыли (убытка) от продаж

Динамика чистой прибыли (убытка) организации

Таблица 22. Динамика чистой прибыли (убытка) организации

Наименование показателя	2017г.	2018г.	2019г.
Чистая прибыль (убыток)	(138)	(154 199)	(87)
Изменение в абсолютном выражении	-	(154 061)	154 112

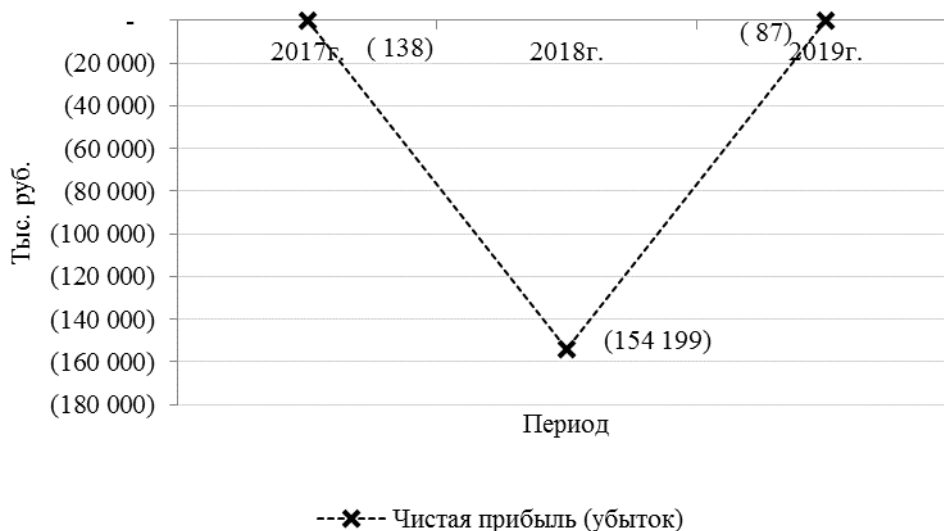


Диаграмма 23. Динамика чистой прибыли (убытка) организации

Основные выводы:

- Годовая выручка в течение анализируемого периода не изменилась, составив 0 руб.
- На протяжении всего рассматриваемого периода деятельность предприятия является убыточной.
- Убыток от финансово-хозяйственной деятельности за 2019 год составил -87 тыс. руб.
- Анализ финансовых результатов Общества критически характеризуют деятельность организации, Общество несет убытки.

3.3. Анализ финансовых коэффициентов

Финансовые коэффициенты рассчитываются на основе данных финансовой отчетности. Источниками могут являться: «Бухгалтерский баланс», «Отчет о финансовых результатах», «Отчет о нераспределенной прибыли», «Отчет о движении денежных средств». В рамках настоящего анализа Оценщик определил следующие финансовые коэффициенты:

- коэффициенты финансовой устойчивости;
- коэффициенты деловой активности;
- коэффициенты рентабельности.

3.3.1. Анализ финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость отражает такое состояние финансовых ресурсов, при котором организация, свободно маневрируя денежными средствами, способна путем их эффективного использования обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции¹⁰.

В рамках анализа финансовой устойчивости предприятия, как правило, определяют следующие финансовые коэффициенты:

1. **Коэффициенты ликвидности.** Платежеспособность предприятия выступает в качестве внешнего проявления его финансовой устойчивости. Для оценки платежеспособности используются коэффициенты ликвидности, различающиеся набором оборотных активов, рассматриваемых в качестве покрытия краткосрочных обязательств, а также показатели,

¹⁰ Источник информации: <https://ru.wikipedia.org/wiki/>

характеризующие достаточность собственного оборотного капитала. В целом данные коэффициенты показывают способность компании выполнять свои текущие обязательства. В рамках анализа ликвидности, как правило, определению подлежат следующие коэффициенты:

- коэффициент **абсолютной** ликвидности, представляет собой соотношение наиболее ликвидных активов (денежных средств и краткосрочных финансовых вложений) к краткосрочным обязательствам. Нормальным считается значение коэффициента не менее **0,2**¹¹;
- коэффициент **быстрой** ликвидности, определяется как отношение части ликвидных активов – денежных средств, краткосрочных финансовых вложений, товарных запасов и дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев, - к краткосрочным обязательствам. Нормальным считается значение коэффициента быстрой ликвидности не менее **1,0**¹²;
- коэффициент **текущей** ликвидности дает обобщенную оценку ликвидности активов, показывая, сколько рублей текущих активов приходится на один рубль текущих обязательств. В мировой практике значение коэффициента текущей ликвидности считается нормальным, если он находится в диапазоне от 1,5 до 2,5 (среднее значение **2,0**), в зависимости от отрасли. Значение более **3,0** может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала¹³.

2. **Коэффициент финансовой независимости (автономии).** Данный коэффициент равен отношению собственного капитала и резервов к сумме активов предприятия. Коэффициент финансовой независимости показывает долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала (обеспечиваются собственными источниками формирования). Оставшаяся доля активов покрывается за счет заемных средств. Общепринятое нормальное значение коэффициента автономии в российской практике: 0,5 и более (оптимальное 0,6-0,7). В мировой практике считается минимально допустимым до 30-40% собственного капитала. Но в любом случае данный показатель сильно зависит от отрасли, а точнее от соотношения в структуре организации внеоборотных и оборотных активов. Чем больше у организации доля внеоборотных активов (фондоёмкое производство), тем больше долгосрочных источников требуется для их финансирования, а значит, больше должна быть доля собственного капитала (выше коэффициент автономии)¹⁴. Для целей настоящего анализа в качестве нормативного показателя финансовой независимости будет использовано среднее значение между оптимальным значением показателя в российской практике (0,65) и мировой практике (0,35). Таким образом, в качестве нормативного показателя коэффициента финансовой независимости принимается значение на уровне **0,50**.

3. **Коэффициент финансовой зависимости.** Данный показатель является обратным к коэффициенту финансовой независимости (автономии), он определяется отношением общей величины заемного капитала (обязательств) к сумме всех активов компании. Коэффициент финансовой зависимости - показывает, в какой степени организация зависит от внешних источников финансирования. Он показывает также меру способности организации, ликвидировав свои активы, полностью погасить кредиторскую задолженность. Оптимальное значение коэффициент финансовой зависимости определяется теми же соотношениями собственного и заемного капитала, как и у родственных показателей – коэффициент автономии и коэффициент финансового

¹¹ Источник информации: http://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/liquidity/calculation_of_liquidity.html

¹² Источник информации: http://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/liquidity/calculation_of_liquidity.html

¹³ Источник информации: http://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/liquidity/calculation_of_liquidity.html

¹⁴ Источник информации: http://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/solvency/coefficient_of_autonomy.html

левериджа (debt-to-equity ratio). То есть, нормальным считается коэффициент финансовой зависимости не более 0,6-0,7. Оптимальным является коэффициент 0.5 (т.е. равное соотношение собственного и заемного капитала). Коэффициент ниже нормы, слишком низкий коэффициент говорит о слишком осторожном подходе организации к привлечению заемного капитала и об упущенных возможностях повысить рентабельность собственного капитала за счет использования эффекта финансового рычага. Коэффициент выше нормы может свидетельствовать о сильной зависимости организации от кредиторов¹⁵.

4. **Коэффициент финансового левериджа.** Это показатель соотношения заемного и собственного капитала организации. Он принадлежит к группе важнейших показателей финансового положения предприятия, куда входят аналогичные по смыслу коэффициенты автономии и финансовой зависимости, также отражающие пропорцию между собственными и заемными средствами организации. Термин "финансовый леверидж" часто используют в более общем смысле, говоря о принципиальном подходе к финансированию бизнеса, когда с помощью заемных средств у предприятия формируется финансовый рычаг для повышения отдачи от собственных средств, вложенных в бизнес. Оптимальным, особенно в российской практике, считается равное соотношение обязательств и собственного капитала (чистых активов), т.е. коэффициент финансового левериджа равный 1. Допустимым может быть и значение до 2 (у крупных публичных компаний это соотношение может быть еще больше). При больших значениях коэффициента организация теряет финансовую независимость, и ее финансовое положение становится крайне неустойчивым. Таким организациям сложнее привлечь дополнительные займы. Наиболее распространенным значением коэффициента в развитых экономиках является 1,5 (т.е. 60% заемного капитала и 40% собственного). Слишком низкое значение коэффициента финансового левериджа говорит об упущенной возможности использовать финансовый рычаг – повысить рентабельность собственного капитала за счет вовлечения в деятельность заемных средств¹⁶. Для целей настоящего анализа в качестве рекомендуемого значения коэффициента финансового левериджа будет принято значение **1,5**.
5. **Коэффициент маневренности собственных средств.** Данный коэффициент равен отношению собственных оборотных средств компании к общей величине собственных средств. Коэффициент маневренности собственных средств показывает, способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников. Рекомендуемое значение у коэффициента маневренности собственных оборотных средств находится в диапазоне от 0,2 до 0,5. Иногда нормативное верхнее значение берут 0,6. Чем ближе к значению 0,5, тем больше маневренности у собственных оборотных средств. Увеличение данного показателя говорит о росте собственных оборотных средств или уменьшении собственного капитала¹⁷. Для целей настоящего анализа в качестве рекомендуемого значения коэффициента маневренности собственных средств будет принят показатель на уровне **0,35** единиц.
6. **Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.** Данный коэффициент показывает достаточность у организации собственных средств для финансирования текущей деятельности. Данный показатель определяется как отношение разности собственного капитала и внеоборотных активов компании к оборотным активам. Данный коэффициент не имеет распространения в западной практике финансового анализа. В российской практике коэффициент был введен нормативно Распоряжением Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) от 12.08.1994 г. N

¹⁵ Источник информации: http://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/liquidity/calculation_of_liquidity.html

¹⁶ Источник информации: http://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/liquidity/calculation_of_liquidity.html

¹⁷ Источник информации: <http://finzz.ru/koefficient-manevrennosti-sobstvennyx-oborotnyx-sredstv.html>

31-р «Об утверждении методических положений по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса». Согласно указанному документу, нормальное значение коэффициента обеспеченности собственными средствами должно составлять не менее **0,1**. На дату оценки данный нормативный документ **не действует**. В качестве рекомендуемого значения коэффициента обеспеченности собственными средствами принято значение не менее **0,1**.

Таблица 23. Определение коэффициентов ликвидности

Наименование показателя	2017г.	2018г.	2019г.	30.09.2020г.	Нормативное значение	Изменение относительно нормативных значений на дату оценки
Денежные средства	569	1	19	9	-	-
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	-	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность	194	134	9	14	-	-
Запасы	-	-	-	-	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	-	-	-	-	-	-
Краткосрочные обязательства	6	78	49	64	-	-
Коэффициент абсолютной ликвидности	94,8333	0,0128	0,3878	0,1406	0,200	(0,059)
<i>Изменение коэффициента абсолютной ликвидности</i>	-	-99,99%	2929,69%	-63,74%	-	-
Коэффициент быстрой ликвидности	127,1667	1,7308	0,5714	0,3594	1,000	(0,641)
<i>Изменение коэффициента быстрой ликвидности</i>	-	-98,64%	-66,99%	-37,10%	-	-
Коэффициент текущей ликвидности	127,1667	1,7310	0,5710	0,3590	2,000	(1,641)
<i>Изменение коэффициента текущей ликвидности</i>	-	-98,64%	-67,01%	-37,13%	-	-

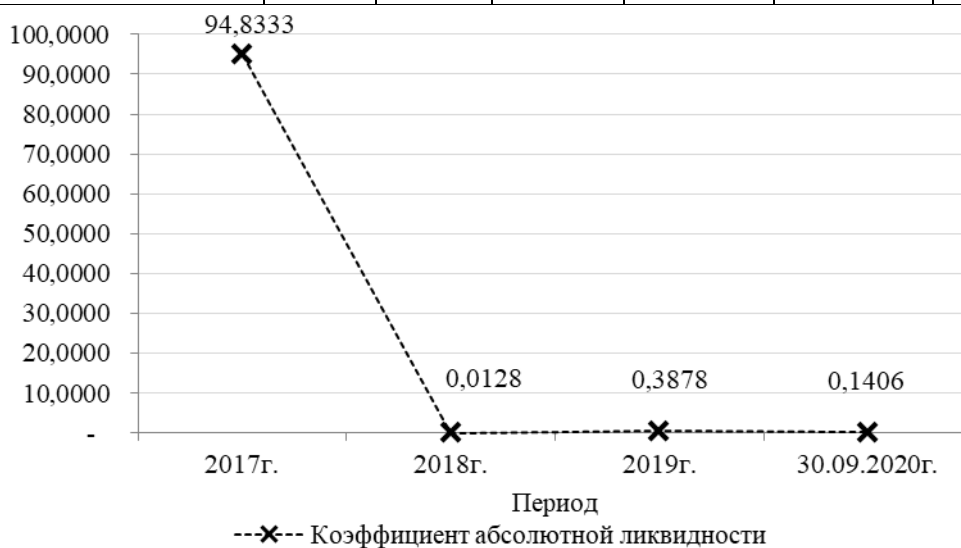


Диаграмма 24. Динамика коэффициента абсолютной ликвидности



Диаграмма 25. Динамика коэффициента быстрой ликвидности



Диаграмма 26. Динамика коэффициента текущей ликвидности

1. По состоянию на 30.09.2020 года величина коэффициента абсолютной ликвидности имеет значение 0,1406 пунктов. Предприятие не способно мгновенно расплатиться по своим краткосрочным обязательствам.
2. Величина коэффициента быстрой ликвидности по состоянию на 30.09.2020 года составляет значение 0,3594. По состоянию на дату оценки предприятие не способно погасить на 100% непредвиденные платежи и осуществить выплаты по соответствующим обязательствам.
3. По состоянию на 30.09.2020 года величина коэффициента текущей ликвидности составляет 0,3590, это говорит о том, что компания не способна погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счет только оборотных активов.

Таблица 24. Определение коэффициентов финансовой независимости/зависимости

Наименование показателя	2017г.	2018г.	2019г.	30.09.2020 г.	Нормативное значение	Изменение относительно нормативных значений на дату оценки
Собственный капитал	539 955	385 756	385 669	385 619	-	-
Заемный капитал	6	78	49	64	-	-
Активы компании	539 961	385 834	385 718	385 682	-	-
Коэффициент финансовой независимости	1,0000	0,9998	0,9999	0,9998	0,500	0,500
Изменение коэффициента финансовой независимости	-	-0,02%	0,01%	-0,01%	-	-
Коэффициент финансовой зависимости	-	0,0002	0,0001	0,0002	0,500	(0,500)
Изменение коэффициента финансовой зависимости	-	-	-50,00%	100,00%	-	-
Коэффициент финансового левериджа	-	0,0002	0,0001	0,0002	1,500	(1,500)
Изменение коэффициента финансового левериджа	-	-	-50,00%	100,00%	-	-

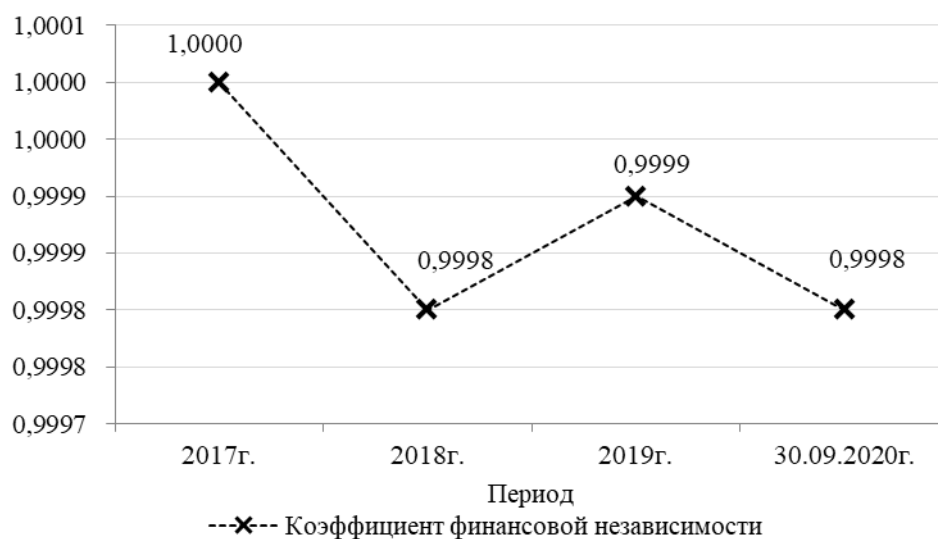


Диаграмма 27. Динамика коэффициента финансовой независимости

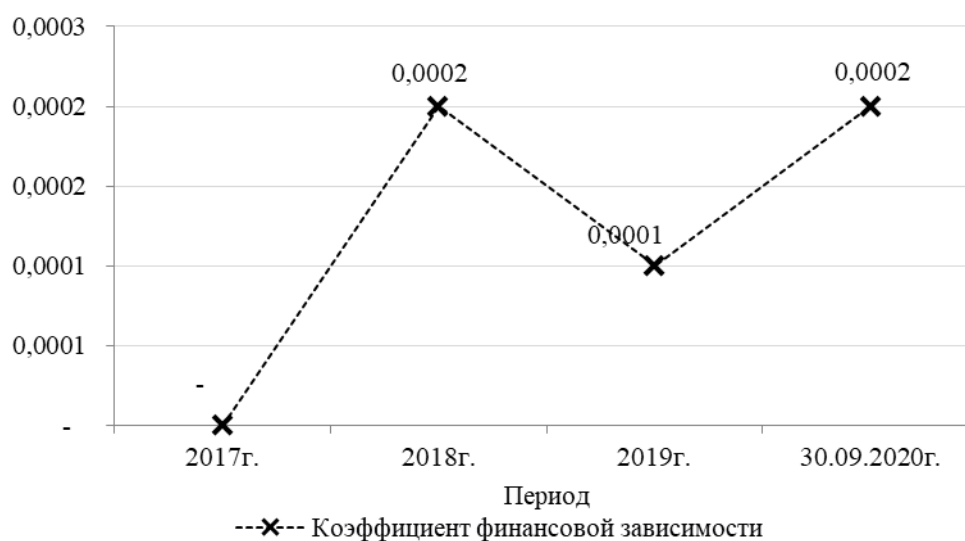


Диаграмма 28. Динамика коэффициента финансовой зависимости

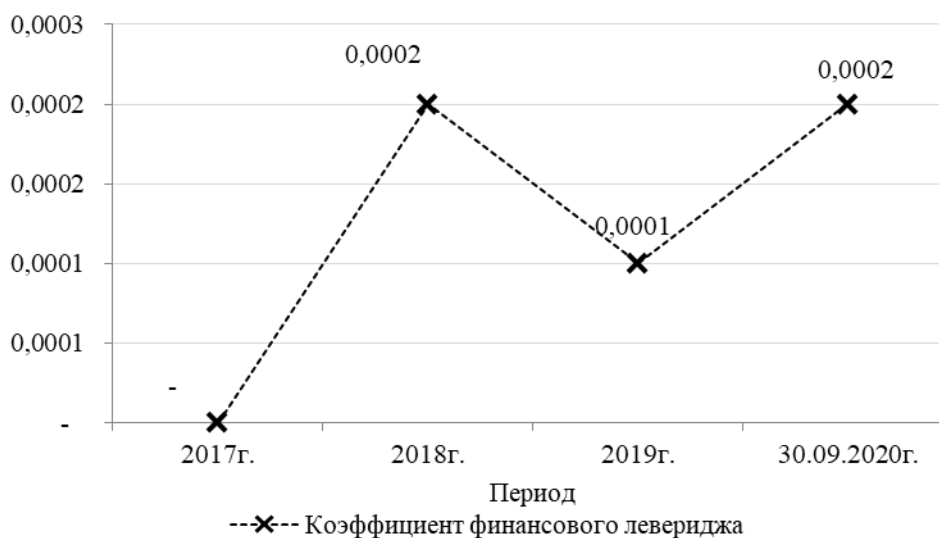


Диаграмма 29. Динамика коэффициента финансового левериджа

Величина коэффициента финансовой независимости по состоянию на 30.09.2020 года составляет 0,9998 пунктов, это на 0,500 пунктов выше рекомендуемого значения. Это свидетельствует о полной независимости компании от внешних источников финансирования. Коэффициент финансовой зависимости и финансового левериджа по состоянию на 30.09.2020 г. составил 0,0002 пункта, что ниже нормативного значения на 0,5 и 1,5 пунктов соответственно.

Таблица 25. Коэффициент маневренности собственных средств

Наименование показателя	2017г.	2018г.	2019г.	30.09.2020 г.	Нормативное значение	Изменение относительно нормативных значений на дату оценки
Собственный капитал	539 955	385 756	385 669	385 619	-	-
Внеоборотные активы	539 198	385 699	385 690	385 659	-	-
Собственный оборотный капитал	757	57	(21)	(40)	-	-
Коэффициент маневренности собственных средств	(0,0014)	0,0001	(0,0001)	(0,0001)	0,350	(0,3501)
Изменение коэффициента маневренности собственных средств	-	107,14%	200,00%	0,00%	-	-

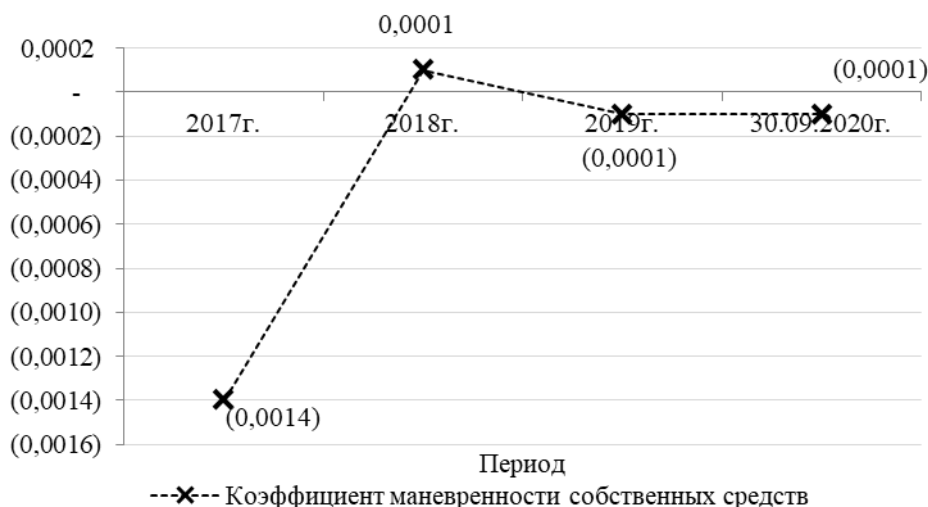
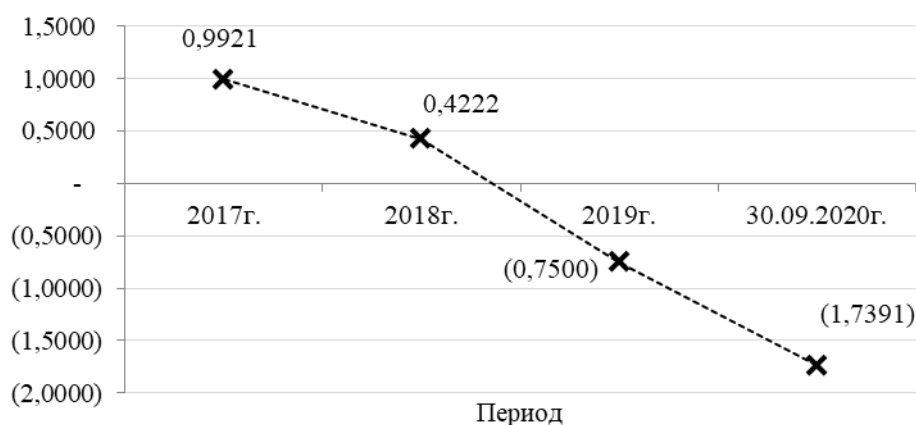


Диаграмма 30. Динамика коэффициента маневренности собственных средств

Коэффициент маневренности собственных средств по состоянию на 30.09.2020 года составил отрицательное значение.

Таблица 26. Определение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами

Наименование показателя	2017г.	2018г.	2019г.	30.09.2020 г.	Нормативное значение	Изменение относительно нормативных значений на дату оценки
Собственный капитал	539 955	385 756	385 669	385 619	-	-
Внеоборотные активы	539 198	385 699	385 690	385 659	-	-
Оборотные активы	763	135	28	23	-	-
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,9921	0,4222	(0,7500)	(1,7391)	0,100	(1,839)
Изменение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами	-	57,44%	277,64%	-131,88%	-	-



--X-- Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами

Диаграмма 31. Динамика коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами по состоянию на 30.09.2020 года имеет отрицательное значение.

Таблица 27. Сводная таблица коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость компании

Наименование показателя	2017г.	2018г.	2019г.	30.09.2020 г.	Нормативное значение	Изменение относительно нормативных значений на дату оценки
Коэффициент абсолютной ликвидности	94,8333	0,0128	0,3878	0,1406	0,2000	(0,0590)
Коэффициент быстрой ликвидности	127,1667	1,7308	0,5714	0,3594	1,0000	(0,6410)
Коэффициент текущей ликвидности	127,1667	1,7310	0,5710	0,3590	2,0000	(1,6410)
Коэффициент финансовой независимости	1,0000	0,9998	0,9999	0,9998	0,5000	0,5000
Коэффициент финансовой зависимости	-	0,0002	0,0001	0,0002	0,5000	(0,5000)
Коэффициент маневренности собственных средств	(0,0014)	0,0001	(0,0001)	(0,0001)	0,3500	(0,3501)
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,9921	0,4222	(0,7500)	(1,7391)	0,1000	(1,8390)

По итогам проведенного анализа можно сделать вывод о том, что финансовая устойчивость предприятия является крайне низкой, подавляющее большинство рассмотренных

коэффициентов финансовой устойчивости значительно ниже нормативных показателей или имеют отрицательные значения.

3.4. Анализ деловой активности

Деловая активность предприятия в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота его средств. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных коэффициентов оборачиваемости, основными из которых являются:

1. **Коэффициент оборачиваемости активов.** Данный показатель отражает скорость оборота совокупного капитала предприятия, т.е. показывает, сколько раз за рассматриваемый период происходит полный цикл производства и обращения, приносящий соответствующий эффект в виде прибыли, или сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая единица активов. Данный показатель определяется как отношение выручки к среднегодовой стоимости активов.
2. **Коэффициент оборачиваемости оборотных средств.** Данный показатель определяется как отношение выручки от реализации продукции, без учета налога на добавленную стоимость и акцизного сбора к сумме оборотных средств предприятия. Уменьшение этого коэффициента свидетельствует о замедлении оборота оборотных средств.
3. **Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности.** В процессе хозяйственной деятельности предприятие дает товарный кредит для потребителей своей продукции, то есть существует разрыв во времени между продажей товара и поступлением оплаты за него, в результате чего возникает дебиторская задолженность. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает, сколько раз за год обернулись средства, вложенные в расчеты. Данный показатель определяется как отношение выручки к среднегодовой суммы дебиторской задолженности.
4. **Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности.** Данный коэффициент показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставленного предприятию. Рост коэффициента означает увеличение скорости оплаты задолженности предприятия, снижение - рост покупок в кредит. Данный показатель определяется как отношение выручки к среднегодовой суммы кредиторской задолженности.
5. **Коэффициент оборачиваемости материальных запасов.** Данный коэффициент отражает число оборотов товарно-материальных запасов предприятия за анализируемый период. Снижение данного показателя свидетельствует об относительном увеличении производственных запасов и незавершенного производства или о снижении спроса на готовую продукцию. В целом, чем выше показатель оборачиваемости материальных запасов, тем меньше средств завязано в этой наименее ликвидной статье оборотных активов, тем более ликвидную структуру имеют оборотные активы и тем устойчивее финансовое положение предприятия.
6. **Коэффициент оборачиваемости основных средств.** Коэффициент оборачиваемости основных средств (фондоотдача) рассчитывается как отношение чистой выручки от реализации продукции (работ, услуг) к среднегодовой стоимости основных средств. Он показывает эффективность использования основных средств компании.
7. **Коэффициент оборачиваемости собственного капитала.** Коэффициент оборачиваемости собственного капитала рассчитывается как отношение чистой выручки от реализации продукции (работ, услуг) к среднегодовой величине

собственного капитала предприятия и характеризует эффективность использования собственного капитала предприятия.

Важность показателей оборачиваемости объясняется тем, что характеристики оборота во многом определяют уровень прибыльности предприятия. Конечным результатом анализа деловой активности компании является определение операционного и финансового циклов предприятия.

Операционный цикл — это время полного оборота всей суммы оборотных активов. Это количество дней, которое проходит с момента поступления сырья и материалов на склад компании до реализации готовой продукции (услуг). В рамках настоящего анализа, операционный цикл компании определяется как сумма оборачиваемости материальных запасов и оборачиваемости дебиторской задолженности, выраженные в днях.

Финансовый цикл — это время с момента оплаты сырья и материалов до поступления средств за отгруженную продукцию. Чем меньше финансовый цикл, тем эффективнее работает коммерческая организация. В рамках настоящего анализа, финансовый цикл компании определяется как разность между оборотом кредиторской задолженности и операционного цикла, выраженные в днях.

Таблица 28. Коэффициенты, характеризующие деловую активность компании

Наименование показателя	2017г.	2018г.	2019г.
Выручка	-	-	-
Среднегодовая сумма всех активов	539 961	462 898	385 776
Среднегодовая сумма основных средств	-	-	-
Среднегодовая сумма собственного капитала	539 955	462 856	385 713
Среднегодовая величина оборотных активов	763	449	82
Среднегодовые остатки запасов	-	-	-
Среднегодовая величина дебиторской задолженности	194	164	72
Среднегодовая величина краткосрочных финансовых вложений	-	-	-
Среднегодовая величина денежных средств	569	285	10
Среднегодовая величина кредиторской задолженности	6	42	64
Среднегодовая величина кредитов и займов	-	-	-
Среднегодовая величина обязательств	6	42	64
Коэффициент оборачиваемости активов	-	-	-
Срок оборота активов в днях	-	-	-
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	-	-	-
Срок оборота оборотных активов в днях	-	-	-
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	-	-	-
Срок оборота дебиторской задолженности в днях	-	-	-
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	-	-	-
Срок оборота кредиторской задолженности в днях	-	-	-
Коэффициент оборачиваемости материальных запасов	-	-	-
Срок оборота запасов в днях	-	-	-
Коэффициент оборачиваемости основных средств	-	-	-
Срок оборота основных средств в днях	-	-	-
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	-	-	-
Срок оборота собственного капитала	-	-	-
Операционный цикл в днях	-	-	-
Финансовый цикл в днях	-	-	-

Выводы по деловой активности компании:

Проанализировать деловую активность не представляется возможным из-за отсутствия выручки у оцениваемого Общества.

3.5. Анализ рентабельности

Рентабельность – относительный показатель экономической эффективности. Рентабельность комплексно отражает степень эффективности использования материальных, трудовых и денежных ресурсов, а также природных богатств. Коэффициент рентабельности рассчитывается как отношение прибыли к активам, ресурсам или потокам, ее

формирующим. Может выражаться как в прибыли на единицу вложенных средств, так и в прибыли, которую несет в себе каждая полученная денежная единица. Показатели рентабельности часто выражают в процентах¹⁸.

В рамках анализа рентабельности предприятия, Оценщик определил следующие финансовые коэффициенты:

1. **Рентабельность активов.** Рентабельность активов представляет собой финансовый коэффициент, показывающий доходность и эффективность деятельности предприятия. Рентабельность активов показывает, какая прибыль получена организацией с каждого затраченного рубля. Рентабельность активов рассчитывается как частное от деления чистой прибыли на среднюю величину активов.
2. **Рентабельность оборотных активов.** Данный коэффициент определяется соотношением чистой прибыли к оборотным активам. Рентабельность показывает возможность компании обеспечить удовлетворительного объема прибыли в отношении к оборотным средствам. То есть, чем выше коэффициент, тем более эффективным становится предприятие.
3. **Рентабельность собственного капитала.** Относительный показатель эффективности деятельности, частное от деления чистой прибыли, полученной за период, на собственный капитал организации. Показывает отдачу на инвестиции собственников компании с точки зрения учетной прибыли.
4. **Рентабельность продаж.** Коэффициент рентабельности, который показывает долю прибыли в каждом заработанном рубле. Обычно рассчитывается как отношение операционной прибыли (прибыли до налогообложения) за определенный период к объему продаж (выручке) за тот же период.

Таблица 29. Определение показателей рентабельности

Наименование показателя	2017г.	2018г.	2019г.
Выручка	-	-	-
Прибыль (убыток) от продаж	(516)	(637)	(265)
Чистая прибыль (убыток)	(138)	(154 199)	(87)
Среднегодовая сумма всех активов	539 961	462 898	385 776
Среднегодовая величина оборотных активов	763	449	82
Среднегодовая сумма собственного капитала	539 955	462 856	385 713
Рентабельность активов	0,00%	-33,30%	0,00%
<i>Изменение коэффициента рентабельности активов</i>	-	-	-100%
Рентабельность оборотных активов	-18,10%	-34342,80%	-106,10%
<i>Изменение коэффициента рентабельности оборотных активов</i>	-	189639%	-100%
Рентабельность собственного капитала по чистой прибыли	0,00%	33,30%	0,00%
<i>Изменение коэффициента рентабельности собственного капитала по чистой прибыли</i>	-	-	-100%
Рентабельность продаж по прибыли от продаж	-	-	-
<i>Изменение коэффициента рентабельности продаж по прибыли от продаж</i>	-	-	-

Выводы по рентабельности компании:

По состоянию на дату оценки рентабельность собственного капитала компании (по чистой прибыли) составляет значение 0,00%, что свидетельствует об отсутствии прибыли у компании.

¹⁸ Источник информации: <https://ru.wikipedia.org/wiki/>

3.6. Итоговые выводы по финансовому состоянию компании

1. На протяжении рассматриваемого периода валюта баланса имеет тенденцию к снижению;
2. По состоянию на дату оценки в структуре активов компании преобладают внеоборотные активы. Соотношение внеоборотных активов к оборотным активам, на конец анализируемого периода, составляет 99,99% к 0,01% соответственно. Учитывая основной вид деятельности компании данное соотношение можно считать приемлемым.
3. В структуре пассивов компании на дату оценки преобладают капитал и резервы.
4. Структура внеоборотных активов по состоянию на дату оценки состоит из:
 - Финансовых вложений (99,97%);
 - отложенных налоговых активов (0,03%).
5. Структура оборотных активов по состоянию на дату оценки состоит из:
 - дебиторской задолженности (60,87%);
 - денежные средства (39,13%).
6. По состоянию на дату оценки в структуре пассива компании преобладают собственные средства. Соотношение собственного капитала к заемному капиталу, на конец анализируемого периода, составляет 99,98% к 0,02% соответственно. Данное соотношение свидетельствует о полной финансовой независимости компании от внешних источников финансирования.
7. В структуре собственного капитала по состоянию на дату оценки присутствуют следующие активы:
 - уставный капитал (140,04%);
 - нераспределённая прибыль, непокрытый убыток (-40,04%).
8. На протяжении рассматриваемого периода структура заемного капитала Общества состоит из краткосрочных обязательств.
9. Годовая выручка в течение анализируемого периода не изменилась, составив 0 руб.
10. На протяжении всего рассматриваемого периода деятельность предприятия является убыточной.
11. Убыток от финансово-хозяйственной деятельности за 2019 год составил -87 тыс. руб.
12. Анализ финансовых результатов Общества критически характеризуют деятельность организации, Общество несет убытки.
13. По итогам проведенного анализа можно сделать вывод о том, что финансовая устойчивость предприятия является крайне низкой, подавляющее большинство рассмотренных коэффициентов финансовой устойчивости значительно ниже нормативных показателей или имеют отрицательные значения.
14. Проанализировать деловую активность не представляется возможным из-за отсутствия выручки у оцениваемого Общества.
15. По состоянию на дату оценки рентабельность собственного капитала компании (по чистой прибыли) составляет значение 0,00%, что свидетельствует об отсутствии прибыли у компании.

4. Анализ рынка Объекта оценки

Настоящий раздел Отчета содержит описание общеэкономической ситуации в России и отрасли, к которой относится Объект оценки.

4.1. Анализ влияния общей политической и социально-экономической обстановки в стране на рынок оцениваемого объекта по состоянию на октябрь 2020г.¹⁹

После резкого падения объемов производства во втором квартале 2020 года темпы восстановления мировой экономики стали быстро снижаться, поскольку устойчиво высокий показатель ежедневной заболеваемости коронавирусом COVID-19 сдерживает динамику экономической активности.

Глобальный композитный индекс деловой активности опустился с 52,4 пункта в августе до 52,1 пункта в сентябре. В сентябре цены на нефть упали почти на 7%, при этом средняя цена нефти марки Brent составила 40 долларов США за баррель. Опасения по поводу второй волны пандемии, снижение нефтяных цен до значений чуть ниже базовой цены, установленной в рамках бюджетного правила, и сохранение геополитических рисков привели к тому, что в сентябре рубль обесценился по отношению к доллару США на 2,6% в месячном выражении. В третьем квартале 2020 года профицит счета текущих операций сократился до 2,5 млрд долларов США по сравнению с 10,7 млрд долларов США за тот же период прошлого года, что было, в основном, обусловлено сокращением экспорта энергоресурсов. В августе отмечалось дальнейшее, хотя и более медленное, восстановление выпуска в пяти основных секторах. В сентябре композитный индекс деловой активности в России снизился до 53,7 пункта по сравнению с 57,3 пункта в предыдущем месяце, и это указывало на то, что процесс восстановления экономики продолжается, но его темпы замедляются. В июле рост реальной заработной платы ускорился до 2,9% в годовом выражении по сравнению с 0,6% в годовом выражении в июне. В сентябре годовая потребительская инфляция еще больше ускорилась и достигла 3,7% по сравнению с 3,6% в августе. Ключевые показатели кредитного риска и рентабельности банков, в целом, оставались стабильными, чему способствовали принятые Банком России меры поддержки, включая регуляторные послабления. Начавшееся восстановление экономики и стимулирующая денежно-кредитная политика немного ускорили рост розничного и корпоративного кредитования.

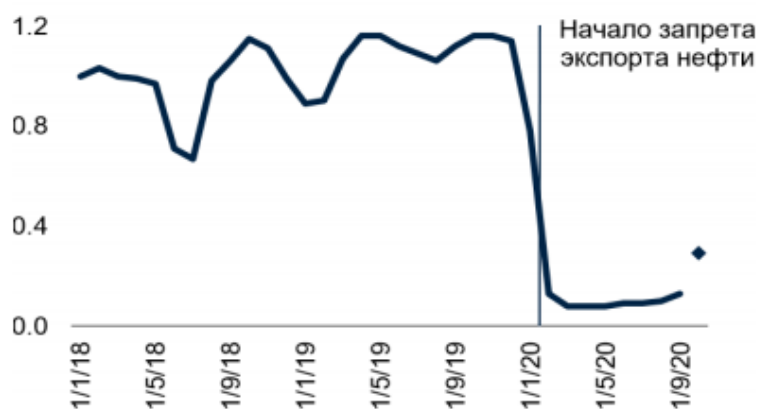


Рисунок 1. После снятия запрета на экспорт нефти из Ливии за первую неделю октября объем добычи в этой стране вырос, согласно оценкам, до 0,3 млн баррелей в сутки

¹⁹ Ежемесячные тенденции экономического развития в Российской Федерации по состоянию на октябрь 2020 г. (веб сайт: <http://rusipoteka.ru/files/analytics/worldbank/tendencii-economiceskogo-razvitiya-rossii-okt-2020.pdf>)

Рост опасений по поводу второй волны пандемии, которая оказала негативное влияние на валюты всех стран EMDE, а также эскалация и расширение географии геополитических рисков на фоне снижения нефтяных цен до значений чуть ниже базовой цены, установленной в рамках бюджетного правила, привели к снижению среднего курса рубля по отношению к доллару США на 2,6%. В октябре некоторому укреплению рубля способствовала объявленная Банком России дополнительная продажа иностранной валюты, которая осуществляется в рамках сделки по реализации пакета акций Сбербанка, начиная с 1 октября.

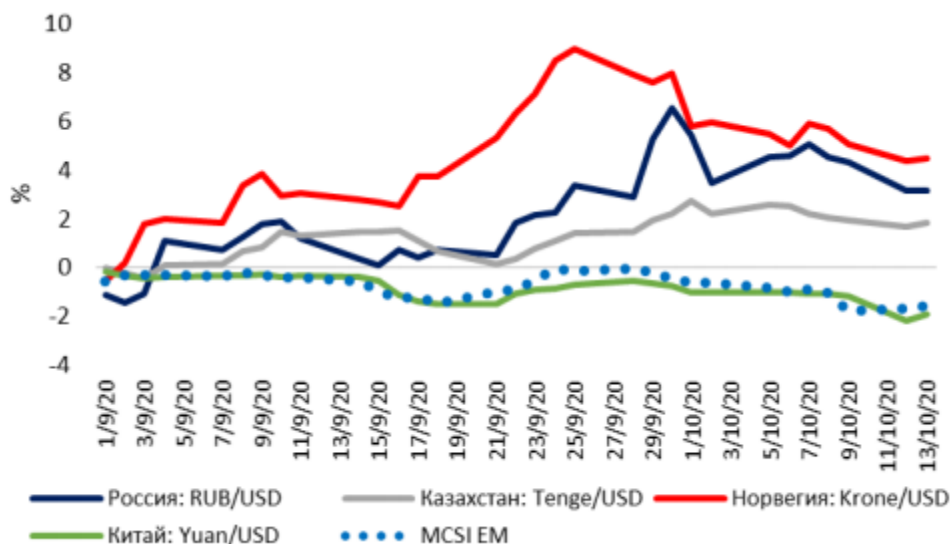


Рисунок 2. В сентябре курс рубля снизился больше, чем курсы валют других стран EMDE

В третьем квартале 2020 года профицит счета текущих операций сократился до 2,5 млрд долларов США по сравнению с 10,7 млрд долларов США за тот же период прошлого года. Низкие цены на нефть продолжали оказывать негативное влияние на торговый баланс: экспорт энергоресурсов сократился на 27% (к аналогичному периоду прошлого года) и составил 30,7 млрд долларов США. Больше всего сократился экспорт сырой нефти, но при этом падение цен на нефтепродукты отчасти компенсировалось увеличением объемов экспорта.

Состояние баланса услуг улучшилось, поскольку резкое сокращение туристических потоков перевесило падение экспорта услуг. Сохранению профицита счета текущих операций также способствовало улучшение баланса инвестиционных доходов.

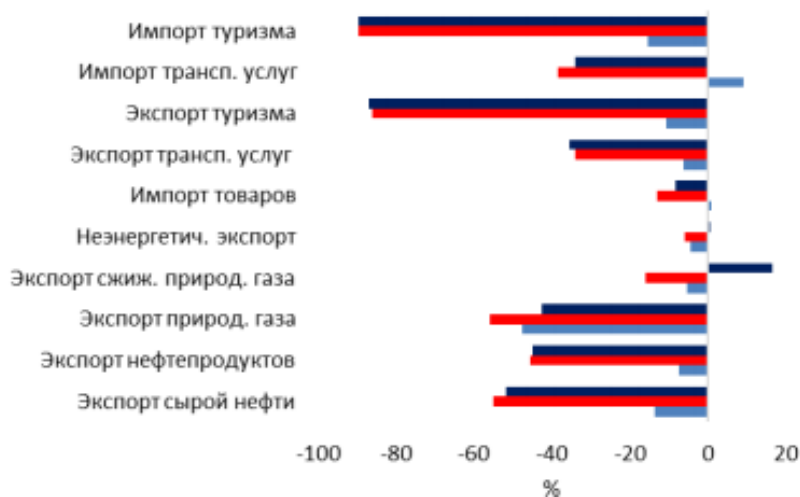


Рисунок 3. Во втором квартале 2020 года экспорт энергоресурсов сократился на 27% к аналогичному периоду прошлого года

Благодаря увеличению объема производства в сельском хозяйстве и дальнейшему восстановлению активности в транспортной отрасли (рисунок 6) в августе выпуск в пяти основных секторах вырос на 0,4% к предыдущему месяцу с учетом сезонности (-5,2% в годовом выражении) по сравнению с 2,1% к предыдущему месяцу с учетом сезонности (-5,9% в годовом выражении) в июле. По оценкам Минэкономразвития России, в августе ВВП сократился на 4,3% в годовом выражении, что является некоторым улучшением по сравнению с июлем, когда падение ВВП составило 4,6% в годовом выражении. Сентябрьское значение индекса деловой активности указывает на дальнейшее восстановление экономической активности, чему способствовало, прежде всего, оживление в сфере услуг, хотя его динамика несколько снизилась: в сентябре 2020 года индекс деловой активности в сфере услуг России опустился до 53,7 пункта (в предыдущем месяце – 58,2 пункта), а индекс деловой активности в промышленности России опустился до 48,9 пункта (в предыдущем месяце – 51,1 пункта). Композитный индекс деловой активности в России снизился в сентябре до 53,7 пункта (в предыдущем месяце – 57,3 пункта).

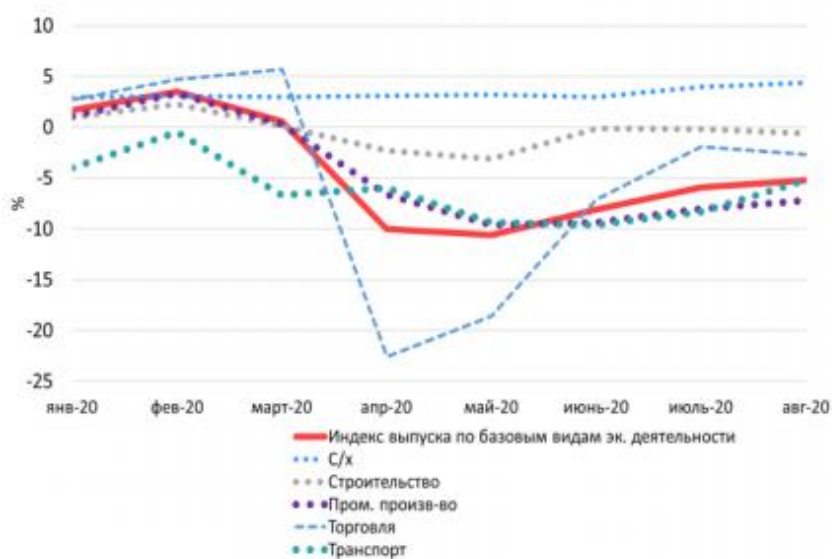


Рисунок 4. Восстановление выпуска в пяти основных секторах в августе

В сентябре годовая потребительская инфляция (ИПЦ) ускорилась до 3,7% по сравнению с 3,6% в августе (рисунок 8). Рост ИПЦ был обусловлен, прежде всего, ускорением непродовольственной инфляции, которая достигла 3,8% в годовом выражении по сравнению с 3,4% в годовом выражении в августе. Продовольственная инфляция возросла незначительно и составила 4,4% в годовом выражении (по сравнению с 4,3% в годовом выражении в августе). При этом инфляция в секторе услуг замедлилась до 2,5% в годовом выражении (в августе она составила 2,7%). В сентябре базовый ИПЦ, который рассчитывается без учета изменения цен на продовольственные товары и бензин, вырос до 3,3% в годовом выражении по сравнению с 3,1% в годовом выражении в августе. Росту ИПЦ по-прежнему способствуют оживление внутреннего спроса после отмены режима самоизоляции (оно превзошло ожидания) и ослабление рубля.

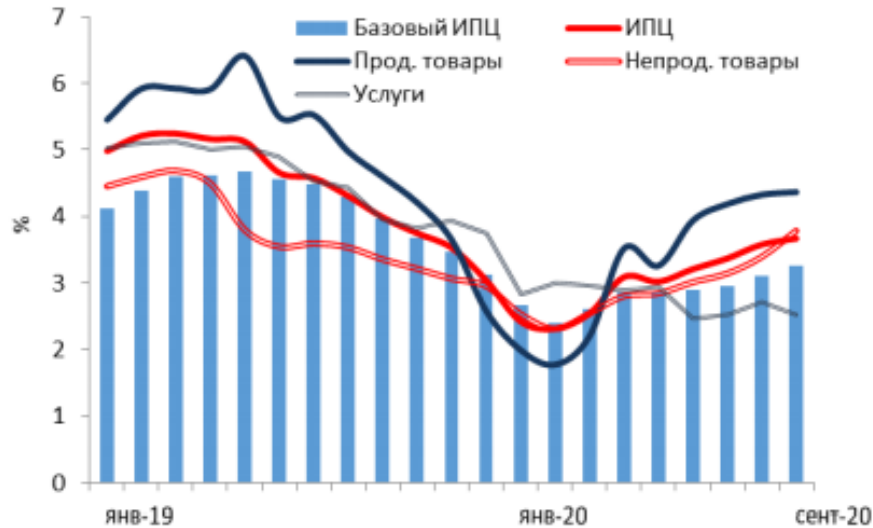


Рисунок 5. Ускорение потребительской инфляции в сентябре до 3,7% в годовом выражении

Ключевые показатели кредитного риска и рентабельности банков, в целом, оставались стабильными, чему способствовали принятые Банком России регуляторные послабления (рисунок 10). По состоянию на 1 августа 2020 года показатель достаточности совокупного капитала составил 12,7% (по сравнению с нормативным минимумом в 8%). В августе прибыль банковского сектора составила около 172 млрд рублей (по сравнению со 138 млрд рублей в июле). Главными факторами увеличения прибыли стали валютная переоценка, рост портфелей и восстановление деловой активности в нескольких крупных банках. В целом, в январе-августе 2020 года чистая прибыль банковского сектора оставалась на гораздо более низком уровне, чем в 2019 году (933 млрд рублей (12,6 млрд долларов США) по сравнению с 1 354 млрд рублей (20,8 млрд долларов США) за тот же период 2019 года). По состоянию на 1 августа рентабельность активов (ROA) и рентабельность капитала (ROE) составляли 1,9% и 16,8%, соответственно (по сравнению с 2,1% и 19,1%, соответственно, в начале года).

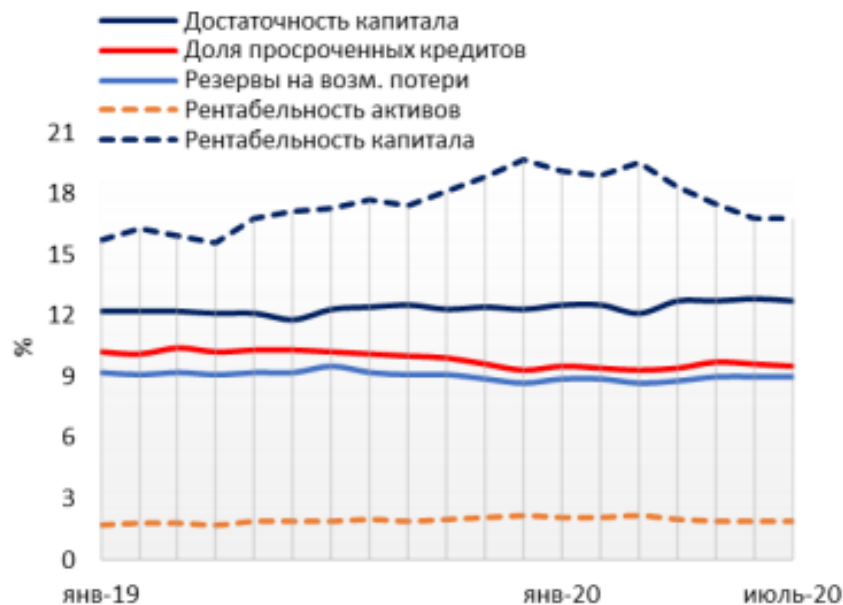


Рисунок 6. Показатели кредитного риска и рентабельности банков остаются стабильными.

Основные выводы:

- В сентябре цены на нефть упали почти на 7%, при этом средняя цена нефти марки Brent составила 40 долларов США за баррель.

- Опасения по поводу второй волны пандемии, снижение нефтяных цен до значений чуть ниже базовой цены, установленной в рамках бюджетного правила, и сохранение геополитических рисков привели к тому, что в сентябре рубль обесценился по отношению к доллару США на 2,6% в месячном выражении.
- В августе отмечается восстановление выпуска в пяти основных секторах. В сентябре композитный индекс деловой активности в России снизился до 53,7 пункта по сравнению с 57,3 пункта в предыдущем месяце, и это указывало на то, что процесс восстановления экономики продолжается, но его темпы замедляются.
- В сентябре годовая потребительская инфляция еще больше ускорилась и достигла 3,7% по сравнению с 3,6% в августе. Ключевые показатели кредитного риска и рентабельности банков, в целом, оставались стабильными, чему способствовали принятые Банком России меры поддержки, включая регуляторные послабления.

4.2. Анализ ценообразующих факторов

В отчете приведен анализ рынка инвестиционных фондов.

4.2.1. Анализ рынков и деятельности паевых инвестиционных фондов, итоги 3 квартала 2020 г.²⁰

В третьем квартале 2020 г. на рынке коллективных инвестиций отмечаются рост стоимости чистых активов и приток средств. СЧА открытых ПИФ, как и во втором квартале, выросла на 12%. Зафиксирован устойчивый приток средств в ОПИФ: с начала года сальдо привлечения составило 108 млрд руб., том числе за третий квартал – 26 млрд руб. В целом увеличилась доходность фондов – особенно ориентированных на инновационные отрасли, драгоценные металлы и еврооблигации. Ускоренными темпами растет объем биржевых фондов: с начала года он вырос на 183%, до 47,9 млрд руб.

Мировые и локальные рынки

В третьем квартале 2020 г. мировые фондовые рынки, которые начали постепенно восстанавливаться кварталом ранее, снова стали демонстрировать негативные тенденции.

²⁰ Обзор составлен по данным сайта: <http://pif.naufor.ru/tree.asp?n=20406>



Рисунок 7. Динамика изменения индексов

Индекс RTS после мощного роста во втором квартале (плюс 22,8%) в третьем снизился на 2,8%. В отрицательной зоне также оказался индекс HSI (Гонконг) – минус 4,0%. Выделяется индекс DJI (США), который завершил третий квартал с результатом 8,0%.

Период	RTS	DJI	HSI	GDAXI	N225	IMOEX
YTD19	44,9	25,8	12,5	27,2	18,2	28,6
YTD20	-24,7	-3,0	-17,5	-3,5	-2,0	-5,5
1Q20	-35,1	-23,5	-17,0	-24,8	-20,0	-18,4
2Q20	22,8	23,3	5,8	29,0	23,4	9,3
3Q20	-2,8	8,0	-4,0	4,1	4,8	4,2

Рисунок 8. Доходность фондовых индексов

В целом с начала года все анализируемые индексы показывают падение от минус 24,7% (RTS, РФ) до минус 2,0% (N225, Япония). Отечественный индекс Московской биржи, рассчитываемый в национальной валюте, следовал в тренде мировых индексов. После глубокого падения в начале года он начал восстанавливаться с середины марта; во второй – первой половине третьего квартала вплоть до середины августа рост продолжился, и за этот период индекс вырос на 45,8%.

Динамика изменения Индекса Московской Биржи (IMOEX) в 2020 г.

Рисунок 9. Динамика изменения Индекса Московской Биржи

Однако затем тренд сменился на понижительный, и к концу третьего квартала индекс упал на 5,7%.

В целом за третий квартал индекс IMOEX вырос на 4,2%, но в сравнении с началом года остался меньше на 5,5%.

Банк России в течение первой половины 2020 г. три раза снижал ключевую ставку, в том числе дважды – во втором квартале: 27 апреля – на 0,5 п. п., до 5,50%, и 18 июня – на 2 1,0 п. п., до 4,5%. В течение третьего квартала ключевая ставка была снижена один раз – 24 июля, до 4,25%.

Восстановительный рост индексов корпоративных облигаций MCX CBI TR и государственных облигаций MCX RGBI TR начался в середине марта после глубокого падения и продолжался до середины мая. Затем эти индексы перешли в боковой тренд.

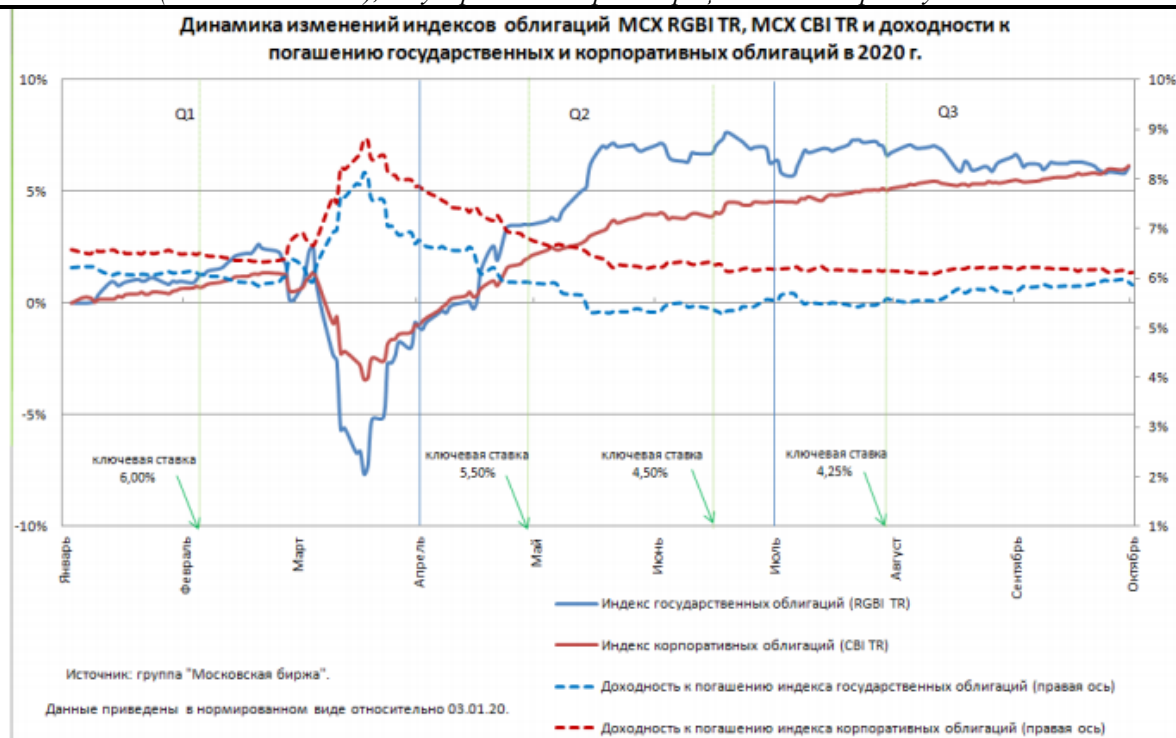


Рисунок 10. Динамика изменений индексов облигаций и доходности к погашению государственных и корпоративных облигаций в 2020 г.

В третьем квартале тенденция сохранилась: индекс MCX CBI TR продолжил боковой тренд на среднем уровне 5,3% в относительном исчислении, а индекс MCX RGBI TR – на уровне 6,5%.

В целом, судя по индексу MCX CBI TR, доходность инвесторов в корпоративные облигации за третий квартал составила 1,53%, а с начала года – 6,13% (во втором квартале – 5,56%). Для государственных облигаций по индексу MCX RGBI TR доходность в третьем квартале составила минус 0,26%, с начала года – 6,10% (во втором квартале – 7,43%). Обращает на себя внимание изменение динамики индекса государственных бумаг после снижения ключевой ставки 24.07 до 4,25%: начался незначительный спад.

Доходности к погашению корпоративных и государственных облигаций в течение третьего квартала изменялись незначительно. Средневзвешенная доходность к погашению корпоративных облигаций, судя по индексу MCX CBI, изменялась в узком диапазоне от 6,08% до 6,23% при среднем значении 6,16%. Аналогично по индексу MCX RGBI TR средневзвешенная доходность к погашению находилась в коридоре от 5,42% до 5,97% при среднем значении 5,67%. Спред между доходностями к погашению корпоративных и государственных облигаций уменьшился до 0,45 п. п. (во втором квартале – 0,94 п. п.).

После глубокого провала в середине апреля цена на нефть начала восстанавливаться и к концу второго квартала достигла 41,2 долл./барр.

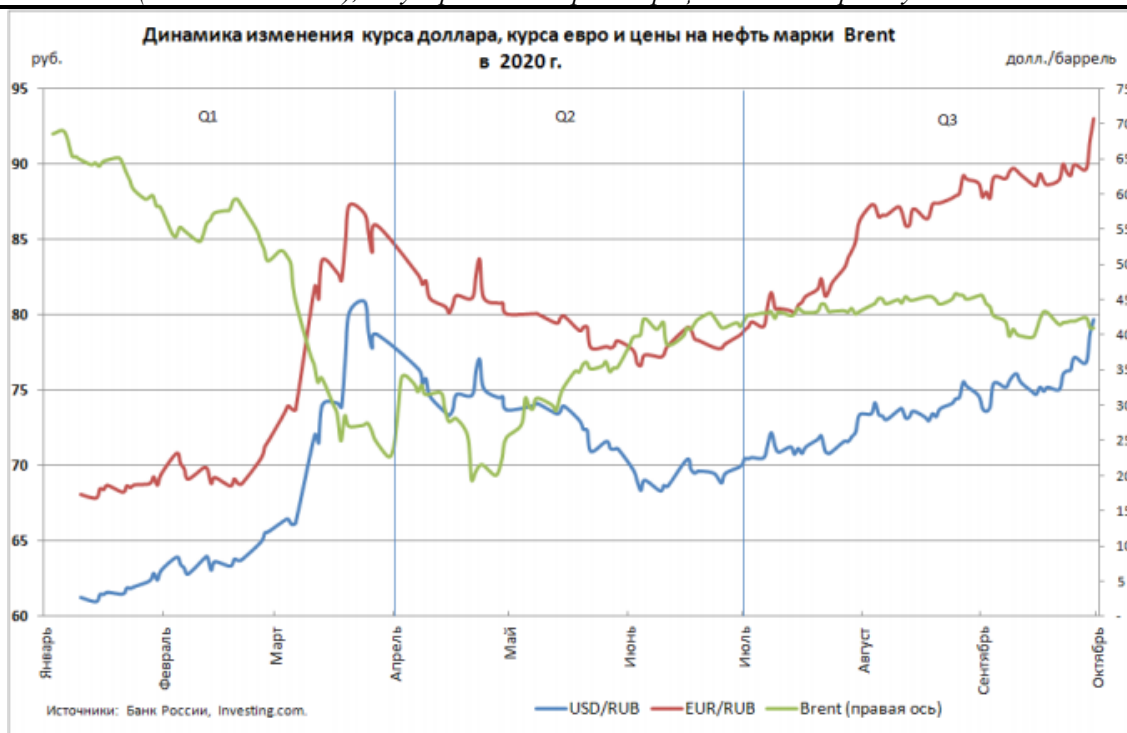


Рисунок 11. Динамика изменения курса доллара, курса евро и цены на нефть в 2020 г.

В третьем квартале цена на нефть перешла в боковой тренд на среднем уровне 43,4 долл./барр., оставаясь при этом на 38,2% меньше, чем в январе. Вместе с тем курсы основных валют стремительно росли. Цена доллара США по итогам сентября достигла 77,28 руб. (рост с начала года на 28,7%), евро подорожал до 93,02 руб. (плюс 34,1%).

С середины лета 2020 г. пандемия вируса COVID 19 уже стала фактом обыденной реальности, и люди во всем мире с этим смирились. Несмотря на тяжелую статистику (к концу сентября в глобальном масштабе заразилось свыше 36 млн чел., умерло более 1 млн, в России заболевших свыше 1 млн, погибших – более 20 тыс. чел.), жизнь стала входить в привычное русло. Во многих странах, несмотря на призывы властей и появление второй, осенней волны заболеваемости, возникло так называемое ковид-диссидентство: люди отказываются от профилактических мер вплоть до уличных протестов. Началась межгосударственная борьба за лидерство в разработке вакцины против этого вируса, которая сопровождается не только жесткой конкуренцией, но и шпиономанией, и обвинениями в недобросовестных практиках. В начале августа президент РФ объявил о том, что в стране разработана первая в мире вакцина.

Ширятся география и номенклатура всевозможных конфликтов. К ставшим уже традиционными торговым баталиям США и Китая и продолжающимся массовым беспорядкам на расовой почве в США добавились протесты в Белоруссии и Киргизии, вспыхнувшее с новой силой вооруженное противостояние в Нагорном Карабахе. Неожиданно на высоком международном уровне оказалась ситуация с российским политическим активистом и блогером Алексеем Навальным, которая привела к новым санкциям.

По оценкам Минэкономразвития РФ, в третьем квартале 2020 г. снижение ВВП составило 3,8% г/г (для сравнения: во втором квартале показатель упал на 8,0% г/г); месячные темпы показывали восходящую динамику. Изменение ВВП за девять месяцев оценивается на уровне минус 3,5% г/г.

Основной вклад в сокращение спада в третьем квартале внесли торговля, обрабатывающая промышленность и сельское хозяйство. Снятие карантинных ограничений сопровождалось улучшением динамики в отраслях сферы услуг. Вместе с тем отрицательную динамику показали добыча полезных ископаемых и транспортный комплекс.

На рынке труда наметилось улучшение, однако в целом ситуация остается напряженной. Численность занятых оценивается в 70,4 млн чел. Уровень безработицы снизился до 6,3%; впрочем, он остается существенно выше данных за первый квартал (4,6%). Численность официально зарегистрированных безработных составила 3,7 млн чел. Спад реальных располагаемых доходов населения в третьем квартале 2020 г. замедлился до минус 4,8% г/г после минус 8,4% г/г кварталом ранее. Падение с начала года оценивается на уровне 4,3% г/г.

Международные суверенные рейтинги страны сохраняются на инвестиционном уровне.

Первого июля закончилось всероссийское голосование по поправкам к Конституции РФ. При достаточно высокой явке (67,9%) за поправки высказалось 77,9% голосовавших. Среди поправок – приоритет национального законодательства над международным правом, нерушимость государственных границ, перераспределение полномочий между президентом, правительством, государственным советом и палатами федерального собрания.

В июле председатель правительства РФ выступил с отчетом о работе кабинета министров перед депутатами Государственной думы. Он сформулировал главную цель правительства – «повышение качества жизни каждого человека в стране за счет роста экономики и развития социальной сферы». При этом были озвучены пять «базовых ценностей работы правительства»:

- Выстраивать все сервисы государства вокруг потребностей людей;
- действовать открыто;
- вести диалог на основе взаимного уважения и доверия;
- подавать пример этичного поведения;
- результат должен быть важнее формальных процедур и регламентов.

Также в июле президент подписал указ «О национальных целях развития Российской Федерации на период до 2030 г.», в котором определил следующие цели:

- Сохранение населения, здоровье и благополучие людей;
- возможности для самореализации и развития талантов;
- комфортная и безопасная среда для жизни;
- достойный, эффективный труд и успешное предпринимательство;
- цифровая трансформация.

По каждой из целей определены ключевые показатели, в том числе повышение ожидаемой продолжительности жизни до 78 лет и снижение уровня бедности в два раза по сравнению с показателем 2017 г.

Коллективные инвестиции

Стоимость чистых активов ОПИФ по итогам третьего квартала 2020 г. выросла и сложилась в сумме 600,9 млрд руб. Прирост за девять месяцев составил 27,5% (129,6 млрд руб. в абсолютных величинах), при этом вклад второго и третьего кварталов практически одинаков – около 12% за квартал, тогда как первый квартал дал почти нулевой результат.

Специализация	30.09.2019	31.12.2019	31.03.2020	30.06.2020	30.09.2020
Акции (в т. ч. индексные)	92 075,2	114 270,9	91 544,5	115 024,5	132 037,7
Облигации	223 648,7	254 099,8	270 144,4	291 909,7	327 527,2
Смешанный	50 211,0	78 623,0	85 377,5	95 511,8	102 085,5
Денежный	6 670,8	11 100,8	14 826,4	14 891,0	16 848,6
Фондов	11 515,8	12 420,6	14 101,9	14 473,8	22 459,5
Не определена	823,1	823,1	5,0	82,3	25,3
Всего	384 944,5	471 338,1	475 999,5	531 893,1	600 983,8

Источники: Банк России, НАУФОР, Investfunds.ru.

Рисунок 12. Стоимость чистых активов открытых ПИФ, млн руб.

В третьем квартале снова отмечается рост интереса к фондам облигаций: их объем увеличился на 35,6 млрд руб. (12,2% в относительном исчислении). Фонды акций получили приток в 17,0 млрд руб. (14,8%). Особое внимание инвесторы проявили к фондам фондов: квартальный прирост объемов – 55,2%.

Пропорции в суммарной стоимости чистых активов ПИФ с различной специализацией практически не изменились. По-прежнему наибольшую долю в суммарной СЧА открытых фондов составляют фонды облигаций – 54,5% от общего объема. На втором месте по значимости остаются фонды акций – 21,9%, на третьей строчке смешанные фонды – 16,9%.

Концентрация ОПИФ по стоимости чистых активов крайне высока. По итогам третьего квартала 2020 г. на долю десяти наиболее крупных фондов (два смешанных, остальные – фонды облигаций) пришлось 44,7% от суммарной СЧА (во втором квартале – 46,1%), в том числе на самый большой фонд – 10,1% (во втором квартале – 9,6%). В целом же ОПИФ не отличаются значительными объемами: только 69 фондов (27,9% от общего числа) имеют СЧА более 1 млрд руб. (во втором квартале – 25,0%).

По итогам девяти месяцев 2020 г. открытые ПИФ привлекли 108,1 млрд руб. (для сравнения: за аналогичный период 2019 г. было привлечено 37,3 млрд руб.). В поквартальном разрезе приток третьего квартала оказался небольшим: 26,3 млрд руб.

Специализация	YTD Q3 19	YTD Q4 19	YTD Q1 20	YTD Q2 20	YTD Q3 20
Акции (в т. ч. индексные)	15 719,1	29 576,5	13 955,3	30 594,7	25 682,5
Облигации	-7 425,6	14 053,3	12 327,2	22 072,8	45 995,8
Смешанный	22 966,8	48 256,9	17 025,4	21 225,6	22 759,7
Денежный	5 690,4	9 935,1	3 632,8	3 578,0	5 354,1
Фондов	-559,7	-87,3	3 506,3	4 171,7	8 249,5
Не определена	878,5	1 535,3	70,0	70,0	25,0
Всего	37 269,5	103 269,9	50 517,0	81 712,8	108 066,6

Источники: Банк России, НАУФОР, Investfunds.ru.

Рисунок 13. Привлечение средств открытыми ПИФ, млн руб.

Основной приток в третьем квартале пришелся на фонды облигаций – 90,8% от суммарного сальдо. Отмечается отток средств из фондов акций и индексных фондов на 4,9 млрд руб. Итоги привлечения средств среди сформированных ОПИФ разнятся. Так, с начала года 26,3% фондов показали отрицательный или нулевой результат, а 73,7%, соответственно, положительный. Более 100 млн руб. привлекли за девять месяцев 86 фондов (34,8%). Среди ПИФ, показавших отрицательное сальдо привлечения, более 100 млн руб. потеряли 8 фондов (3,2%). Максимальный объем привлеченных в один фонд средств в течение первых трех кварталов 2020 г. составил 16,9 млрд руб., максимальный объем выведенных – 4,3 млрд руб. Доходность открытых ПИФ в значительной степени определяется специализацией фонда и подходами к управлению портфелем.

Специализация	МИН.	МАКС.	МЕДИАНА
Акции	-23,29	68,30	3,20
Облигации	-0,02	36,55	6,50
Смешанный	-10,18	54,28	2,89
Индексный	-10,78	-0,04	-2,07
Денежный	3,02	6,07	3,55
Фондов	-33,10	60,54	34,98

Источники: Банк России, НАУФОР, Investfunds.ru.

Рисунок 14. Доходность открытых ПИФ YTD 3Q 20, %

Фонды акций продемонстрировали за девять месяцев 2020 г. очень большой разброс доходности при положительном медианном значении в 3,2% (по итогам второго квартала этот показатель составлял 4,3%). По-прежнему впечатляющие результаты (свыше 60% с начала года) показывают фонды акций, инвестирующие в информационные технологии, биотехнологии и драгоценные металлы; в убытках оказались фонды, специализирующиеся на сырьевых активах.

В фондах облигаций хорошие результаты, свыше 30%, характерны для ПИФ еврооблигаций. Медианное значение доходности фондов облигаций составило 6,5% (во втором квартале – 11,8%).

Самый большой разброс доходности у фондов фондов – 93,6 п. п. Сильные результаты показывают фонды, специализирующиеся на драгоценных металлах: они дали своим инвесторам прибыль свыше 60% за девять месяцев. Значительные потери, вплоть до 33%, понесли фонды фондов, инвестирующие в нефтяные активы. Медианное значение доходности фондов фондов, тем не менее, оказалось на достаточно высоком уровне – 34,9% (во втором квартале – 20,5%). Фонды денежного рынка оказались единственной категорией, которая за девять месяцев 2020 г. не принесла инвесторам убытков: медианное значение доходности составило 3,5% (во втором квартале – 6,4%).

По показателю «разброс доходностей/медиана» традиционно наибольшая волатильность у фондов акций, наименьшая – у фондов денежного рынка.

В 2019–2020 гг. интенсивно развиваются отечественные биржевые ПИФ.

Стоимость чистых активов БПИФ по итогам сентября 2020 г. достигла 47,9 млрд руб., увеличившись с начала года на 183,9%, а за третий квартал – на 52,6% (для сравнения: в первом полугодии фиксировался рост в среднем на 36% поквартально).

События квартала

Согласно данным Банка России на сентябрь 2020 г., 266 компаний имеют лицензию управляющей компании (в начале года – 269 компаний). За третий квартал Банк России аннулировал пять лицензий УК, все – на основании заявления об отказе от лицензии.

За этот же период Банк России выдал одну лицензию управляющей компании и одну – специализированному депозитарию.

Всего по состоянию на конец сентября 2020 г. насчитывается 1 598 зарегистрированных ПИФ (1 414 действующих). Из них 257 (249) – открытые, 39 (34) – интервальные, 1 268 (1 099) – закрытые и 34 (32) – биржевые. Динамика в количестве фондов в третьем квартале соответствует показателям предыдущего квартала: незначительный рост на уровне 2%. Отдельно стоит отметить постоянный рост числа биржевых фондов, однако, ввиду их небольшого количества, на общую динамику это не влияет. Таким образом, рынок ПИФ в основном, на 79 %, представлен закрытыми фондами, открытые составляют около 16% от общего числа. По большей части (в 82% случаев) ЗПИФ предназначены для квалифицированных инвесторов. Такие пропорции остаются практически неизменными уже достаточно давно. За третий квартал 2020 г. зарегистрированы (согласованы) правила доверительного управления 27 фондов, сформированы 70 фондов, прекращены 54 фонда.

Новые нормативные акты

В течение третьего квартала 2020 г. вышли в свет следующие нормативные акты и информационные письма:

- Указание Банка России от 22.07.2020 № 5511-У «О требованиях к выявлению конфликта интересов и управлению конфликтом интересов управляющей компании инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов и специализированного депозитария» (начало действия документа — 01.04.2021);

- Решение совета директоров Банка России «О сроках составления и представления в 2020 году специализированными депозитариями отчетности в Банк России» от 10.07.2020; - Письмо Банка России от 07.07.2020 № 38-7/587 «О чередовании использования исходных данных 1 и 2 уровней справедливой стоимости»;

- Письмо Банка России от 07.07.2020 № 38-1-1/585 «О деятельности на финансовом рынке»;

- Информационное письмо Банка России от 06.07.2020 № ИН-06-28/107 об отмене информационного письма от 23 января 2020 года № ИН-06-28/2 «О порядке регистрации правил доверительного управления паевым инвестиционным фондом и изменений и дополнений в них»;

- Письмо Банка России от 02.07.2020 № 38-3-1/540 «О предоставлении ежедневной отчетности специализированными депозитариями»;

- Письмо Банка России от 23.07.2020 № 21-9/888 «О применении Указания № 5440-У»;

- Указание Банка России от 06.07.2020 № 5495-У «О внесении изменений в отдельные нормативные акты Банка России по вопросам требований к идентификации кредитными организациями и некредитными финансовыми организациями клиентов, представителей клиента, выгодоприобретателей, бенефициарных владельцев в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» (начало действия документа – 23.08.2020);

- «Обзор неприемлемых практик и рекомендаций. Информационно-аналитический материал» (публикация на сайте ЦБ – 21.08.2020);

- Письмо Банка России от 19.08.2020 № 38-7-3/989 «О представлении нефинансовых активов инвестиционных фондов на нетто-основе»;

- Информационное письмо Банка России от 27.08.2020 № ИН-015-59/127 «О рекомендациях в отношении дистанционных способов взаимодействия с клиентами»;

- Указание Банка России от 29.05.2020 № 5468-У «О внесении изменений в приложение к Указанию Банка России от 06.05.2019 № 5140-У «О Перечне инсайдерской информации Банка России» (начало действия документа — 12.09.2020);

- Решение Совета директоров Банка России от 18.09.2020 о применении Указания Банка России от 05.12.2019 № 5343-У «О требованиях по формированию состава и структуры пенсионных резервов»;

- Информация Банка России от 25.09.2020 «Установлены уровни кредитного рейтинга для целей размещения средств пенсионных резервов»;

- Информация Банка России «Восстановление деловой репутации» (публикация на сайте ЦБ – 29.09.2020) - «Основные направления развития информационной безопасности кредитно-финансовой сферы на период 2019–2021 годов» (утв. Банком России), публикация на сайте ЦБ – 28.09.2020;

- Письмо Банка России от 29.09.2020 № 14-6-9/7828 «Об использовании личного кабинета»; - Письмо Банка России от 29.09.2020 № 14-2-4/7820 «О порядке применения отдельных норм, установленных главой 10 Положения Банка России № 626-П».

Основные выводы:

- В третьем квартале 2020 г. на рынке коллективных инвестиций отмечаются рост стоимости чистых активов и приток средств.
- В целом увеличилась доходность фондов – особенно ориентированных на инновационные отрасли, драгоценные металлы и еврооблигации. Ускоренными темпами растет объем биржевых фондов: с начала года он вырос на 183%, до 47,9 млрд руб.
- Стоимость чистых активов ОПИФ по итогам третьего квартала 2020 г. выросла и сложилась в сумме 600,9 млрд руб. Прирост за девять месяцев составил 27,5% (129,6 млрд руб. в абсолютных величинах), при этом вклад второго и третьего кварталов практически одинаков – около 12% за квартал, тогда как первый квартал дал почти нулевой результат.
- Всего по состоянию на конец сентября 2020 г. насчитывается 1 598 зарегистрированных ПИФ (1 414 действующих). Из них 257 (249) – открытые, 39 (34) – интервальные, 1 268 (1 099) – закрытые и 34 (32) – биржевые.

5. Процесс оценки

5.1. Порядок проведения оценочных работ

В ходе выполнения оценочного задания работа проводилась по следующим основным направлениям:

1. Инспекция объекта оценки.
2. Анализ предоставленных документов.
3. Беседы с представителями Заказчика.
4. Выбор методологии проведения оценки.
5. Расчет справедливой (рыночной) стоимости объекта оценки.
6. Составление настоящего Отчета.

5.2. Инспекция оцениваемого имущества

Инспекция включала осмотр основных фондов предприятия и территории; беседы с представителями Заказчика, анализ предоставленной Заказчиком информации. Целью проведения инспекции является идентификация объекта оценки, выявление наличия износов различной природы, определение наиболее эффективного использования, фактических расходов на эксплуатацию объекта и т.д.

В результате инспекции оценщиками получена следующая информация:

- вид и описание конструктивных элементов объектов недвижимости;
- описание физических характеристик основных фондов предприятия;
- описание физического состояния основных фондов оцениваемого предприятия.

Более подробное описание вышеуказанной информации представлено в соответствующих разделах настоящего Отчета

5.3. Методология оценки

В соответствии с ФСО №1, стоимость любого оцениваемого объекта должна быть рассчитана на основе применения трех подходов: затратного, доходного и сравнительного. Либо оценщик должен обосновать отказ от использования какого-либо подхода при наличии объективных причин.

В соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 г. № 217н) Предприятие должно использовать такие методы оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой (рыночной) стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Цель использования метода оценки заключается в том, чтобы установить цену, по которой проводилась бы операция на добровольной основе по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях. Тремя наиболее широко используемыми методами оценки являются рыночный подход, затратный подход и доходный подход. Предприятие должно использовать методы оценки, совместимые с одним или несколькими из данных подходов для оценки справедливой (рыночной) стоимости.

Оценщик вправе самостоятельно определять в рамках каждого из подходов к оценке конкретные методы оценки.

Ниже представлено общее описание трех подходов к оценке.

В рамках каждого подхода наиболее часто используются следующие методы:

1. В рамках доходного подхода:

- метод дисконтированных денежных потоков;
 - метод прямой капитализации;
 - дивидендный метод.
2. В рамках сравнительного подхода:
- метод сделок (продаж);
 - метод компаний-аналогов (рынка капитала);
 - метод отраслевых коэффициентов (соотношений).
3. В рамках затратного подхода:
- метод скорректированных чистых активов;
 - метод ликвидационной стоимости.

5.3.1. Доходный подход

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

Смысл данного подхода заключается в определении текущей величины будущих доходов от деятельности компании. Он основан на предположении о том, что потенциальный инвестор не заплатит за данный бизнес сумму большую, чем текущая стоимость будущих доходов от этого бизнеса.

Метод дисконтированных денежных потоков основан на прогнозах будущего развития рынка в целом, прогнозировании доходов конкретной компании и приведении будущих доходов к стоимости на текущую дату.

Метод прямой капитализации подразумевает выражение справедливой (рыночной) стоимости компании через величину денежного потока за какой-либо период (чаще всего выбирается прибыль последнего отчетного года). Инструментом перевода денежного потока компании в его стоимость является ставка капитализации.

Дивидендный метод основан на прогнозах будущих выплат дивидендного дохода, приходящегося на акции конкретной компании, и приведении будущих дивидендных доходов к стоимости на текущую дату

5.3.2. Сравнительный (рыночный) подход

Сравнительный подход – совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на сравнении объекта оценки с объектами-аналогами объекта оценки, в отношении которых имеется информация о ценах.

В рамках данного подхода оценщик использует в качестве ориентира реально сложившиеся на рынке цены на сходные объекты.

Метод сделок (продаж) ориентирован на цены приобретения предприятия в целом либо пакета акций в сходных предприятиях.

Метод компаний-аналогов (рынка капитала) – стоимость компании определяется на основе сравнения объекта оценки с сопоставимыми компаниями, акции которых свободно обращаются на организованных рынках ценных бумаг.

Метод отраслевых коэффициентов (соотношений) основан на анализе практики продаж акций в той или иной отрасли, по которому выводится определенная зависимость между ценой продажи и каким-то показателем. Такие отраслевые коэффициенты рассчитываются на основе длительных статистических наблюдений за ценами продаж компаний и их основными производственно-финансовыми характеристиками.

Определение рыночного подхода к оценке, приведенное в Международном стандарте финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (рыночный подход – это «метод оценки, при котором используются цены и другая соответствующая информация, генерируемая рыночными сделками с идентичными или сопоставимыми

активами, обязательствами или группой активов и обязательств, такой как бизнес.) в смысловом плане близко определению сравнительного подхода согласно ФСО №1.

5.3.3. Затратный (имущественный) подход

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

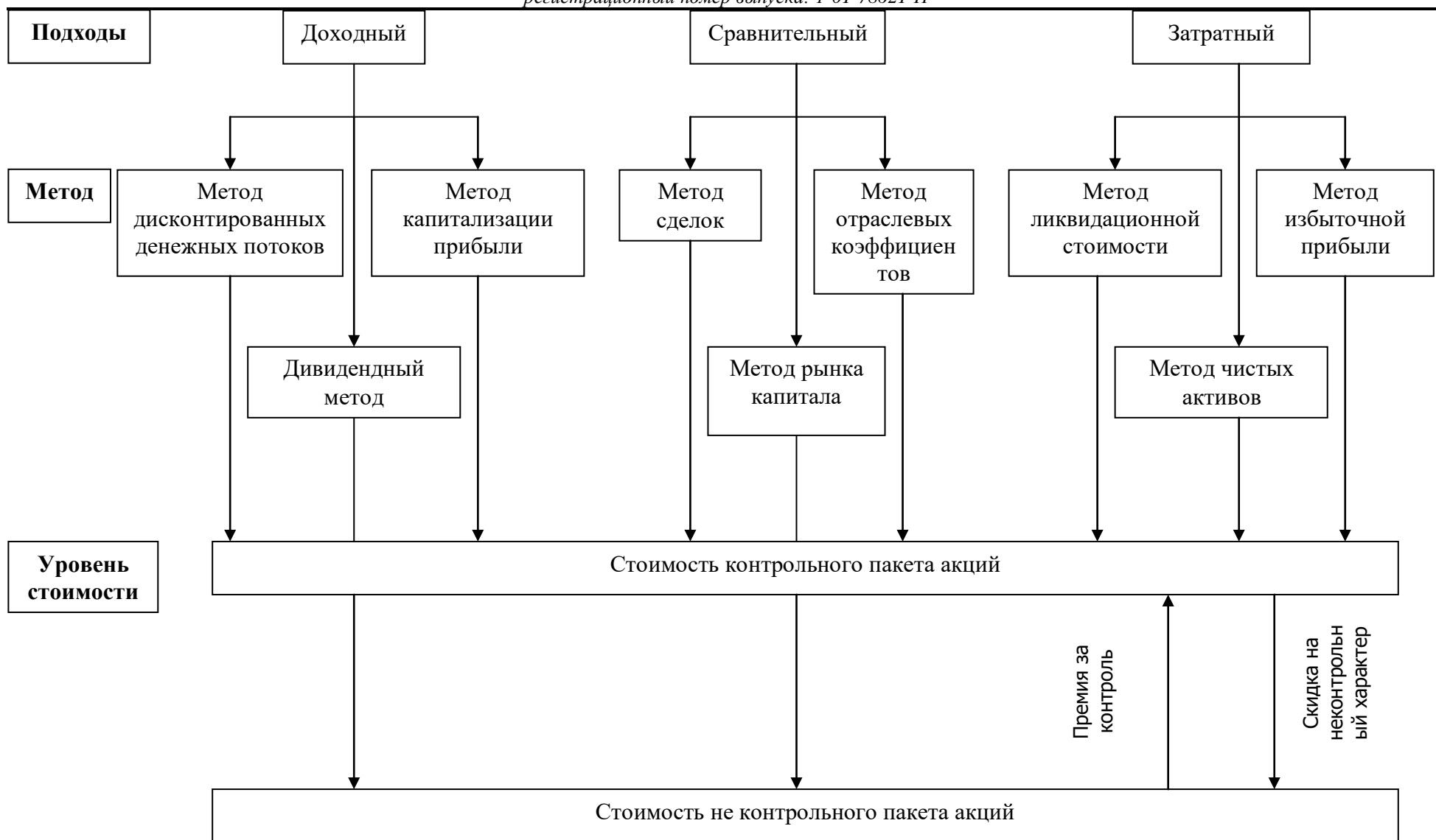
Данный подход рассматривает стоимость объекта оценки с точки зрения затрат на его воспроизводство.

Методом скорректированных чистых активов стоимость компании определяется как разница между рыночной стоимостью активов компании и текущей стоимостью всех ее обязательств.

Метод ликвидационной стоимости заключается в определении скорректированной стоимости всех активов компании за вычетом величины всех ее обязательств, суммы затрат, связанных с ее ликвидацией, а также скидки на срочность (в случае срочной ликвидации).

Таким образом, различные подходы могут быть использованы в процессе оценки, но решение вопроса об относительной значимости показателей стоимости, полученных на базе различных методов, должно определяться обоснованным суждением оценщиков, которое оформляется путем взвешивания стоимостей, определенных использованием двух и более методов. Решение же вопроса, каким стоимостным оценкам придать больший вес и как каждый метод взвешивать по отношению к другим, является ключевым на заключительном этапе процесса оценки.

На схеме ниже представлена методологическая структура процесса оценки.



5.3.4. Обоснование применимости подходов к оценке

В соответствии с российскими оценочными стандартами²¹, процедура оценки справедливой (рыночной) стоимости объекта проводится с использованием трех подходов:

- доходного подхода;
- затратного подхода;
- сравнительного подхода.

Перед проведением расчетов стоимости объекта оценки по каждому из подходов, проводится обоснование применимости подходов к оценке.

После получения результатов оценки по каждому из применяемых подходов осуществляется согласование результатов, и рассчитывается итоговая величина справедливой (рыночной) стоимости объекта оценки.

Обоснование применимости доходного подхода к оценке справедливой (рыночной) стоимости Объекта оценки

Доходный подход - совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на определении ожидаемых доходов от объекта оценки.

Применение доходного подхода опирается на концепцию приведенной стоимости: стоимость любого актива представляет собой приведенную стоимость ожидаемых в будущем денежных потоков от актива, дисконтированных по ставке, соответствующей степени риска инвестирования в данный актив.

При применении доходного подхода во главу ставится доход как основной фактор, определяющий величину стоимости объекта. Чем больше доход, приносимый объектом, тем больше величина его стоимости при прочих равных условиях. При этом имеют значение продолжительность периода получения возможного дохода, степень и вид рисков, сопровождающих данный процесс.

Данный подход предусматривает:

- определение времени получения доходов;
- составление прогноза будущих доходов;
- оценку риска, связанного с получением доходов;
- приведение будущих доходов к текущей стоимости.

Проанализировав объем и качество доступной информации, необходимой для проведения оценки доходным подходом, а также имея ввиду, что деятельность оцениваемого предприятия основана в области права и бухгалтерского учета, справедливая (рыночная) стоимость которого определяется в рамках затратного подхода, *Оценщик пришел к выводу о нецелесообразности применения в рамках настоящей оценки доходного подхода.*

Обоснование применимости затратного подхода к оценке справедливой (рыночной) стоимости Объекта оценки

Затратный подход - совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на определении затрат, необходимых для воспроизводства либо замещения объекта оценки, с учетом его износа.

²¹ Федеральный стандарт оценки «Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки (ФСО № 1)», обязательного к применению при осуществлении оценочной деятельности, утвержденного приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. № 297; Федеральный стандарт оценки «Цель оценки и виды стоимости (ФСО № 2)», обязательного к применению при осуществлении оценочной деятельности, утвержденного приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. № 298; Федеральный стандарт оценки «Требования к отчету об оценке (ФСО № 3)», обязательного к применению при осуществлении оценочной деятельности, утвержденного приказом Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. № 299.

Проанализировав объем и качество доступной информации, необходимой для проведения оценки затратным подходом, Оценщик пришел к выводу о целесообразности применения в рамках настоящей оценки затратного подхода.

Обоснование применимости сравнительного подхода к оценке справедливой (рыночной) стоимости объекта оценки

Сравнительный подход предполагает, что ценность активов определяется тем, за сколько они могут быть проданы при наличии достаточно сформированного рынка. Другими словами, наиболее вероятной величиной стоимости объекта может быть реальная цена продажи аналогичного объекта, зафиксированная рынком.

Основным преимуществом сравнительного подхода является то, что он ориентируется на фактически достигнутые цены купли-продажи аналогичных объектов.

Проанализировав объем и качество доступной информации относительно фактически совершенных сделок с долями аналогичных компаний, которая необходима для проведения оценки сравнительным подходом, Оценщик пришел к выводу о невозможности применения в рамках настоящей оценки сравнительного подхода в силу отсутствия информации о фактически совершенных сделках с долями аналогичных компаний.

5.3.5. Согласование результатов оценки

В процессе оценки могут быть использованы различные подходы к оценке, но решение вопроса об относительной значимости показателей стоимости, полученных на базе различных подходов, должно определяться обоснованным суждением оценщиков, которое оформляется путем взвешивания стоимостей, определенных с использованием двух и более подходов. Решение же вопроса, каким стоимостным оценкам придать больший вес и как каждый подход взвешивать по отношению к другим, является ключевым на заключительном этапе процесса оценки.

Существуют два базовых метода взвешивания:

- метод математического взвешивания;
- метод субъективного взвешивания.

Если в первом методе используется процентное взвешивание результатов, полученных различными способами, то второй базируется на анализе преимуществ и недостатков каждого подхода, а также на анализе количества и качества данных в обосновании каждого метода.

При согласовании необходимо учитывать как значимость, так и применимость каждого подхода (метода) в конкретной ситуации. При выборе удельного веса каждого подхода учитывают следующие факторы:

1. соответствие типу и характеру использования объекта оценки;
2. соответствие целям оценки и используемому определению (стандарту) стоимости;
3. надежность и достаточность информации, используемой в расчетах.

5.4. Затратный подход

Область применения затратного подхода лежит в оценке справедливой (рыночной) стоимости собственного капитала компании исходя из представления о гипотетической продаже ее активов. Наибольшее значение результаты применения методов затратного подхода имеют для оценки в случаях, когда:

- оценивается контрольный пакет акций;
- компания обладает значительными материальными активами;
- есть возможность выявить и оценить нематериальные активы;
- компания является холдинговой или инвестиционной;
- значительную часть активов компании составляют финансовые активы (в частности, вложения в дочерние и зависимые компании);
- оценивается ликвидационная стоимость.

5.4.1. Общая методология затратного подхода

Затратный подход рассматривает стоимость бизнеса с точки зрения понесенных издержек. Балансовая стоимость активов и обязательств компании вследствие инфляции, изменения конъюнктуры рынка, используемых методов учета, как правило, не соответствует справедливой (рыночной) стоимости. Следовательно, для определения справедливой (рыночной) стоимости компании статьи баланса должны быть скорректированы и отражены по реальным рыночным стоимостям. После этого скорректированные статьи актива баланса уменьшаются на текущую стоимость всех обязательств, что и дает рыночную стоимость собственного капитала компании.

В основе затратного подхода лежит принцип замещения, который заключается в том, что рациональный покупатель не заплатит за рассматриваемый объект сумму большую, чем затраты на создание сопоставимого по характеристикам и функциональному назначению объекта.

В случае применения затратного подхода оценщики, так или иначе, отталкиваются в своих расчетах от показателей бухгалтерского учета и отчетности. Поэтому необходимо учитывать, что балансовая стоимость имущества компании может быть значительно искажена за счет влияния разновременных капитальных затрат, результатов переоценок, различных способов учета активов и обязательств, последствий изменения учетной политики компании, применения схем оптимизации налоговых выплат и пр.

Кроме того, в финансовой отчетности зачастую не находят отражения активы, которые благодаря своей ценности (потенциальной доходности), могут иметь значительную рыночную стоимость. Как правило, к таким объектам относятся различные виды нематериальных активов: товарные знаки, ноу-хау и др.

5.4.2. Выбор и описание метода, используемого для оценки

Затратный подход к оценке бизнеса включает два метода:

- метод скорректированных чистых активов;
- метод ликвидационной стоимости.

Ликвидационная стоимость представляет собой стоимость, которую владелец может получить при ликвидации компании и отдельной продаже ее активов. Оценка стоимости бизнеса проводится по методу ликвидационной стоимости в следующих случаях:

- компания находится в состоянии банкротства, или есть серьезные сомнения относительно ее способности оставаться действующим предприятием;
- стоимость компании при ликвидации может быть выше, чем при продолжении деятельности.

Учитывая состав имущества, отраженного на балансе компании, Оценщик полагает, что оценка собственного капитала компании должна быть проведена с точки зрения концепции действующего предприятия по методу скорректированных чистых активов.

Процедура оценки справедливой (рыночной) стоимости компании по методу скорректированных чистых активов включает следующие этапы:

1. Определение стоимости активов компании.
2. Перевод всех обязательств компании в текущую стоимость.
3. Определение справедливой (рыночной) стоимости собственного капитала компании путем вычитания из справедливой (рыночной) стоимости активов текущей стоимости всех обязательств.

Проведение оценки в рамках метода скорректированных чистых активов основывается на анализе данных бухгалтерского учета и финансовой отчетности.

В соответствии с Заданием на оценку датой оценки является 26.01.2021 г. Так как предоставленная оценщику финансовая отчетность АО «Гелиос» датирована 30.09.2020 г., для проведения расчетов оценщик допускает, что никаких существенных изменений в структуре активов и пассивов АО «Гелиос» с даты предоставленной финансовой отчетности до даты проведения оценки не происходило. Дальнейшие расчеты выполнены на основе предоставленной финансовой отчетности на 30.09.2020 г.

Активы и пассивы АО «Гелиос» по данным бухгалтерского баланса на 30.09.2020 г. представлены в таблицах ниже.

Таблица 30. Актив баланса АО «Гелиос» на 30.09.2020 г., тыс. руб.

Наименование показателя	Код строки	Балансовая стоимость по состоянию на 30.09.2020 г., тыс. руб.
АКТИВ		
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ		
Нематериальные активы	1110	-
Результаты исследований и разработок	1120	-
Нематериальные поисковые активы	1130	-
Материальные поисковые активы	1140	-
Основные средства	1150	-
Доходные вложения в материальные ценности	1160	-
Финансовые вложения	1170	385 540
Отложенные налоговые активы	1180	119
Прочие внеоборотные активы	1190	-
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ I	1100	385 659
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ		
Запасы	1210	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-
Дебиторская задолженность	1230	14
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	9
Прочие оборотные активы	1260	-
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ II	1200	23
БАЛАНС	1600	385 682

Таблица 31. Пассив баланса АО «Гелиос» на 30.09.2020 г., тыс. руб.

Наименование показателя	Код строки	Балансовая стоимость по состоянию на 30.09.2020 г., тыс. руб.
ПАССИВ		
III. КАПИТАЛ И РЕЗАРВЫ		
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	540 030
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-
Переоценка внеоборотных активов	1340	-
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-
Резервный капитал	1360	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(154 411)
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ III	1300	385 619
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		

Наименование показателя	Код	Балансовая стоимость по состоянию
Заемные средства	1410	
Отложенные налоговые обязательства	1420	-
Оценочные обязательства	1430	-
Прочие обязательства	1450	-
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ IV	1400	-
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Заемные средства	1510	-
Кредиторская задолженность	1520	64
Доходы будущих периодов	1530	-
Оценочные обязательства	1540	-
Прочие обязательства	1550	-
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ V	1500	64
БАЛАНС	1700	385 683

5.4.3. Расчет справедливой (рыночной) стоимости активов

Корректировка активов Общества

На дату оценки в активе баланса Общества числятся: финансовые вложения, отложенные налоговые активы, дебиторская задолженность, денежные средства и денежные эквиваленты.

Финансовые вложения

По данным бухгалтерского баланса остаточная стоимость финансовых вложений по состоянию на 30.09.2020 г. составила 385 540 тыс. руб. (99,96% валюты баланса).

Финансовые вложения представляют собой акции класса Б в количестве 49 000 шт. компании «КРЕМЕЦИО ТРЕЙДИНГ ЛТД», что составляет 24,5% акций «КРЕМЕЦИО ТРЕЙДИНГ ЛТД».

Ниже в таблице приведен состав финансовых вложений.

Таблица 32. Расшифровка статьи баланса финансовые вложения, на 30.09.2020 г.

Наименование контрагента	Сумма, тыс. руб.
Акции обыкновенные класса Б CREMETIO TRADING LTD	385 540,00
Итого по строке 1170	385 540,00

Для расчета рыночной стоимости финансовых вложений Оценщик рассчитал стоимость 100% собственного капитала (Total equity) «КРЕМЕЦИО ТРЕЙДИНГ ЛТД»²².

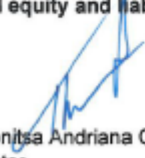
Согласно предоставленному балансу компании «КРЕМЕЦИО ТРЕЙДИНГ ЛТД» по состоянию на 30.09.2020 г.,²³ активы у компании отсутствуют, их стоимость составляет 1 долл. США.

По состоянию на 30.09.2020 г. обязательства (liabilities) компании «КРЕМЕЦИО ТРЕЙДИНГ ЛТД» составляют 7 252,84 долл. США. Совокупные обязательства (total liabilities) компании «КРЕМЕЦИО ТРЕЙДИНГ ЛТД» на дату оценки составляют 7 252,84 долл. США. Данные приведены на рисунке ниже.

²² Баланс компании «КРЕМЕЦИО ТРЕЙДИНГ ЛТД» приложен в приложении к настоящему Отчету

²³ В соответствии с Задаaniem на оценку, датой оценки является 26.01.2021 г. Так как предоставленная оценщику финансовая отчетность «КРЕМЕЦИО ТРЕЙДИНГ ЛТД» датирована 30.09.2020 г., для проведения расчетов оценщик допускает, что никаких существенных изменений в структуре активов и пассивов «КРЕМЕЦИО ТРЕЙДИНГ ЛТД» с даты предоставленной финансовой отчетности, до даты проведения оценки не происходило. Дальнейшие расчеты выполнены на основе предоставленной финансовой отчетности на 30.09.2020 г.

Таблица 33. Бухгалтерская отчетность компании «КРЕМЕЦИО ТРЕЙДИНГ ЛТД» по состоянию на 30.09.2020

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AS AT 30 SEPTEMBER 2020	
	USD
Non Current Assets	
Investments	1.00
	1.00
Total Assets	1.00
EQUITY AND LIABILITIES	
Equity	
Share Capital	2,335.00
Share Premium	31,344,818.00
Profit & loss account	-31,354,404.85
	-7,251.85
Current liabilities	
Trade and other payables	7,252.84
	7,252.84
Total liabilities	7,252.84
Total equity and liabilities	1.00
 Theonitsa Andriana Constantinou Director	
Date: 25 November 2020	

Таким образом, стоимость обязательств компании «КРЕМЕЦИО ТРЕЙДИНГ ЛТД» выше стоимости активов, собственный капитал компании имеет отрицательное значение. Следовательно, справедливая (рыночная) стоимость компании «КРЕМЕЦИО ТРЕЙДИНГ ЛТД» по состоянию на 30.09.2020 г. равна 1 долл. США.

Таким образом, справедливая (рыночная) стоимость акций класса Б в количестве 49 000 шт. компании «КРЕМЕЦИО ТРЕЙДИНГ ЛТД», что составляет 24,5% акций «КРЕМЕЦИО ТРЕЙДИНГ ЛТД», по состоянию на дату оценки составляет 1 долл. США или 74,8569 руб.

Справедливая (рыночная) стоимость финансовых вложений АО «Гелиос», которые представлены акциями класса Б в количестве 49 000 шт. компании «КРЕМЕЦИО ТРЕЙДИНГ ЛТД», что составляет 24,5% акций «КРЕМЕЦИО ТРЕЙДИНГ ЛТД», по состоянию на дату оценки составляет 1 руб.

Отложенные налоговые активы

На дату оценки остаточная балансовая стоимость отложенных налоговых активов составляет 119 тыс. руб. – 0,03% валюты баланса.

Данная строка баланса не корректируется, так как является величиной отчислений в государственные органы и носит безусловный характер.

По состоянию на дату оценки справедливая (рыночная) стоимость отложенных налоговых активов Общества принимается равной балансовой стоимости и составляет 119 тыс. руб.

Дебиторская задолженность

На дату оценки остаточная балансовая стоимость дебиторской задолженности составляет 14 тыс. руб. (0,004% валюты баланса). Учитывая незначительную долю статьи в валюте баланса компании, оценщик принял решение не корректировать данную статью, а ее справедливую (рыночную) стоимость принять равной балансовой.

По состоянию на дату оценки справедливая (рыночная) стоимость дебиторской задолженности компании составляет 14 тыс. руб.

Денежные средства и денежные эквиваленты

На дату оценки остаточная балансовая стоимость денежных средств и денежных эквивалентов составляет 9 тыс. руб. (0,002% в валюте баланса).

Денежные средства являются наиболее ликвидным активом и в корректировке не нуждаются. Данная строка баланса не корректируется.

По состоянию на дату оценки справедливая (рыночная) стоимость денежных средств компании принимается равной балансовой стоимости и составляет 9 тыс. руб.

Результаты расчета стоимости активов

Результаты расчета стоимости активов АО «Гелиос» по состоянию на дату оценки представлены в таблице.

Таблица 34. Результаты расчета стоимости активов, тыс. руб.

Наименование показателя	Код строки	Балансовая стоимость по состоянию на дату оценки, тыс. руб.	Справедливая (рыночная) стоимость по состоянию на дату оценки, тыс. руб.
Финансовые вложения	1170	385 540	-
Отложенные налоговые активы	1180	119	119
Дебиторская задолженность, в том числе:	1230	14	14
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	9	9
Итого АКТИВЫ			142

Таким образом, справедливая (рыночная) стоимость активов АО «Гелиос» по состоянию на дату оценки составляет округленно 142 тыс. руб.

5.4.4. Расчет текущей стоимости обязательств

Обязательства Общества формируются из краткосрочных обязательств.

Краткосрочные обязательства

На 30.09.2020 г. краткосрочные обязательства состоят из кредиторской задолженности и составляют 64 тыс. руб.

Предполагается, что выплаты по долгам будут осуществлены своевременно и в полном объеме, таким образом, краткосрочные обязательства Общества принимаются по балансу и составляют 64 тыс. руб.

Таким образом, справедливая (рыночная) стоимость обязательств АО «Гелиос» по состоянию на дату оценки составляет 64 тыс. руб.

5.4.5. Расчет справедливой (рыночной) стоимости собственного капитала АО «Гелиос»

В соответствии с выбранным методом оценки расчет справедливой (рыночной) стоимости собственного капитала АО «Гелиос» по состоянию на дату оценки проводится по следующей формуле:

$$MV_{Equity} = V_A - V_{TL} \text{ где:}$$

MV_{Equity} – справедливая (рыночная) стоимость собственного капитала;

V_A – справедливая (рыночная) стоимость активов;

V_{TL} – текущая стоимость обязательств, принимаемых к расчету.

$$142\ 000 - 64\ 000 = 78\ 000 \text{ руб.}$$

Таким образом, справедливая (рыночная) стоимость 100% пакета акций в количестве 18 001 000 шт. АО «Гелиос» (ИНН 7723833624), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-78621-Н, составляет 78 000 руб.

5.4.6. Результаты расчета справедливой (рыночной) стоимости Объекта оценки затратным подходом

В результате проведенных расчетов оценщик пришел к выводу, что справедливая (рыночная) стоимость 100% пакета акций в количестве 18 001 000 шт. АО «Гелиос» (ИНН 7723833624), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-78621-Н, по состоянию на 26 января 2021 г. составляет:

78 000 руб.

(Семьдесят восемь тысяч) рублей

5.5. Согласование результатов

При оценке справедливой (рыночной) стоимости Объекта оценки оценщиком был применен затратный подход к оценке. Таким образом, согласование результатов не требуется.

5.6. Итоговое заключение о стоимости Объекта оценки

В результате проведенных расчетов оценщик пришел к выводу, что справедливая (рыночная) стоимость 100% пакета акций в количестве 18 001 000 шт. АО «Гелиос» (ИНН 7723833624), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-78621-Н, по состоянию на 26 января 2021 г. составляет:

78 000 руб.

(Семьдесят восемь тысяч) рублей

6. Приложения

6.1. Рабочие документы

Бухгалтерский баланс на 30 сентября 2020 г.

Организация <u>Акционерное общество "Гелиос"</u>	по ОКПО	09213447		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7723833624		
Вид экономической деятельности <u>Деятельность в области права и бухгалтерского учета</u>	по ОКВЭД 2	69.10		
Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Непубличные акционерные общества / Частная собственность</u>	по ОКОПФ / ОКФС	12267	16	
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		
Местонахождение (адрес) <u>117485, Москва г, Обручева ул, дом № 30/1, строение 2 этаж 1, помещение 13</u>				
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту <input type="checkbox"/> ДА <input checked="" type="checkbox"/> НЕТ				
Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора				
Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора	ИНН			
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора	ОГРН/ОГРНИП			

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 30 сентября 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	-	-	-
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	385 540	385 540	385 540
	Отложенные налоговые активы	1180	119	150	159
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	385 659	385 690	385 699
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	-	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
	Дебиторская задолженность	1230	14	9	134
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	9	19	1
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	23	28	135
	БАЛАНС	1600	385 682	385 717	385 834

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 30 сентября 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	540 030	540 030	540 030
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(154 411)	(154 361)	(154 274)
	Итого по разделу III	1300	385 619	385 669	385 756
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	-	-	-
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	64	49	78
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	64	49	78
	БАЛАНС	1700	385 682	385 717	385 834

Руководитель

(подпись)

Цирик Андрей Евгеньевич

(расшифровка подписи)

23 октября 2020 г.

Отчет о финансовых результатах

за Январь - Сентябрь 2020 г.

		Коды		
		0710002		
Форма по ОКУД		30	09	2020
Дата (число, месяц, год)				
Организация <u>Акционерное общество "Гелиос"</u>		по ОКПО 09213447		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН 7723833624		
Вид экономической деятельности <u>Деятельность в области права и бухгалтерского учета</u>		по ОКВЭД 2 69.10		
Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Непубличные акционерные общества / Частная собственность</u>		по ОКОПФ / ОКФС 12267 16		
Единица измерения: в тыс. рублей		по ОКЕИ 384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Сентябрь 2020 г.	За Январь - Сентябрь 2019 г.
	Выручка	2110	-	-
	Себестоимость продаж	2120	-	-
	Валовая прибыль (убыток)	2100	-	-
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(301)	(208)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(301)	(208)
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	-	-
	Проценты к уплате	2330	-	-
	Прочие доходы	2340	297	142
	Прочие расходы	2350	(15)	(20)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(19)	(86)
	Налог на прибыль	2410	3	17
	в том числе:			
	текущий налог на прибыль	2411	-	-
	отложенный налог на прибыль	2412	4	17
	Прочее	2460	(34)	-
	в том числе:			
	Корректировка ОНА за 2017 гг		(34)	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(50)	(69)

Отчет об оценке № 2269/66-12/20

Определение справедливой (рыночной) стоимости 100% пакета акций в количестве 18 001 000 шт. АО «Гелиос» (ИНН 7723833624), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-78621-Н

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Сентябрь 2020 г.	За Январь - Сентябрь 2019 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	(50)	(69)
	СПРАВОЧНО			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-



Руководитель  Цирик Андрей Евгеньевич
(подпись) (расшифровка подписи)

23 октября 2020 г.

Акционерное общество

«Гелиос»

117485, г. Москва, ул. Обручева, д. 30/1, стр. 2, этаж 1, пом. 13

ОГРН: 1127746259552, ИНН: 7723833624

Исх. № _____

По месту требования

От «13» ноября 2020 г.

Расшифровка статьи "Дебиторская задолженность" с разбивкой по контрагентам, с датой возникновения и датой планового погашения на 30.09.2020

Наименование контрагента	Сумма Тыс. руб.	Дата возникновения	Плановая погашения	Текущая/ просроченная
УФК по г. Москва (ИФНС 28)	8	30.06.2018	31.12.2020	Текущая
Кругозор БЦ	6	27.02.2020	31.12.2020	Текущая
Итого по строке 1230	14			

Расшифровка статьи "Кредиторская задолженность" с разбивкой по контрагентам, с датой возникновения и датой планового погашения на 30.09.2020

Наименование контрагента	Сумма Тыс. руб.	Дата возникновения	Плановая дата погашения	Текущая/ просроченная
ВТБ Регистратор	6	30.09.2020	31.12.2020	Текущая
О1 Пропертиз Менеджмент ЗАО	10	30.09.2020	31.12.2020	Текущая
ООО «Финансовые услуги»	40	30.09.2018	31.12.2020	Текущая
Цирик А.Е.	5	30.09.2020	05.10.2020	Текущая
Фонды (ПФР, ФСС)	3	30.09.2020	15.10.2020	Текущая
Итого по строке 1520	64			

Генеральный директор



А.Е. Цирик

Акционерное общество
«Гелиос»

117485, г. Москва, ул. Обручева, д. 30/1, стр. 2, этаж 1, пом. 13

ОГРН: 1127746259552, ИНН: 7723833624

Исх. № _____

По месту требования

От «13» ноября 2020 г.

Расшифровка финансовых вложений на 30.09.2020

Наименование контрагента	Сумма на 30.09.2020 г., тыс. руб.
Акции обыкновенные класс Б CREMETIO TRADING LTD	539 140
Резерв под обесценение финансовых вложений (Акции обыкновенные класс Б CREMETIO TRADING LTD)	(153 600)
Итого по строке 1170	385 540

Генеральный директор



А.Е. Цирик

ВЫПИСКА
из Единого государственного реестра юридических лиц

21.01.2021

№ ЮЭ9965-21-
23056869

дата формирования выписки

Настоящая выписка содержит сведения о юридическом лице

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ГЕЛИОС"

полное наименование юридического лица

ОГРН

1	1	2	7	7	4	6	2	5	9	5	5	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

включенные в Единый государственный реестр юридических лиц по состоянию на

« 21 » января 20 21 г.
число месяц прошлым год

№ п/п	Наименование показателя	Значение показателя
1	2	3
Наименование		
1	Полное наименование на русском языке	АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ГЕЛИОС"
2	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	2147748939061 21.11.2014
3	Сокращенное наименование на русском языке	АО "ГЕЛИОС"
4	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	2147748939061 21.11.2014
Место нахождения и адрес юридического лица		
5	Место нахождения юридического лица	ГОРОД МОСКВА
6	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	6197746842903 13.02.2019
7	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи об исправлении технической ошибки в указанных сведениях	2207713875763 24.12.2020
8	Адрес юридического лица	117485 ГОРОД МОСКВА УЛ. ОБРУЧЕВА 30/1 СТР 2 ЭТ 1 ПОМ 13
9	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	6197746842903 13.02.2019
10	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи об исправлении технической ошибки в указанных сведениях	2207713875763 24.12.2020

Сведения о регистрации		
11	Способ образования	Создание юридического лица
12	ОГРН	1127746259552
13	Дата регистрации	09.04.2012
14	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1127746259552 09.04.2012
Сведения о регистрирующем органе по месту нахождения юридического лица		
15	Наименование регистрирующего органа	Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве
16	Адрес регистрирующего органа	125373, г.Москва, Походный проезд, домовладение 3, стр.2
17	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1127746259552 09.04.2012
Сведения о лице, имеющем право без доверенности действовать от имени юридического лица		
18	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ сведений о данном лице	2207707076751 30.07.2020
19	Фамилия Имя Отчество	ЦИРИК, АНДРЕЙ ЕВГЕНЬЕВИЧ
20	ИНН	323100640850
21	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	2207707076751 30.07.2020
22	Должность	ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР
23	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	2207707076751 30.07.2020
Сведения об уставном капитале / складочном капитале / уставном фонде / паевом фонде		
24	Вид	УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ
25	Размер (в рублях)	540030000
26	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	9157746790731 17.06.2015
Сведения об участниках / учредителях юридического лица		
27	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ сведений о данном лице	1127746259552 09.04.2012
28	ОГРН	1057748533875
29	ИНН	7701620848
30	Полное наименование	ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ФОРБ"
31	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1127746259552 09.04.2012

32	Номинальная стоимость доли (в рублях)	30000
33	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1127746259552 09.04.2012
Сведения о держателе реестра акционеров акционерного общества		
34	ОГРН	1045605469744
35	ИНН	5610083568
36	Полное наименование	ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО ВТБ РЕГИСТРАТОР
37	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	2157746810076 13.02.2015
Сведения об учете в налоговом органе		
38	ИНН юридического лица	7723833624
39	КПП юридического лица	772801001
40	Дата постановки на учет в налоговом органе	13.02.2019
41	Сведения о налоговом органе, в котором юридическое лицо состоит (для юридических лиц, прекративших деятельность - состояло) на учете	Инспекция Федеральной налоговой службы № 28 по г.Москве
42	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	6197746844696 13.02.2019
Сведения о регистрации в качестве страхователя в территориальном органе Пенсионного фонда Российской Федерации		
43	Регистрационный номер	087703034757
44	Дата регистрации в качестве страхователя	15.02.2019
45	Наименование территориального органа Пенсионного фонда Российской Федерации	Государственное учреждение - Главное Управление Пенсионного фонда РФ №4 Управление №1 по г. Москве и Московской области муниципальный район Коньково- Деревлево г.Москвы
46	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	7197746103658 19.02.2019
Сведения о регистрации в качестве страхователя в исполнительном органе Фонда социального страхования Российской Федерации		
47	Регистрационный номер	771504816377201
48	Дата регистрации в качестве страхователя	30.06.2017
49	Наименование исполнительного органа Фонда социального страхования Российской Федерации	Филиал №20 Государственного учреждения - Московского регионального отделения Фонда социального страхования Российской Федерации
50	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	8177747450972 11.07.2017

Сведения о видах экономической деятельности по Общероссийскому классификатору видов экономической деятельности		
Сведения об основном виде деятельности		
<i>(ОКВЭД ОК 029-2014 (КДЕС Ред. 2))</i>		
51	Код и наименование вида деятельности	69 Деятельность в области права и бухгалтерского учета
52	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1127746259552 09.04.2012
Сведения о дополнительных видах деятельности		
<i>(ОКВЭД ОК 029-2014 (КДЕС Ред. 2))</i>		
1		
53	Код и наименование вида деятельности	46.1 Торговля оптовая за вознаграждение или на договорной основе
54	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1127746259552 09.04.2012
2		
55	Код и наименование вида деятельности	46.4 Торговля оптовая непродовольственными потребительскими товарами
56	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1127746259552 09.04.2012
3		
57	Код и наименование вида деятельности	46.9 Торговля оптовая неспециализированная
58	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1127746259552 09.04.2012
4		
59	Код и наименование вида деятельности	47.1 Торговля розничная в неспециализированных магазинах
60	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1127746259552 09.04.2012
5		
61	Код и наименование вида деятельности	47.5 Торговля розничная прочими бытовыми изделиями в специализированных магазинах
62	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1127746259552 09.04.2012
6		
63	Код и наименование вида деятельности	47.9 Торговля розничная вне магазинов, палаток, рынков
64	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1127746259552 09.04.2012

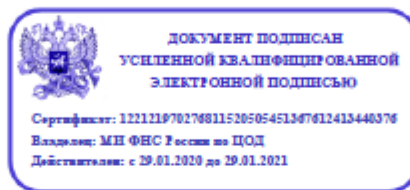
7		
65	Код и наименование вида деятельности	52.29 Деятельность вспомогательная прочая, связанная с перевозками
66	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1127746259552 09.04.2012
8		
67	Код и наименование вида деятельности	62.0 Разработка компьютерного программного обеспечения, консультационные услуги в данной области и другие сопутствующие услуги
68	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1127746259552 09.04.2012
9		
69	Код и наименование вида деятельности	62.09 Деятельность, связанная с использованием вычислительной техники и информационных технологий, прочая
70	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1127746259552 09.04.2012
10		
71	Код и наименование вида деятельности	63.11.1 Деятельность по созданию и использованию баз данных и информационных ресурсов
72	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1127746259552 09.04.2012
11		
73	Код и наименование вида деятельности	64.99 Предоставление прочих финансовых услуг, кроме услуг по страхованию и пенсионному обеспечению, не включенных в другие группировки
74	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1127746259552 09.04.2012
12		
75	Код и наименование вида деятельности	68.1 Покупка и продажа собственного недвижимого имущества
76	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1127746259552 09.04.2012
13		
77	Код и наименование вида деятельности	68.2 Аренда и управление собственным или арендованным недвижимым имуществом
78	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1127746259552 09.04.2012

14		
79	Код и наименование вида деятельности	68.3 Операции с недвижимым имуществом за вознаграждение или на договорной основе
80	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1127746259552 09.04.2012
15		
81	Код и наименование вида деятельности	73.1 Деятельность рекламная
82	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1127746259552 09.04.2012
16		
83	Код и наименование вида деятельности	74.20 Деятельность в области фотографии
84	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1127746259552 09.04.2012
17		
85	Код и наименование вида деятельности	74.30 Деятельность по письменному и устному переводу
86	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1127746259552 09.04.2012
18		
87	Код и наименование вида деятельности	82.92 Деятельность по упаковыванию товаров
88	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1127746259552 09.04.2012
Сведения о записях, внесенных в Единый государственный реестр юридических лиц		
1		
89	ГРН и дата внесения записи в ЕГРЮЛ	1127746259552 09.04.2012
90	Причина внесения записи в ЕГРЮЛ	Создание юридического лица
91	Наименование регистрирующего органа, которым запись внесена в ЕГРЮЛ	Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве
Сведения о документах, представленных при внесении записи в ЕГРЮЛ		
92	Наименование документа	Р11001 ЗАЯВЛЕНИЕ О СОЗДАНИИ ЮЛ
93	Наименование документа	ДОКУМЕНТ ОБ ОПЛАТЕ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОШЛИНЫ
94	Номер документа	231
95	Дата документа	20.03.2012
96	Наименование документа	УСТАВ ЮЛ
97	Дата документа	15.03.2012

98	Наименование документа	РЕШЕНИЕ О СОЗДАНИИ ЮЛ
99	Номер документа	1
100	Дата документа	15.03.2012
101	Наименование документа	КОНВЕРТ
102	Наименование документа	ГАРАНТИЙНОЕ ПИСЬМО
103	Наименование документа	ДОВЕРЕННОСТЬ
Сведения о свидетельстве, подтверждающем факт внесения записи в ЕГРЮЛ		
104	Серия, номер и дата выдачи свидетельства	77 014716345 09.04.2012
2		
105	ГРН и дата внесения записи в ЕГРЮЛ	7127746329363 09.04.2012
106	Причина внесения записи в ЕГРЮЛ	Представление сведений об учете юридического лица в налоговом органе
107	Наименование регистрирующего органа, которым запись внесена в ЕГРЮЛ	Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве
3		
108	ГРН и дата внесения записи в ЕГРЮЛ	7127746385375 11.04.2012
109	Причина внесения записи в ЕГРЮЛ	Представление сведений о регистрации юридического лица в качестве страхователя в исполнительном органе Фонда социального страхования Российской Федерации
110	Наименование регистрирующего органа, которым запись внесена в ЕГРЮЛ	Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве
4		
111	ГРН и дата внесения записи в ЕГРЮЛ	7127746394758 11.04.2012
112	Причина внесения записи в ЕГРЮЛ	Представление сведений о регистрации юридического лица в качестве страхователя в территориальном органе Пенсионного фонда Российской Федерации
113	Наименование регистрирующего органа, которым запись внесена в ЕГРЮЛ	Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве
5		
114	ГРН и дата внесения записи в ЕГРЮЛ	9127747380367 10.12.2012
115	Причина внесения записи в ЕГРЮЛ	Изменение сведений о юридическом лице, содержащихся в Едином государственном реестре юридических лиц
116	Наименование регистрирующего органа, которым запись внесена в ЕГРЮЛ	Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве

219	Причина внесения записи в ЕГРЮЛ	Внесение изменений в сведения, содержащиеся в Едином государственном реестре юридических лиц, в связи с переименованием (переподчинением) адресных объектов
220	Наименование регистрирующего органа, которым запись внесена в ЕГРЮЛ	Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве

Выписка сформирована с использованием сервиса «Предоставление сведений из ЕГРЮЛ/ЕГРИП», размещенного на официальном сайте ФНС России в сети Интернет по адресу: <https://egrul.nalog.ru>



АО ВТБ РЕГИСТРАТОР	
Наименование регистратора:	Акционерное общество ВТБ Регистратор
Место нахождения:	ул. Правды, д.23, г. Москва, 127015
Контактные телефоны:	(499) 257-17-00, (495) 787-44-83
Лицензия:	на осуществление деятельности по ведению реестра № 045-13970-000001, дата выдачи 21.02.2008, бессрочная Орган, выдавший лицензию: Федеральная служба по финансовым рынкам

Исх. ЦО-7013-100919/1 от 10.09.2019г. Форма: А-07
 На вх. Вх-ЦО-7013-050919/1 от 05.09.2019г. кр

СПИСОК

владельцев, с указанием процентного соотношения
 общего количества ценных бумаг к уставному капиталу эмитента
 и общему количеству ценных бумаг данной категории (типа)
 по состоянию на 28.06.2019

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "ГЕЛИОС"

Свидетельство о государственной регистрации № 1127746259552 от 09.04.2012г. Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве
 ИНН 7723833624

ул. Обручева, д.30/1, корп.(стр.)2,эт.1, оф.пом.13, г. Москва, 117485
 тел.: 8 (495) 788-55-75 факс: 8 (495) 788-55-74

Краткая информация о ценных бумагах, выпущенных эмитентом:

Описание ценной бумаги	Номер государственной регистрации	Выпуск	Номинал	Всего ценных бумаг	
			руб	шт	
1	2	3	4	5	6
Акция обыкновенная именная (вып.1)	1-01-78621-Н	1	30	18 001 000	
ИТОГО по обыкновенным				18 001 000	
ИТОГО по привилегированным					
ИТОГО				18 001 000	

Размер уставного капитала: 540 030 000 руб.

*) – Помеченные выпуски ЦБ не участвуют при составлении списка лиц.

Начальник Отдела проведения операций
 Департамента клиентских операций

Исп.: Шелест Леонид Вячеславович



/А.В. Сгибнева/

М. П.

Процент по номинальной стоимости: от общей номинальной стоимости всех акций, включенных в УК от 1.000000 до 100.000000;

№ п/п	Фамилия, имя, отчество или полное наименование организации	Номер счета	Тип счета ¹	Акции привилег.		Акции обыкновен.		Общее количество акций	% в уставном капитале
				Количество о акций	% от их общего числа	Количество о акций	% от их общего числа		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Общество с ограниченной ответственностью Управляющая компания "Аурум Инвестмент" Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом смешанных инвестиций "Эстейт Первый"	ДУ0194.197263	ДУ			18 001 000	100.00	18 001 000	100.0000
	ИТОГО по ЮЛ в списке: (счетов: 1)					18 001 000	100.00	18 001 000	100.0000
	ИТОГО по ФЛ+ОС в списке: (счетов: 0)								
	ИТОГО по списку: (счетов: 1)					18 001 000	100.00	18 001 000	100.0000

Примечания:

1. Типы счетов

ВЛ – владелец
 НД – номинальный держатель
 ДУ – доверительный управляющий
 ДУП – доверительный управляющий правами
 ЦД – центральный депозитарий
 ИНД – иностранный номинальный держатель
 ИУД – иностранный уполномоченный держатель

ЭС – эмиссионный счет
 КС – казначейский счет эмитента
 ДС – депозитный счет
 СДП – Счет депозитарных программ
 НЛ – счет неустановленных лиц
 ЗД – залогодержатель

2. Типы лиц

ЮЛ – юридическое лицо
 ФЛ – физическое лицо
 ОС – общая собственность

Список лиц, а также все количественные и процентные реквизиты сформированы с учетом заданной фильтрации.



CREMETIO TRADING LTD
MANAGEMENT ACCOUNTS AS AT 30 SEPTEMBER 2020

CONTENTS	PAGES
Statement of Comprehensive Income	1
Statement of Financial Position	2


CREMETIO TRADING LTD

**STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
FOR THE PERIOD 01.01.2020 - 30.09.2020**

	USD
Income	
Interest Income	0.00
Interest Expense	0.00
Profit/(loss) from Operations	0.00
Other Income/(expenses)	
Finance income/(cost)	-1,744.52
Administrative expenses	-604.94
	-2,349.47
Net profit/(loss) before tax	-2,349.47
Corporation Tax	0.00
Net profit/(loss) after tax	-2,349.47

CREMETIO TRADING LTD

**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS AT 30 SEPTEMBER 2020**

	USD
Non Current Assets	
Investments	1.00
	<u>1.00</u>
Total Assets	1.00
EQUITY AND LIABILITIES	
Equity	
Share Capital	2,335.00
Share Premium	31,344,818.00
Profit & loss account	<u>-31,354,404.85</u>
	-7,251.85
Current liabilities	
Trade and other payables	<u>7,252.84</u>
	7,252.84
Total liabilities	7,252.84
Total equity and liabilities	1.00
	
Theonitsa Andriana Constantinou Director	

Date: 25 November 2020

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2018 г.

Организация	АО "ГЕЛИОС"	форма по ОКУД	0710001		
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	31	12	2018
Вид экономической деятельности	Деятельность в области права и бухгалтерского учета	по ОКПО	09213447		
Организационно-правовая форма / форма собственности	Акционерное общество / частная собственность	ИНН	7723833624		
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКВЭД	69		
Местонахождение (адрес)	17485, Москва г, Обручева ул, д. № 30Г1, стр. 2, этаж 1 пом 13	по ОКФС / ОКФС	67	16	
		по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	-	-	-
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
3.1	Финансовые вложения	1170	385 540	539 140	539 140
	Отложенные налоговые активы	1180	158	58	24
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	385 698	539 198	539 164
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	-	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	3
5.1	Дебиторская задолженность	1230	134	194	8
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1	569	1 199
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	135	763	1 208
	БАЛАНС	1600	385 833	539 961	540 372

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	540 030	540 030	540 030
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(154 274)	(75)	63
	Итого по разделу III	1300	385 756	539 955	540 093
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	-	-	-
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	-	275
5.3	Кредиторская задолженность	1520	78	6	4
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	78	6	279
	БАЛАНС	1700	385 834	539 961	540 372



Руководитель

(подпись)

Калашникова Марина
Валентиновна
(расшифровка подписи)

28 февраля 2019 г.

**Отчет о финансовых результатах
за Январь - Декабрь 2018 г.**

Организация АО "ГЕЛИОС"

Идентификационный номер налогоплательщика _____

Вид экономической деятельности Деятельность в области права и бухгалтерского учета

Организационно-правовая форма / форма собственности _____

Публичные акционерные общества / Частная собственность _____

Единица измерения: в тыс. рублей

Коды		
0710002		
31	12	2018
09213447		
ИНН 7723833624		
по ОКВЭД 69		
12267	16	
по ОКОПФ / ОКФС		
по ОКЕИ 384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2018 г.	За Январь - Декабрь 2017 г.
	Выручка	2110	-	-
	Себестоимость продаж	2120	-	-
	Валовая прибыль (убыток)	2100	-	-
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(637)	(516)
6	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(637)	(516)
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	-	-
	Проценты к уплате	2330	-	-
	Прочие доходы	2340	160	374
	Прочие расходы	2350	(153 822)	(30)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(154 299)	(172)
	Текущий налог на прибыль	2410	-	-
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(30 760)	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	100	34
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(154 199)	(138)

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2018 г.	За Январь - Декабрь 2017 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	(154 199)	(138)
	Справочно			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-



Руководитель

(подпись)

Калашникова Марина
Валентиновна
(расшифровка подписи)

28 февраля 2019 г.

Отчет о финансовых результатах
за Январь - Декабрь 2017 г.


		Коды	
Форма по ОКУД		0710002	
Дата (число, месяц, год)		31	12 2017
Организация <u>АО "ГЕЛИОС"</u>		по ОКПО	
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	
Вид экономической деятельности <u>Деятельность в области права и бухгалтерского учета</u>		по ОКВЭД	
Акционерное общество / частная собственность		по ОКФС / ОКФС	
Единица измерения: в тыс. рублей		по ОКЕИ	
		09213447	7723833624
		69	
		67	16
		384	

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2017 г.	За Январь - Декабрь 2016 г.
	Выручка	2110	-	-
	Себестоимость продаж	2120	-	-
	Валовая прибыль (убыток)	2100	-	-
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(516)	(308)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(516)	(308)
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	-	-
	Проценты к уплате	2330	-	-
	Прочие доходы	2340	374	379
	Прочие расходы	2350	(30)	(22)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(172)	49
	Текущий налог на прибыль	2410	-	(10)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	34	-
	Прочее	2460	-	(7)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(138)	32

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2017 г.	За Январь - Декабрь 2016 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	(136)	32
СПРАВОЧНО				
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель

(подпись)



Калашникова Марина
Валентиновна
(расшифровка подписи)

26 января 2018 г.

Герб Республики Кипр
РЕСПУБЛИКА КИПР

HE 336734

МИНИСТЕРСТВО ЭНЕРГЕТИКИ, ТОРГОВЛИ, ПРОМЫШЛЕННОСТИ И ТУРИЗМА
ДЕПАРТАМЕНТ РЕГИСТРАТОРА КОМПАНИЙ
И ОФИЦИАЛЬНОГО ЛИКВИДАТОРА
НИКОСИЯ

22 апреля 2019 года

СВИДЕТЕЛЬСТВО

КРЕМЕЦИО ТРЭЙДИНГ ЛТД

Настоящим удостоверяется, что в соответствии с архивными сведениями, хранящимися в данном Департаменте, Акционерами вышеназванной Компании является:

<u>Имена и адреса</u>	<u>Класс (стоимость)</u>	<u>Код-во акций</u>
АЛЬФА АО Бутырский Вал, Помещение 8, 10 Москва, 125047, Россия	КЛАСС А (0,01 ЕВРО)	102000
УНИЯ АО Бутырский Вал, Помещение 11, 10 Москва, 125047, Россия	КЛАСС Б (0,01 ЕВРО)	49000
ГЕЛИОС АО Обручева 30/1, СТРОЕНИЕ 2, 1-й этаж, Квартира/Офис 13 Москва 117485, Россия	КЛАСС Б (0,01 ЕВРО)	49000

- подпись -

За Регистратора Компаний

АПОСТИЛЬ (Гаагская конвенция от 5 октября 1961 г.)	
1. Страна: Кипр	
Настоящий официальный документ	
2. подписан: ГАВРИЭЛЛА ГАВРИЭЛЬ	
3. выступавшим в качестве: Регистратора компаний	
4. скреплен печатью/штампом: Регистратора компаний	
Удостоверено:	
5. в Никосии	6. 23 апреля 2019 года
7. В. ИОАННУ	
8. за НИК МЮОП №: 80819/19	
9. Печать/штамп	10. Подпись: - подпись -
	Постоянный Секретарь Министерства Юстиции и Общественного порядка
Скреплено круглой печатью: «Министерство Юстиции и Общественного порядка» Марка гербового сбора	

Номер компании: 481335, номер записи: 23736693

г. Моск-

УТВЕРЖДЕН

Решением №13/11/2014
единственного акционера
Закрытого акционерного общества «Гелиос»
от 13 ноября 2014 года

УСТАВ
Акционерного общества
«Гелиос»

Москва, 2014 год

1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

- 1.1. Акционерное общество «Гелиос», в дальнейшем именуемое «Общество», создано в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральным законом Российской Федерации «Об акционерных обществах» от «26» декабря 1995 года № 208-ФЗ (далее – «Закон») и другими правовыми актами Российской Федерации.
- 1.2. Общество создано на неограниченный срок.

2. НАИМЕНОВАНИЕ И МЕСТО НАХОЖДЕНИЯ ОБЩЕСТВА

- 2.1. Фирменные наименования Общества на русском языке:
полное наименование - Акционерное общество «Гелиос».
сокращенное наименование - АО «Гелиос».
Наименование на иностранном (английском) языке: "Helios" JSC.
- 2.2. Местом нахождения Общества является город Москва, Российская Федерация

3. АКЦИОНЕРЫ ОБЩЕСТВА.

ПОРЯДОК ВЕДЕНИЯ РЕЕСТРА АКЦИОНЕРОВ ОБЩЕСТВА

- 3.1. Общество обязано обеспечить ведение и хранение реестра акционеров лицом, имеющим предусмотренную законом лицензию в соответствии с законодательством Российской Федерации. Лицо, зарегистрированное в реестре акционеров общества, обязано своевременно письменно информировать держателя реестра акционеров Общества об изменении своих данных.
- 3.2. Внесение записей и отказ от внесения записей в реестр акционеров Общества осуществляется в соответствии с законодательством Российской Федерации.
Отказ от внесения записи в реестр акционеров Общества может быть обжалован в суд. По решению суда держатель реестра акционеров Общества обязан внести в указанный реестр соответствующую запись.

4. ЦЕЛЬ И ПРЕДМЕТ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОБЩЕСТВА

- 4.1. Общество создано с целью осуществления деятельности в соответствии с настоящим уставом и направленной на максимальное использование материальных, интеллектуальных, организационных и финансовых возможностей для получения прибыли.
- 4.2. Общество осуществляет следующие основные виды деятельности:
 - консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления;
 - консультирование по вопросам финансового посредничества;
 - предоставление посреднических услуг при покупке, продаже и аренде недвижимого имущества.
- 4.3. Общество вправе вести также иную деятельность, не запрещенную законодательством Российской Федерации. При осуществлении видов деятельности, подлежащих лицензированию, Общество получает в установленном законом порядке соответствующие лицензии.

5. ПРАВОВОЙ СТАТУС ОБЩЕСТВА

- 5.1. Общество считается созданным с момента его государственной регистрации в установленном законодательством Российской Федерации порядке.
- 5.2. Общество вправе от своего имени совершать как в Российской Федерации, так и за границей сделки и иные юридические действия (акты), приобретать имущественные и личные неимущественные права и нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде (арбитражном, третейском).
- 5.3. Общество является собственником имущества, интеллектуальной и промышленной собственности, в том числе переданных ему акционерами, произведенной Обществом продукции и полученных Обществом доходов, а также иного имущества, приобретенного им по другим законным основаниям. Взыскание на имущество Общества может быть обращено лишь по решению органов, которые в соответствии с законодательством Российской Федерации вправе принимать подобные решения.
- 5.4. Общество имеет круглую печать со своим полным фирменным наименованием на русском языке и указанием места его нахождения.
Общество вправе иметь штампы и бланки со своим наименованием, собственную эмблему, а также

- зарегистрированные в установленном порядке товарные знаки и другие средства визуальной идентификации.
- 5.5. Общество имеет самостоятельный баланс, а также вправе в установленном порядке открывать рублевые и валютные счета в банках на территории Российской Федерации и за ее пределами.
- 5.6. Общество вне места своего нахождения может создавать филиалы и открывать представительства, действующие на основании соответствующих утвержденных положений, и руководство деятельностью которых осуществляется назначенными Обществом руководителями, действующими на основании соответствующих доверенностей.
- 5.7. Общество может быть учредителем (акционером, участником и т.п.) других юридических лиц (обществ, товариществ и т.п.), в том числе иметь дочерние общества, а также в соответствующих некоммерческих организациях, на добровольных началах объединяться в союзы (ассоциации) как на территории Российской Федерации, так и других государств с соблюдением требований законодательства Российской Федерации или соответствующего иностранного государства, если иное не предусмотрено международным договором Российской Федерации.

Б. РАЗМЕР, ПОРЯДОК ОБРАЗОВАНИЯ И ИЗМЕНЕНИЯ УСТАВНОГО КАПИТАЛА ОБЩЕСТВА

- 6.1. Уставный капитал Общества составляется из номинальной стоимости акций Общества, приобретенных акционерами.
- 6.2. Уставный капитал Общества составляет 30 000 (Тридцать тысяч) рублей. Уставный капитал разделен на 1000 (Одна тысяча) обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 30 (Тридцать) рублей каждая.
- 6.3. Дополнительные акции и иные эмиссионные ценные бумаги общества, размещаемые путем подписки, размещаются при условии их полной оплаты. Форма оплаты дополнительных акций определяется решением об их размещении.
Решение вопроса об увеличении уставного капитала Общества путем размещения дополнительных акций может быть принято общим собранием акционеров одновременно с решением о внесении в устав Общества положений об объявленных акциях, необходимых в соответствии с Законом для принятия такого решения или об изменении положений об объявленных акциях.
- 6.4. Решение об изменении уставного капитала и о внесении соответствующих изменений в настоящий устав принимается общим собранием акционеров.
- 6.5. Увеличение уставного капитала Общества допускается после его полной оплаты.
Увеличение уставного капитала производится путем увеличения номинальной стоимости акций или размещения дополнительных акций.
- 6.6. Уменьшение уставного капитала Общества осуществляется в порядке, установленном законодательством Российской Федерации.
- 6.7. Акционеры Общества имеют право полностью или частично уступить принадлежащие им акции (или их часть) друг другу, Обществу, либо третьим лицам.
- 6.9.1. Акционер общества, намеренный продать свои акции третьему лицу, обязан письменно известить об этом остальных акционеров общества и само Общество с указанием цены и других условий продажи акций.
Акционеры Общества пользуются преимущественным правом приобретения акций, продаваемых другими акционерами Общества, по цене предложения третьему лицу пропорционально количеству акций, принадлежащих каждому из них. Общество имеет преимущественное право приобретения акций, продаваемых его акционерами, если акционеры не, использовали свое преимущественное право приобретения акций.
Срок осуществления преимущественного права составляет один месяц с момента извещения акционеров о цене и других условиях продажи акций.
Срок осуществления преимущественного права прекращается, если до его истечения от всех акционеров Общества получены письменные заявления об использовании или отказе от использования преимущественного права.
В случае если акционеры Общества и (или) Общество не воспользуются преимущественным правом приобретения всех акций, предлагаемых для продажи, акции могут быть проданы третьему лицу по цене и на условиях, которые сообщены Обществу и его акционерам.
- 6.9.2. Продажа акций (их части) третьим лицам допускается лишь после полной оплаты своих акций

продающим их акционером и на аналогичных условиях предложения купли-продажи данных акций другим акционерам Общества (Обществу).

При продаже акций происходит одновременный переход к лицу, вступающему во владение ими, всех прав и обязанностей, принадлежащих акционеру, уступающему свои акции.

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

Голосование и определение кворума на общих собраниях акционеров происходят без учета указанных акций, по ним не начисляются дивиденды.

В случае если на общем собрании акционеров будет принято решение о приобретении Обществом размещенных акций, то приобретенные Обществом акции в соответствии с законодательством Российской Федерации переходят на баланс Общества и подлежат реализации в течение года по цене не ниже их рыночной стоимости, в противном случае общее собрание акционеров должно принять решение об уменьшении уставного капитала Общества путем погашения указанных акций.

7. АКЦИИ ОБЩЕСТВА, ДИВИДЕНДЫ ПО АКЦИЯМ ОБЩЕСТВА

- 7.1. Общество размещает обыкновенные именные бездокументарные акции, порядок выпуска которых определяется законодательством Российской Федерации. Номинальная стоимость одной акции - 30 (Тридцать) рублей. Независимо от формы оплаты акций их стоимость выражается в рублях.
- 7.2. Общество вправе размещать дополнительно к размещенным акциям 50 000 000 (Пятьдесят миллионов) штук обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 30 (Тридцать) рублей каждая (объявленные акции). Объявленные акции выпускаются в бездокументарной форме. Независимо от формы оплаты акций их стоимость выражается в рублях.
- 7.3. Объявленные обыкновенные именные акции Общества при их размещении предоставляют тот же объем прав, что и размещенные обыкновенные именные акции Общества.
- 7.4. В случае неполной оплаты акций в сроки, определенные соответствующим решением об их размещении, право собственности на данные акции переходит к Обществу. Денежные средства и/или иное имущество, внесенные в оплату акций по истечении вышеуказанного срока, не возвращаются.
- 7.5. Каждая обыкновенная акция Общества (после ее полной оплаты) предоставляет акционеру - ее владельцу одинаковый объем прав, в том числе каждая обыкновенная акция предоставляет ее владельцу один голос на общем собрании акционеров Общества.
- 7.6. Акции существуют в форме записи на лицевых счетах в реестре с указанием соответствующих данных. Дивидендом является часть чистой прибыли Общества, распределяемая среди акционеров пропорционально числу акций, находящихся в их собственности. Дивиденды начисляются и выплачиваются только по полностью оплаченным акциям. Дивиденды могут выплачиваться ежеквартально, раз в полгода или раз в год. Общество объявляет размер дивиденда без учета соответствующих налогов с них. Дивиденды могут выплачиваться акциями (капитализация прибыли), товарами. Размер дивиденда в расчете на одну обыкновенную акцию, а также порядок, способ и сроки выплаты дивидендов определяются общим собранием акционеров.
- 7.7. Общее собрание акционеров вправе принимать решения о целесообразности выплаты дивидендов по обыкновенным акциям. Выплата объявленных общим собранием акционеров дивидендов является обязательной для Общества.

8. ПРАВА И ОБЯЗАННОСТИ АКЦИОНЕРОВ - ВЛАДЕЛЬЦЕВ ОБЫКНОВЕННЫХ АКЦИЙ ОБЩЕСТВА

- 8.1. С момента приобретения акций Общества в установленном порядке к приобретателю переходят все права и обязанности, предусмотренные настоящим уставом в соответствии с законодательством Российской Федерации.
- 8.2. Акционеры - владельцы обыкновенных акций Общества обладают следующими правами:
- участвовать в общих собраниях акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции;

- получать дивиденды по акциям, а в случае ликвидации Общества - правом на получение части его имущества, оставшегося после расчетов с кредиторами, или его стоимость;
 - избирать и быть избранным в органы управления Общества, т.е. участвовать в управлении делами Общества в порядке, установленном настоящим уставом;
 - получать полную информацию о деятельности Общества, в том числе данные бухгалтерского и иного обязательного учета и отчетности, а также знакомиться с уставом (всеми изменениями, дополнениями и редакциями), документами, исходящими от органов управления и контроля, другими внутренними документами Общества, а также иными документами, связанными с деятельностью Общества и затрагивающими права и интересы акционеров;
 - обжаловать решения органов Общества, влекущие гражданско-правовые последствия, в случаях и в порядке, которые предусмотрены Законом об АО;
 - требовать, действуя от имени Общества, возмещения причиненных Обществу;
 - оспаривать, действуя от имени Общества, совершенные им сделки по основаниям, предусмотренным статьей 174 Гражданского кодекса или Закона «Об акционерных обществах», и требовать применения последствий их недействительности, а также применения последствий недействительности ничтожных сделок Общества;
 - вносить предложения о совершенствовании деятельности Общества, устранении недостатков в работе органов управления и контроля Общества;
 - осуществлять иные права, предусмотренные действующим законодательством Российской Федерации
- 8.3. Акционеры (их представители), не присутствующие (незарегистрированные) на общем собрании акционеров по объективным причинам, в том числе не получившие соответствующие уведомления, или голосовавшие против принятия ниже перечисленных решений, вправе требовать оценки и выкупа Обществом принадлежащих данным акционерам акций, если общим собранием приняты следующие решения:
- о реорганизации Общества;
 - о совершении Обществом крупной сделки, решение об одобрении которой принимается общим собранием акционеров в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации;
 - о внесении изменений и дополнений в настоящий устав, об утверждении новых редакций настоящего устава, ограничивающих права и законные интересы данных акционеров.
- 8.3.1. Письменное требование акционера о выкупе Обществом акций направляется Обществу с указанием необходимых данных, включая условия выкупа, не позднее сорока пяти дней с момента принятия соответствующего решения общего собрания акционеров. Общество обязано выкупить акции у акционера, предъявившего требование о выкупе, в течение тридцати дней по истечении срока, указанного в абз. 1 настоящего пункта.
- 8.3.2. Общая сумма средств, направляемых на выкуп данных акций, не может превышать десяти процентов стоимости чистых активов Общества на дату принятия решения, которое повлекло возникновение у акционеров права требования выкупа акций. Если общая стоимость заявленных к выкупу акций превышает вышеуказанную сумму, то акции выкупаются Обществом пропорционально заявленным требованиям акционеров.
- 8.4. Акционеры Общества имеют и другие права, предусмотренные законодательством Российской Федерации и решениями общих собраний акционеров, принятыми в установленном порядке.
- 8.5. Акционеры Общества обязаны:
- оплачивать акции в порядке, размере, сроки и способами, предусмотренными соответствующим договором об их приобретении и законодательством Российской Федерации;
 - соблюдать положения настоящего устава и выполнять решения органов управления Общества;
 - не разглашать коммерческую и иную конфиденциальную информацию о деятельности Общества;
 - нести убытки, связанные с деятельностью Общества, в пределах: стоимости принадлежащих им и полностью оплаченных ими акций Общества, а при неполной оплате акций - нести

солидарную ответственность по обязательствам Общества в пределах неоплаченной части стоимости принадлежащих им акций;

- оказывать Обществу содействие в осуществлении последним своей деятельности и при необходимости непосредственно участвовать в ней;
- участвовать в образовании имущества Общества в необходимом размере в порядке, способом и в сроки, которые предусмотрены законодательством Российской Федерации или Уставом Общества;
- участвовать в принятии корпоративных решений, без которых Общество не может продолжать свою деятельность в соответствии с Законом «Об акционерных обществах», если его участие необходимо для принятия таких решений;
- не совершать действия, заведомо направленные на причинение вреда Обществу;
- не совершать действия (бездействие), которые существенно затрудняют или делают невозможным достижение целей, ради которых создано Общество.
- исполнять иные обязанности, предусмотренные законодательством Российской Федерации и решениями общих собраний акционеров, принятыми в установленном порядке.

Выбытие из состава акционеров Общества не освобождает акционера от ранее принятых им обязательств по отношению к Обществу и равным образом не прекращает ранее возникших обязательств Общества перед таким акционером до полного имущественного расчета по таким обязательствам.

9. ФОНДЫ ОБЩЕСТВА И ПОРЯДОК РА ОПРЕДЕЛЕНИЯ ПРИБЫЛИ И ПОКРЫТИЯ УБЫТКОВ ОБЩЕСТВА

- 9.1. В Обществе по решению общего собрания акционеров создается резервный фонд, устанавливаемом общим собранием акционеров, но не менее пяти процентов от уставного капитала Общества.
Резервный фонд формируется путем обязательных ежегодных отчислений до достижения установленного размера. Размер ежегодных отчислений в резервный фонд определяется общим собранием акционеров согласно требованиям действующего законодательства Российской Федерации.
- 9.2. Резервный фонд Общества предназначен для покрытия его убытков, а также для погашения облигаций Общества и выкупа акций Общества при отсутствии иных средств. Резервный фонд не может быть использован для иных целей.
- 9.3. По решению Общего собрания акционеров могут создаваться и иные фонды Общества. Отчисления в остальные фонды осуществляются в порядке и размерах, устанавливаемых общим собранием акционеров.
- 9.4. В процессе хозяйственной деятельности Общества образуется балансовая прибыль, подлежащая налогообложению в соответствии с законодательно установленными нормативами.
- 9.5. Оставшаяся после налогообложения чистая прибыль, после образования фондов, необходимых для нормальной финансово-хозяйственной деятельности Общества, а также после вычета сумм, предназначенных по решению общего собрания акционеров на иные цели, распределяется между акционерами пропорционально принадлежащим им акциям на день распределения. Порядок и ограничения на выплату дивидендов определяются законодательством Российской Федерации.
- 9.6. Возможные убытки Общества могут покрываться за счет средств резервного фонда. При недостатке средств резервного фонда для покрытия убытков, решение об источниках их погашения принимается общим собранием акционеров.
- 9.7. Все вопросы, связанные с распределением прибыли и покрытием возможных убытков, рассматриваются и утверждаются общим собранием акционеров.

10. ОРГАНЫ УПРАВЛЕНИЯ ОБЩЕСТВА

Органами управления Общества являются:

1. Общее собрание акционеров Общества - высший орган управления.
2. Генеральный директор - единоличный исполнительный орган.

В период, когда в Обществе число акционеров - владельцев голосующих акций составляет менее пятидесяти,

Совет директоров не формируется. Функции Совета директоров Общества осуществляет общее собрание акционеров. Органом Общества, к компетенции которого относится решение вопроса о проведении общего собрания акционеров и об утверждении его повестки дня является генеральный директор.

11. ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ ОБЩЕСТВА

- 11.1. Высшим органом управления Общества является общее собрание акционеров. Общество обязано ежегодно проводить годовое общее собрание акционеров. Годовое общее собрание проводится не ранее, чем через два месяца и не позднее, чем через шесть месяцев после окончания финансового года Общества. Все собрания, кроме годового, являются внеочередными.
- 11.2. Внеочередные общие собрания созываются в течение сорока дней с момента представления требования о проведении внеочередного собрания акционеров. Если в течение указанного выше срока не принято решение о созыве общего собрания или принято решение об отказе от его созыва, то внеочередное общее собрание может быть созвано лицами, требующими его созыва.
- 11.3. Каждый акционер вправе уполномочить любое лицо представлять его интересы на общих собраниях акционеров. Такие полномочия подтверждаются соответствующим образом оформленной доверенностью. Представители акционеров могут быть постоянными либо выбранными на определенный срок. Акционеры вправе в любое время заменить своего представителя, поставив об этом в известность других акционеров Общества в письменном виде.
- 11.4. Общее собрание акционеров правомочно (имеет кворум), если в нем приняли участие акционеры, обладающие в совокупности более чем половиной голосов размещенных голосующих акций Общества. При отсутствии кворума для проведения общего собрания акционеров Общества объявляется дата проведения нового общего собрания акционеров без изменения повестки дня, которое созывается в установленном законодательством Российской Федерации порядке. Повторное общее собрание акционеров правомочно (имеет кворум), если в нем приняли участие акционеры, обладающие в совокупности не менее чем тридцатью процентами голосов размещенных голосующих акций Общества.
- 11.5. Председатель общего собрания акционеров Общества организует ведение соответствующего протокола. Книга протоколов должна быть предоставлена любому из акционеров Общества по его требованию. В случае необходимости, по просьбе акционера, ему выдаются удостоверенные выписки из книги протоколов.
- 11.6. Требования к порядку проведения (созыв, кворум, принятие решений и т.п.) общего собрания, как в очной, так и в заочной форме определяются настоящим уставом и законодательством Российской Федерации.

12. КОМПЕТЕНЦИЯ ОБЩЕГО СОБРАНИЯ АКЦИОНЕРОВ

- 12.1. К компетенции общего собрания акционеров Общества относятся:
1. определение приоритетных направлений деятельности Общества, принципов образования и использования имущества Общества;
 2. утверждение и изменение устава Общества;
 3. образование других органов Общества (в т.ч. единоличного исполнительного органа) и досрочное прекращение их полномочий;
 4. утверждение годовых отчетов и бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества;
 5. принятие решений о создании Обществом других юридических лиц, об участии Общества в других юридических лицах, о создании филиалов и об открытии представительств Общества;
 6. принятие решений о реорганизации и ликвидации Общества, о назначении ликвидационной комиссии (ликвидатора) и об утверждении ликвидационного баланса;
 7. определение количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций и прав, предоставляемых этими акциями;
 8. увеличение уставного капитала Общества путем увеличения номинальной стоимости акций или путем размещения дополнительных акций;

9. уменьшение уставного капитала Общества путем уменьшения номинальной стоимости акций, приобретения Обществом части акций в целях сокращения их общего количества, а также путем погашения приобретенных или выкупленных Обществом акций;
 10. выплата (объявление) дивидендов по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев финансового года;
 11. распределение прибыли (в том числе выплата (объявление) дивидендов, за исключением прибыли, распределенной в качестве дивидендов по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев финансового года) и убытков Общества по результатам финансового года;
 12. определение порядка ведения общего собрания акционеров;
 13. избрание членов счетной комиссии и досрочное прекращение их полномочий;
 14. дробление и консолидация акций;
 15. принятие решений об одобрении сделок в случаях, предусмотренных Законом;
 16. принятие решения об одобрении крупных сделок в случаях, предусмотренных Законом;
 17. приобретение обществом размещенных акций в случаях, предусмотренных Законом;
 18. принятие решений об участии в холдинговых компаниях, финансово-промышленных группах, ассоциациях и иных объединениях коммерческих организаций;
 19. утверждение внутренних документов, регулирующих деятельность органов Общества;
 20. принятие решения об обращении с заявлением о листинге акций Общества и (или) эмиссионных ценных бумаг Общества, конвертируемых в акции Общества,;
 21. принятие решения об обращении с заявлением о делистинге акций Общества и (или) эмиссионных ценных бумаг Общества, конвертируемых в его акции;
 22. решение иных вопросов, предусмотренных Законом.
- 12.2. Вопросы, отнесенные к компетенции общего собрания, не могут быть переданы на решение иному органу Общества, за исключением случаев, предусмотренных Законом.
- 12.3. Если все голосующие акции Общества принадлежат одному акционеру, решения по вопросам, относящимся к компетенции общего собрания акционеров, принимаются этим акционером единолично и оформляются письменно. При этом положения главы VII Федерального закона «Об Акционерных обществах», определяющие порядок и сроки подготовки, созыва и проведения общего собрания акционеров, не применяются, за исключением положений, касающихся сроков проведения годового общего собрания акционеров.
- 13. РЕШЕНИЕ ОБЩЕГО СОБРАНИЯ АКЦИОНЕРОВ ОБЩЕСТВА**
- 13.1. Решение общего собрания акционеров, принятое с нарушением действующего законодательства Российской Федерации или настоящего устава Общества, может быть оспорено в судебном порядке.
- 13.2. Если все голосующие акции Общества принадлежат одному акционеру, решения по вопросам, относящимся к компетенции общего собрания акционеров, принимаются этим акционером единолично и оформляются письменно. При этом положения главы VII Федерального закона «Об Акционерных обществах», определяющие порядок и сроки подготовки, созыва и проведения общего собрания акционеров, не применяются, за исключением положений, касающихся сроков проведения годового общего собрания акционеров.
- 14. ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР ОБЩЕСТВА**
- 14.1. Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется единоличным исполнительным органом - генеральным директором Общества, к компетенции которого относятся все вопросы деятельности Общества, за исключением отнесенных к компетенции общего собрания акционеров Общества. Генеральный директор Общества подотчетен общему собранию акционеров.
- 14.2. Генеральный директор Общества избирается (назначается) на общем собрании акционеров сроком на три года с возможностью неоднократного продления этого срока.
- 14.3. Генеральный директор Общества организует выполнение решений общего собрания акционеров Общества и несет ответственность в соответствии с законодательством Российской Федерации за выполнение возложенных на Общество задач и обязанностей, в том числе несет ответственность за организацию, состояние и достоверность бухгалтерского и иного учета и отчетности в Обществе, своевременное представление ежегодного отчета и другой финансовой и иной необходимой отчетности в соответствующие органы, достоверность сведений о деятельности Общества,

- предоставляемых акционерам и кредиторам Общества.
- 14.4. Генеральный директор без доверенности действует от имени Общества, в том числе:
- представляет интересы Общества;
 - совершает от имени Общества сделки и иные юридические акты как в Российской Федерации, так и за ее пределами;
 - издает приказы и дает указания, обязательные для исполнения всеми работниками Общества;
 - имеет право подписи финансовых, банковских и бухгалтерских документов;
 - открывает (закрывает) в установленном порядке счета Общества;
 - распоряжается имуществом Общества в процессе его обычной хозяйственной деятельности;
 - принимает на работу и увольняет с работы работников Общества;
 - выдает доверенности от имени Общества;
 - осуществляет иные функции, возложенные на него общим собранием акционеров в рамках действующего законодательства Российской Федерации.
- 14.5. На отношения между Обществом и генеральным директором действие законодательства Российской Федерации о труде распространяется в части, не противоречащей положениям законодательства Российской Федерации об акционерных обществах.
- Условия труда, его оплаты устанавливаются в трудовом договоре, заключаемом генеральным директором и Обществом (представленным лицом, уполномоченным общим собранием акционеров, на котором избран (назначен) генеральный директор).

15. АУДИТОР ОБЩЕСТВА

- 15.1. Внешняя проверка финансово-хозяйственной деятельности Общества осуществляется аудитором (аудиторской организацией или индивидуальным аудитором) Общества, который не должен быть связан имущественными и/или иными интересами с Обществом или его акционерами.
- 15.2. Проверка финансово-хозяйственной деятельности Общества производится решением общего собрания акционеров, или по требованию акционера, владеющего в совокупности не менее чем десятью процентами голосующих акций Общества, но не реже одного раза в год.
- 15.3. Аудиторская проверка должна быть проведена, помимо законодательно установленных обязательных случаев, в любое время по инициативе органов управления, а также по требованию акционера, владеющего в совокупности не менее, чем десятью процентами голосующих акций Общества.
- 15.4. Должностные лица Общества обязаны представлять аудитору Общества все необходимые ей документы (информацию, материалы), касающиеся финансово-хозяйственной деятельности Общества, включая документы бухгалтерского и иного учета и отчетности, а также давать личные объяснения.
- Проверки не должны нарушать нормальный режим работы Общества, результаты проверок направляются общему собранию акционеров Общества.

16. УЧЕТ И ОТЧЕТНОСТЬ, ДОКУМЕНТЫ ОБЩЕСТВА

- 16.1. Общество ведет бухгалтерский учет и представляет финансовую отчетность в порядке, установленном законодательством Российской Федерации.
- Генеральный директор и иные должностные лица Общества несут ответственность в установленном законодательством Российской Федерации порядке за организацию, состояние и достоверность бухгалтерского, иного учета и отчетности в Обществе, своевременное представление ежегодного отчета, другой финансовой и иной обязательной отчетности в соответствующие органы контроля.
- 16.2. Проверка финансово-хозяйственной деятельности Общества осуществляется аудитором Общества, а в соответствующих случаях налоговыми инспекциями и другими органами государственного контроля в пределах их компетенции.
- 16.3. Финансовый год Общества совпадает с календарным годом.
- 16.4. Общество обязано хранить документы (перечень, порядок и сроки хранения которых установлены Законом) по месту нахождения его единоличного исполнительного органа.
- Ответственный за хранение документов Общества - генеральный директор.

17. ПОРЯДОК ЛИКВИДАЦИИ И РЕОРГАНИЗАЦИИ ОБЩЕСТВА

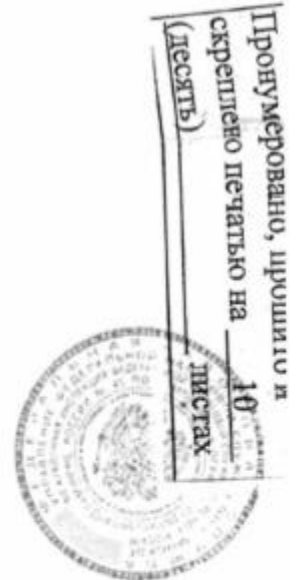
- 17.1. Ликвидация Общества влечет его прекращение без перехода в порядке универсального правопреемства его прав и обязанностей к другим лицам.
- 17.2. Общество ликвидируется по решению общего собрания акционеров.

18. ПРОЧИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

- 18.1. Если одно из положений настоящего устава становится недействительным, то это не затрагивает остальных его положений и устава в целом. Недействительное положение заменяется положением, допустимым в правовом отношении и близким по смыслу к заменяемому.
- 18.2. Общество в целях реализации государственной, социальной, экономической и налоговой политики несет ответственность за сохранность документов (управленческих, финансово-хозяйственных, по личному составу и др.), обеспечивает передачу на государственное хранение документов, имеющих научно-историческое значение в Главархив Москвы в соответствии с перечнем необходимых документов, согласованным с данным архивом, хранит и использует в установленном порядке документы по личному составу.
- 18.3. Устав вступает в силу с даты его государственной регистрации.

Отчет об оценке № 2269/66-12/20

Определение справедливой (рыночной) стоимости 100% пакета акций в количестве 18 001 000 шт. АО «Гелиос» (ИНН 7723833624), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-78621-Н





УТВЕРЖДЕНЫ

на основании Решений б/н единственного акционера Акционерного общества «Гелиос» от 10 февраля 2015 года и 05 июня 2015 года и зарегистрированного 21.05.2015 г. отчета об итогах дополнительного выпуска ценных бумаг Акционерного общества «Гелиос», зарегистрированного Главным управлением Центрального Банка Российской Федерации По Центральному Федеральному округу г. Москва

ИЗМЕНЕНИЯ К УСТАВУ
Акционерного общества «Гелиос»

Изложить п.6.2. ст.6 Устава в следующей редакции:

6.2. Уставный капитал Общества составляет 540 030 000 (Пятьсот сорок миллионов тридцать тысяч) рублей. Уставный капитал разделен на 18 001 000 (Восемнадцать миллионов одна тысяча) обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 30 (Тридцать) рублей каждая.

Изложить п.7.2. ст.7 Устава в следующей редакции:

6.2. Общество вправе размещать дополнительно к размещенным акциям 32 000 000 (Тридцать два миллиона) штук обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 30 (Тридцать) рублей каждая (объявленные акции). Объявленные акции выпускаются в бездокументарной форме. Независимо от формы оплаты акций их стоимость выражается в рублях.

Генеральный директор Акционерного общества «Гелиос»
Калашникова М.В.



КОПИЯ
ВЕРНА

Зарегистрировано " 16 MAR 2015 20__ г.
Государственный регистрационный номер

1 - 01 - 78621 - 11 - 0018

Главное управление Центрального банка
Российской Федерации по Центральному
Федеральному округу г. Москва

(указывается наименование регистрирующего органа)

ВНЕШНЕЕ УПРАВЛЕНИЕ
РЕГИСТРАЦИИ ВЫПУСКОВ
ЭМИССИОННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ
О. В. Симонова

(подпись уполномоченного лица)

(печать регистрирующего органа)

РЕШЕНИЕ О ДОПОЛНИТЕЛЬНОМ ВЫПУСКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

Акционерное общество "Гелиос"

*акции обыкновенные именные бездокументарные номинальной стоимостью 30
(тридцать) рублей каждая в количестве 18 000 000 (восемнадцать миллионов) штук,
способ размещения - закрытая подписка*

Утверждено решением единственного акционера АО «Гелиос», принятым «10» февраля 2015 года,
решение от «10» февраля 2015 года № б/н

на основании решения об увеличении уставного капитала АО «Гелиос» путем размещения
дополнительных акций, принятого единственным акционером АО «Гелиос» «10» февраля 2015 года,
решение от «10» февраля 2015 года №б/н

Место нахождения эмитента и контактные телефоны: город Москва, Российская Федерация, тел.
+7(499) 322-19-53

Генеральный директор _____ М.В. Калашникова

Дата «20» февраля 2015 года



1. Вид, категория (тип) ценных бумаг:

акции (именные) обыкновенные неконвертируемые

2. Форма ценных бумаг:

бездокументарные

3. Указание на централизованное хранение:

Данный пункт заполняется только для документарных ценных бумаг

4. Номинальная стоимость каждой ценной бумаги дополнительного выпуска (руб.):

30

5. Количество ценных бумаг дополнительного выпуска (штук):

18 000 000

6. Общее количество ценных бумаг выпуска, размещенных ранее (штук):

1000

7. Права владельца каждой ценной бумаги дополнительного выпуска:

7.1. Для обыкновенных акций указываются точные положения устава акционерного общества о правах, предоставляемых акционерам обыкновенными акциями: о праве на получение объявленных дивидендов, о праве на участие в общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции, о праве на получение части имущества акционерного общества в случае его ликвидации.

В соответствии с пунктом 8.2. Устава АО «Гелиос» (далее – Общество, Эмитент):

Акционеры – владельцы обыкновенных акций Общества обладают следующими правами:

участвовать в общих собраниях акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции;

получать дивиденды по акциям, а в случае ликвидации Общества – правом на получение части его имущества, оставшегося после расчетов с кредиторами, или его стоимость.

Уставом не предусмотрено ограничение максимального числа голосов, принадлежащих одному акционеру

7.2. *Не указывается для данной категории ценных бумаг*

7.3. *Не указывается для данного вида ценных бумаг*

7.4. *Не указывается для данного вида ценных бумаг*

7.5. *Не указывается для данного вида ценных бумаг*

7.6. *Размещаемые ценные бумаги не являются ценными бумагами, предназначенными для квалифицированных инвесторов*

8. Условия и порядок размещения ценных бумаг дополнительного выпуска:

8.1 Способ размещения ценных бумаг: *Закрытая подписка*

Круг потенциальных приобретателей ценных бумаг (также может указываться количество ценных бумаг, размещаемых каждому из указанных лиц):

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Север Эссет Менеджмент» Д.У. ЗПИФ сменных инвестиций «СЭМ Эстейт Первый», ОИ РН 1063528065611 (далее – Участник закрытой подписки)

Количество ценных бумаг, подлежащих размещению в пользу Участника закрытой подписки: не более 18 000 000 (восемнадцать миллионов) штук.

8.2 Срок размещения ценных бумаг:

Порядок определения даты начала размещения: *первый рабочий день, следующий за датой государственной регистрации дополнительного выпуска ценных бумаг*

Порядок определения даты окончания размещения: дата размещения последней акции дополнительного выпуска, но не позднее двух месяцев с даты начала размещения
Срок размещения ценных бумаг указывается на даты раскрытия какой-либо информации о выпуске ценных бумаг не определяется

8.3 Порядок размещения ценных бумаг

Порядок и условия заключения гражданско-правовых договоров (порядок и условия подачи и удовлетворения заявок) в ходе размещения ценных бумаг:

Размещение ценных бумаг настоящего дополнительного выпуска Участнику закрытой подписки осуществляется путем заключения договора / договоров купли-продажи ценных бумаг (далее – Договор).

Заключение Договора осуществляется в простой письменной форме путем составления одного документа и подписания его сторонами в согласованном ими количестве экземпляров.

Заключение Договора осуществляется по адресу: 109390, г. Москва, улица 1-я Текстильщиков, д. 12/9, офис 2 не позднее 10 (десяти) рабочих дней до даты окончания размещения.

После подписания Договора купли-продажи ценных бумаг Участник закрытой подписки оплачивает приобретаемые ценные бумаги и представляет Эмитенту документ, подтверждающий полную оплату приобретаемых ценных бумаг.

- Размещаемые ценные бумаги должны быть полностью оплачены Участником закрытой подписки в срок, определенный договором купли-продажи, с учетом срока, необходимого для внесения приходной записи по лицевому счету номинального держателя, открытого в реестре акционеров Эмитента Обществу с ограниченной ответственностью «Специализированная депозитарная компания «Гаранти» (далее – Депозитарий), как специализированному депозитарию ЗПИФ смешанных инвестиций «СЭМ Эстейт Первый», с последующим зачислением ценных бумаг на счет депо Участника закрытой подписки, открытый им в Депозитарии (далее – Счет номинального держателя).

Обязательство по оплате размещаемых акций считается исполненным с момента поступления денежных средств на соответствующий счет Эмитента, предусмотренный настоящим Решением о дополнительном выпуске ценных бумаг.

После полной оплаты приобретаемых ценных бумаг Эмитента вносится соответствующая запись в реестр акционеров-владельцев ценных бумаг Эмитента в течение срока их размещения в реестр акционеров Эмитента.

Основанием для внесения приходной записи по Счету номинального держателя является передаточное распоряжение, которое передается Эмитентом лицу, осуществляющему ведение реестра акционеров Эмитента, не позднее 3 (Трех) рабочих дней с даты оплаты ценных бумаг Участником закрытой подписки, с учетом срока необходимого для проведения операции по зачислению ценных бумаг на Счет номинального держателя не позднее последнего дня срока размещения ценных бумаг, установленного в настоящем Решении о дополнительном выпуске ценных бумаг.

Передаточное распоряжение направляется Эмитентом лицу, осуществляющему ведение реестра акционеров Эмитента, после осуществления Участником закрытой подписки полной оплаты приобретаемых ценных бумаг и представления Эмитенту документа, подтверждающего полную оплату ценных бумаг.

Ценные бумаги считаются размещенными с даты внесения соответствующей записи в реестр акционеров - владельцев ценных бумаг Эмитента.

Зачисление ценных бумаг на Счет номинального держателя осуществляется только после полной оплаты ценных бумаг и не позднее последнего дня срока размещения ценных бумаг, установленного в настоящем Решении о дополнительном выпуске ценных бумаг.

При размещении ценных бумаг преимущественное право приобретения ценных бумаг не предоставляется.

Ценные бумаги являются именными ценными бумагами, ведение реестра владельцев которых осуществляется регистратором.

Лицо, которому эмитент выдает (направляет) передаточное распоряжение, являющееся основанием для внесения приходной записи по лицевому счету первого приобретателя (регистратор, первый приобретатель), а также иные условия выдачи передаточного распоряжения:

Полное фирменное наименование: Закрытое акционерное общество ВТБ Регистратор

Сокращенное фирменное наименование: ЗАО ВТБ Регистратор

Лицензия на осуществление деятельности по ведению реестра владельцев именных ценных бумаг 10-000-1-00347 выдана Федеральной службой по финансовым рынкам 21 февраля 2008 года, без ограничения срока действия.

Место нахождения: 127015, г. Москва, ул. Правды, дом 23.

После государственной регистрации дополнительного выпуска ценных бумаг Эмитент предоставляет Регистратору зарегистрированное Решение о дополнительном выпуске ценных бумаг.

Регистратор Эмитента вносит в реестр владельцев ценных бумаг информацию о дополнительном выпуске ценных бумаг и зачисляет ценные бумаги дополнительного выпуска на эмиссионный счет Эмитента в количестве, указанном в Решении о дополнительном выпуске ценных бумаг.

После оплаты Участником закрытой подписки приобретаемых ценных бумаг Эмитент выдает Регистратору передаточное распоряжение, являющееся основанием для внесения приходной записи по Счету номинального держателя, но не позднее 3 (трех) рабочих дней до последнего дня срока размещения ценных бумаг, определенной п. 8.2. настоящего Решения о дополнительном выпуске ценных бумаг.

Регистратор в течение 3 (трех) рабочих дней со дня получения передаточного распоряжения и не позднее последнего дня срока размещения ценных бумаг, определенного п. 8.2. настоящего Решения о дополнительном выпуске ценных бумаг, производит операцию списания с эмиссионного счета Эмитента указанного в передаточном распоряжении количества ценных бумаг настоящего дополнительного выпуска и зачисления их на Счет номинального держателя.

Ценные бумаги не размещаются посредством подписки путем проведения торгов.

Размещение ценных бумаг Эмитентом с привлечением профессиональных участников рынка ценных бумаг, оказывающих Эмитенту услуги по размещению ценных бумаг не осуществляется.

Одновременно с размещением ценных бумаг предлагать к приобретению, в том числе, за пределами Российской Федерации посредством размещения соответствующих иностранных ценных бумаг, ранее размещенные (находящиеся в обращении) ценные бумаги Эмитента того же вида, категории (типа), не планируется.

Акции, ценные бумаги, конвертируемые в акции, и опционы Эмитента путем закрытой подписки только среди всех акционеров с предоставлением указанным акционерам возможности приобретения целого числа размещаемых ценных бумаг, пропорционального количеству принадлежащих им акций соответствующей категории (типа), не размещаются.

Ценные бумаги посредством закрытой подписки только среди акционеров Эмитента с предоставлением им возможности приобретения определенного (ограниченного) количества размещаемых ценных бумаг, не размещаются.

Эмитент не является хозяйственным обществом, имеющим стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства, и заключение договоров, направленных на отчуждение ценных бумаг Эмитента первым владельцам в ходе их размещения не требует принятия решения о предварительном согласовании указанных договоров в соответствии с Федеральным законом "О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства".

8.4. Цена (цены) или порядок определения цены размещения ценных бумаг (руб.):

30

8.5. Порядок осуществления преимущественного права приобретения размещаемых ценных бумаг.

При размещении ценных бумаг преимущественное право приобретения ценных бумаг не предоставляется

8.6. Условия и порядок оплаты ценных бумаг:

Предусмотрена оплата денежными средствами.

Условия и порядок оплаты ценных бумаг: Оплата ценных бумаг настоящим выпуском производится денежными средствами в рублях Российской Федерации.

Датой оплаты дополнительных обыкновенных именных бездокументарных акций настоящего дополнительного выпуска является дата внесения денежных средств по счету Эмитента со следующими реквизитами:

Полное фирменное наименование кредитной организации: Публичное акционерное общество "Ханты-Мансийский банк Открытие"

Сокращенное наименование кредитной организации: ПАО «Ханты-Мансийский банк Открытие»

Место нахождения кредитной организации: Российская Федерация, 119021, Москва, ул. Тимура Фрунзе, д. 11, стр. 13

Банковские реквизиты счета:

Расчетный счет: 40702810200000016649

Корреспондентский счет: 30101810700000000297 в Отделении 1 Москва

БИК: 044583297

Дополнительные акции при их приобретении оплачиваются полностью. Рассрочка оплаты при приобретении дополнительных акций не предусмотрена.

Срок оплаты: Размещаемые акции должны быть полностью оплачены их приобретателем в течение срока размещения ценных бумаг, указанного в п. 8.2. настоящего Решения о дополнительном выпуске ценных бумаг, в срок, определенный договором купли-продажи, с учетом положений п. 8.3. настоящего Решения о дополнительном выпуске ценных бумаг.

8.7. Сведения о документе, содержащем фактические итоги размещения ценных бумаг, который представляется после завершения размещения ценных бумаг:

Документом, содержащим фактические итоги размещения ценных бумаг, который Эмитент должен представить в регистрирующий орган после завершения размещения ценных бумаг, является отчет об итогах дополнительного выпуска ценных бумаг.

9. Порядок и условия погашения и выплаты доходов по облигациям:

Данный пункт применяется только для облигаций

10. Сведения о приобретении облигаций

Данный пункт применяется только для облигаций

11. Порядок раскрытия эмитентом информации о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг:

Раскрытие информации о дополнительном выпуске ценных бумаг Федеральным законом от 22.04.1996 г. №39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" и Приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 04.10.2011 г. № 11-46/пз-н "Об утверждении Положения о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг" для данного Эмитента не предусмотрено.

Государственная регистрация дополнительного выпуска ценных бумаг регистрацией проспекта ценных бумаг не сопровождается.

Информация путем опубликования в периодическом печатном издании (изданиях) не раскрывается.

Информация путем опубликования на странице в сети Интернет не раскрывается.

Информация в форме ежеквартального отчета и сообщений о существенных фактах не раскрывается.

Эмитент и/или регистратор, осуществляющий ведение реестра владельцев именных ценных бумаг эмитента, по требованию заинтересованного лица обязан предоставить ему копию настоящего решения о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг за плату, не превышающую затраты на ее изготовление.

12. Сведения об обеспечении исполнения обязательств по облигациям выпуска (дополнительного выпуска):

Данный пункт применяется только для облигаций

13. Сведения о представителе владельцев облигаций:

Данный пункт применяется только для облигаций

14. Обязательство эмитента и (или) регистратора, осуществляющего ведение реестра владельцев именных ценных бумаг эмитента, по требованию заинтересованного лица предоставить ему копию настоящего решения о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг за плату, не превышающую затраты на ее изготовление:

Эмитент и/или регистратор, осуществляющий ведение реестра владельцев именных ценных бумаг

эмитента, по требованию заинтересованного лица обязан предоставить ему копию настоящего решения о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг за плату, не превышающую затраты на ее изготовление.

15. Обязательство эмитента обеспечить права владельцев ценных бумаг при соблюдении ими установленного законодательством Российской Федерации порядка осуществления этих прав:

Эмитент обязуется обеспечить права владельцев ценных бумаг при соблюдении ими установленного законодательством Российской Федерации порядка осуществления этих прав

16. Обязательство лиц, предоставивших обеспечение по облигациям обеспечить исполнение обязательств эмитента перед владельцами облигаций в случае отказа эмитента от исполнения обязательств либо просрочки исполнения соответствующих обязательств по облигациям, в соответствии с условиями предоставляемого обеспечения:

Данный пункт применяется только для облигаций

17. Иные сведения, предусмотренные Стандартами:

Отсутствуют



Форма №

Р	5	1	0	0	1
---	---	---	---	---	---

Федеральная налоговая служба
СВИДЕТЕЛЬСТВО

в государственной регистрации юридического лица

Настоящим подтверждается, что в соответствии с Федеральным законом "О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей" в Единый государственный реестр юридических лиц внесена запись о создании юридического лица

Закрытое акционерное общество "Гелиос"
(полное наименование юридического лица на русском языке с указанием организационно-правовой формы)

ЗАО "Гелиос"
(сокращенное наименование юридического лица на русском языке)

Закрытое акционерное общество "Гелиос"
(фирменное наименование юридического лица)

09 апреля 2012 за основным государственным регистрационным номером
(число) (месяц прописью) (год)

1	1	2	7	7	4	6	2	5	9	5	5	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве
(наименование регистрирующего органа)

Главный государственный налоговый инспектор
Межрайонной ИФНС России
№ 46 по г. Москве


Мадикова И. В.
(подпись, ФИО)

МП

 серия 77 №014716345



Форма № 1-1-Учет
Код по КНД 1121007

Федеральная налоговая служба
СВИДЕТЕЛЬСТВО

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

Настоящее свидетельство подтверждает, что российская организация

Закрытое акционерное общество "Гелиос"

(полное наименование российской организации)

в соответствии с учредительными документами

О Г Р Н

1	1	2	7	7	4	6	2	5	9	5	5	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

поставлена на учет в соответствии с
Налоговым кодексом Российской Федерации

09 апреля 2012

(число, месяц, год)

в налоговом органе по месту нахождения

Инспекция Федеральной налоговой службы №23 по

г.Москве

7	7	2	3
---	---	---	---

(наименование налогового органа и его код)

и ей присвоен ИНН/КПП

7	7	2	3	8	3	3	6	2	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

 /

7	7	2	3	0	1	0	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---

Главный государственный
налоговый инспектор
Межрайонной ИФНС России
№ 46 по г. Москве



Маликова И. В.

(подпись, фамилия, инициалы)

МП

серия 77 №014716346

6.2. Документы Оценщика



СВИДЕТЕЛЬСТВО

о членстве в саморегулируемой организации оценщиков
Саморегулируемая организация «Союз «Федерация Специалистов Оценщиков»
зарегистрирована Федеральной регистрационной службой в едином государственном реестре
саморегулируемых организаций оценщиков 23 декабря 2016 г. регистрационный № 0017.

Оценщик:

Юн Георгий Германович

паспорт: серия 4505 № 743679, выдан 05.04.2003 г.
ОТДЕЛОМ ВНУТРЕННИХ ДЕЛ ЯРОСЛАВСКОГО РАЙОНА ГОРОДА
МОСКВЫ
Код подразделения: 772-106

включен в реестр СРО «СФСО»:
23.08.2018, регистрационный № 684
Оценщик имеет право осуществлять оценочную деятельность на всей
территории Российской Федерации в соответствии с Федеральным законом
«Об оценочной деятельности в Российской Федерации» № 135-ФЗ от
29.07.1998 г.

Срок действия настоящего свидетельства 1 год с даты выдачи.

Выдано «27» августа 2020г.

Президент

М.П.



М.А. Скатов

000223

САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «СОЮЗ «ФЕДЕРАЦИЯ СПЕЦИАЛИСТОВ ОЦЕНЩИКОВ»
зарегистрирована в Едином государственном реестре саморегулируемых организаций оценщиков
23 декабря 2016 года за № 0017

ПОЛИС (ДОГОВОР) №0991R/776/20239/20 СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ОЦЕНЩИКА ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
г. Москва		29 мая 2020 г.
<p>Настоящий Полис заключается на основании письменного Заявления на страхование ответственности оценщика и является договором страхования ответственности оценщика при осуществлении оценочной деятельности (далее по тексту «Договор»), по которому Страховщик обязуется за обусловленную плату (страховую премию) при наступлении предусмотренного настоящим Договором события (страхового случая), выплатить страховое возмещение в пределах установленных настоящим Договором страховых сумм и лимитов ответственности. Настоящий Договор заключен и действует в соответствии с «Правилами страхования профессиональной ответственности оценщиков», утвержденными Страховщиком 02.11.2015г. (далее по тексту «Правила страхования»). Правила страхования прилагаются к настоящему Договору и являются его неотъемлемой частью. Взаимоотношения сторон по настоящему Договору (права и обязанности) и иные условия страхования, не оговоренные настоящим Договором, регулируются Правилами страхования.</p> <p>Подписывая настоящий Договор, Страхователь подтверждает, что получил Правила страхования, ознакомлен с ними и обязуется выполнять. В случае, если какое-либо из положений настоящего Договора противоречит Правилам страхования, преимущественную силу имеют положения настоящего Договора.</p>		
СТРАХОВЩИК	АО «АльфаСтрахование» Российская Федерация, 115162, г. Москва, ул. Шаболовка, д. 31, стр. Б. ИНН 7713056834, ОГРН 772501001 р/с 40701810901300000355 в АО «Альфа-Банк», г. Москва, к/с 3010181020000000593. БИК 044525593.	
СТРАХОВАТЕЛЬ	Оценщик Юн Георгий Германович Адрес регистрации или ИНН: 771617923540	
СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА	Настоящий Договор вступает в силу с 00 часов 00 минут 6 июня 2020 г. и действует по 23 часа 59 минут 5 июня 2021 г. включительно. Указанный в настоящем пункте срок является для целей настоящего Договора и Правил страхования периодом страхования. Порядок прекращения настоящего Договора определен Правилами страхования.	
СТРАХОВАЯ СУММА, ЛИМИТЫ ОТВЕТСТВЕННОСТИ.	Страховая сумма составляет: 10 000 000.00 руб. (Десять миллионов рублей 00 копеек) Лимит ответственности на один страховой случай не установлен (отсутствует) Лимит ответственности по возмещению судебных и иных расходов Страхователя по всем страховым случаям, произошедшим в течение срока действия настоящего Договора, составляет 10% от страховой суммы	
ФРАНШИЗА	Франшиза не установлена (отсутствует)	
СТРАХОВАЯ ПРЕМИЯ.	Страховая премия по настоящему Договору составляет 5 700.00 (Пять тысяч семь сот рублей 00 копеек) и должна быть оплачена Страхователем путем единовременного безналичного перечисления на расчетный счет Страховщика в срок до 6 июня 2020 г. в соответствии со счетом Страховщика. В случае неоплаты страховой премии в размере и в срок, предусмотренные настоящим Договором, последний автоматически досрочно прекращает свое действие со дня, следующего за последним днем срока оплаты премии, без направления Страхователю уведомления о досрочном расторжении настоящего Договора и без подписания двустороннего соглашения о расторжении договора. Страхователь при этом обязан оплатить Страховщику часть страховой премии за время, в течение которого действовало страхование, на основании счета Страховщика. В случае оплаты страховой премии в сумме меньшей, чем предусмотрено в настоящем Договоре, Страховщик возвращает полученную сумму Страхователю в течение 3 (трех) дней с даты ее получения. При этом Страховщик имеет право удержать часть премии за время, в течение которого действовало страхование. Страховая сумма, лимиты ответственности и сумма страховой премии по настоящему Договору указаны в российских рублях.	
ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ	Объектом страхования являются имущественные интересы, связанные с: А) риском ответственности оценщика (Страхователя) по обязательствам, возникающим вследствие причинения ущерба заказчику, заключившему договор на проведение оценки, и (или) третьим лицам (Выгодоприобретателям); Б) риском возникновения непредвиденных судебных и иных расходов Страхователя, в связи с заявленными ему требованиями (исками, претензиями) о возмещении вреда, риск наступления ответственности за причинение которого застрахован по настоящему Договору.	
СТРАХОВОЙ РИСК	Страховым риском является предполагаемое событие, на случай наступления которого проводится страхование. Рисками, на случай наступления которых заключается настоящий Договор в соответствии с Правилами страхования являются: А) риск наступления ответственности за нарушение договора на проведение оценки; Б) риск наступления ответственности за причинение вреда имущественным интересам третьих лиц в результате нарушения требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой являлся оценщик на момент причинения ущерба; при условии, что - действие / бездействие оценщика, повлекшие причинение вреда, произошли в период с 6 июня 2020 г. по 5 июня 2021 г.; - имеется наличие прямой причинно-следственной связи между действием / бездействием оценщика и вредом, о возмещении которого предъявлена претензия; - требование о возмещении вреда (иски, претензии), причиненного данным событием, впервые заявлены пострадавшей стороной в период с 6 июня 2020 г. по 5 июня 2021 г. (обе даты включительно) и/или не позднее 3-х лет с даты окончания настоящего Договора.	

Исп.: Кушнир О.В. +74957880999 #5435

СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ	<p>Страховым случаем с учетом всех положений, определений и исключений, предусмотренных настоящим Договором и Правилами страхования, является установленный вступившим в законную силу решением арбитражного суда (признанный Страховщиком) факт причинения ущерба действиями (бездействием) оценщика в результате нарушения требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой являлся оценщик на момент причинения ущерба.</p> <p>Страховым случаем также является возникновение непредвиденных судебных и иных расходов Страхователя, связанных с заявленными ему требованиями (исками, претензиями) о возмещении вреда, риск наступления ответственности за причинение которого застрахован по настоящему Договору страхования, при условии что такие расходы предварительно письменно согласованы со Страховщиком и такие расходы произведены с целью отклонить требования (иски, претензии) о возмещении вреда или снизить размер возмещения.</p>
ОЦЕНОЧНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	Профессиональная деятельность Страхователя, направленная на установление в отношении объектов оценки рыночной или иной, предусмотренной федеральными стандартами оценки, стоимости.
ИСКЛЮЧЕНИЯ ИЗ СТРАХОВАНИЯ	По настоящему Договору страхование не проводится (не распространяется) на требования, претензии, иски о возмещении вреда, указанные в п. 3.7 Правил страхования. Страховщик освобождается от выплаты страхового возмещения в случаях, предусмотренных в п. 10.16 Правил страхования.
СТРАХОВОЕ ПОКРЫТИЕ	<p>По настоящему Договору в сумму страхового возмещения включаются:</p> <ul style="list-style-type: none"> реальный ущерб, причиненный третьим лицам (Выгодоприобретателям); целесообразные расходы Выгодоприобретателя по предварительному выяснению обстоятельств и степени виновности Страхователя, расходы по ведению в судебных органах дел по предполагаемым страховым случаям (если данное событие признано страховым случаем и возмещению подлежит сам вред); расходы по уменьшению причиненного страховым случаем убытка; судебные и иные расходы Страхователя, связанные с заявленными ему требованиями (исками, претензиями) о возмещении вреда, риск наступления ответственности за причинение которого застрахован по настоящему Договору, независимо от наступления ответственности Страхователя за причинение вреда. Лимит ответственности по возмещению судебных и иных расходов Страхователя по всем страховым случаям, произошедшим в течение срока действия настоящего Договора, составляет 10% от страховой суммы, указанной в разделе «Страховая сумма, Страховая премия, Франшиза» настоящего Договора. <p>По настоящему Договору в сумму страхового возмещения не включаются (возмещению не подлежат) убытки, расходы, указанные в п. 10.8 Правил страхования.</p>
ПРАВА И ОБЯЗАННОСТИ СТОРОН	<p>Страхователь обязан при обнаружении обстоятельства, которые могут послужить основанием для предъявления претензии или иска третьих лиц, а также при предъявлении Страхователю претензии (иска) третьими лицами в трехдневный срок в письменном виде сообщить о событии Страховщику с указанием причин, обстоятельств и возможных последствий события по e-mail: sos@alfastrah.ru или по почте по адресу: Российская Федерация, 115162, г. Москва, ул. Шаболовка, д. 31, стр. Б.</p> <p>Страховщик обязан при наступлении страхового случая произвести выплату страхового возмещения в течение 5 (Пяти) рабочих дней с даты подписания Страхового акта. Днем выплаты страхового возмещения считается день списания средств с расчетного счета Страховщика. Страховой Акт составляется Страховщиком в течение 10 (Десяти) рабочих дней после получения от Страхователя всех документов, необходимых для решения вопроса о выплате, указанных в Правилах страхования.</p> <p>Иные права, обязанности и действия сторон указаны в Правилах страхования.</p>
ТЕРРИТОРИЯ СТРАХОВАНИЯ	Российская Федерация
ПОРЯДОК РАЗРЕШЕНИЯ СПОРОВ	<p>Все споры и разногласия, которые возникнут между Сторонами по настоящему Договору и в связи с ним, разрешаются в течение 15 (пятнадцати) дней с момента получения письменной претензии.</p> <p>В случае если Стороны не пришли к соглашению, все споры рассматриваются в порядке, установленном законодательством Российской Федерации по месту нахождения Страховщика.</p>
ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ	<p>Настоящий Договор составлен в 2 (двух) экземплярах на русском языке, по одному для каждой из Сторон. Оба экземпляра имеют одинаковую юридическую силу.</p> <p>Любые изменения и дополнения к настоящему Договору оформляются в виде дополнительных соглашений в простой письменной форме и составляют его неотъемлемую часть.</p>
ПРИЛОЖЕНИЯ:	<p>1. Заявление Страхователя на страхование ответственности оценщика</p> <p>2. Правила страхования профессиональной ответственности оценщиков АО «АльфаСтрахование» от 02.11.2015г.</p>
СТРАХОВАТЕЛЬ:	<p>СТРАХОВЩИК: АО «АльфаСтрахование»</p>  <p>в лице Руководителя дирекции страхования ответственности Управления коммерческого страхования Корпоративного блока Московского регионального центра АО «АльфаСтрахование» Москаленко Андрея Сергеевича, действующего на основании доверенности №0604/20 от 01.04.2020 г.</p>

Договор (Периоды Прогноза) - 0991R/776/20232/19
Исп. Кушнер О.В. +74957880999#5435

Исп.: Кушнер О.В. +74957880999 #5435



КВАЛИФИКАЦИОННЫЙ АТТЕСТАТ В ОБЛАСТИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

№ 005655-1

« 16 » марта 20 18 г.

Настоящий квалификационный аттестат в области оценочной деятельности по направлению оценочной деятельности

«Оценка недвижимости»

выдан Юну Георгию Германовичу

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

от « 16 » марта 20 18 г. № 55

Директор  А.С. Бункин

Квалификационный аттестат выдается на три года и действует
до « 16 » марта 20 21 г.



**ПОЛИС СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ
ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
№ 0780R/776/50017/20**

Настоящий Полис выдан Страховщиком - АО «АльфаСтрахование» на основании Заявления Страхователя в подтверждение условий Договора страхования ответственности оценщиков № 0780R/776/50017/20 (далее Договор страхования), неотъемлемой частью которого он является, действует в соответствии с Договором страхования и «Правилами страхования профессиональной ответственности оценщиков от 02.11.2015», которые прилагаются и являются его неотъемлемой частью. Подписывая настоящий Полис, Страхователь подтверждает, что получил эти Правила, ознакомлен с ними и обязуется выполнять.

Страхователь: ООО «Агентство «Бизнес-Актив»
Местонахождение: 129090, г. Москва, Проспект Мира, д.19, стр.1, эт.2, пом.1, ком.№40
ИНН 7702705808

Объект страхования: не противоречащие законодательству территории страхования имущественные интересы Страхователя, связанные с:

А) риском наступления ответственности за причинение вреда имущественным интересам Выгодоприобретателей в результате нарушения Страхователем договора на проведение оценки при осуществлении Застрахованной деятельности;

Б) риском наступления ответственности за причинение вреда имущественным интересам Выгодоприобретателей в результате нарушения требования Федерального закона, федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности;

Страховой случай: - события, названные в п. 3.1.2.2 Правил страхования, предусмотренные п. 2.2 Договора страхования, с наступлением которых возникает обязанность Страховщика произвести страховую выплату Выгодоприобретателям, вред имущественным интересам которых нанесен в результате Застрахованной деятельности Страхователя, и повлекшее обязанность Страховщика осуществить выплату страхового возмещения.

Оценочная деятельность: деятельность сотрудников Страхователя, направленная на установление в отношении объектов оценки рыночной или иной, предусмотренной федеральными стандартами оценки, стоимости.

Страховая сумма: по всем страховым случаям: 30 000 000 (Тридцать миллионов) рублей 00 коп.

Лимит ответственности: по одному страховому случаю устанавливается в размере: 30 000 000 (Тридцать миллионов) рублей 00 коп.

Франшиза: не предусмотрена

Территория страхования: Российская Федерация.

Срок действия Договора страхования:

Договор страхования вступает в силу с «20» августа 2020г. и действует по 23 часа 59 минут «19» августа 2021г. включительно.

По Договору страхования покрываются исключительно претензии или исковые требования, предъявленные Страхователю в течение срока действия Договора страхования за ошибки, допущенные сотрудниками Страхователя в период срока страхования.

Страховщик:
АО «АльфаСтрахование»

Москаленко А.С./

Страхователь:
ООО «Агентство «Бизнес-Актив»

Юреничиков А.В./

Место и дата выдачи полиса:
г. Москва
«12» августа 2020г.

Полис № 0780R/776/50017/20

Страховщик
115162, г. Москва, ул. Шаболовка, д. 31, стр. Б

Страхователь
8 800 333 0 999, www.alfastrah.ru