

**Отчет об оценке
№2269/16-03/18
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 №1 от 21 декабря 2018 г.
к Договору об оценке имущества, составляющего паевой
инвестиционный фонд от 03 апреля 2018 г.

Дата оценки: 30 января 2019 г.

Дата составления
Отчета: 30 января 2019 г.

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

Москва 2019

Основные факты и выводы

Общая информация, идентифицирующая Объект оценки

В соответствии с Заданием на оценку №1 от 21 декабря 2018 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 эмитента	Акционерное общество «Гелиос»
Сокращенное наименование эмитента	АО «Гелиос»
ИНН/КПП	7723833624/772301001
ОГРН	1127746259552 от 09.04.2012 г.
Адрес местонахождения	109382 г. Москва, ул. Нижние Поля, д. 31, стр. 1, помещение VII, комн. 15, эт. 4
Почтовый адрес	109382 г. Москва, ул. Нижние Поля, д. 31, стр. 1, помещение VII, комн. 15, эт. 4
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 30 января 2019 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 30 января 2019 г., руб.
Загратный подход	385 723 000
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 30 января 2019 г. составляет:

385 723 000 руб.

(Триста восемьдесят пять миллионов семьсот двадцать три тысячи) рублей

Генеральный директор
ООО «Агентство «Бизнес-Актив»



А. В. Огуречников

Оценщик

А.В. Божко

30 января 2019 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 (рыночной) 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

- Оценщик не несет ответственности за юридическое описание прав оцениваемой собственности или за вопросы, связанные с рассмотрением прав собственности. Право оцениваемой собственности считается достоверным. Оцениваемая собственность считается свободной от каких-либо претензий или ограничений, кроме оговоренных в Отчете.
- В рамках настоящего Отчета Оценщик не приводил обзорные материалы (планы, чертежи и т. п.) по объекту оценки. Документы, использованные Оценщиком и устанавливающие количественные и качественные характеристики Объекта оценки, а также использованные при проведении оценки объекта оценки данные содержатся в архиве Оценщика.
- Оценщик предполагает отсутствие каких-либо скрытых фактов, влияющих на оценку. Оценщик не несет ответственности ни за наличие таких скрытых фактов, ни за необходимость выявления таковых.
- Сведения, полученные оценщиками и содержащиеся в Отчете, считаются достоверными. Однако Оценщик не может гарантировать абсолютную точность информации, поэтому для всех сведений указан источник информации.

Приведенные в Отчете факты, на основании которых проводился анализ, делались предположения и выводы, были собраны Оценщиком с наибольшей степенью использования их знаний и умений и являются, на взгляд Оценщика, достоверными и не содержащими фактических ошибок.

Оглавление

1.	Сведения об Отчете.....	7
1.1.	Задание на оценку	7
1.1.1.	Объект оценки.....	7
1.1.2.	Права на Объект оценки, учитываемые при определении стоимости Объекта оценки	7
1.1.3.	Цель оценки.....	7
1.1.4.	Предполагаемое использование результатов оценки (назначение оценки).....	7
1.1.5.	Определяемый вид стоимости	7
1.1.6.	Иная информация, предусмотренная федеральными стандартами оценки	8
1.1.7.	Дата оценки (дата определения стоимости Объекта оценки)	8
1.1.8.	Срок проведения оценки	8
1.1.9.	Перечень документов, используемых Оценщиком и устанавливающих количественные и качественные характеристики Объекта оценки	8
1.2.	Сведения о Заказчике оценки и об Оценщике	10
1.2.1.	Реквизиты исполнителя.....	10
1.2.2.	Сведения об оценщике	10
1.2.3.	Сведения о независимости.....	11
1.2.4.	Сведения о Заказчике оценки	12
1.3.	Основание проведения оценки.....	12
1.4.	Допущения и ограничительные условия, использованные Оценщиком при проведении оценки	12
1.4.1.	Принятые при проведении оценки Объекта оценки допущения	12
1.4.2.	Ограничения и пределы применения полученного результата	12
1.5.	Используемые стандарты оценочной деятельности.....	13
1.6.	Дата составления и порядковый номер Отчета	14
1.7.	Форма отчета и используемые стандарты	14
1.8.	Термины и определения.....	14
2.	Сведения об Объекте оценки	21
2.1.	Краткая характеристика Объекта оценки	21
2.2.	Описание Общества	21
2.2.1.	Основные виды деятельности.....	21
2.2.2.	Имущество Общества.....	22
2.2.3.	Филиалы	22
2.2.4.	Структура уставного капитала	22
2.3.	Оцениваемое право	22
2.4.	Обременения оцениваемого права.....	23
3.	Анализ финансового состояния Общества	24
3.1.	Анализ валюты баланса	24
3.1.1.	Анализ активов	28
3.1.2.	Анализ пассивов	35
3.2.	Анализ финансовых результатов	42
3.3.	Анализ финансовых коэффициентов	44
3.3.1.	Анализ финансовой устойчивости	44
3.4.	Анализ деловой активности	52
3.5.	Анализ рентабельности.....	54
3.6.	Итоговые выводы по финансовому состоянию компании.....	55
4.	Анализ рынка Объекта оценки	58
4.1.	Анализ влияния общей политической и социально-экономической обстановки в стране по состоянию на декабрь 2018 г.	58
4.2.	Анализ инвестиционного рынка недвижимости России по состоянию на 3-й квартал 2018 г.	61
4.3.	Обзор отрасли	66
4.3.1.	Обзор рынка инвестиционных фондов России, 2018 г.	66
5.	Процесс оценки	71
5.1.	Порядок проведения оценочных работ.....	71
5.2.	Инспекция оцениваемого имущества	71
5.3.	Методология оценки	71
5.3.1.	Доходный подход	72
5.3.2.	Сравнительный (рыночный) подход	72
5.3.3.	Затратный (имущественный) подход	73
5.3.4.	Обоснование применимости подходов к оценке.....	75
5.3.5.	Согласование результатов оценки.....	76
5.4.	Затратный подход.....	77
5.4.1.	Общая методология затратного подхода	77
5.4.2.	Выбор и описание метода, используемого для оценки	77
5.4.3.	Расчет справедливой (рыночной) стоимости активов	79
5.4.4.	Расчет текущей стоимости обязательств	83
5.4.5.	Расчет справедливой (рыночной) стоимости собственного капитала АО «Гелиос»	83
5.4.6.	Результаты расчета справедливой (рыночной) стоимости Объекта оценки затратным подходом.....	83

6.	Приложения	85
6.1.	Рабочие документы	85
6.2.	Документы Оценщика.....	127

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

В настоящем Отчете об оценке определению подлежит право собственности.

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 оценки.

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 №1 от 21 декабря 2018 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 справедливой стоимости. Справедливая стоимость - это «наиболее вероятная цена, по которой объект оценки может быть отчужден на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют

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

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 стоимости.

1.1.7. Дата оценки (дата определения стоимости Объекта оценки)

Датой оценки (датой определения стоимости Объекта оценки) является 30 января 2019 г. Все расчеты выполнены на дату определения стоимости.

Курс доллара США на дату оценки составил⁴: 66,3412 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.
- 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 31.12.2015 г.
- Отчет о финансовых результатах Общества по состоянию на 31.12.2015 г.
- Бухгалтерский баланс Общества по состоянию на 31.12.2016 г.
- Отчет о финансовых результатах Общества по состоянию на 31.12.2016 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 30.11.2018 г.
- Отчет о финансовых результатах Общества по состоянию на 30.11.2018 г.
- Расшифровка статей бухгалтерского баланса (финансовые вложения, дебиторская задолженность, кредиторская задолженность) по состоянию на 30.11.2018 г.
- Решение о дополнительном выпуске ценных бумаг от 16.03.2015 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 (рыночной) 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	40702810200000022465
Банк (подразделение банка)	в Банк ЗЕНИТ (ПАО)
Корреспондентский счет	30101810000000000272
БИК	044525272

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

Наименование	Описание
Ф.И.О.	Божко Антон Витальевич
Образование, квалификация	1. Диплом № ВБА 0568236 от 02.07.2009 г. Казанского государственного финансово-экономического института, присуждена степень бакалавра экономики по направлению «Экономика». 2. Диплом № ВСГ 5283013 от 25.06.2010 г. Казанского государственного финансово-экономического института, присуждена квалификация «Экономист» по специальности «Финансы и кредит», специализация «Оценка собственности». 3. Квалификационный аттестат о сдаче Единого квалификационного экзамена в соответствии с требованиями к уровню знаний, предъявляемыми федеральным стандартом оценки к эксперту саморегулируемой организации оценщиков № 000548-028, выдан НОЧУ ВО «Московский

Наименование	Описание
	финансово-промышленный университет «Синергия» 13.02.2017 г., рег. № 0619. 4. Квалификационный аттестат в области оценочной деятельности №008625-1 от 04.04.2018 года «Оценка недвижимости». 5. Квалификационный аттестат в области оценочной деятельности №0001468-2 от 20.12.2017 года «Оценка движимого имущества». 6. Квалификационный аттестат в области оценочной деятельности №000714-3 от 20.11.2017 года «Оценка бизнеса». 7. Диплом, регистрационный номер 146с от 07.07.2017 г., о профессиональной переподготовке по программе «Судебно-оценочная Экспертиза» пройденная в ФГБОУВО «Российский государственный университет правосудия». Присвоена квалификация «Судебный эксперт». 8. Член Экспертного Совета Саморегулируемой некоммерческой организации – Союз специалистов оценщиков «Федерация Специалистов Оценщиков» от 21.04.2017 г., 9. Член СОЮЗа Финансово-экономических судебных экспертов (СОЮЗ ФЭСЭ) (адрес: 121170, Россия, г. Москва, ул. Генерала Ермолова, д.2, тел: +7(495)226-63-39). Свидетельство №348 от 28.02.2017 г. (ссылка на реестр: http://www.finsudexpert.ru/pages/59.aspx)
Информация о членстве в СРО	Действительный член саморегулируемой организации оценщиков СОЮЗ «Федерация Специалистов Оценщиков» (Адрес: 109147, г. Москва, ул. Марксистская, дом 34, стр. 10, оф. 70, тел: (495)998-75-83, E-mail: fsosro@mail.ru, реестровый номер в едином государственном реестре СРО 0017), о включении в реестр членов СОЮЗ «Федерация Специалистов Оценщиков» №400 от 19.01.2017 г.
Стаж работы в оценочной деятельности	С 2010 года по настоящее время
Сведения о страховании гражданской ответственности	Гражданская ответственность Оценщика застрахована в ООО «Абсолют Страхование». Полис №022-073-001671/18 от «12» марта 2018 г., страховая сумма: 5 000 000 (Пять миллионов рублей) рублей, срок действия договора: с 09.04.2018 г. по 08.04.2019 г.
Гражданско-правовой договор	№1-08/18 от 02.08.2018г.

АО «АльфаСтрахование» осуществлено страхование ответственности юридического лица, заключающего договоры на проведение оценки. Договор № 0991R/776/70052/18 от 06.08.2018 г. Срок действия договора страхования – с 20.08.2018 г. по 19.08.2019 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 Божко Антон Витальевич 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 Божко Антон Витальевич 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 Божко Антон Витальевич 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 3010181000000000256;

БИК 044525256.

1.3. Основание проведения оценки

Основанием для проведения оценки является Задание на оценку №1 от 21 декабря 2018 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 соответствие с Заданием на оценку датой оценки является 30.01.2019 г. Так как предоставленная оценщику финансовая отчетность АО «Гелиос» датирована 30.11.2018 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 30.11.2018 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, утвержденного 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 (рыночной) 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 2269/16-03/18. Датой составления Отчета является 30 января 2019 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 (компании-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 торгуемой 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 эмитента	Акционерное общество «Гелиос»
Сокращенное наименование эмитента	АО «Гелиос»
ИНН/КПП	7723833624/772301001
ОГРН	1127746259552 от 09.04.2012 г.
Адрес местонахождения	109382 г. Москва, ул. Нижние Поля, д. 31, стр. 1, помещение VII, комн. 15, эт. 4
Почтовый адрес	109382 г. Москва, ул. Нижние Поля, д. 31, стр. 1, помещение VII, комн. 15, эт. 4
Отраслевая принадлежность/основной вид деятельности	Основной код ОКВЭД: 69 – Деятельность в области права и бухгалтерского учета
Сведения об учредителях (участниках) юридического лица	ЗАО «ФОРБ», ИНН 7701620848 (номинальная стоимость доли в рублях 30 000). ОГРН №1127746259552 от 09.04.2012 г.
Сведения о держателе реестра акционеров акционерного общества	ЗАО ВТБ РЕГИСТРАТОР, ИНН 5610083568. ОГРН 2157746810076 от 13.02.2015 г.
Генеральный директор Общества	Калашникова Марина Валентиновна
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 7723833624/772301001.

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.

⁶ Данные приведены согласно информации, предоставленной в выписке из ЕГРЮЛ от 17.01.2019 г.

2.2.3. Имущество Общества

Согласно документам, предоставленным Заказчиком, основным активом оцениваемого Общества являются финансовые вложения, которые по состоянию на 30.11.2018 г. составили 539 140 тыс. руб. (99,9 % 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 – 1000 (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

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 экономический 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.

3.1. Анализ валюты баланса

Валюта баланса — итоговая сумма актива и итоговая сумма пассива бухгалтерского баланса⁸. 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://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	
	2015г.	2016г.	2017г.	30.11.2018г.	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	539 140	539 140	539 140	99,71%	99,95%	-	0,00%
Отложенные налоговые активы	32	24	58	166	0,01%	0,03%	134	418,75%
Прочие внеоборотные активы	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого по разделу I	539 172	539 164	539 198	539 306	99,72%	99,98%	134	0,02%
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Запасы	-	-	-	-	-	-	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	2	3	-	-	-	-	(2)	-100,00%
Дебиторская задолженность	5	6	194	118	-	0,02%	113	2260,00%
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	-	-	-	-	-	-	-	-
Денежные средства	1 532	1 199	569	2	0,28%	-	(1 530)	-99,87%
Прочие оборотные активы	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого по разделу II	1 539	1 208	763	120	0,28%	0,02%	(1 419)	-92,20%
БАЛАНС	540 711	540 372	539 961	539 426	100,00%	100%	(1 285)	-0,24%
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ								
Уставный капитал	540 030	540 030	540 030	540 030	99,87%	100,11%	-	0,00%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	-	-	-	-	-	-	-	-
Переоценка внеоборотных активов	-	-	-	-	-	-	-	-
Добавочный капитал	-	-	-	-	-	-	-	-
Резервный капитал	-	-	-	-	-	-	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отчетного года	31	63	(75)	(707)	0,01%	-0,13%	(738)	-2380,65%
Итого по разделу III	540 061	540 093	539 955	539 323	99,88%	99,98%	(738)	-0,14%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Заемные средства	-	-	-	20	-	-	20	-
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-
Оценочные обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого по разделу IV	-	-	-	20	-	-	20	-
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Заемные средства	650	275	-	-	0,12%	-	(650)	-100,00%
Кредиторская задолженность	-	4	6	83	-	0,02%	83	-
Доходы будущих периодов	-	-	-	-	-	-	-	-

Строка баланса	Период				Удельный вес в валюте баланса		Изменение за анализируемый период	
	2015г.	2016г.	2017г.	30.11.2018г.	на начало анализируемого периода	на конец анализируемого периода	В абсолютном значении	В процентном выражении
Оценочные обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого по разделу V	650	279	6	83	0,12%	0,02%	(567)	-87,23%
БАЛАНС	540 711	540 372	539 961	539 426	100,00%	100%	(1 285)	-0,24%

Таблица 7. Динамика валюты баланса

Наименование показателя	2015г.	2016г.	2017г.	30.11.2018г.
Валюта баланса	540 711	540 372	539 961	539 426
Изменение в абсолютном выражении	-	(339)	(411)	(535)
Изменение, %		-0,06%	-0,08%	-0,10%

На протяжении рассматриваемого периода валюта баланса имеет тенденцию к снижению.

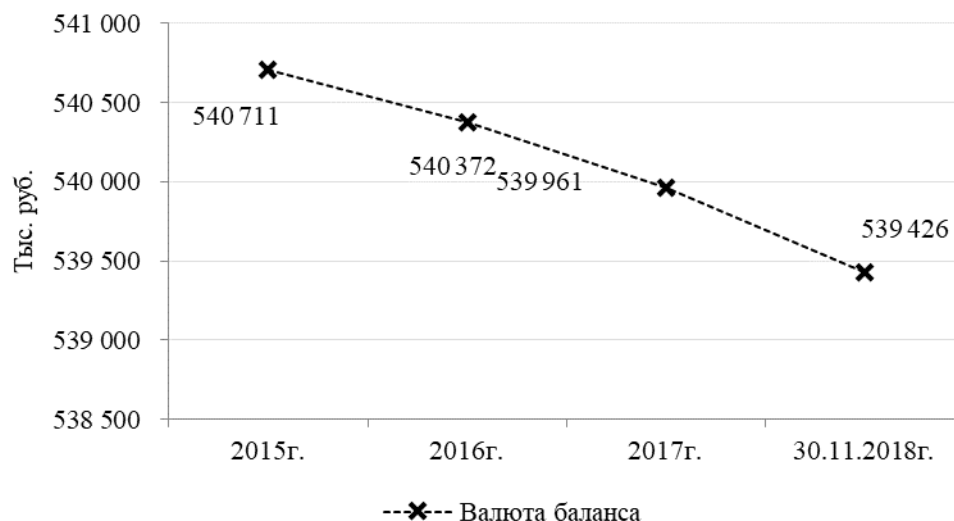


Диаграмма 1. Динамика валюты баланса

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

По состоянию на 30.11.2018 г. подавляющее большинство валюты баланса (актива) Общества составляют внеоборотные активы (99,98%).

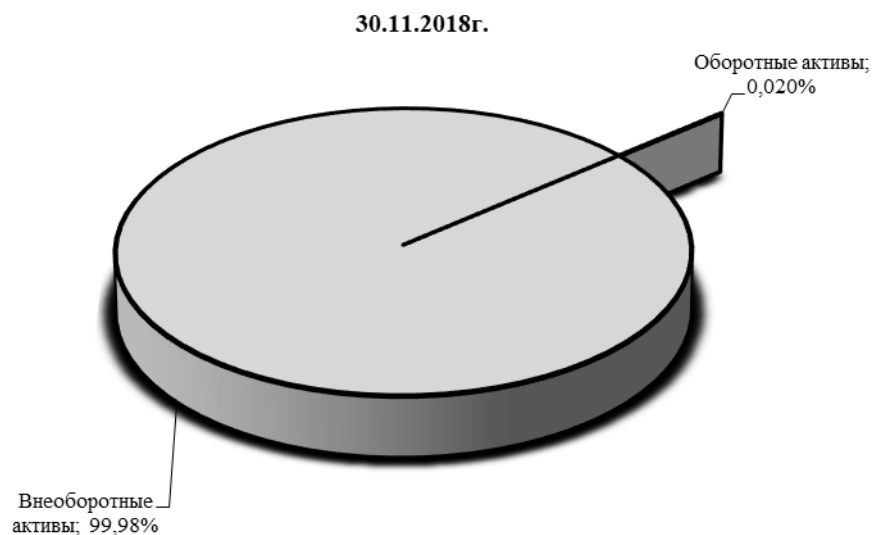


Диаграмма 2. Структура валюты баланса (актив)

По состоянию на 30.11.2018 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 незначительному снижению;
- в структуре активов компании на дату оценки преобладают внеоборотные активы. Соотношение внеоборотных активов к оборотным по состоянию на 30.11.2018 года составляет 99,98% к 00,02%.
- 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			
	2015г.	2016г.	2017г.	30.11.2018г.	2015г.	2016г.	2017г.	30.11.2018г.
Внеоборотные активы	539 172	539 164	539 198	539 306	99,72%	99,78%	99,86%	99,98%
Оборотные активы	1 539	1 208	763	120	0,28%	0,22%	0,14%	0,02%
Валюта баланса	540 711	540 372	539 961	539 426	100%	100%	100%	100%

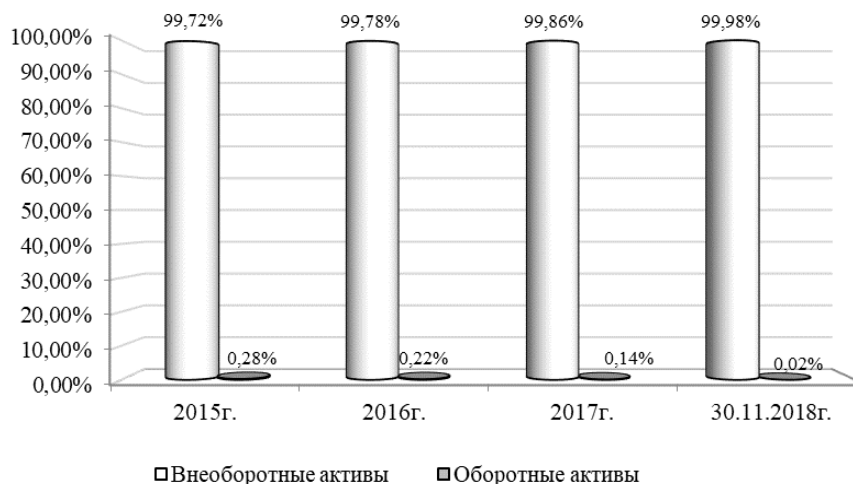


Диаграмма 4. Структура активов в анализируемом периоде

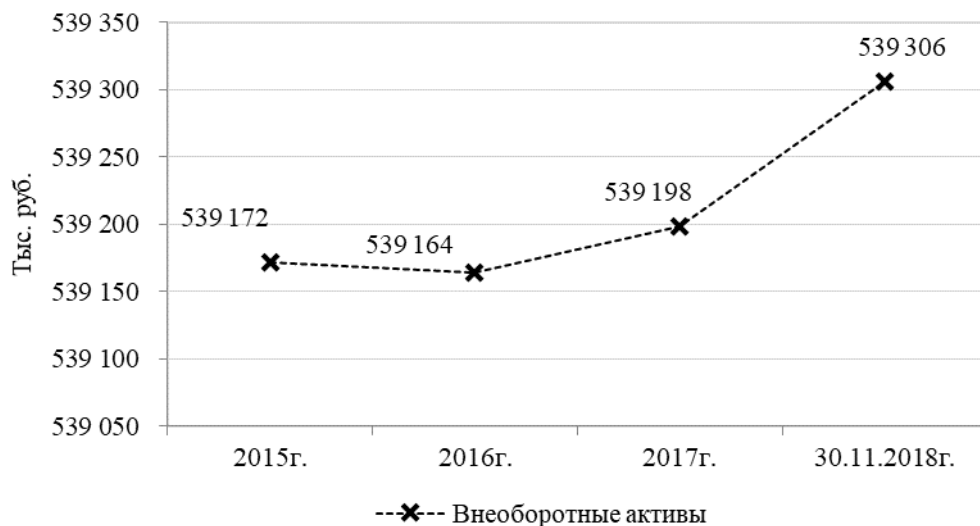


Диаграмма 5. Динамика внеоборотных активов

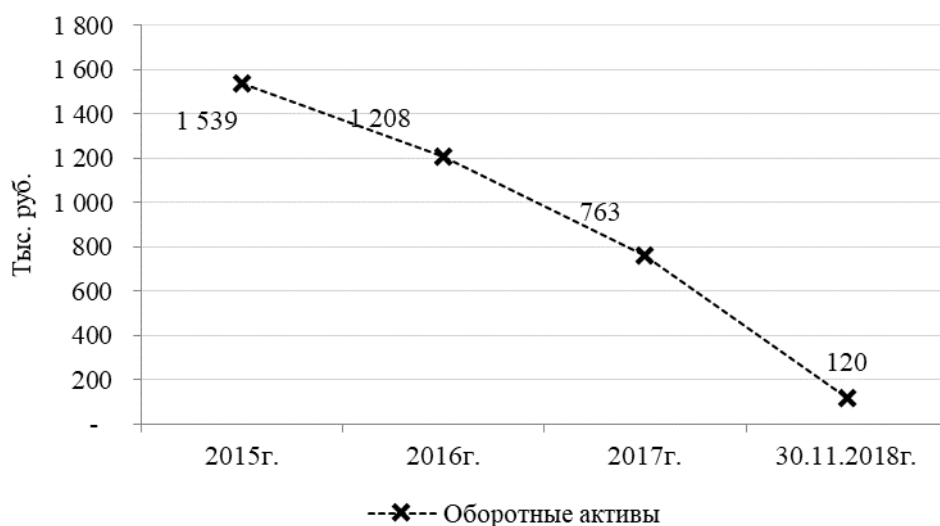


Диаграмма 6. Динамика оборотных активов

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			
	2015г.	2016г.	2017г.	30.11.2018г.	2015г.	2016г.	2017г.	30.11.2018г.
Нематериальные активы	-	-	-	-	-	-	-	-
Основные средства	-	-	-	-	-	-	-	-
Доходные вложения в материальные ценности	-	-	-	-	-	-	-	-
Финансовые вложения	539 140	539 140	539 140	539 140	99,99%	100,00%	99,99%	99,97%
Отложенные налоговые активы	32	24	58	166	0,01%	-	0,01%	0,03%
Прочие внеоборотные активы	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого:	539 172	539 164	539 198	539 306	100%	100%	100%	100%

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

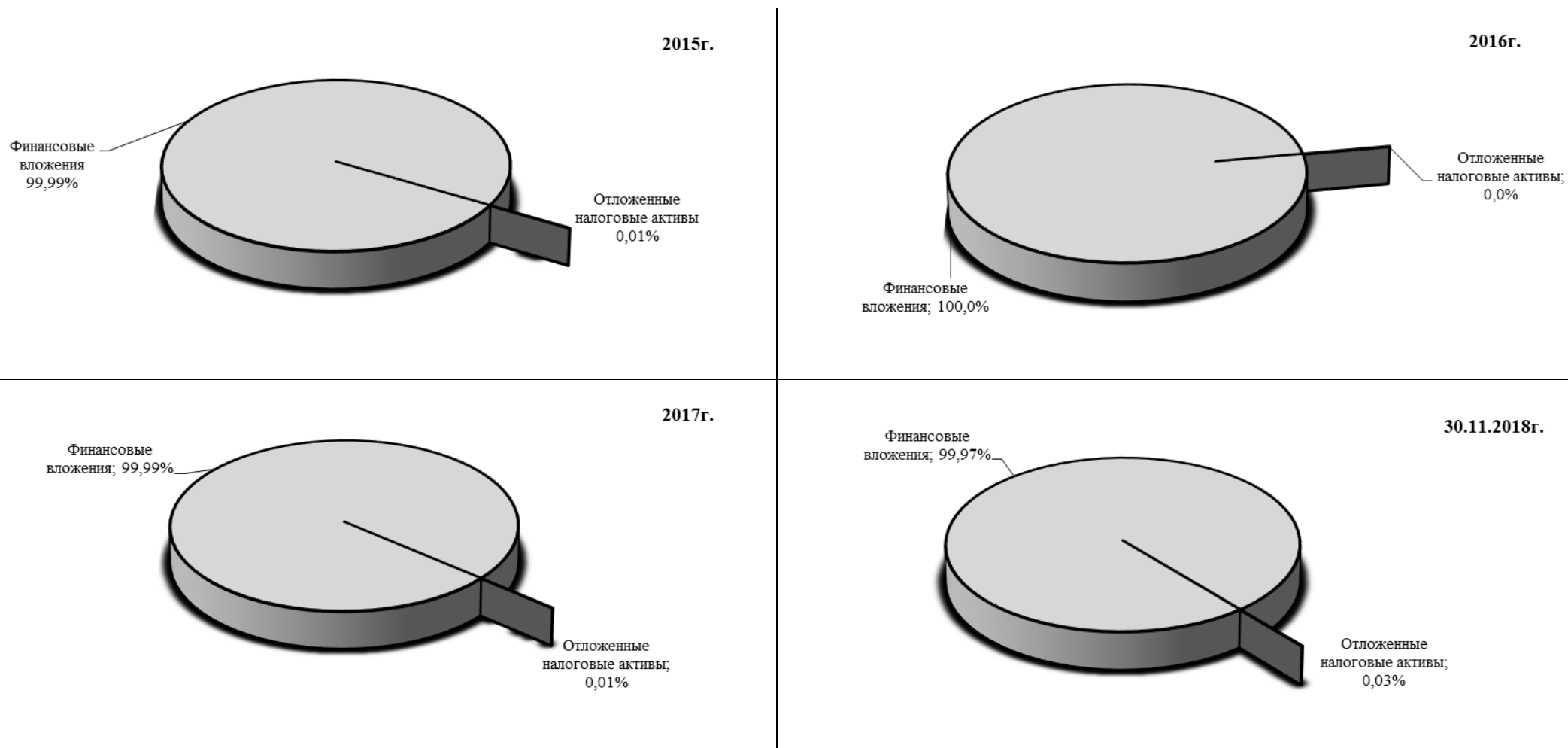


Диаграмма 7. Структура внеоборотных активов в анализируемом периоде

Финансовые вложения

Таблица 10. Динамика изменения финансовых вложений

Наименование показателя	2015г.	2016г.	2017г.	30.11.2018г.
Финансовые вложения	539 140	539 140	539 140	539 140
Изменение в абсолютном выражении	-	-	-	-
Изменение, %	-	0,00%	0,00%	0,00%

На протяжении рассматриваемого периода величина финансовых вложений не менялась.

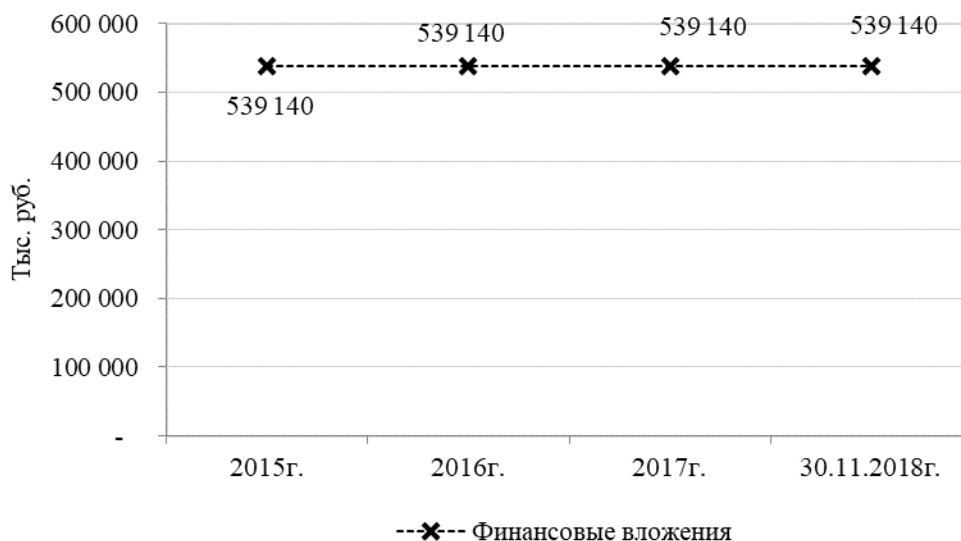


Диаграмма 8. Динамика финансовых вложений

Отложенные налоговые активы

Таблица 11. Динамика изменения отложенных налоговых активов

Наименование показателя	2015г.	2016г.	2017г.	30.11.2018г.
Отложенные налоговые активы	32	24	58	166
Изменение в абсолютном выражении	-	(8)	34	108
Изменение, %	-	-25,00%	141,67%	186,21%

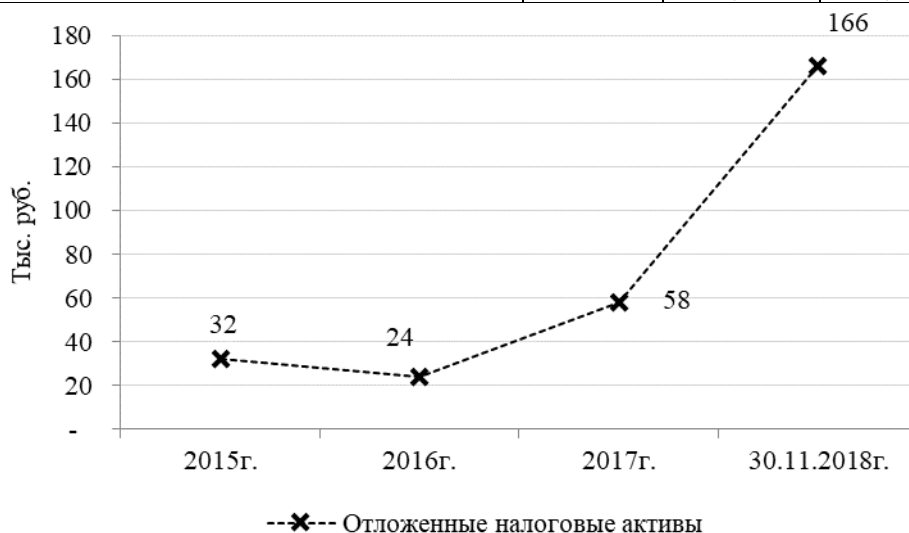


Диаграмма 9. Динамика отложенных налоговых активов

3.1.1.2. Оборотные активы

Таблица 12. Структура и динамика оборотных активов

Наименование показателя	Абсолютные значения, тыс.руб.				Удельный вес			
	2015г.	2016г.	2017г.	30.11.2018г.	2015г.	2016г.	2017г.	30.11.2018г.
Запасы	-	-	-	-	-	-	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	2	3	-	-	0,13%	0,25%	-	-
Дебиторская задолженность	5	6	194	118	0,32%	0,50%	25,43%	98,33%
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	-	-	-	-	-	-	-	-
Денежные средства	1 532	1 199	569	2	99,55%	99,25%	74,57%	1,67%
Прочие оборотные активы	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого:	1 539	1 208	763	120	100%	100%	100%	100%

На протяжении рассматриваемого периода в состав оборотных активов компании входят НДС по приобретенным ценностям, дебиторская задолженность и денежные средства.

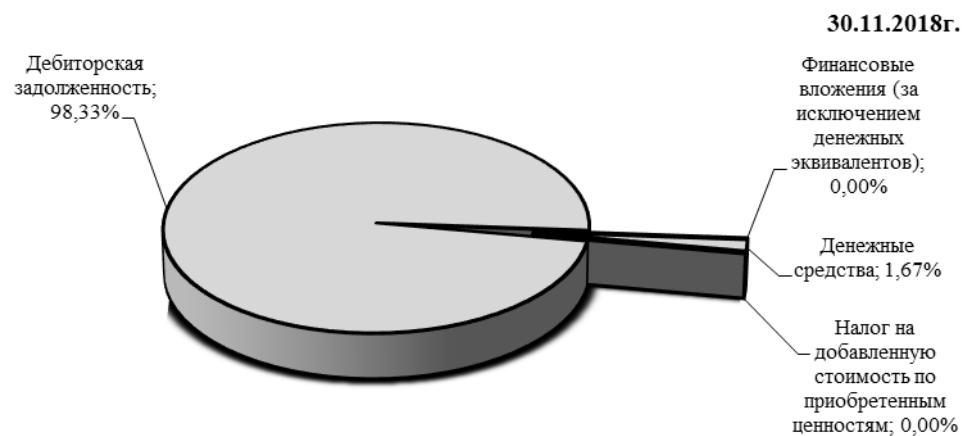
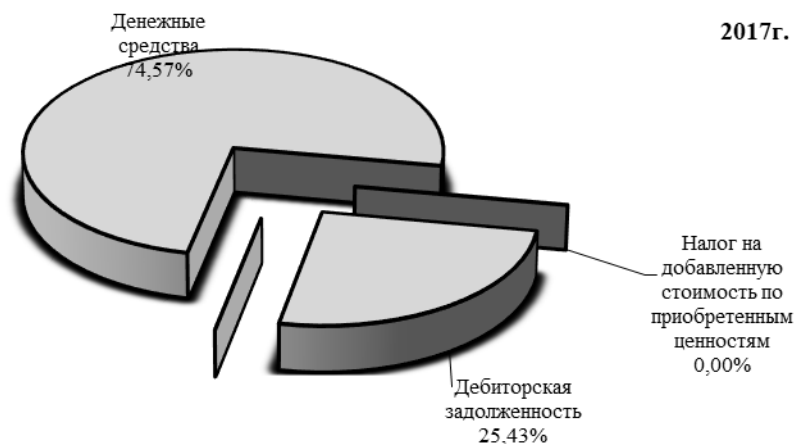
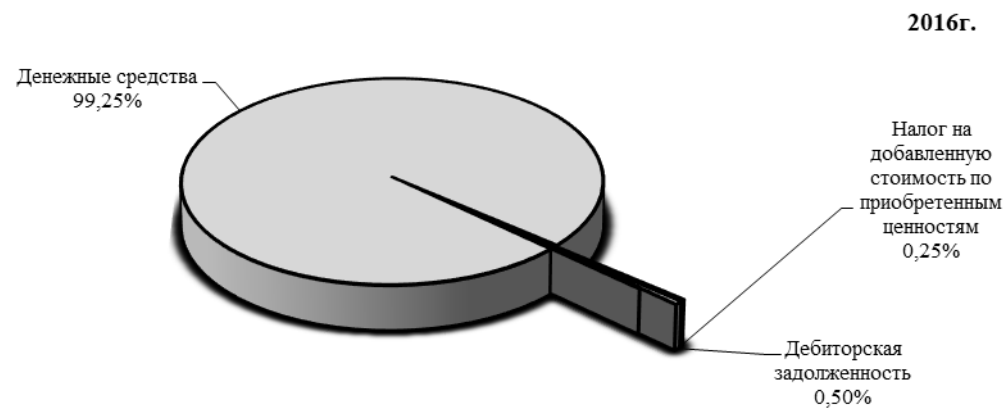
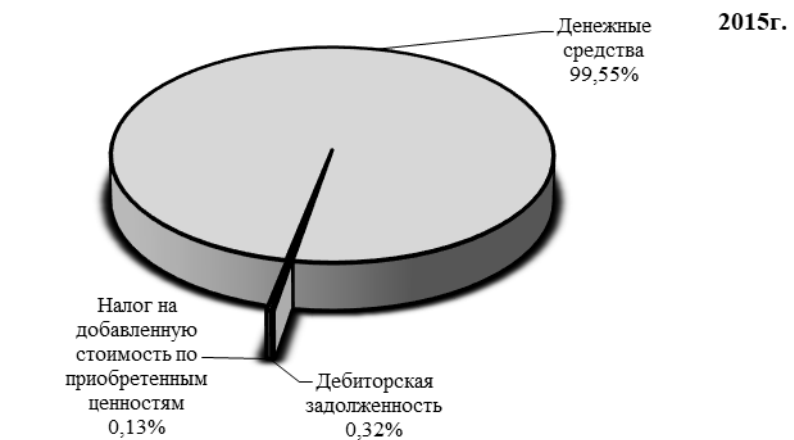


Диаграмма 10. Структура оборотных активов в анализированном периоде

НДС по приобретенным ценностям

Таблица 13. Динамика изменения НДС по приобретенным ценностям

Наименование показателя	2015г.	2016г.	2017г.	30.11.2018г.
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	2	3	-	-
Изменение в абсолютном выражении	-	1	(3)	-
Изменение, %	-	50,00%	-100,00%	-

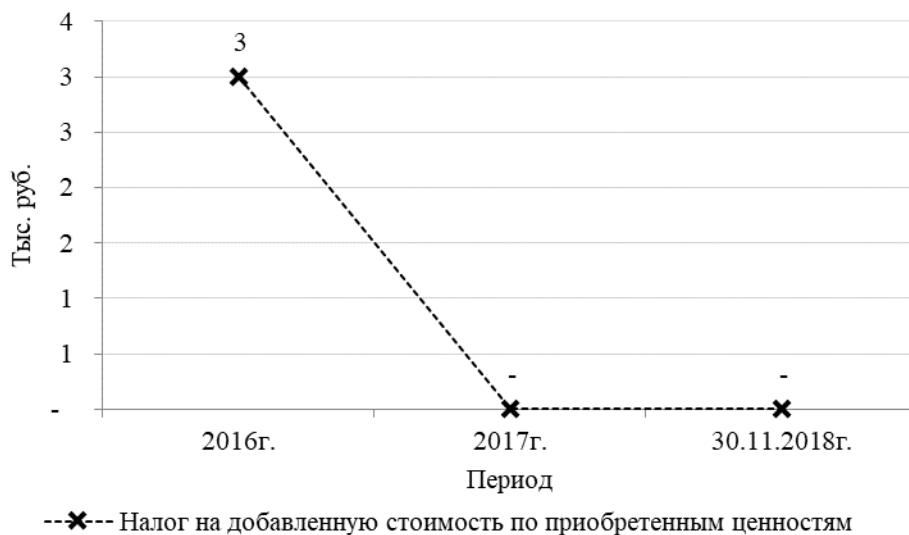


Диаграмма 11. Динамика НДС по приобретенным ценностям

Дебиторская задолженность

Таблица 14. Динамика изменения дебиторской задолженности

Наименование показателя	2015г.	2016г.	2017г.	30.11.2018г.
Дебиторская задолженность	5	6	194	118
Изменение в абсолютном выражении	-	1	188	(76)
Изменение, %	-	20,00%	3133,33%	-39,18%

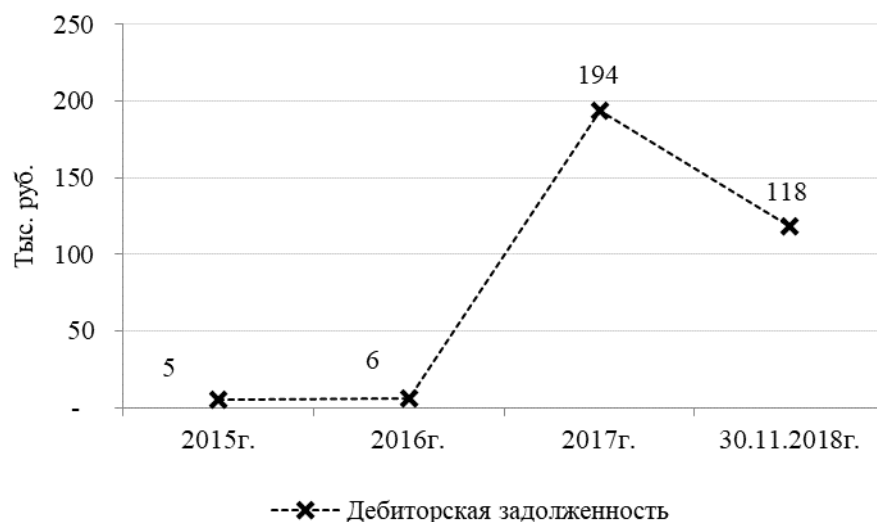


Диаграмма 12. Динамика дебиторской задолженности

Денежные средства

Таблица 15. Динамика изменения денежных средств

Наименование показателя	2015г.	2016г.	2017г.	31.03.2018
Денежные средства	1 532	1 199	569	2
Изменение в абсолютном выражении	-	(333)	(630)	(567)
Изменение, %	-	-21,74%	-52,54%	-99,65%

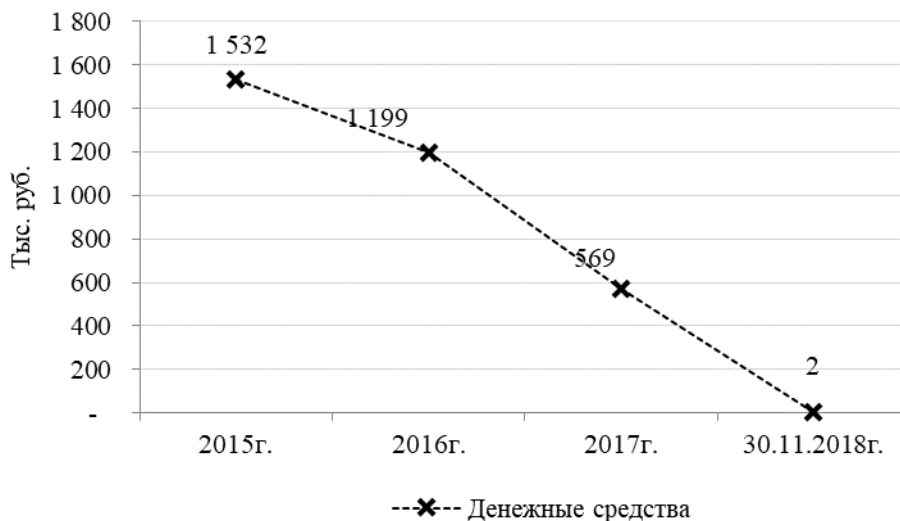


Диаграмма 13. Динамика денежных средств

3.1.1.3. Основные выводы по активам компании

- По состоянию на дату оценки в структуре активов компании преобладают внеоборотные активы. Соотношение внеоборотных активов к оборотным активам, на конец анализируемого периода, составляет 99,98% к 0,02% соответственно. Учитывая основной вид деятельности компании данное соотношение можно считать приемлемым.
- Структура внеоборотных активов по состоянию на дату оценки состоит из:
 - Финансовых вложений (99,97%);
 - отложенных налоговых активов (0,03%).
- Структура оборотных активов по состоянию на дату оценки состоит из:
 - дебиторской задолженности (98,33%);
 - денежные средства (1,67%).

3.1.2. Анализ пассивов

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

Таблица 16. Структура и динамика пассива компании в анализируемом периоде

Наименование показателя	Абсолютные значения, тыс.руб.				Удельный вес			
	2015г.	2016г.	2017г.	30.11.2018г.	2015г.	2016г.	2017г.	30.11.2018г.
Собственный капитал	540 061	540 093	539 955	539 323	99,88%	99,95%	100,00%	99,98%
Обязательства	650	279	6	103	0,12%	0,05%	0,00%	0,02%
Валюта баланса	540 711	540 372	539 961	539 426	100%	100%	100%	100%

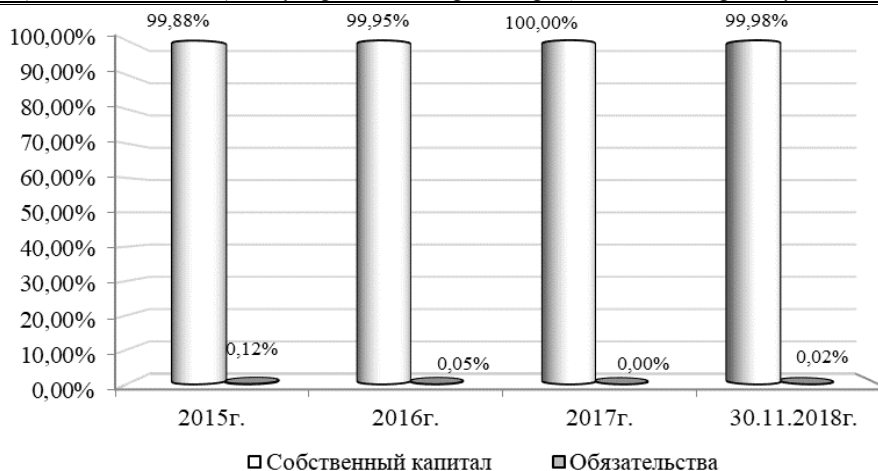


Диаграмма 14. Структура пассива в анализируемом периоде

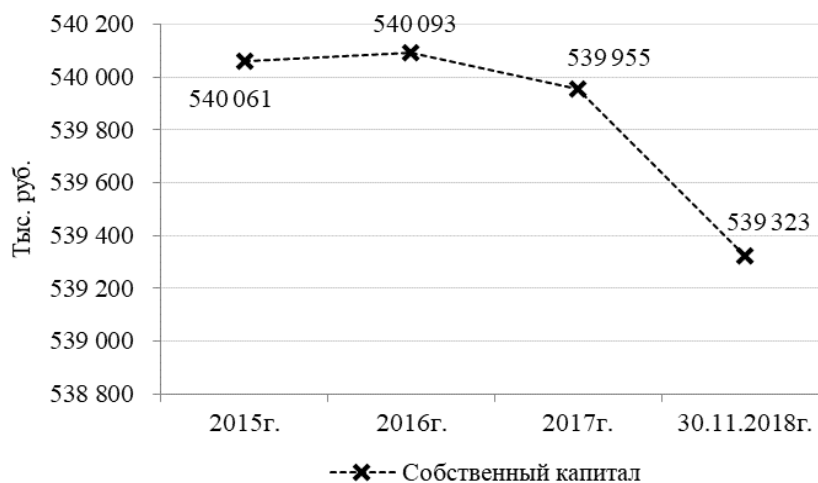


Диаграмма 15. Динамика собственного капитала

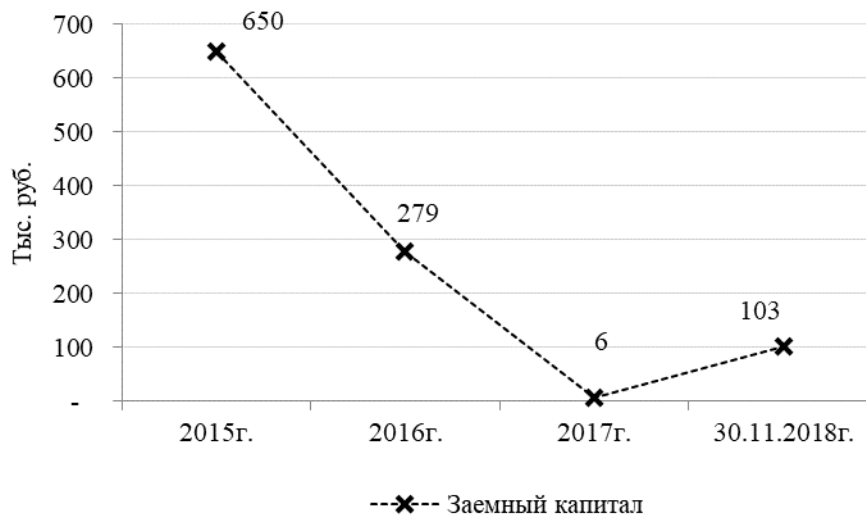


Диаграмма 16. Динамика заемного капитала

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 17. Структура и динамика собственного капитала

Наименование показателя	Абсолютные значения, тыс.руб.				Удельный вес			
	2015г.	2016г.	2017г.	30.11.2018г.	2015г.	2016г.	2017г.	30.11.2018г.
Уставный капитал	540 030	540 030	540 030	540 030	99,99%	99,99%	100,01%	100,13%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	-	-	-	-	-	-	-	-
Переоценка внеоборотных активов	-	-	-	-	-	-	-	-
Добавочный капитал	-	-	-	-	-	-	-	-
Резервный капитал	-	-	-	-	-	-	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отчетного года	31	63	(75)	(707)	0,01%	0,01%	-0,01%	-0,13%
Итого:	540 061	540 093	539 955	539 323	100%	100,00%	100%	100%

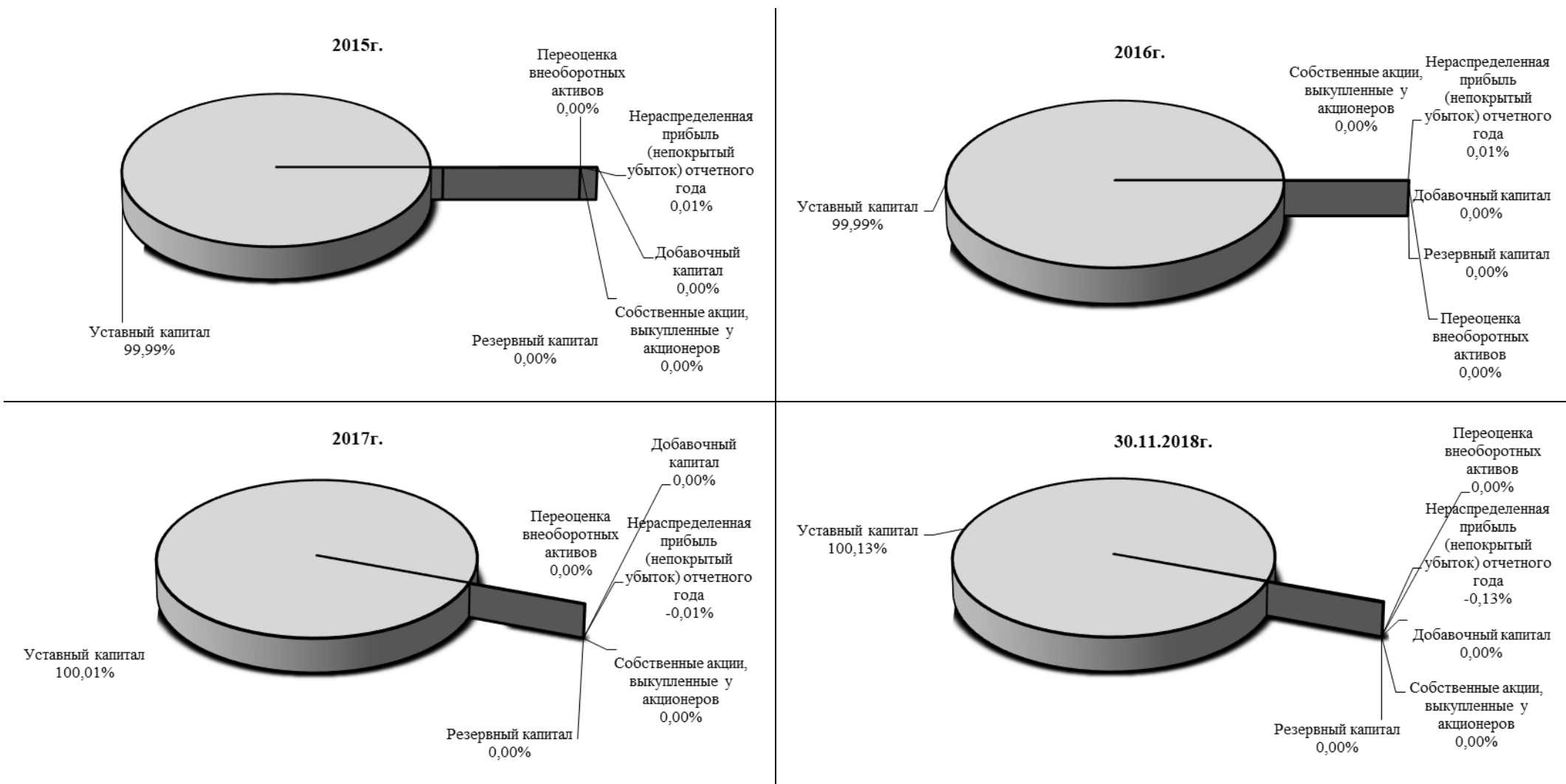


Диаграмма 17. Структура собственного капитала в анализируемом периоде

Уставный капитал

Таблица 18. Динамика изменения уставного капитала

Наименование показателя	2015г.	2016г.	2017г.	30.11.2018г.
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

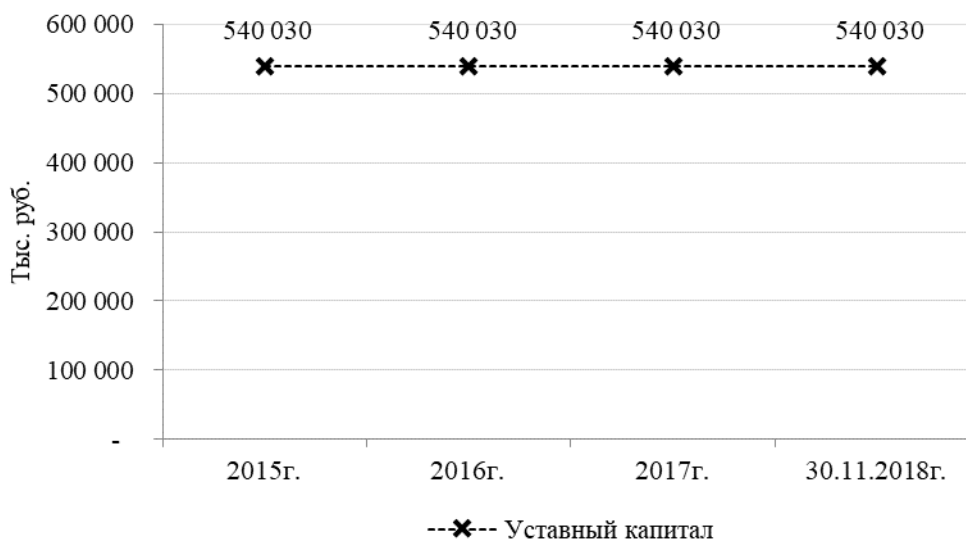


Диаграмма 18. Динамика уставного капитала

Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отчетного года

Таблица 19. Динамика изменения нераспределенной прибыли

Наименование показателя	2015г.	2016г.	2017г.	30.11.2018г.
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отчетного года	31	63	(75)	(707)
Изменение в абсолютном выражении	-	32	(138)	(632)
Изменение, %	-	103,23%	219,05%	-842,67%

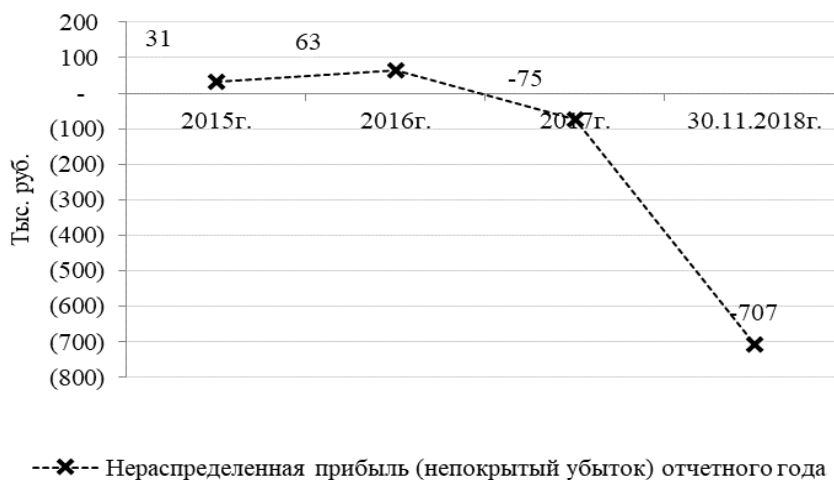


Диаграмма 19. Динамика нераспределенной прибыли (непокрытого убытка)

На конец анализируемого периода деятельность предприятия является убыточной (2017 г. -30.11.2018 г.).

3.1.2.2. Обязательства

Таблица 20. Структура и динамика заемного капитала

Наименование показателя	Абсолютные значения, тыс. руб.				Удельный вес			
	2015г.	2016г.	2017г.	30.11.2018г.	2015г.	2016г.	2017г.	30.11.2018г.
Долгосрочные обязательства	-	-	-	20	-	-	-	19,42%
Краткосрочные обязательства	650	279	6	83	100,00%	100,00%	100,00%	80,58%
Итого:	650	279	6	103	100%	100%	100%	100%

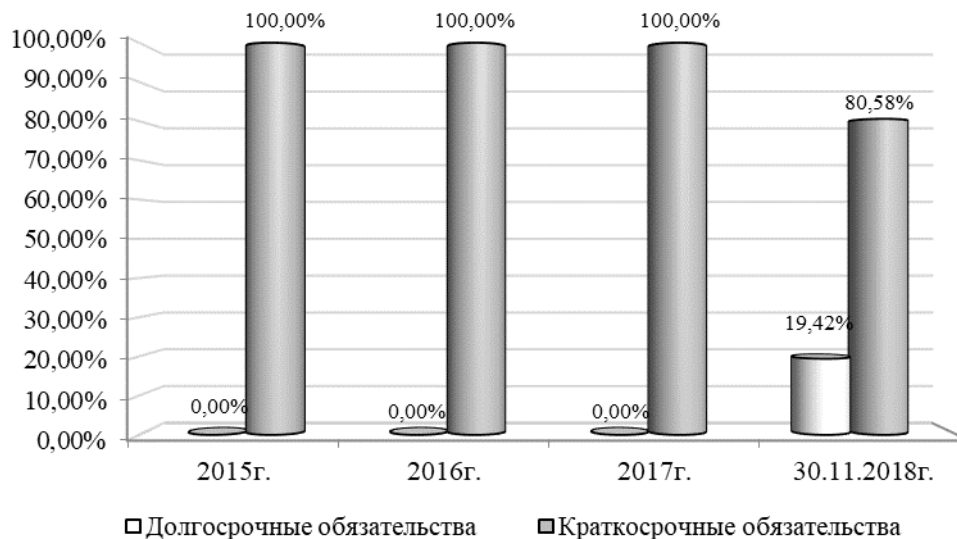


Диаграмма 20. Структура заемного капитала в анализируемом периоде

По состоянию на 30.11.2018 г. в структуре заемного капитала Общества преобладают краткосрочные обязательства. Соотношение долгосрочных и краткосрочных обязательств на конец анализируемого периода составило 19,42% к 80,58%

Долгосрочные обязательства

Таблица 21. Динамика изменения долгосрочных обязательств

Наименование показателя	2015г.	2016г.	2017г.	30.11.2018г.
Долгосрочные обязательства	-	-	-	20
Изменение в абсолютном выражении	-	-	-	20
Изменение, %	-	-	-	-

На конец анализируемого периода долгосрочные обязательства представлены только заемными средствами, их величина составила 20 тыс. руб., что составляет 19,42% общих обязательств Общества.

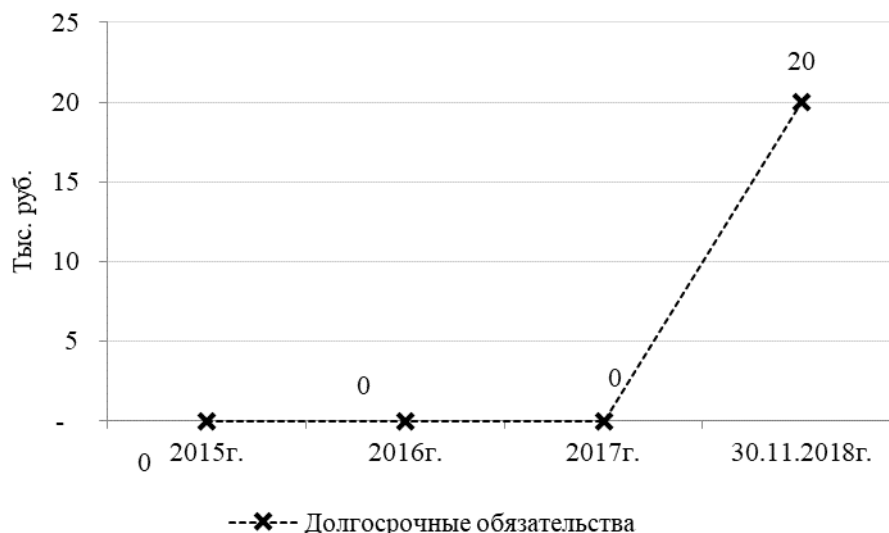


Диаграмма 21. Динамика долгосрочных обязательств

Краткосрочные обязательства

Таблица 22. Динамика изменения краткосрочных обязательств

Наименование показателя	2015г.	2016г.	2017г.	30.11.2018г.
Краткосрочные обязательства	650	279	6	83
Изменение в абсолютном выражении	-	(371)	(273)	77
Изменение, %	-	-57,08%	-97,85%	1283,33%

На конец анализируемого периода краткосрочные обязательства представлены только кредиторской задолженностью, ее величина составила 83 тыс. руб., что составляет 80,58% общих обязательств Общества.

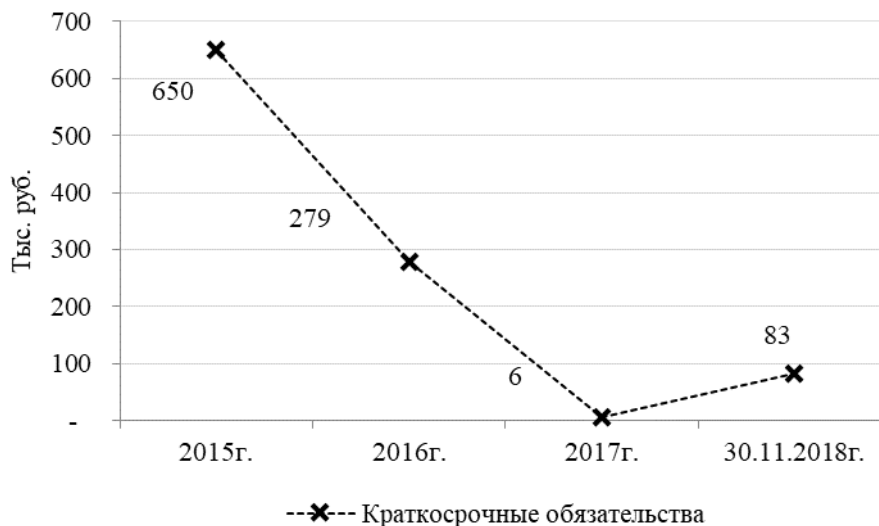


Диаграмма 22. Динамика краткосрочных обязательств

3.1.2.3. Основные выводы по пассивам компании

- 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, его величина за анализируемый период неизменна и составляет 540 030 тыс. руб. (52,46%);
 - также на конец анализируемого периода нераспределённая прибыль, непокрытый убыток Общества составил: -707 тыс. руб.
3. По состоянию на дату оценки структура заемного капитала состоит из долгосрочных и краткосрочных обязательств. Соотношение долгосрочных обязательств к краткосрочным обязательствам, на конец анализируемого периода, составляет 19,42% к 80,58% соответственно. Данное соотношение является приемлемым.
4. Долгосрочные обязательства состоят из заемных средств, краткосрочные – кредиторской задолженности.

3.2. Анализ финансовых результатов

Анализ финансовых результатов Общества проведен Оценщиком по бухгалтерским отчетностям за период: 31.12.2015 – 31.12.2017 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 23. Динамика годовых финансовых результатов

Наименование показателя	2015г.	2016г.	2017г.
Выручка	-	-	-
Себестоимость	-	-	-
Валовая прибыль (убыток)	-	-	-
Коммерческие расходы	-	-	-
Управленческие расходы	(859)	(308)	(516)
Прибыль (убыток) от продаж	(859)	(308)	(516)
Доходы от участия в других организациях	-	-	-
Проценты к получению	-	-	-
Проценты к уплате	-	-	-
Прочие доходы	1 134	379	374
Прочие расходы	(254)	(22)	(30)
Прибыль (убыток) до налогообложения	21	49	(172)
Текущий налог на прибыль	-	(10)	-
Изменение отложенных налоговых обязательств	-	-	-
Изменение отложенных налоговых активов	(2)	-	34
Прочее	-	(7)	-
Чистая прибыль (убыток)	19	32	(138)

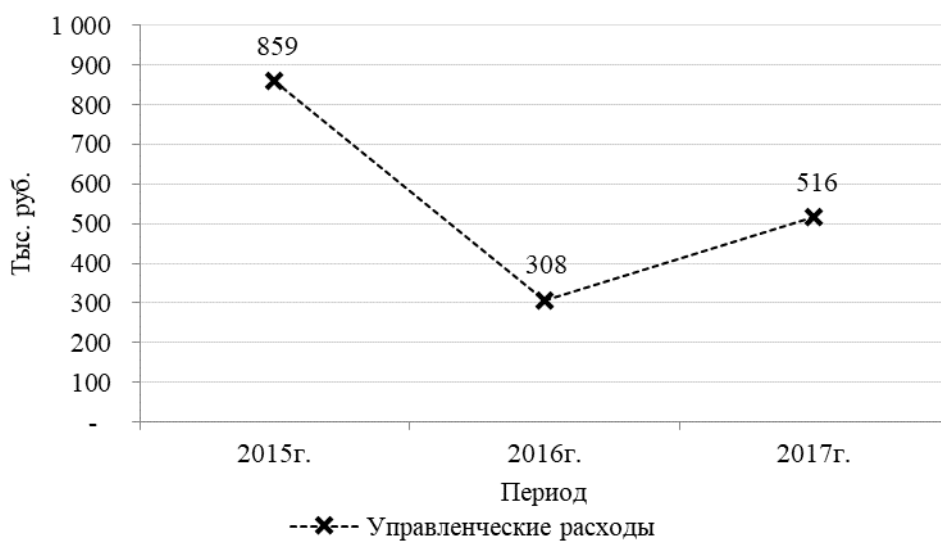


Диаграмма 23. Динамика управленческих расходов

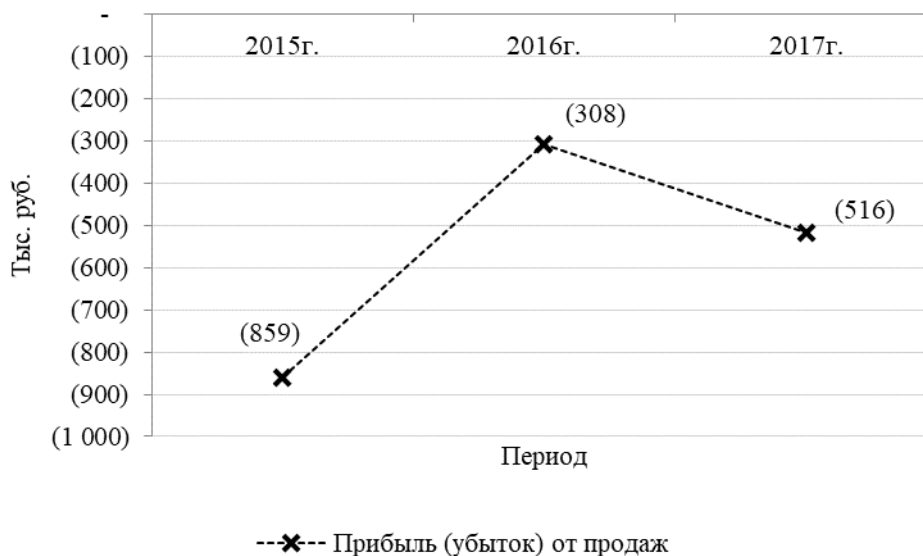


Диаграмма 24. Динамика прибыли (убытка) от продаж

Динамика чистой прибыли (убытка) организации

Таблица 24. Динамика чистой прибыли (убытка) организации

Наименование показателя	2015г.	2016г.	2017г.
Чистая прибыль (убыток)	19	32	(138)
Изменение в абсолютном выражении	-	13	(170)

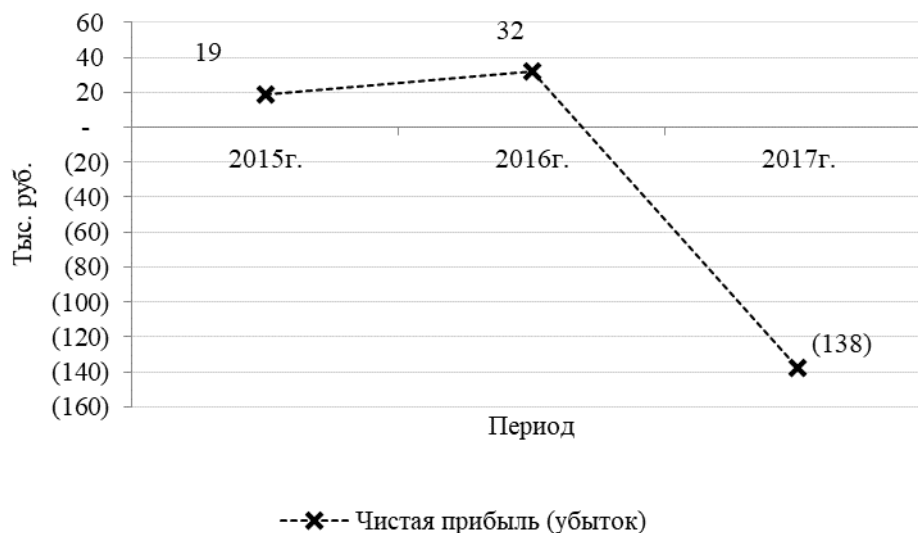


Диаграмма 25. Динамика чистой прибыли (убытка) организации

Основные выводы:

- Годовая выручка в течение анализируемого периода не изменилась, составив 0 руб.
- Убыток от продаж по состоянию на 31.12.2017 г. составил -516 тыс. руб, причем наблюдалась отрицательная динамика по сравнению с предшествующим годом (- 208 тыс. руб.)
- Убыток от финансово-хозяйственной деятельности за 2017 год составил -138 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 продукции⁹.

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,

⁹ Источник информации: <https://ru.wikipedia.org/wiki/>

рассматриваемых в качестве покрытия краткосрочных обязательств, а также показатели, 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**¹⁰;
- 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**¹¹;
- 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 капитала¹².

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 (фондоемкое производство), тем больше долгосрочных источников требуется для их финансирования, а значит, больше должна быть доля собственного капитала (выше коэффициент автономии)¹³. 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

¹⁰ Источник информации: http://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/liquidity/calculation_of_liquidity.html

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/solvency/coefficient_of_autonomy.html

родственных показателей – коэффициент автономии и коэффициент финансового 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 кредиторов¹⁴.

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 средств¹⁵. 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 капитала¹⁶. 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

¹⁴ Источник информации: http://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/liquidity/calculation_of_liquidity.html

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

¹⁶ Источник информации: <http://finzz.ru/koefficient-manevrennosti-sobstvennyx-oborotnyx-sredstv.html>

Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) от 12.08.1994 г. N 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 25. Определение коэффициентов ликвидности

Наименование показателя	2015г.	2016г.	2017г.	30.11.2018г.	Нормативное значение	Изменение относительно нормативных значений на дату оценки
Денежные средства	1 532	1 199	569	2	-	-
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	-	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность	5	6	194	118	-	-
Запасы	-	-	-	-	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	2	3	-	-	-	-
Краткосрочные обязательства	650	279	6	83	-	-
Коэффициент абсолютной ликвидности	2,3569	4,2975	94,8333	0,0241	0,200	(0,176)
<i>Изменение коэффициента абсолютной ликвидности</i>	-	82,34%	2106,71%	-99,97%	-	-
Коэффициент быстрой ликвидности	2,3646	4,3190	127,1667	1,4458	1,000	0,446
<i>Изменение коэффициента быстрой ликвидности</i>	-	82,65%	2844,36%	-98,86%	-	-
Коэффициент текущей ликвидности	2,3677	4,3300	127,1670	1,4460	2,000	(0,554)
<i>Изменение коэффициента текущей ликвидности</i>	-	82,88%	2836,88%	-98,86%	-	-

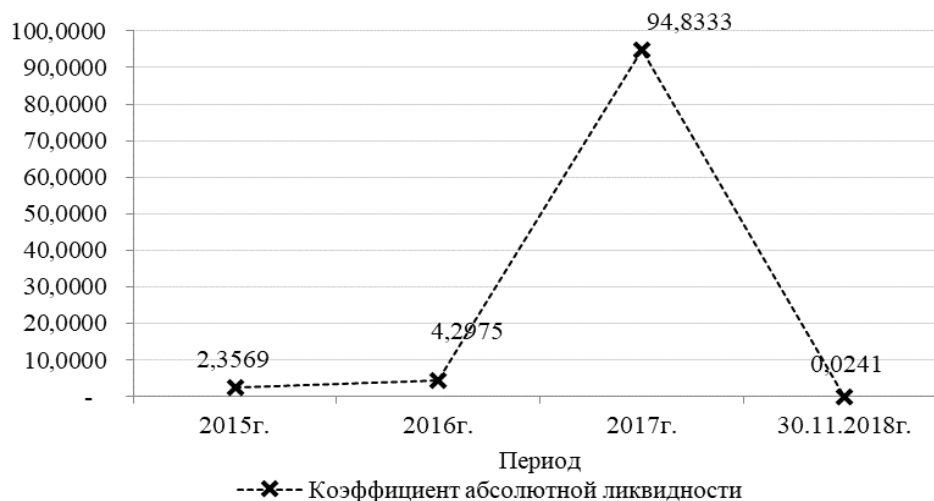


Диаграмма 26. Динамика коэффициента абсолютной ликвидности

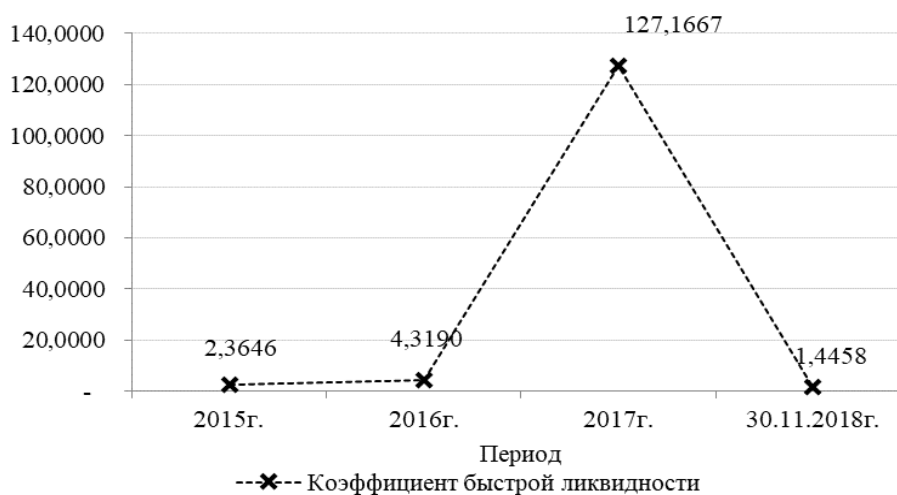


Диаграмма 27. Динамика коэффициента быстрой ликвидности



Диаграмма 28. Динамика коэффициента текущей ликвидности

1. По состоянию на 30.11.2018 года величина коэффициента абсолютной ликвидности имеет значение 0,02 пунктов. Предприятие не способно мгновенно расплатиться по своим краткосрочным обязательствам.
2. Величина коэффициента быстрой ликвидности по состоянию на 30.11.2018 года составляет 0,446 пунктов, это на 0,446 пунктов выше рекомендуемого значения. По состоянию на дату оценки предприятие способно погасить на 100% непредвиденные платежи и осуществить выплаты по соответствующим обязательствам.
3. По состоянию на 30.11.2018 года величина коэффициента текущей ликвидности составляет 0,446, что на 0,554 пунктов ниже рекомендуемого значения, это говорит о том, что компания не способна погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счет только оборотных активов.

Таблица 26. Определение коэффициентов финансовой независимости/зависимости

Наименование показателя	2015г.	2016г.	2017г.	30.11.2018г.	Нормативное значение	Изменение относительно нормативных значений на дату оценки
Собственный капитал	540 061	540 093	539 955	539 323	-	-
Заемный капитал	650	279	6	103	-	-
Активы компании	540 711	540 372	539 961	539 426	-	-
Коэффициент финансовой независимости	0,9988	0,9995	1,0000	0,9998	0,500	0,500
<i>Изменение коэффициента финансовой независимости</i>	-	0,07%	0,05%	-0,02%	-	-
Коэффициент финансовой зависимости	0,0012	0,0005	0,000011	0,0002	0,500	(0,500)
<i>Изменение коэффициента финансовой зависимости</i>	-	-58,33%	-97,80%	1718,18%	-	-
Коэффициент финансового левериджа	0,0012	0,0005	0,000011	0,0002	1,500	(1,500)
<i>Изменение коэффициента финансового левериджа</i>	-	-58,33%	-97,80%	1718,18%	-	-

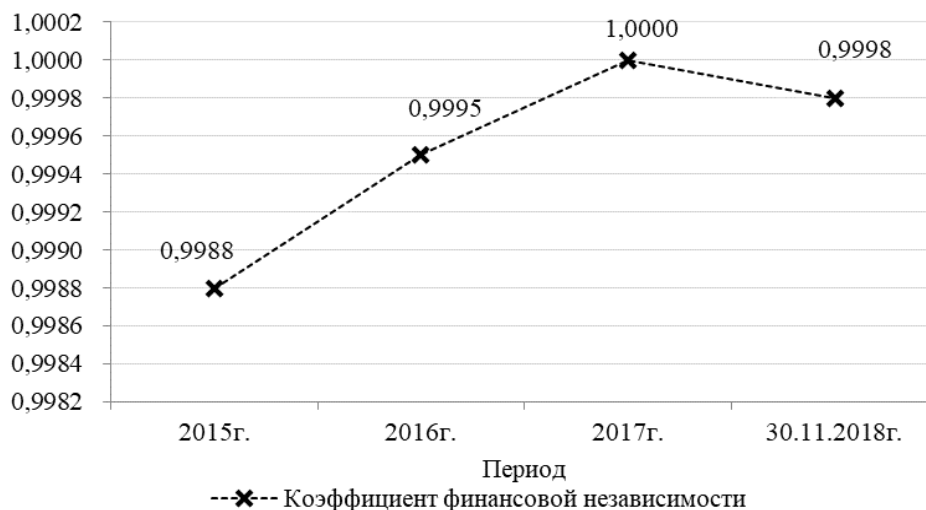


Диаграмма 29. Динамика коэффициента финансовой независимости

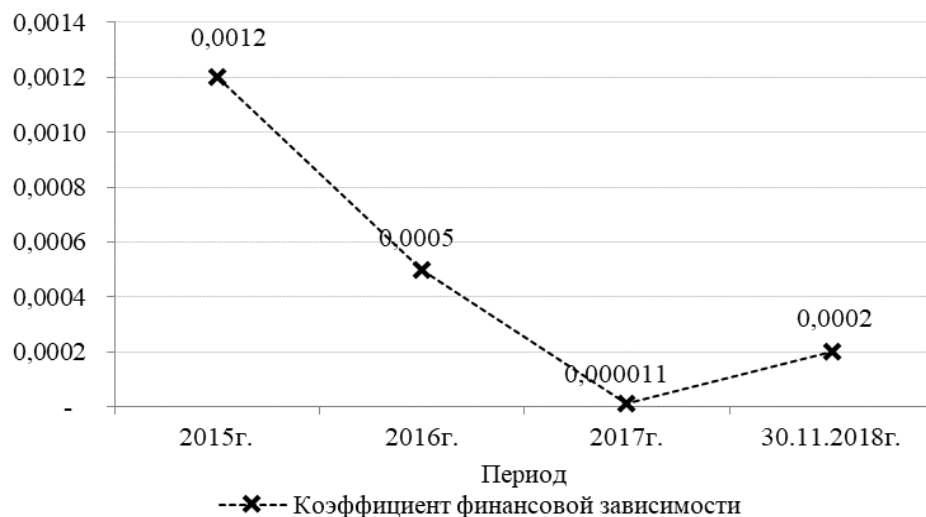


Диаграмма 30. Динамика коэффициента финансовой зависимости

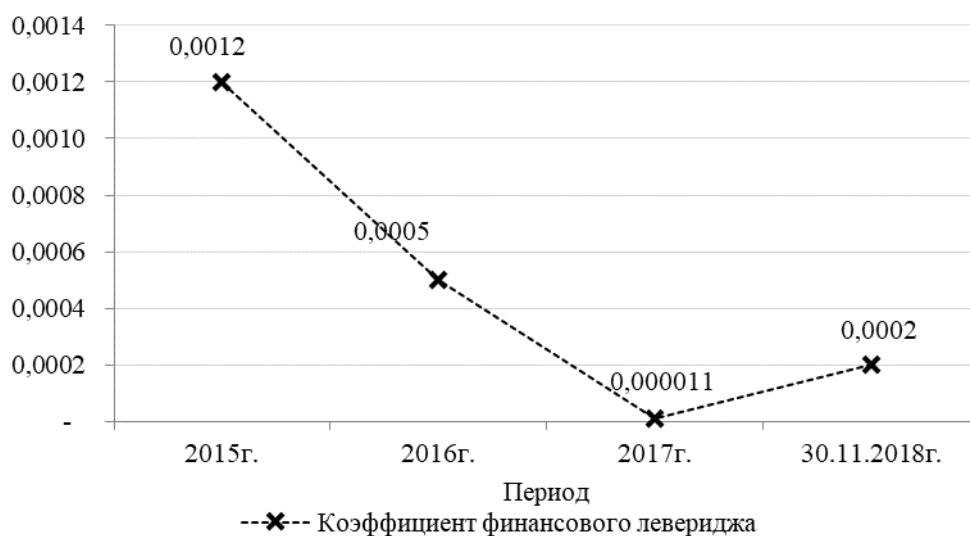


Диаграмма 31. Динамика коэффициента финансового левериджа

Величина коэффициента финансовой независимости по состоянию на 30.11.2018 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 левеиджа по состоянию на 30.11.2018 г. составил 0,0002 пункта.

Таблица 27. Коэффициент маневренности собственных средств

Наименование показателя	2015г.	2016г.	2017г.	30.11.2018г.	Нормативное значение	Изменение относительно нормативных значений на дату оценки
Собственный капитал	540 061	540 093	539 955	539 323	-	-
Внеоборотные активы	539 172	539 164	539 198	539 306	-	-
Собственный оборотный капитал	889	929	757	17	-	-
Коэффициент маневренности собственных средств	(0,0016)	0,0017	0,0014	-	0,350	(0,3500)
<i>Изменение коэффициента маневренности собственных средств</i>	-	206,25%	17,65%	100,00%	-	-

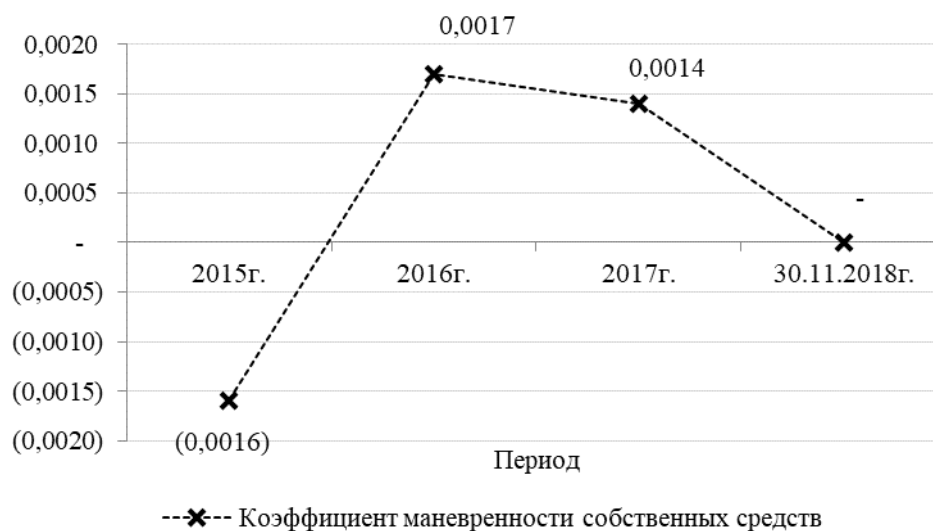
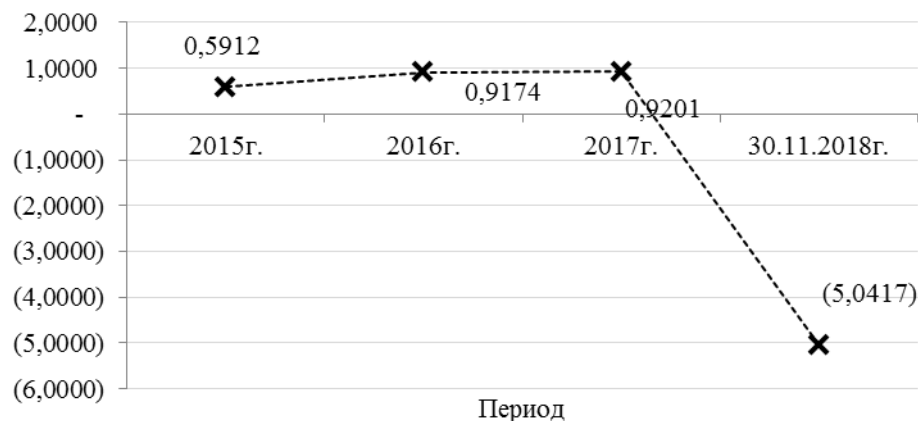


Диаграмма 32. Динамика коэффициента маневренности собственных средств

Коэффициент маневренности собственных средств по состоянию на 30.11.2018 года составил 0 пунктов.

Таблица 28. Определение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами

Наименование показателя	2015г.	2016г.	2017г.	30.11.2018г.	Нормативное значение	Изменение относительно нормативных значений на дату оценки
Собственный капитал	540 061	540 093	539 955	539 323	-	-
Внеоборотные активы	539 172	539 164	539 198	539 306	-	-
Оборотные активы	1 539	1 208	763	120	-	-
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,5776	0,7690	0,9921	0,1417	0,100	0,042
<i>Изменение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами</i>	-	-33,14%	-29,01%	85,72%	-	-



--X-- Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами

Диаграмма 33. Динамика коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами по состоянию на 30.11.2018 года имеет отрицательное значение и составил -5,0417.

Таблица 29. Сводная таблица коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость компании

Наименование показателя	2015г.	2016г.	2017г.	30.11.2018г.	Нормативное значение	Изменение относительно нормативных значений на дату оценки
Коэффициент абсолютной ликвидности	2,3569	4,2975	94,8333	0,0241	0,2000	(0,1760)
Коэффициент быстрой ликвидности	2,3646	4,3190	127,1667	1,4458	1,0000	0,4460
Коэффициент текущей ликвидности	2,3677	4,3300	127,1670	1,4460	2,0000	(0,5540)
Коэффициент финансовой независимости	0,9988	0,9995	1,0000	0,9998	0,5000	0,5000
Коэффициент финансовой зависимости	0,0012	0,0005	0,0000	0,0002	0,5000	(0,5000)
Коэффициент маневренности собственных средств	(0,0016)	0,0017	0,0014	0,0000	0,3500	(0,3500)
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,5776	0,7690	0,9921	0,1417	0,1000	0,0420

По итогам проведенного анализа, можно сделать вывод о том, что финансовая устойчивость предприятия является крайне низкой, рассмотренные коэффициенты 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 30. Коэффициенты, характеризующие деловую активность компании

Наименование показателя	2015г.	2016г.	2017г.
Выручка	-	-	-
Среднегодовая сумма всех активов	540 711	540 542	540 167
Среднегодовая сумма основных средств	-	-	-
Среднегодовая сумма собственного капитала	540 061	540 077	540 024
Среднегодовая величина оборотных активов	1 539	1 374	986
Среднегодовые остатки запасов	-	-	-
Среднегодовая величина дебиторской задолженности	5	6	100
Среднегодовая величина краткосрочных финансовых вложений	-	-	-
Среднегодовая величина денежных средств	1 532	1 366	884
Среднегодовая величина кредиторской задолженности	-	2	5
Среднегодовая величина кредитов и займов	650	463	138
Среднегодовая величина обязательств	650	465	143
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 процентах¹⁷.

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

¹⁷ Источник информации: <https://ru.wikipedia.org/wiki/>

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 31. Определение показателей рентабельности

Наименование показателя	2015г.	2016г.	2017г.
Выручка	-	-	-
Прибыль (убыток) от продаж	(859)	(308)	(516)
Чистая прибыль (убыток)	19	32	(138)
Среднегодовая сумма всех активов	540 711	540 542	540 167
Среднегодовая величина оборотных активов	1 539	1 374	986
Среднегодовая сумма собственного капитала	540 061	540 077	540 024
Рентабельность активов	0,00%	0,01%	-0,03%
<i>Изменение коэффициента рентабельности активов</i>	-	-	-400%
Рентабельность оборотных активов	1,20%	2,30%	-14,00%
<i>Изменение коэффициента рентабельности оборотных активов</i>	-	92%	-709%
Рентабельность собственного капитала по чистой прибыли	0,00%	-0,01%	-0,03%
<i>Изменение коэффициента рентабельности собственного капитала по чистой прибыли</i>	-	-	200%
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 отрицательное значение, что свидетельствует об убыточности компании.

3.6. Итоговые выводы по финансовому состоянию компании

1. По состоянию на дату оценки в структуре активов компании преобладают внеоборотные активы. Соотношение внеоборотных активов к оборотным активам, на конец анализируемого периода, составляет 99,98% к 0,02% соответственно. Учитывая основной вид деятельности компании данное соотношение можно считать приемлемым.
2. Структура внеоборотных активов по состоянию на дату оценки состоит из:
 - Финансовых вложений (99,97%);
 - отложенных налоговых активов (0,03%).
3. Структура оборотных активов по состоянию на дату оценки состоит из:
 - дебиторской задолженности (98,33%);
 - денежные средства (1,67%).

4. 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.
5. В структуре собственного капитала по состоянию на дату оценки присутствуют следующие активы:
 - уставный капитал, его величина за анализируемый период неизменна и составляет 540 030 тыс. руб. (52,46%);
 - также на конец анализируемого периода нераспределённая прибыль, непокрытый убыток Общества составил: -707 тыс. руб.
6. По состоянию на дату оценки структура заемного капитала состоит из долгосрочных и краткосрочных обязательств. Соотношение долгосрочных обязательств к краткосрочным обязательствам, на конец анализируемого периода, составляет 19,42% к 80,58% соответственно. Данное соотношение является приемлемым.
7. Долгосрочные обязательства состоят из заемных средств, краткосрочные – кредиторской задолженности.
8. Годовая выручка в течение анализируемого периода не изменилась, составив 0 руб.
9. Убыток от продаж по состоянию на 31.12.2017 г. составил -516 тыс. руб, причем наблюдалась отрицательная динамика по сравнению с предшествующем годом (- 208 тыс. руб.)
10. Убыток от финансово-хозяйственной деятельности за 2017 год составил -138 тыс. руб.
11. Анализ финансовых результатов Общества критически характеризуют деятельность организации, Общество несет убытки.
12. По состоянию на 30.11.2018 года величина коэффициента абсолютной ликвидности имеет значение 0,02 пунктов. Предприятие не способно мгновенно расплатиться по своим краткосрочным обязательствам.
13. Величина коэффициента быстрой ликвидности по состоянию на 30.11.2018 года составляет 0,446 пунктов, это на 0,446 пунктов выше рекомендуемого значения. По состоянию на дату оценки предприятие способно погасить на 100% непредвиденные платежи и осуществить выплаты по соответствующим обязательствам.
14. По состоянию на 30.11.2018 года величина коэффициента текущей ликвидности составляет 0,446, что на 0,554 пунктов ниже рекомендуемого значения, это говорит о том, что компания не способна погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счет только оборотных активов.
15. Величина коэффициента финансовой независимости по состоянию на 30.11.2018 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 30.11.2018 г. составил 0,0002 пункта.
16. Коэффициент маневренности собственных средств по состоянию на 30.11.2018 года составил 0 пунктов.
17. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами по состоянию на 30.11.2018 года имеет отрицательное значение и составил -5,0417.

18. По итогам проведенного анализа, можно сделать вывод о том, что финансовая устойчивость предприятия является крайне низкой, рассмотренные коэффициенты финансовой устойчивости значительно ниже нормативных показателей или имеют отрицательные значения.
19. Проанализировать деловую активность не представляется возможным из-за отсутствия выручки у оцениваемого Общества.
20. По состоянию на дату оценки рентабельность собственного капитала компании (по чистой прибыли) составляет отрицательное значение, что свидетельствует об убыточности 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 по состоянию на декабрь 2018 г.¹⁸

В третьем квартале 2018 года рост мировой экономики замедлился и составил 2,5% (в годовом выражении, к предыдущему кварталу, с учетом сезонности) по сравнению с 3,4% во втором квартале 2018 года.

В ноябре произошел обвал цен на нефть: они упали на 22%, и это наиболее резкое падение нефтяных цен за один месяц после 2008 года. Цена нефти сорта Brent упала с 86 долларов США за баррель в начале октября до 61 доллара США за баррель в декабре, а цена сорта WTI снизилась с 76 долларов США за баррель до 52 долларов США за баррель (рисунок 1). Такое падение цен было спровоцировано тремя факторами: заявлением США о временном нераспространении санкций за покупку нефти у Ирана на ряд стран; ростом объемов добычи в странах ОПЕК и партнерах ОПЕК, не являющихся членами картеля; дальнейшим увеличением добычи нефти в США, которые, обогнав Россию, стали крупнейшим мировым производителем нефти.

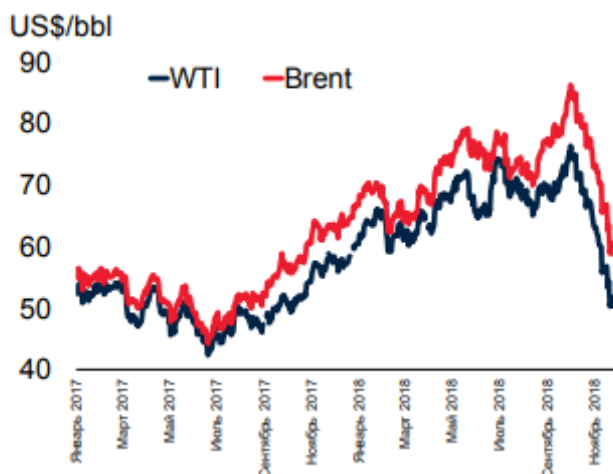


Рисунок 1. Цены на нефть

Несмотря на ноябрьское падение цен на нефть, номинальный курс рубля снизился незначительно, свидетельствуя о том, что бюджетное правило, в целом, обеспечило защиту экономики от волатильности нефтяных цен (рисунок 2). В ноябре цены на нефть упали примерно на 20% (к предыдущему месяцу), а курс рубля к доллару США снизился на 0,7% по сравнению с октябрем.

¹⁸ Ежемесячные тенденции экономического развития в Российской Федерации Декабрь 2018 г. (веб сайт: <http://rusipoteka.ru/files/analytics/worldbank/tendencii-ekonomicheskogo-razvitiya-rossii-dek-2018.pdf>)

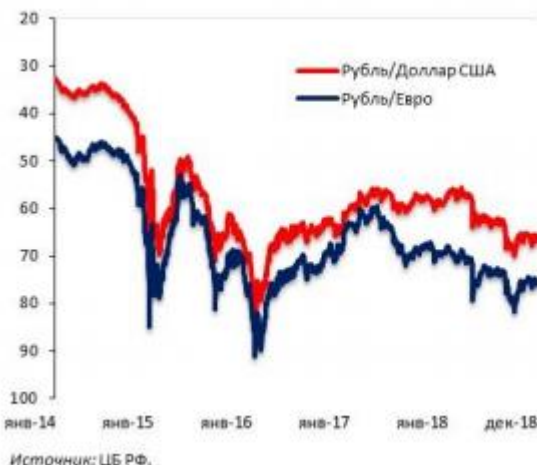


Рисунок 2. Значение курса рубля к доллару США

В третьем квартале 2018 года драйверами роста ВВП были добывающие отрасли (+5%, год к году) и финансовый сектор (+9,7%, год к году). Росстат пересмотрел в сторону повышения свой прогноз роста ВВП в третьем квартале 2018 года: 1,5% год к году вместо 1,3% год к году.

В ноябре потребительская инфляция в годовом выражении ускорилась до 3,8% (в октябре 3,5%), и это было обусловлено, прежде всего, ростом продовольственной инфляции (рисунок 3). В ноябре продовольственная инфляция в годовом выражении составила 3,5% по сравнению с 2,7% в октябре, что было отчасти связано с эффектом переноса и более низким урожаем. Рост цен на сахар и яйца был наиболее значительным среди всех продовольственных товаров и достиг двузначных чисел в годовом выражении. Базовая инфляция повысилась с 3,1% в октябре до 3,4% в ноябре. Инфляционные ожидания населения также повысились в ноябре до 9,8% (в октябре 9,3%). Согласно оценкам Банка России, инфляционные ожидания чувствительны к изменению цен на определенные виды продукции (бензин, мясо, птица). Другой причиной повышения инфляционных ожиданий был рост ожиданий повышения цен во время праздников



Рисунок 3. Инфляция потребительских цен

В октябре динамика рынка труда была стабильной. В октябре уровень безработицы немного повысился до 4,7% по сравнению с 4,6% в предыдущем месяце. Это было в основном обусловлено сезонными факторами.

Сальдо бюджета улучшилось на всех уровнях бюджетной системы. В период с января по сентябрь 2018 года профицит бюджета расширенного правительства вырос до 4,7% ВВП по

сравнению с 0,6% за аналогичный период прошлого года. Дефицит федерального бюджета 2017 года (0,3%) за первые десять месяцев 2018 года сменился профицитом в размере 3,6%, а профицит консолидированного бюджета регионов вырос за первые девять месяцев 2018 года с 0,8% ВВП до 1% ВВП. Общее улучшение бюджетной ситуации было связано с повышением цен на нефть при сохранении слабого рубля, улучшением налогового администрирования и консервативной бюджетной политикой.

В октябре ключевые показатели кредитного риска и рентабельности в целом оставались стабильными (рисунок 4). По состоянию на 1 октября коэффициент достаточности капитала составил 12,5% (по сравнению с нормативным минимумом, равным 8%). Уровень проблемных кредитов немного снизился до 10,7% по сравнению с 10,8% в предыдущем месяце. За первые десять месяцев 2018 года прибыль банковского сектора составила 1 183 млрд рублей, что существенно выше результата за аналогичный период прошлого года, который составил 693 млрд рублей.



Рисунок 4. Ключевые показатели кредитного рынка и рентабельности

Отмечался дальнейший рост кредитования и в розничном, и в корпоративном сегментах, хотя корпоративное кредитование растет гораздо медленнее из-за слабого экономического роста.

Банк России продолжает принимать меры по санации банковского сектора, отзывая лицензии у несостоятельных банков. В период с января по ноябрь 2018 года у 62 банков были отозваны лицензии за несоблюдение нормативных требований.

Анализ социально-экономического положения регионов РФ (с учетом данных за январь-февраль 2018 г.) свидетельствует о росте промышленности в абсолютном их большинстве (74). Однако в 18 регионах наблюдался спад, включая ряд районов нефтедобычи (Ненецкий и ХантыМансийский АО, Республика Коми) и Тульскую область (-20% из-за сокращения оборонзаказа). В большинстве регионов зарегистрирован рост инвестиций, в лидерах Крым и Севастополь, 13%-й рост показала Москва. Практически четверть всех инвестиций, выделяемых из федерального бюджета, так или иначе связана с Крымом, и более трети всех инвестиций из региональных бюджетов приходится на столицу. И рост доходов, и рост расходов консолидированных бюджетов регионов также был обеспечен в большой степени за счет Москвы. Дефицит бюджета по итогам прошлого года был зарегистрирован в 43 регионах (годом ранее – в 56), причем максимальным он оказался в Мордовии, где расходы на 25% превысили доходы

4.2. Анализ инвестиционного рынка недвижимости России по состоянию на 3-й квартал 2018 г.¹⁹

По итогам I-III кварталов 2018 г. общий объем инвестиционных сделок на российском рынке недвижимости составил \$1,7 млрд, что на 12% ниже прошлогодних значений за аналогичный период. Подобные скромные показатели в большей степени стали результатом крайне низкой инвестиционной активности, зафиксированной во II квартале. Российский рынок недвижимости во II квартале привлек лишь немногим более \$300 млн инвестиций.

На фоне благоприятной макроэкономической конъюнктуры начало 2018 года с точки зрения инвестиций в российские объекты недвижимости выдалось достаточно активным: был закрыт ряд крупных инвестиционных сделок, в том числе портфельных и с участием иностранных компаний. Затем на смену периоду активности на российском рынке недвижимости пришел период относительного затишья, обусловленный в первую очередь усилением санкционного давления со стороны Запада, повлекшим за собой заметное ослабление курса рубля. В условиях обострения макроэкономической ситуации, волатильности курса рубля, а также общей экономической нестабильности и трудностей банковского сектора инвесторы не спешили осуществлять сделки с российской недвижимостью, дожидаясь стабилизации финансово-экономической ситуации. Начиная с января 2015 г. Центральный банк России последовательно снижал ключевую ставку с 17% до 7,25%, однако в сентябре 2018 г. на фоне негативных макроэкономических и внешнеполитических факторов было принято решение повысить ключевую ставку на 0,25 п.п до 7,5%, что привело к некоторому удорожанию заемных банковских средств. Ужесточение санкций Запада в отношении экономики России не позволило международному рейтинговому агентству Fitch пересмотреть нынешний кредитный рейтинг России «BBB-» с позитивным прогнозом в сторону улучшения, однако, по оценкам агентства, рост экономики России по итогам 2018 г. составит 2% ВВП, а не 1,8%, как прогнозировалось ими ранее. По сообщениям Банка России, чистый отток капитала из России в январе – августе 2018 г. достиг \$26,5 млрд, тогда как в прошлом году за аналогичный период этот показатель составил \$9,6 млрд.

С начала 2018 г. существенной волатильности ставок капитализации не наблюдается: показатели зафиксировались в следующих диапазонах: 9,25% – 9,75% в офисном сегменте, 9,50% - 10,00% в торговом сегменте и 11,00% – 11,50% в складском сегменте. До конца 2018 г. возможен рост ставок капитализации в пределах 0,5% – 1%.

В структуре сделок первое место занимает офисный сегмент, аккумулировавший по итогам 9 месяцев 2018 г. \$728,4 млн или 43% от общего объема инвестиционных сделок. При этом, в годовой динамике, доля офисного сегмента в общем объеме инвестиций осталась на прежнем уровне. Стоит отметить, что наибольший вклад (61%) в инвестиции офисного сегмента внесли сделки с офисными центрами Санкт-Петербурга, 37% – с московскими офисными центрами, 2% – с региональными. Основной вклад в рост доли Санкт-Петербурга внесла крупная сделка по покупке администрацией Санкт-Петербурга бизнес-центра «Невская ратуша» для размещения собственных подразделений, а также сделки по покупке бизнес-центров «Sinop» и «Lotos Tower». Следом за офисным сегментом идет торговый сегмент, привлечший \$486,4 млн инвестиций или 29% от общего объема инвестиционных сделок на российском рынке недвижимости. Стоит отметить значительное снижение в годовой динамике доли торгового сегмента в общем объеме инвестиционных сделок с 41% до 29%. Доля складского сегмента по сравнению с показателями I–III кварталов 2017 г. увеличилась на 11 п.п и достигла 15% от общего объема инвестиционных сделок. По сравнению с результатами I–III кварталов 2017 г. наблюдается увеличение доли сделок купли-продажи земельных участков под девелопмент – на 2 п.п до 10%.

¹⁹ Источник: <https://content.knightfrank.com/research/599/documents/ru/rynok-investitsiy-moskva-iii-kvartal-2018-g-5950.pdf>

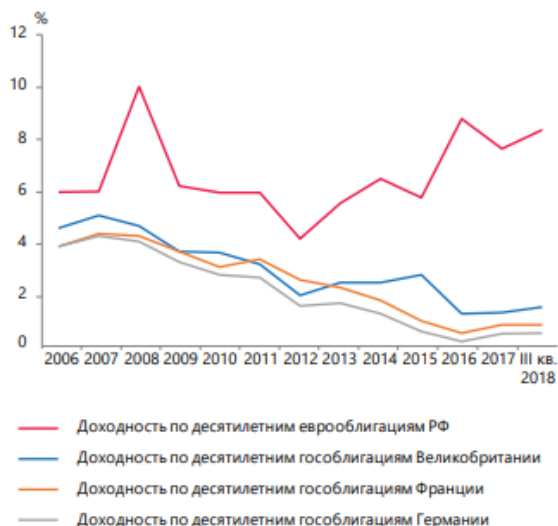


Рисунок 5. Доходность по десятилетним облигациям²⁰

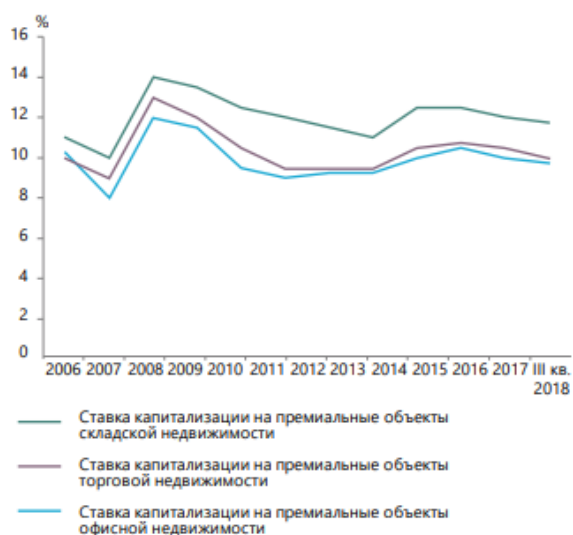


Рисунок 6. Ставка капитализации на премиальные объекты коммерческой недвижимости

²⁰ Данные графики демонстрируют динамику доходности по десятилетним гособлигациям Великобритании, Франции, Германии и России, выраженную в валюте, а также динамику ставок капитализации на премиальные объекты офисного, торгового и складского сегментов, выраженную, в сложившейся рыночной конъюнктуре, в рублях.

Динамика объема инвестиций в коммерческую недвижимость по секторам

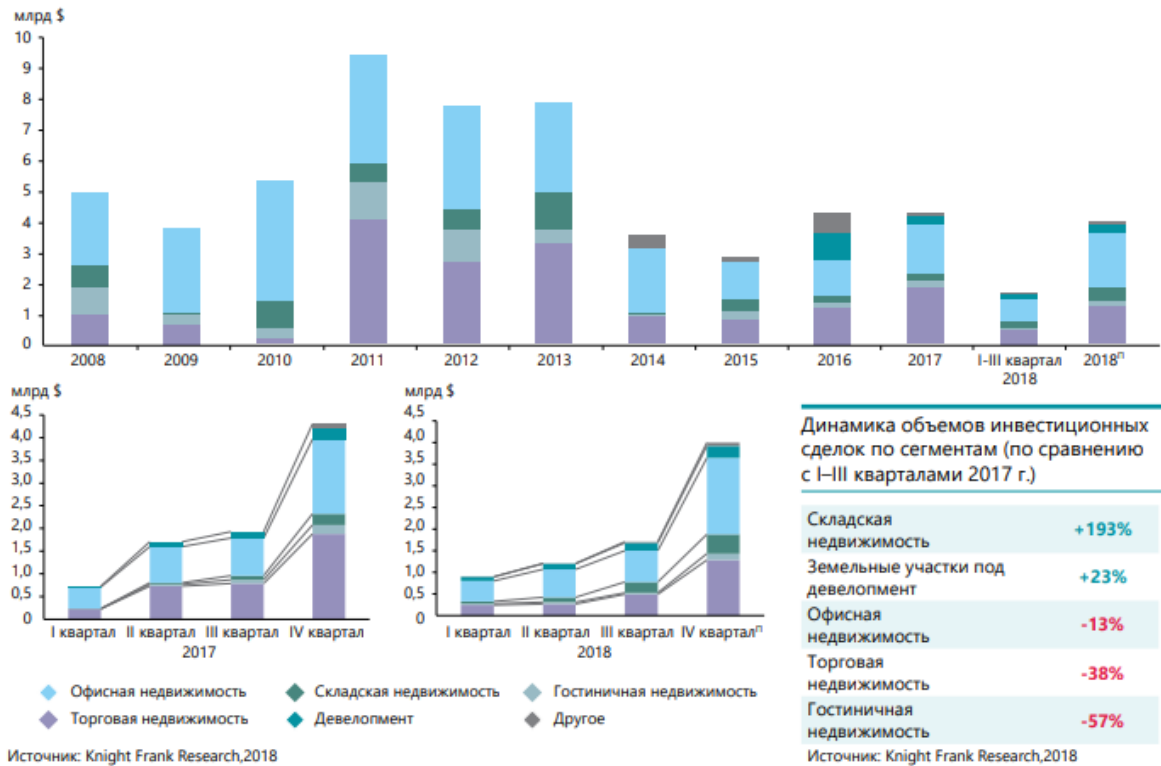


Рисунок 7. Динамика объема инвестиций в коммерческую недвижимость по секторам

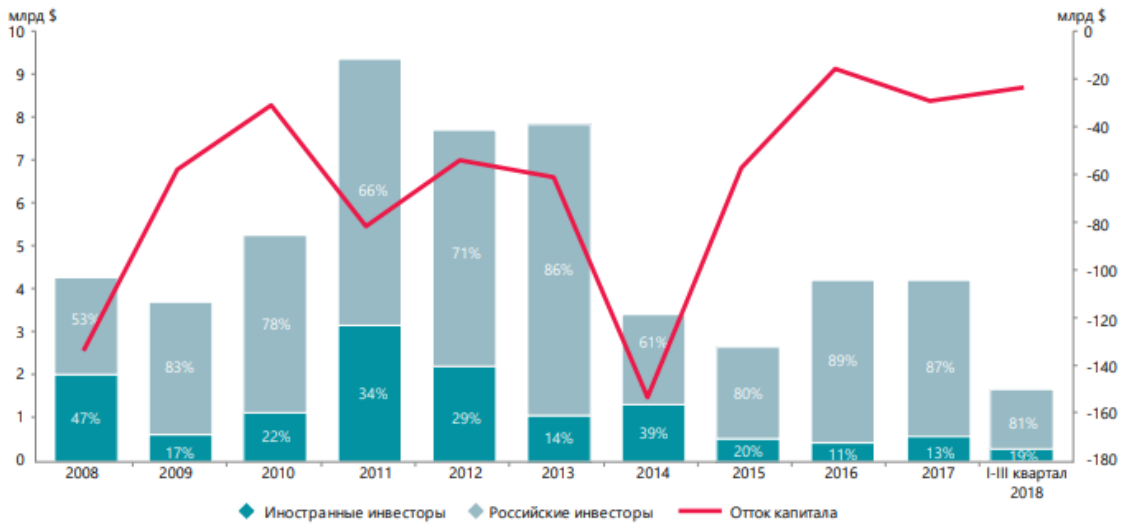


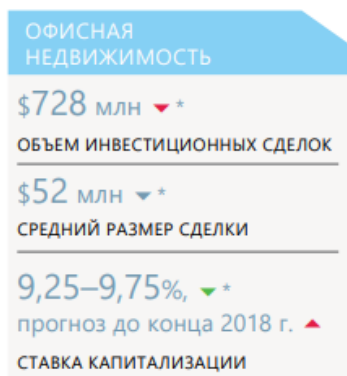
Рисунок 8. Объем инвестиций в коммерческую недвижимость / отток капитала

По итогам III квартала 2018 г. в региональном разрезе лидирует Московский регион, привлечший 57% от общего объема инвестиций. Доля Санкт-Петербурга составляет 38%, оставшиеся 5% приходятся на следующие регионы: Новосибирск, Волгоград, Воронежская область, Калуга. В годовой динамике доля столичных инвестиций сократилась с 84% до 57%, тогда как доля Санкт-Петербурга, напротив, выросла – с 12% до 38%.

По сравнению с результатами I–III кварталов 2017 г. доля иностранных инвестиций в общем объеме инвестиционных сделок увеличилась на 6 п.п и составила 19%. Российская недвижимость демонстрирует более высокую доходность чем в среднем в Европе, однако

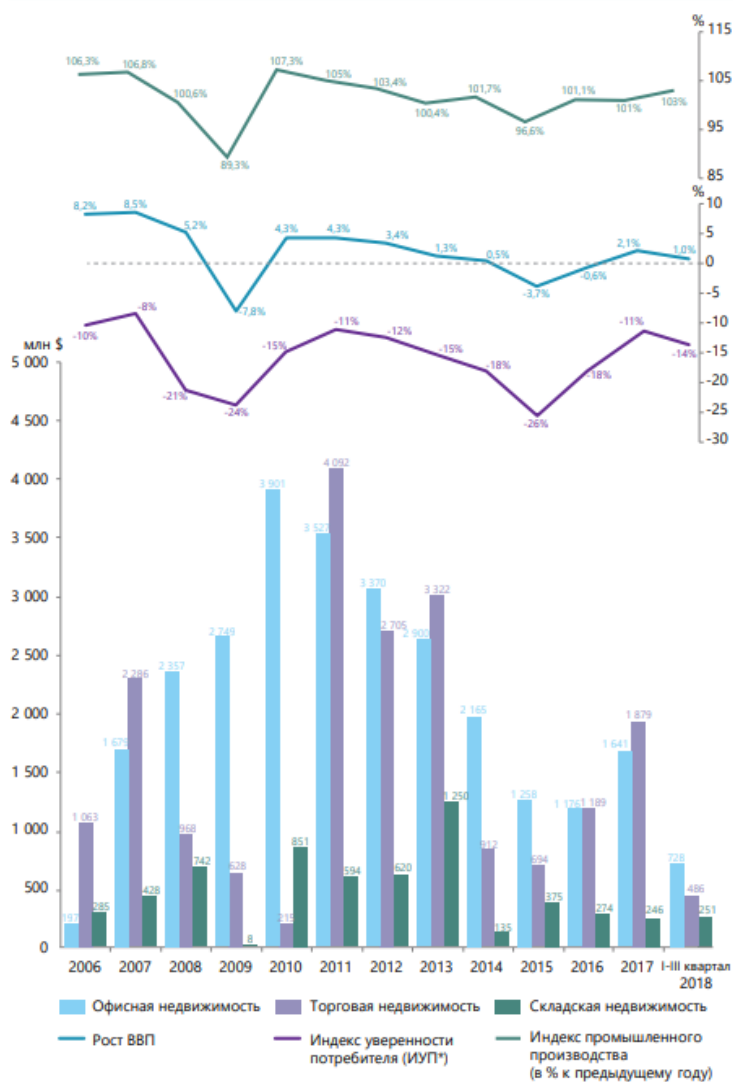
доходность выражена в рублях, что в условиях нынешней экономической конъюнктуры и неясных перспектив Российской валюты, становится сдерживающим фактором для иностранных инвесторов.

На данный момент, по ряду объективных причин, результаты рынка инвестиций в недвижимость России можно назвать скромными. Традиционно, IV квартал является наиболее активным с точки зрения инвестиций – инвесторы стремятся осуществить свои сделки до окончания года. Учитывая снижение инвестиционной активности в прошедшем периоде, уже не приходится рассчитывать на преодоление порога в \$5 млрд по итогам 2018 г., однако вполне вероятен вариант приближения общего объема инвестиций на российском рынке недвижимости к прошлогодним итоговым показателям (\$4 – \$4,2 млрд).



* Изменение по сравнению с показателями I–III кварталов 2017 г.

Динамика роста ВВП и объемов инвестиций в объекты недвижимости



* Индекс промышленного производства (ИПП) - показатель динамики объема промышленного производства, его подъема или спада, определяется в виде отношения текущего объема производства в денежном выражении к объему промышленного производства в предыдущем или другом базисном году.
Источник: Knight Frank Research, Министерство экономического развития РФ, 2018

Рисунок 9. Динамика роста ВВП о объема инвестиций в объекты недвижимости

Основные выводы:

- По итогам I–III кварталов 2018 г. общий объем инвестиционных сделок на российском рынке недвижимости составил \$1,7 млрд, что на 12% ниже прошлогодних значений за аналогичный период. Подобные скромные показатели в большей степени стали результатом крайне низкой инвестиционной активности, зафиксированной во II

квартале. Российский рынок недвижимости во II квартале привлек лишь немногим более \$300 млн инвестиций.

- На фоне благоприятной макроэкономической конъюнктуры начало 2018 года с точки зрения инвестиций в российские объекты недвижимости выдалось достаточно активным
- Центральный банк России последовательно снижал ключевую ставку с 17% до 7,25%, однако в сентябре 2018 г. на фоне негативных макроэкономических и внешнеполитических факторов было принято решение повысить ключевую ставку на 0,25 п.п до 7,5%, что привело к некоторому удорожанию заемных банковских средств.
- С начала 2018 г. существенной волатильности ставок капитализации не наблюдается: показатели зафиксировались в следующих диапазонах: 9,25% – 9,75% в офисном сегменте, 9,50% - 10,00% в торговом сегменте и 11,00% – 11,50% в складском сегменте. До конца 2018 г. возможен рост ставок капитализации в пределах 0,5% – 1%.

4.3. Обзор отрасли

Деятельность Общества относится к сектору инвестиционных фондов. В отчете приведен обзор рынка инвестиционных фондов России.

4.3.1. Обзор рынка инвестиционных фондов России, 2018 г.²¹

В I квартале 2018 г. совокупное количество зарегистрированных ПИФов уменьшилось до 1485 (-12). Отмечается сокращение количества ЗПИФов на 14 фондов и ОПИФов на два фонда. Количество ИПИФов, наоборот, увеличилось на четыре. Количество фондов для квалифицированных инвесторов увеличилось на 12, до 786.

Количество фондов, отчетность которых была использована при подготовке обзора, увеличилось на восемь, до 1365. При этом количество фондов для квалифицированных инвесторов увеличилось до 760 (+16 за квартал).

Сокращение числа фондов существенно не отразилось на концентрации активов: за I квартал 2018 г. доля топ-100 ПИФов по СЧА увеличилась на 0,3 п.п., до 68,4%, а доля топ-20 снизилась на 0,3 п.п., до 38,4%. Вместе с тем продолжается сокращение числа управляющих компаний (УК), осуществляющих доверительное управление (ДУ) ПИФа. В I квартале 2018 г. количество УК уменьшилось до 273 (-5).

Совокупный объем активов фондов продолжает расти, несмотря на сокращение количества ПИФов: на 1,4% по итогам I квартала 2018 г., до 3355,1 млрд. руб.

Отношение этих средств на конец марта к ВВП за последние 12 месяцев составило 3,62%, что практически не отличается от значения предыдущего квартала (3,60%). СЧА ПИФов также увеличилась за отчетный квартал – до 3015,9 млрд руб. (прирост составил 2,7%).

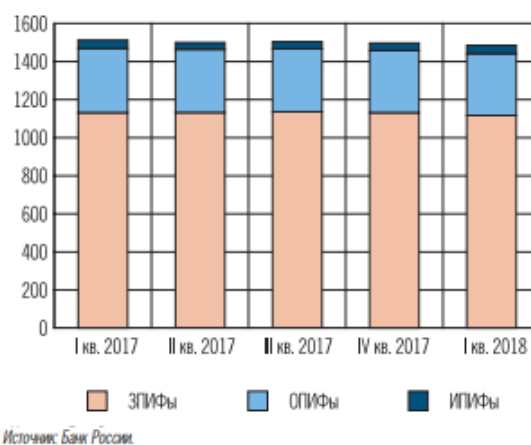


Рисунок 10. Количество зарегистрированных ПИФов по типам (ед.)

²¹ Обзор составлен по данным сайта: http://www.cbr.ru/StaticHtml/File/50843/review_paif_18Q1.pdf

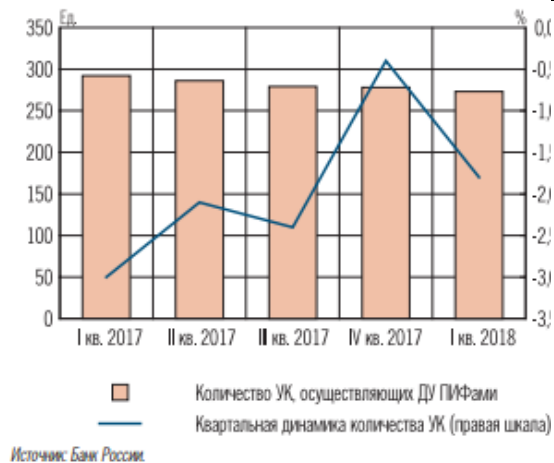


Рисунок 11. Количество управляющих компаний, осуществляющих доверительное управление ПИФами

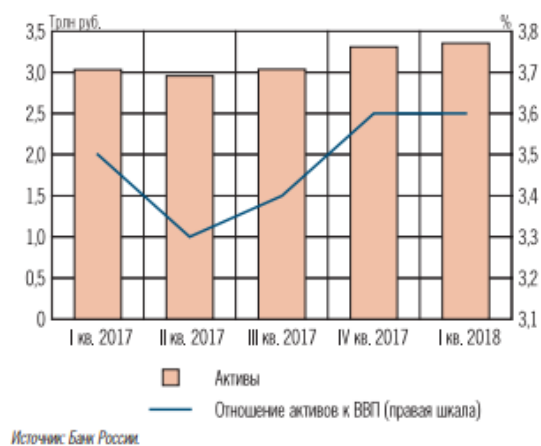


Рисунок 12. Динамика активов ПИФов

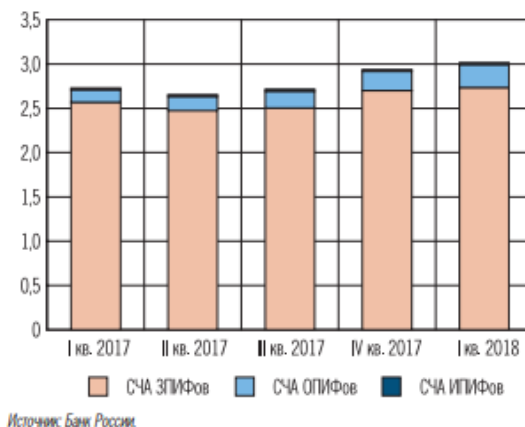


Рисунок 13. Стоимость чистых активов по типам ПИФов (трлн. руб.)

Основной вклад в рост СЧА ПИФов на 79,3 млрд руб. в I квартале 2018 г. внесли выдача паев (+119,5 млрд руб.), прирост стоимости имущества в результате переоценки имущества (+26,4 млрд руб.) и доходы по имуществу, составляющему ПИФы, – 25,8 млрд рублей. В то же время на динамику СЧА ПИФов негативно повлияли погашение паев (33,7 млрд руб.), уменьшение стоимости имущества в результате сделок с имуществом (28,3 млрд руб.), выплата дохода по инвестиционным паям ПИФов (17,9 млрд руб.), оплата вознаграждения управляющей компании, специализированному

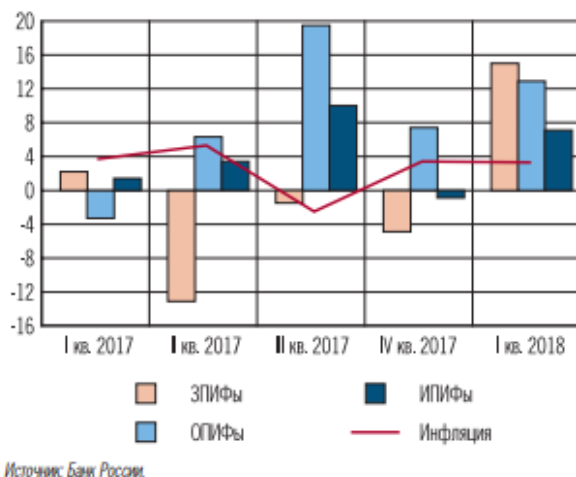
депозитарию, лицу, осуществляющему ведение реестра, аудиторской организации (8,0 млрд руб.).

Средневзвешенная доходность ПИФов в I квартале 2018 г. стремительно выросла (на 19,5 п.п. по сравнению со значением предыдущего квартала) и составила 14,8% годовых при инфляции на уровне 3,3% годовых.

Средневзвешенная доходность ЗПИФов – крупнейшего сектора по СЧА на рынке – была равна 15,0% годовых и выросла на 20,9 п.п за квартал. Доходность ОПИФов и ИПИФов тоже увеличилась: первых – до 12,9% годовых (+5,5 п.п.), вторых – до 7,1% годовых (+ 7,9 п.п.).

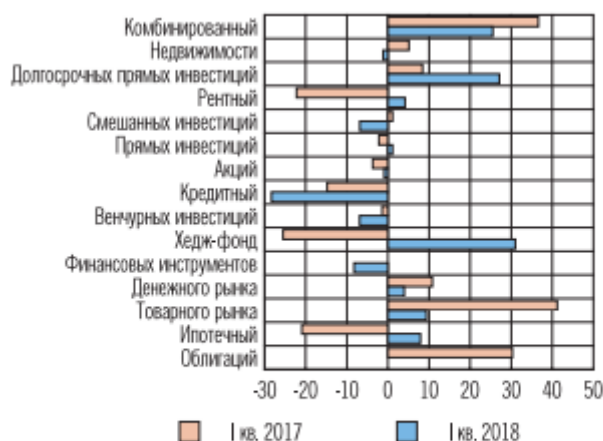
В то же время средневзвешенная процентная ставка вкладов физических лиц⁷ за год сократилась и стала ниже доходности ПИФов: по вкладам до 1 года (кроме «до востребования») уменьшение составило 0,8 п.п., до 5,6% за I квартал 2018 г., от 1 года до 3 лет – 1,0 п.п., до 6,5%.

Структура ПИФов по категориям в I квартале 2018 г. была достаточно стабильна. Так, комбинированные ПИФы заняли первое место по доле СЧА (49,2%, +0,3 п.п. за квартал), на втором месте разместились фонды недвижимости (21,5%, -0,9 п.п. за квартал). В тройку лидеров также вошли фонды рыночных финансовых инструментов (8,8%), набравшие за квартал 1,2 процентного пункта.



Источник: Банк России.

Рисунок 14. Динамика квартальной доходности ПИФов и инфляции (% годовых)



Источник: Банк России.

Рисунок 15. Стоимость чистых активов по категориям ПИФов (трлн. руб.)

Структура активов ПИФов в I квартале 2018 г. отличалась достаточной стабильностью. Наиболее существенным изменением в структуре активов фондов за период стало увеличение доли инвестиций в паи ПИФов – на 1,4 п.п., до 2,0%.

Кроме того, произошел рост доли вложений в облигации российских эмитентов на 0,9 п.п. (до 5,6%) и сопоставимое сокращение доли инвестиций в акции (+0,8 п.п., до 18,9%). При этом также отмечается сокращение доли недвижимости в инвестициях на 0,8 п.п., до 28,3% активов. Доля вкладов в уставные капиталы российских организаций увеличилась до 18,1% (+0,5 п.п.), выросли доли вложений в депозиты (+0,6 п.п., до 4,2%) и денежные средства на текущих счетах (+0,2 п.п., до 4,4%). Доля иностранных ценных бумаг в активах выросла до 4,2% (+0,3 п.п.).

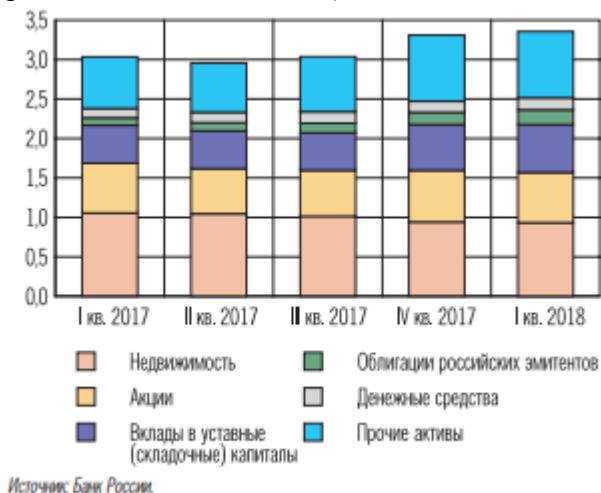


Рисунок 16. Структура активов ПИФов (трлн. руб.)

Основные выводы:

За I квартал 2018 г. СЧАПИФов увеличилась на 2,7% и достигла 3015,9 млрд рублей. Однако чистый приток средств в ПИФы2 (85,9 млрд руб.) был значительно меньше, чем в предыдущем квартале и аналогичном квартале 2017 года. Замедление динамики произошло за счет ЗПИФов. Совокупное количество владельцев паев ПИФов в I квартале 2018 г. увеличилось на 2,6% (до 1555,8 тыс.). Давление на показатель также оказало сокращение числа пайщиков закрытых фондов. При этом сегмент ОПИФов поддерживал рынок за счет прихода новых клиентов, чему способствовала высокая доходность.

- Чистый приток средств в ЗПИФы составил 41,8 млрд руб. в I квартале 2018 г., что почти в пять раз меньше, чем в предыдущем квартале. Доля закрытых фондов по объему СЧА по-прежнему снижается (на 1,2 п.п. за I квартал 2018 г.). В результате на конец марта 2018 г. она составила 90,7% от совокупного рыночного показателя. При этом СЧА - ЗПИФов за отчетный квартал увеличилась на 1,3%.

- Нетто-приток средств в ОПИФы (36,2 млрд руб.) более чем в три раза превысил показатель аналогичного квартала предыдущего года и на 62,4% показатель последнего квартала 2017 года. Такая динамика обусловлена в том числе приходом на рынок новых инвесторов: за январь-март 2018 г. количество владельцев паев таких фондов увеличилось на 9,6%.

- Росту интереса населения к приобретению паев ОПИФов способствует их высокая доходность на фоне снижения ставок по депозитам. Средневзвешенная доходность ОПИФов в I квартале 2018 г. достигла 12,9% годовых (+5,5 п.п. за квартал). Значения показателей топ-3 фондов по СЧА находились в диапазоне от 10,9 до 17,0% годовых. В то же время средневзвешенная процентная ставка вкладов физических лиц³ за год сократилась: по вкладам от 1 года до 3 лет уменьшение составило 1,0 п.п., до 6,5% за I квартал 2018 года.

- Совокупный объем активов фондов продолжает расти, несмотря на сокращение количества ПИФов: на 1,4% по итогам I квартала 2018 г., до 3355,1 млрд рублей.

Отношение этих средств на конец марта к ВВП за последние 12 месяцев составило 3,62%, что практически не отличается от значения предыдущего квартала.

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 (рыночной) 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 (рыночной) 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.

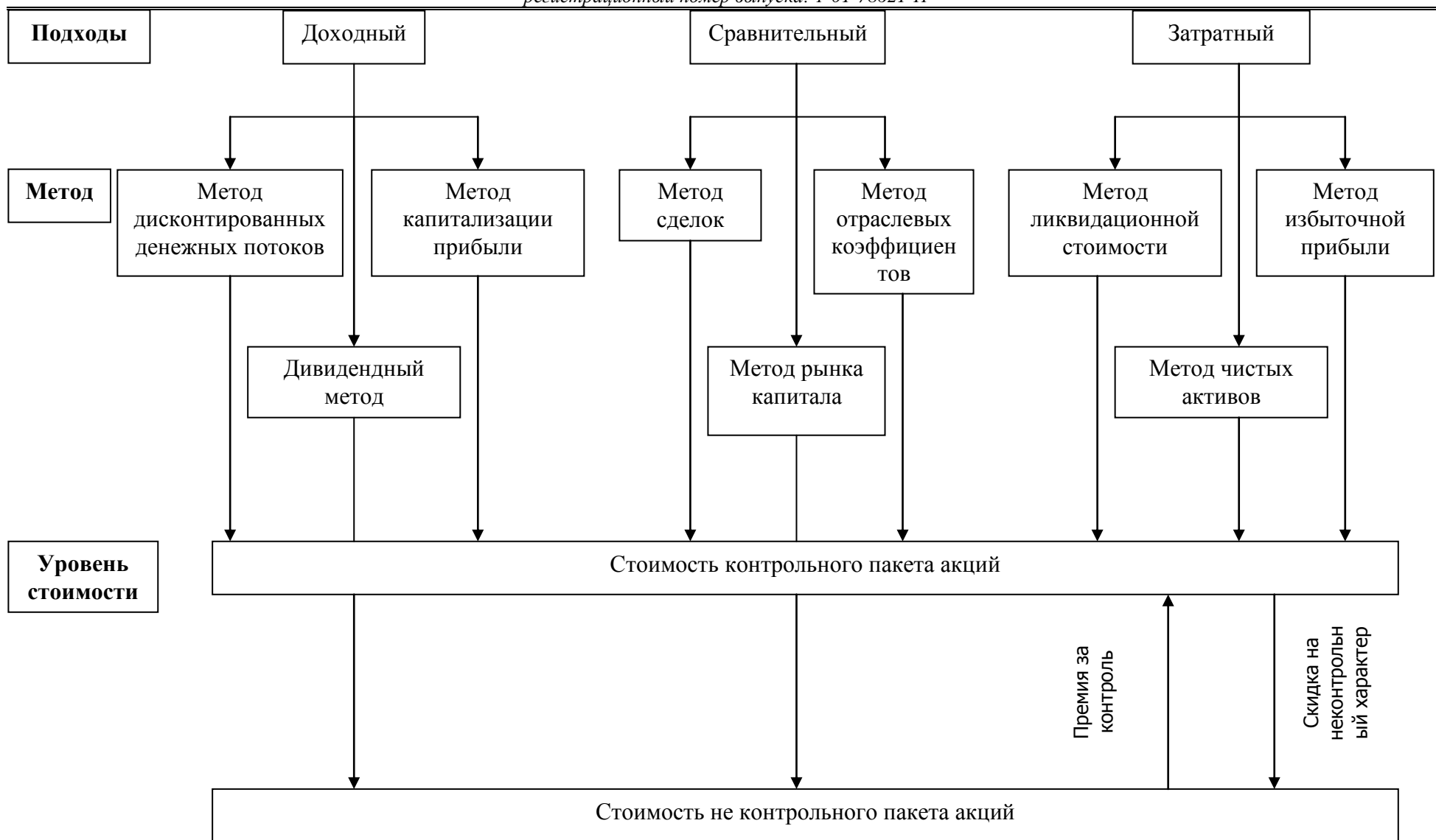
Данный подход рассматривает стоимость объекта оценки с точки зрения затрат на его воспроизводство.

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 стандартами²², 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.

²² 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 30.01.2019 г. Так как предоставленная оценщику финансовая отчетность АО «Гелиос» датирована 30.11.2018 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 30.11.2018 г.

Активы и пассивы АО «Гелиос» по данным бухгалтерского баланса на 30.11.2018 г. представлены в таблицах ниже.

Таблица 32. Актив баланса АО «Гелиос» на 30.11.2018 г., тыс. руб.

Наименование показателя	Код строки	Балансовая стоимость по состоянию на 30.11.2018 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	539 140
Отложенные налоговые активы	1180	166
Прочие внеоборотные активы	1190	-
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ I	1100	539 306
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ		
Запасы	1210	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-
Дебиторская задолженность	1230	118
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	2
Прочие оборотные активы	1260	-
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ II	1200	120
БАЛАНС	1600	539 426

Таблица 33. Пассив баланса АО «Гелиос» на 30.11.2018 г., тыс. руб.

Наименование показателя	Код строки	Балансовая стоимость по состоянию на 30.11.2018 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	-

Наименование показателя	Код	Балансовая
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-
Резервный капитал	1360	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	- 707
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ III	1300	539 323
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Заемные средства	1410	20
Отложенные налоговые обязательства	1420	-
Оценочные обязательства	1430	-
Прочие обязательства	1450	-
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ IV	1400	20
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Заемные средства	1510	-
Кредиторская задолженность	1520	83
Доходы будущих периодов	1530	-
Оценочные обязательства	1540	-
Прочие обязательства	1550	-
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ V	1500	83
БАЛАНС	1700	539 426

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 30.11.2018 г. составила 539 140 тыс. руб. (99,95 % 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 34. Расшифровка статьи баланса финансовые вложения, на 30.11.2018 г.

Наименование контрагента	Сумма, тыс. руб.
Акции обыкновенные класса Б CREMETIO TRADING LTD	539 140,00
Итого по строке 1170	539 140,00

Для расчета рыночной стоимости финансовых вложений Оценщик рассчитал стоимость 100% собственного капитала (Total equity) «КРЕМЕЦИО ТРЕЙДИНГ ЛТД»²³.

Согласно предоставленному балансу компании «КРЕМЕЦИО ТРЕЙДИНГ ЛТД» по состоянию на 30.11.2018 г. активы компании представлены только инвестициями (investments) в размере 30 926 090 долл. США. Таким образом, совокупная стоимость активов компании «КРЕМЕЦИО ТРЕЙДИНГ ЛТД» на дату оценки составляет 30 926 090 долл. США.

По состоянию на 30.11.2018 г. обязательства (liabilities) компании «КРЕМЕЦИО ТРЕЙДИНГ ЛТД» отсутствуют. Таким образом, совокупные обязательства (total liabilities) компании «КРЕМЕЦИО ТРЕЙДИНГ ЛТД» на дату оценки составляют 0 (ноль) долл. США.

Собственный капитал (Total equity «CREMETIO TRADING LTD») компании «КРЕМЕЦИО ТРЕЙДИНГ ЛТД» на 30.11.2018 г. составляет 30 926 090 долл. США или 2 051 673 922 руб.²⁴

Данные приведены на рисунке ниже.


²³ Баланс компании «КРЕМЕЦИО ТРЕЙДИНГ ЛТД» приложен в приложении к настоящему Отчету

²⁴ Курс долл. США на 30.01.2019 г. составляет 66,3412 руб.

Таблица 35. Бухгалтерская отчетность компании «КРЕМЕЦИО ТРЕЙДИНГ ЛТД» по состоянию на 30.11.2018

CREMETIO TRADING LTD

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AS AT 30 NOVEMBER 2018	
	USD
Non Current Assets	
Investments	30,926,090.00
	<u>30,926,090.00</u>
Current Assets	
Debtors	0.00
Cash & Cash Equivalents	0.00
	<u>0.00</u>
Total Assets	30,926,090.00
EQUITY AND LIABILITIES	
Equity	
Share Capital	2,335.00
Share Premium	31,344,818.00
Profit & loss account	-421,063.00
	<u>30,926,090.00</u>
Current liabilities	
Creditors	0.00
	<u>0.00</u>
Total liabilities	0.00
Total equity and liabilities	30,926,090.00


 Gianna Trapezanidou
 Director

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 502 660 110,85 руб.

Оцениваемые акции составляют 24,5% акций компании «КРЕМЕЦИО ТРЕЙДИНГ ЛТД», что является неконтрольным пакетом. Необходимо учесть скидку за неконтрольный пакет акций.

Скидка за неконтрольный характер

Миноритарный пакет определяет владение меньшим количеством акций компании.

Скидка на неконтрольный характер – величина, на которую уменьшается пропорциональная оцениваемому пакету доля в общей стоимости предприятия, с учетом неконтрольного характера оцениваемого пакета.

Скидка за неконтрольный характер пакета является производной от премии за контроль. Скидка, %, за неконтрольный характер (миноритарную долю) рассчитывается следующим образом:

Формула №1

$$C_H = 1 - \frac{1}{1 + P_K}$$

где: C_H – скидка на неконтрольный характер;
 P_K – премия за контроль

Премия за контроль

Премия за контроль – преимущество, имеющее стоимостное выражение, связанное с владением контрольным пакетом акций (долей в уставном капитале). Отражает дополнительные возможности контроля над предприятием (по сравнению с "меньшей" долей, т.е. владением миноритарным пакетом акций (долей в уставном капитале)).

В качестве базовой величины премии за контроль (отражает полную стоимость контроля) Оценщик принял среднюю (медианную) величину по данным исследований Mergerstat Control Premium Study, определяемую как превышение стоимости контрольного пакета акций над ликвидным миноритарным пакетом (на уровне 1 акции). При этом были рассмотрены медианные значения, как более надежная мера центральной тенденции, за достаточно длительный период, чтобы нивелировать влияние изменчивости рыночных условий во времени и условий конкретных сделок (см. таблицу ниже).

Таблица 36. Средние (медианные) величины премии за контроль за период 2005 - 2015 гг.

Период	Количество сделок	Премия за контроль (медиана за 12 месяцев), %	Период	Количество сделок	Премия за контроль (медиана за 12 месяцев), %
1 кв. 2005	115	24,00	3 кв.2010	134	35,80
2 кв. 2005	127	24,00	4 кв.2010	177	36,00
3 кв. 2005	121	23,00	1 кв.2011	145	34,70
4 кв. 2005	150	24,00	2 кв.2011	186	33,80
1 кв. 2006	150	22,00	3 кв.2011	152	34,80
2 кв. 2006	110	22,00	4 кв.2011	139	35,10
3 кв. 2006	134	22,00	1 кв.2012	132	37,80
4 кв. 2006	163	21,00	2 кв.2012	109	39,50
1 кв. 2007	163	22,00	3 кв.2012	122	39,90
2 кв. 2007	190	21,00	4 кв.2012	157	37,10
3 кв. 2007	203	21,00	1 кв.2013	110	34,00
4 кв. 2007	212	20,00	2 кв.2013	103	34,00
1 кв. 2008	184	22,00	3 кв.2013	108	33,00
2 кв. 2008	160	25,00	4 кв.2013	132	32,00
3 кв. 2008	181	27,00	1 кв.2014	119	31,00
4 кв. 2008	155	31,00	2 кв.2014	96	29,00
1 кв. 2009	101	34,00	3 кв.2014	129	29,00
2 кв. 2009	95	38,00	4 кв.2014	145	27,00
3 кв. 2009	124	41,00	1 кв.2015	141	28,00
4 кв. 2009	128	44,00	2 кв.2015	127	28,00
1 кв. 2010	92	40,80	3 кв.2015	127	28,00
2 кв. 2010	106	37,90	4 кв.2015	146	32,00
Среднее значение					30,37

Источник информации: mergerstat Control Premium Study

В качестве базовой премии за контроль Оценщик принимает среднее значение премии за контрольные пакеты в США за 2005-2015 гг. – **30,37%**.

Подставляя принятую величину премии за контроль (30,37%) в описанную ранее формулу (формула №1), Оценщик определил скидку за неконтрольный характер, которая составила - **23,3% (в меньшую сторону)**.

Расчет справедливой (рыночной) стоимости акций класса Б в количестве 49 000 шт. компании «КРЕМЕЦИО ТРЕЙДИНГ ЛТД», что составляет 24,5% акций «КРЕМЕЦИО ТРЕЙДИНГ ЛТД» с учетом скидки за неконтрольный характер приведен ниже.

$$502\ 660\ 110,85\ \text{руб.} * (1 - 23,3\%) = 385\ 540\ 305\ \text{руб.}$$

Таким образом, 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 385 540 305 руб.

Отложенные налоговые активы

На дату оценки остаточная балансовая стоимость отложенных налоговых активов составляет 166 тыс. руб. – 0,031% 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 166 тыс. руб.

Дебиторская задолженность

На дату оценки остаточная балансовая стоимость дебиторской задолженности составляет 118 тыс. руб. (0,022% валюты баланса).

Расшифровка данной статьи приведена в таблице ниже.

Таблица 37. Дебиторская задолженность по состоянию на 30.11.2018 г.

Наименование контрагента	Сумма, тыс. руб.	Дата возникновения	Плановая дата погашения	Текущая/просроченная
УФК по г. Москва	8	30.09.2018	31.12.2018	Текущая
ООО «Такском»	11	18.06.2018	31.12.2018	Текущая
Калашникова М. В.	99	30.09.2017	31.12.2018	Текущая
Итого по строке 1230	118	-	-	-

Согласно информации, предоставленной представителями АО «Гелиос»²⁵ данная дебиторская задолженность будет погашена в срок до 30.06.2019 г.

Таким образом, у Общества отсутствует безнадежная дебиторская задолженность и ввиду незначительности величины данной статьи в валюте баланса (менее 0,01%), справедливая (рыночная) стоимость данной статьи принимается равной балансовой.

По состоянию на дату оценки справедливая (рыночная) стоимость дебиторской задолженности компании составляет 118 тыс. руб.

Денежные средства и денежные эквиваленты

На дату оценки остаточная балансовая стоимость денежных средств и денежных эквивалентов составляет 2 тыс. руб. (менее 0,01% 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 2 тыс. руб.

Результаты расчета стоимости активов

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

Таблица 38. Результаты расчета стоимости активов, тыс. руб.

Наименование показателя	Код строки	Балансовая стоимость по состоянию на 30.11.2018 г., тыс. руб.	Рыночная стоимость по состоянию на 30.01.2019 г., тыс. руб.
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Финансовые вложения	1170	539 140	385 540
Отложенные налоговые активы	1180	166	166
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ I	1100	539 306	385 706
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			

²⁵ Справка №ГЛС-1-1 от 18 января 2019 г.

Наименование показателя	Код	Балансовая	Рыночная
Дебиторская задолженность	1230	118	118
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	2	2
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ II	1200	120	120
БАЛАНС	1600	539 426	
Итого АКТИВЫ			385 826

Таким образом, справедливая (рыночная) стоимость активов АО «Гелиос» по состоянию на дату оценки составляет округленно 385 826 тыс. руб.

5.4.4. Расчет текущей стоимости обязательств

Обязательства Общества формируются из долгосрочных и краткосрочных обязательств.

Долгосрочные обязательства

На 30.11.2018 г. долгосрочные обязательства состоят из заемных средств и составляют 20 тыс. руб.

Предполагается, что выплаты по долгам будут осуществлены своевременно и в полном объеме, таким образом, долгосрочные обязательства Общества принимаются по балансу и составляют 20 тыс. руб.

Краткосрочные обязательства

На 30.11.2018 г. краткосрочные обязательства состоят из кредиторской задолженности и составляют 83 тыс. руб.

Предполагается, что выплаты по долгам будут осуществлены своевременно и в полном объеме, таким образом, краткосрочные обязательства Общества принимаются по балансу и составляют 83 тыс. руб.

Таким образом, справедливая (рыночная) стоимость обязательств АО «Гелиос» по состоянию на дату оценки составляет 103 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.

$$385\,826\,000 - 103\,000 = 385\,723\,000 \text{ руб.}$$

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 385 723 000 руб.

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

В результате проведенных расчетов Оценщики пришли к выводу, что справедливая (рыночная) стоимость 100% пакета акций в количестве 18 001 000 шт. АО «Гелиос» (ИНН

Отчет об оценке № 2269/16-03/18

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

7723833624), государственный регистрационный номер выпуска: 1-01-78621-Н, по состоянию на 30 января 2019 г. составляет:

385 723 000 руб.

(Триста восемьдесят пять миллионов семьсот двадцать три тысячи) рублей

6. Приложения

6.1. Рабочие документы

ВЫПИСКА
из Единого государственного реестра юридических лиц

21.01.2019 № Ю99965-19-4726110
дата формирования выписки

Настоящая выписка содержит сведения о юридическом лице

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "УНИЯ"
полное наименование юридического лица

ОГРН

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

включенные в Единый государственный реестр юридических лиц по состоянию на

« 21 » января 20 19 г.
число месяц год

№ п/п	Наименование показателя	Значение показателя
1	2	3
Наименование		
1	Полное наименование	АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "УНИЯ"
2	Сокращенное наименование	АО "УНИЯ"
3	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	2147748717554 17.11.2014
Адрес (место нахождения)		
4	Почтовый индекс	125047
5	Субъект Российской Федерации	ГОРОД МОСКВА
6	Улица (проспект, переулок и т.д.)	УЛИЦА БУТЫРСКИЙ ВАЛ
7	Дом (владение и т.п.)	ДОМ 10
8	Офис (квартира и т.п.)	ПОМЕЩЕНИЕ 11
9	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1147746139749 17.02.2014
Сведения о регистрации		
10	Способ образования	Создание юридического лица
11	ОГРН	1147746139749
12	Дата регистрации	17.02.2014
13	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1147746139749 17.02.2014
Сведения о регистрирующем органе по месту нахождения юридического лица		
14	Наименование регистрирующего органа	Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве
15	Адрес регистрирующего органа	125373, г.Москва, Погодный проезд, домовладение 3, стр.2
16	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1147746139749 17.02.2014
Сведения об учете в налоговом органе		
17	ИНН	7710957076
18	КПП	771001001

19	Дата постановки на учет	17.02.2014
20	Наименование налогового органа	Инспекция Федеральной налоговой службы № 10 по г. Москве
21	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	2147748717565 17.11.2014
Сведения о регистрации в качестве страхователя в территориальном органе Пенсионного фонда Российской Федерации		
22	Регистрационный номер	087101130188
23	Дата регистрации	18.02.2014
24	Наименование территориального органа Пенсионного фонда	Государственное учреждение - Главное Управление Пенсионного фонда РФ №10 Управление №1 по г. Москве и Московской области муниципальный район Тверской г.Москвы
25	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	6147746260271 19.02.2014
Сведения о регистрации в качестве страхователя в исполнительном органе Фонда социального страхования Российской Федерации		
26	Регистрационный номер	772106541877211
27	Дата регистрации	18.02.2014
28	Наименование исполнительного органа Фонда социального страхования	Филиал №21 Государственного учреждения - Московского регионального отделения Фонда социального страхования Российской Федерации
29	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	6147746256696 19.02.2014
Сведения об уставном капитале (складочном капитале, уставном фонде, паевых взносах)		
30	Вид	УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ
31	Размер (в рублях)	231522000
32	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	9157746791590 17.06.2015
Сведения о лице, имеющем право без доверенности действовать от имени юридического лица		
33	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ сведений о данном лице	6147748093674 25.11.2014
34	Фамилия	КАЛАШНИКОВА
35	Имя	МАРИНА
36	Отчество	ВАЛЕНТИНОВНА
37	ИНН	772470832540
38	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	6147748093674 25.11.2014
39	Должность	ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР
40	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	6147748093674 25.11.2014

Сведения об учредителях (участниках) юридического лица		
<i>В соответствии с законодательством Российской Федерации о государственной регистрации юридических лиц в Едином государственном реестре юридических лиц содержатся сведения об учредителях акционерного общества, а не о его акционерах. Сведения об акционерах общества отражаются в реестре акционеров, держателем которого является само общество или регистратор</i>		
41	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ сведений о данном лице	1147746139749 17.02.2014
42	Фамилия	НОВИКОВ
43	Имя	ДМИТРИЙ
44	Отчество	ЮРЬЕВИЧ
45	ИНН	771991707610
46	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1147746139749 17.02.2014
47	Номинальная стоимость доли (в рублях)	22000
48	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1147746139749 17.02.2014
Сведения о держателе реестра акционеров акционерного общества		
49	ОГРН	1027700534806
50	ИНН	7723103642
51	Полное наименование	ЗАКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "РДЦ ПАРИТЕТ"
52	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1147746139749 17.02.2014
Сведения о видах экономической деятельности по Общероссийскому классификатору видов экономической деятельности (ОКВ ЭД ОК 029-2014 КДЕС. Ред. 2)		
<i>Сведения об основном виде деятельности</i>		
53	Код и наименование вида деятельности	70.22 Консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления
54	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1147746139749 17.02.2014
<i>Сведения о дополнительных видах деятельности</i>		
1		
55	Код и наименование вида деятельности	66.19.4 Деятельность по предоставлению консультационных услуг по вопросам финансового посредничества
56	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1147746139749 17.02.2014
2		
57	Код и наименование вида деятельности	68.31.1 Предоставление посреднических услуг при купле-продаже недвижимого имущества за вознаграждение или на договорной основе
58	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1147746139749 17.02.2014

3		
59	Код и наименование вида деятельности	68.31.2 Предоставление посреднических услуг по аренде недвижимого имущества за вознаграждение или на договорной основе
60	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1147746139749 17.02.2014
4		
61	Код и наименование вида деятельности	68.31.3 Предоставление консультационных услуг при купле-продаже недвижимого имущества за вознаграждение или на договорной основе
62	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1147746139749 17.02.2014
5		
63	Код и наименование вида деятельности	68.31.4 Предоставление консультационных услуг по аренде недвижимого имущества за вознаграждение или на договорной основе
64	ГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ записи, содержащей указанные сведения	1147746139749 17.02.2014
Сведения о записях, внесенных в Единый государственный реестр юридических лиц		
1		
65	ГРН и дата внесения записи в ЕГРЮЛ	1147746139749 17.02.2014
66	Причина внесения записи в ЕГРЮЛ	Создание юридического лица
67	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		
68	Наименование документа	Р11001 ЗАЯВЛЕНИЕ О СОЗДАНИИ ЮЛ
69	Наименование документа	УСТАВ ЮЛ
70	Наименование документа	РЕШЕНИЕ О СОЗДАНИИ ЮЛ
71	Наименование документа	ИНОЙ ДОКУМ. В СООТВ.С ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ РФ
72	Наименование документа	ИНОЙ ДОКУМ. В СООТВ.С ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ РФ
73	Наименование документа	ИНОЙ ДОКУМ. В СООТВ.С ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ РФ
74	Наименование документа	ДОКУМЕНТ ОБ ОПЛАТЕ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОШЛИНЫ
75	Номер документа	116
76	Дата документа	06.02.2014

	Сведения о свидетельстве, подтверждающем факт внесения записи в ЕГРЮЛ	
77	Серия, номер и дата выдачи свидетельства	77 016059660 19.02.2014
2		
78	ГРН и дата внесения записи в ЕГРЮЛ	6147746196834 17.02.2014
79	Причина внесения записи в ЕГРЮЛ	Представление сведений об учете юридического лица в налоговом органе
80	Наименование регистрирующего органа, которым запись внесена в ЕГРЮЛ	Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве
3		
81	ГРН и дата внесения записи в ЕГРЮЛ	6147746256696 19.02.2014
82	Причина внесения записи в ЕГРЮЛ	Представление сведений о регистрации юридического лица в качестве страхователя в исполнительном органе Фонда социального страхования Российской Федерации
83	Наименование регистрирующего органа, которым запись внесена в ЕГРЮЛ	Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве
4		
84	ГРН и дата внесения записи в ЕГРЮЛ	6147746260271 19.02.2014
85	Причина внесения записи в ЕГРЮЛ	Представление сведений о регистрации юридического лица в качестве страхователя в территориальном органе Пенсионного фонда Российской Федерации
86	Наименование регистрирующего органа, которым запись внесена в ЕГРЮЛ	Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве
5		
87	ГРН и дата внесения записи в ЕГРЮЛ	7147747388133 11.08.2014
88	Причина внесения записи в ЕГРЮЛ	Изменение сведений о юридическом лице, содержащихся в Едином государственном реестре юридических лиц
89	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	
90	Наименование документа	ИНОЙ ДОКУМ. В СООТВ.С ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ РФ
91	Наименование документа	ИНОЙ ДОКУМ. В СООТВ.С ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ РФ
92	Наименование документа	ЗАЯВЛЕНИЕ ПО ФОРМЕ Р14001

6		
93	ГРН и дата внесения записи в ЕГРЮЛ	2147748717554 17.11.2014
94	Причина внесения записи в ЕГРЮЛ	Государственная регистрация изменений, внесенных в учредительные документы юридического лица, связанных с внесением изменений в сведения о юридическом лице, содержащиеся в Едином государственном реестре юридических лиц, на основании заявления
95	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		
96	Наименование документа	Р13001 ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ, ВНОСИМЫХ В УЧРЕД. ДОКУМЕНТЫ
97	Наименование документа	УСТАВ ЮЛ
98	Наименование документа	ИНОЙ ДОКУМ. В СООТВ. С ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ РФ
99	Наименование документа	ДОКУМЕНТ ОБ ОПЛАТЕ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОШЛИНЫ
100	Наименование документа	РЕШЕНИЕ О ВНЕСЕНИИ ИЗМЕНЕНИЙ В УЧРЕДИТЕЛЬНЫЕ ДОКУМЕНТЫ
7		
101	ГРН и дата внесения записи в ЕГРЮЛ	2147748717565 17.11.2014
102	Причина внесения записи в ЕГРЮЛ	Представление сведений об учете юридического лица в налоговом органе
103	Наименование регистрирующего органа, которым запись внесена в ЕГРЮЛ	Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве
8		
104	ГРН и дата внесения записи в ЕГРЮЛ	6147748093674 25.11.2014
105	Причина внесения записи в ЕГРЮЛ	Изменение сведений о юридическом лице, содержащихся в Едином государственном реестре юридических лиц
106	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		
107	Наименование документа	ИНОЙ ДОКУМ. В СООТВ. С ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ РФ
108	Наименование документа	ИНОЙ ДОКУМ. В СООТВ. С ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ РФ

109	Наименование документа	ЗАЯВЛЕНИЕ ПО ФОРМЕ Р14001
9		
110	ГРН и дата внесения записи в ЕГРЮЛ	9157746791590 17.06.2015
111	Причина внесения записи в ЕГРЮЛ	Государственная регистрация изменений, внесенных в учредительные документы юридического лица, связанных с внесением изменений в сведения о юридическом лице, содержащиеся в Едином государственном реестре юридических лиц, на основании заявления
112	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		
113	Наименование документа	Р13001 ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ, ВНОСИМЫХ В УЧРЕД. ДОКУМЕНТЫ
114	Наименование документа	ИНОЙ ДОКУМ. В СООТВ.С ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ РФ
115	Наименование документа	ИНОЙ ДОКУМ. В СООТВ.С ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ РФ
116	Наименование документа	ДОКУМЕНТ ОБ ОПЛАТЕ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОШЛИНЫ
117	Номер документа	79
118	Дата документа	03.06.2015
119	Наименование документа	РЕШЕНИЕ О ВНЕСЕНИИ ИЗМЕНЕНИЙ В УЧРЕДИТЕЛЬНЫЕ ДОКУМЕНТЫ
120	Наименование документа	ИНОЙ ДОКУМ. В СООТВ.С ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ РФ
121	Наименование документа	ИНОЙ ДОКУМ. В СООТВ.С ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ РФ

122	Наименование документа	ИНОЙ ДОКУМ. В СООТВ. С ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВОМ РФ
-----	------------------------	---

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>



Выписка из Единого государственного реестра юридических лиц в электронной форме, подписанная усиленной квалифицированной электронной подписью, равнозначна выписке на бумажном носителе, подписанной собственноручной подписью должностного лица налогового органа и заверенной печатью налогового органа (пункты 1 и 3 статьи 6 Федерального закона от 6 апреля 2011 г. № 63-ФЗ «Об электронной подписи»).

Бухгалтерский баланс
на 30 ноября 2018 г.

Организация	АО "ГЕЛИОС"	Форма по ОКУД	0710001		
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	30	11	2018
Вид экономической деятельности	Деятельность в области права и бухгалтерского учета	по ОКПО	09213447		
Организационно-правовая форма / форма собственности	Непубличные акционерные общества / частная собственность	ИНН	7723833624		
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКВЭД	69		
Местонахождение (адрес)	643,109382,Москва г.,,Нижние Поля ул,31,1,помещение VII, комн. 16, эт. 4	по ОКОПФ / ОКФС	12267	16	
		по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 30 ноября 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	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	539 140	539 140	539 140
	Отложенные налоговые активы	1180	166	58	24
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	539 306	539 199	539 164
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	-	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	3
	Дебиторская задолженность	1230	118	194	6
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	2	569	1 199
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	120	762	1 208
	БАЛАНС	1600	539 426	539 961	540 372

Пояснения	Наименования показателя	Код	На 30 ноября 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	(707)	(75)	63
	Итого по разделу III	1300	539 323	539 955	540 093
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	20	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	20	-	-
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	-	275
	Кредиторская задолженность	1520	83	6	4
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	83	6	279
	БАЛАНС	1700	539 426	539 961	540 372

Руководитель

(подпись)

Калашникова Марина
Валентиновна
(расшифровка подписи)

17 декабря 2018 г.



Отчет об оценке № 2269/16-03/18

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

Отчет о финансовых результатах
за Январь - Ноябрь 2018 г.

Организация	АО "ГЕЛИОС"	Дата (число, месяц, год)	30 11 2018		
Идентификационный номер налогоплательщика		по ОКПО	09213447		
Код экономической деятельности	Деятельность в области права и бухгалтерского учета	ИНН	7723833624		
Организационно-правовая форма / форма собственности	Публичные акционерные общества / частная собственность	по ОКВЭД	69		
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКОПФ / ОКФС	12267	16	
		по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Ноябрь 2018 г.	За Январь - Ноябрь 2017 г.
	Выручка	2110	-	-
	Себестоимость продаж	2120	-	-
	Валовая прибыль (убыток)	2100	-	-
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(599)	(462)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(599)	(462)
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	-	-
	Проценты к уплате	2330	-	-
	Прочие доходы	2340	80	374
	Прочие расходы	2350	(221)	(27)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(740)	(115)
	Текущий налог на прибыль	2410	-	-
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(40)	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	108	23
	Прочее	2480	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(632)	(92)

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Ноябрь 2018 г.	За Январь - Ноябрь 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	(632)	(92)
	Справочно			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель  Калашникова Марина
Валентиновна
(подпись) (расшифровка подписи)

17 декабря 2018 г.



Акционерное общество «Гелиос»

ОГРН: 1127746259552, ИНН: 7723833624

Российская Федерация, 109382, г. Москва, ул. Нижние Поля, д. 31, стр. 1, 4 этаж,
помещение VII, комната 15, тел. +7(499) 322-19-53

№ _____

По месту требования

От «17» декабря 2018 г.

Расшифровка статьи «Дебиторская задолженность» с разбивкой по контрагентам, с датой возникновения и датой планового погашения на 30.11.2018 г.

Наименование контрагента	Сумма Тыс. руб.	Дата возникновения	Плановая дата погашения	Текущая/ просроченная
УФК по г. Москва	8	30.09.2018	31.12.2018	Текущая
ООО «Такском»	11	18.06.2018	31.12.2018	Текущая
Калашникова М.В.	99	30.09.2017	31.12.2018	Текущая
Итого по строке 1230	118			

Расшифровка статьи «Кредиторская задолженность» с разбивкой по контрагентам, с датой возникновения и датой планового погашения на 30.11.2018 г.

Наименование контрагента	Сумма Тыс. руб.	Дата возникновения	Плановая дата погашения	Текущая/ просроченная
ВТБ Регистратор	6	31.10.2018	31.12.2018	Текущая
Фонды (ПФР, ФСС)	5	31.10.2018	31.12.2018	Текущая
ФОТ	12	30.11.2018	15.12.2018	Текущая
ООО «Финансовые услуги»	40	31.08.2018	31.12.2018	Текущая
ИП Рагимова Сурея Мадеровна	20	10.11.2018	31.12.2018	Текущая
Итого по строке 1520	83			

Генеральный директор



М. В. Калашникова

5

Акционерное общество «Гелиос»

ОГРН: 1127746259552, ИНН: 7723833624
Российская Федерация, 109382, г. Москва, ул. Нижние Поля, д. 31, стр. 1, 4 этаж,
помещение VII, комната 15, тел. +7(499) 322-19-53

№ _____

По месту требования

От «17» декабря 2018 г.

Расшифровка финансовых вложений на 30.11.2018

Наименование контрагента	Сумма на 30.11.2018 Тыс. руб.
Акции обыкновенные класс Б CREMETIO TRADING LTD	539 140
Итого по строке 1170	539 140

Генеральный директор

М. В. Калашникова



М. В. Калашникова

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2017 г.

Организация АО "ГЕЛИОС"	Форма по ОКУД 0710001
Идентификационный номер налогоплательщика	Дата (число, месяц, год) 31 12 2017
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) 643,109382,Москва г., Нижние Поля ул,31,1,помещение VII, комн. 15, эт. 4,дом,строение,оф.	по ОКФС / ОКФС 67 16
	по ОКЕИ 384

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 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	539 140	539 140	539 140
	Отложенные налоговые активы	1180	58	24	32
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	539 199	539 164	539 172
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	-	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	3	2
	Дебиторская задолженность	1230	194	8	5
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	569	1 199	1 532
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	762	1 208	1 539
	БАЛАНС	1600	539 961	540 372	540 711

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 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	(75)	63	31
	Итого по разделу III	1300	539 955	540 093	540 061
	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	650
	Кредиторская задолженность	1520	6	4	-
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	6	279	650
	БАЛАНС	1700	539 961	540 372	540 711

Руководитель



(подпись)

Калашникова Марина
Валентиновна
(расшифровка подписи)



26 января 2018 г.

Отчет о финансовых результатах
за Январь - Декабрь 2017 г.

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

Форма 0710002 с.2

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	(138)	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.

Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 2016 г.

		Форма по ОКУД	Коды		
			0710001		
		Дата (число, месяц, год)	31	12	2016
Организация	АО "ГЕЛИОС"	по ОКПО	09213447		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7723833624		
Вид экономической деятельности	Деятельность в области права, бухгалтерского учета и аудита; консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления предприятием	по ОКВЭД	74.1		
Организационно-правовая форма / форма собственности	Акционерное общество / частная собственность	по ОКФС / ОКФС	67	16	
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		
Местонахождение (адрес):	109390, Москва г, улица Текстильщиков 1-ая, дом № 12/9, оф. 2				

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	-	-	-
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	539 140	539 140	-
	Отложенные налоговые активы	1180	24	32	34
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	539 164	539 172	34
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	-	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	3	2	1
	Дебиторская задолженность	1230	6	5	25
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1 199	1 532	66
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	1 208	1 539	91
	БАЛАНС	1600	540 372	540 711	125

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	540 030	540 030	30
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	63	31	12
	Итого по разделу III	1300	540 093	540 061	42
	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	650	70
	Кредиторская задолженность	1520	4	-	3
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	10
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	279	650	83
	БАЛАНС	1700	540 372	540 711	125

Руководитель



Калашникова Марина
Валентиновна
(расшифровала подпись)

12 февраля 2017 г.

Отчет о финансовых результатах

за Январь - Декабрь 2016 г.

Организация	АО "ГЕЛИОС"	по ОКПО	09213447		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7723833624		
Вид экономической деятельности	Деятельность в области права, бухгалтерского учёта и аудита; консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления предприятием	по ОКВЭД	74.1		
Организационно-правовая форма / форма собственности	Акционерное общество / частная собственность	по ОКФС / ОКФС	67	16	
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		
		Дата (число, месяц, год)	31	12	2016
		Форма по ОКУД	0710002		
		Коды			

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2016 г.	За Январь - Декабрь 2015 г.
	Выручка	2110	-	-
	Себестоимость продаж	2120	-	-
	Валовая прибыль (убыток)	2100	-	-
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(308)	(859)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(308)	(859)
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	-	-
	Проценты к уплате	2330	-	-
	Прочие доходы	2340	379	1 134
	Прочие расходы	2350	(21)	(254)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	50	21
	Текущий налог на прибыль	2410	(10)	-
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	2
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(8)	(2)
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	32	19

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.

6. 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, а 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, и 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 относится:
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

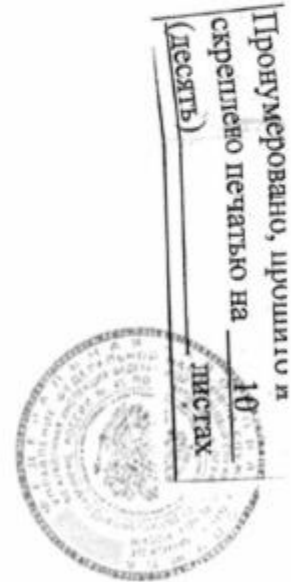
- 17.1. Ликвидация Общества влечет его прекращение без перехода в порядке универсального преемства его прав и обязанностей к другим лицам.
- 17.2. Общество ликвидируется по решению общего собрания акционеров.

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 № 2269/16-03/18

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 - Н - 001

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

(указывается наименование регистрирующего органа)

ЦЕНТРАЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ
РЕГИСТРАЦИИ ВЫПУСКОВ
ЭМИССИОННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ
О. В. СЯМСОВА

(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», ОГРН 1063528065671 (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 Эмитентом вносится соответствующая запись в реестр акционеров-владельцев именных ценных бумаг 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 именованными 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 (заказчик, 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 настоящего выпуска производится денежными средствами в рублях Российской Федерации.

Датой оплаты дополнительных обыкновенных именных бездокументарных акций настоящего дополнительного выпуска является дата внесения денежных средств на счет 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

Акционерное общество
«Гелиос»

109382, Москва, улица Нижние поля, дом 31, корпус 1, помещение VII, комната 15, этаж 4
ИНН: 7723833624 КПП: 772301001 ОГРН: 1127746259552

18 ЯНВ 2019

№ 100-1-1

По месту требования

На № _____ от _____

АО «Гелиос» сообщает, что по состоянию на 30.11.2018г. имеется следующая дебиторская задолженность:

- ООО «ТАКСКОМ» в сумме 10 560 руб. – выданный аванс по договору за услуги в системе ЭДО "Такском-Спринтер" (за 3 кв. 2018 г. - 2 кв. 2019 г.).
- дебиторская задолженность по налогам и сборам в сумме 8 700 руб.
- выданные под отчет суммы – 98 799 руб.

Итого: 118 059 руб.

Данная дебиторская задолженность будет погашена в срок до 30.06.2019 г.

С уважением,

Генеральный директор



М. В. Калашникова



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:

Божко Антон Витальевич

паспорт: серия 9808 № 126845

Дата 12.08.2008 г.

Выдан: ТП УФМС РОССИИ ПО РЕСПУБЛИКЕ САХА (ЯКУТИЯ) В КОБЯЙСКОМ РАЙОНЕ
включен в реестр СРО «СФСО»:

19.01.2017, регистрационный № 400

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 05.03.2018 г.

Номер свидетельства № 400

Президент



А.В. Верховина-Рогич

М.П.

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



ФЕДЕРАЦИЯ
СПЕЦИАЛИСТОВ ОЦЕНЩИКОВ

info@fsosro.ru
+7 (495) 107-93-70

**Выписка
из реестра членов саморегулируемой организации оценщиков**

Настоящая выписка из реестра членов саморегулируемой организации оценщиков выдана по заявлению

Божко Антона Витальевича

о том, что

Божко Антон Витальевич

является членом Саморегулируемой организации «Союз «Федерация Специалистов Оценщиков»,
включен(а) в реестр оценщиков 19.01.2017 г. за регистрационным № 400
(сведения о наличии членства в саморегулируемой организации оценщиков)

право осуществления оценочной деятельности не приостанавливалось
(сведения о приостановлении права осуществления оценочной деятельности)

(иные запрошенные заинтересованным лицом сведения, содержащиеся в реестре членов
саморегулируемой организации оценщиков)

Данные сведения предоставлены по состоянию на «05» апреля 2018г.

Дата составления выписки «05» апреля 2018г.

Генеральный директор
Саморегулируемой организации
«Союз «Федерация Специалистов
Оценщиков»


Минимулин Д.В.



САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ «СОЮЗ «ФЕДЕРАЦИЯ СПЕЦИАЛИСТОВ ОЦЕНЩИКОВ»
ОГРН 1157700016539 от 16.10.2015 ИНН 7709470802
109147, г.Москва, ул.Марксистская, д.34, корп.10



Общество с ограниченной ответственностью
«Абсолют Страхование» (ООО «Абсолют Страхование»)

115280, г. Москва, ул. Ленинская Слобода, д. 26 +7 (495) 987-18-38 ИНН 7728178835
info@absolutins.ru КПП 772501001
www.absolutins.ru

ПОЛИС № 022-073-001671/18

страхования ответственности оценщика

Настоящий Полис выдан в подтверждение того, что заключен Договор страхования гражданской ответственности оценщика № 022-073-001671/18 от 12.03.2018г. в соответствии с Правилами страхования ответственности оценщиков ООО «Абсолют Страхование» от 25.03.2011г. (в ред. от 03.11.2016г.) и на основании Заявления на страхование.

СТРАХОВАТЕЛЬ:	Божко Антон Витальевич
АДРЕС РЕГИСТРАЦИИ:	МО, г. Озёры, пл. Коммунистическая, д. 4, корп. 2, кв. 37
ОБЩАЯ СТРАХОВАЯ СУММА:	5 000 000 (Пять миллионов) рублей
ЛИМИТ ВОЗМЕЩЕНИЯ НА ОДИН СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ:	5 000 000 (Пять миллионов) рублей
ФРАНШИЗА:	Не установлена
СТРАХОВАЯ ПРЕМИЯ:	4 500 (Четыре тысячи пятьсот) рублей
ПОРЯДОК УПЛАТЫ СТРАХОВОЙ ПРЕМИИ:	Единовременно, безналичным платежом
СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА (СРОК СТРАХОВАНИЯ):	с «09» апреля 2018 г. по «08» апреля 2019 г.
ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ:	<p>Объектом страхования являются имущественные интересы, связанные с риском ответственности оценщика (Страхователя) по обязательствам, возникающим вследствие причинения ущерба заказчику, заключившему договор на проведение оценки, и (или) третьим лицам в результате оценочной деятельности.</p> <p>Объекты оценки, в отношении которых Страхователь (Застрахованное лицо) осуществляет оценочную деятельность:</p> <ul style="list-style-type: none"> - имущественные интересы, связанные с риском наступления ответственности Страхователя по обязательствам, возникающим вследствие причинения ущерба заказчику, заключившему договор на проведение оценки, и (или) третьим лицам; - имущественные интересы, связанные с риском наступления ответственности Страхователя за нарушение договора на проведение оценки; - имущественные интересы, связанные с риском наступления ответственности Страхователя за причинение вреда имуществу третьих лиц в результате нарушения требований Федерального закона, федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов РФ в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности. <p>Страховым случаем является установленный вступившим в законную силу решением арбитражного суда или признанный Страховщиком факт причинения ущерба заказчику, заключившему договор на проведение оценки, и (или) третьим лицам 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>Случай признается страховым в соответствии с п.3.2. Договора.</p>
СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ:	<p>1. Правила страхования ответственности оценщиков ООО «Абсолют Страхование».</p> <p>2. Заявление на страхование ответственности оценщика от 12.03.2018г.</p>
Прилагаемые документы, являющиеся неотъемлемой частью Полиса:	

Страховщик:
ООО «Абсолют Страхование»
Представитель страховой компании
на основании Доверенности № 80/18 от 25.01.2018г.

м.п.
«12» марта 2018г.

(Поталова Е.Ю.)

Страхователь:
Божко Антон Витальевич

«12» марта 2018г.

(Божко А.В.)







КВАЛИФИКАЦИОННЫЙ АТТЕСТАТ В ОБЛАСТИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

№ 008625-1

« 04 » апреля 20 18 г.

Настоящий квалификационный аттестат в области оценочной деятельности по направлению оценочной деятельности

«Оценка недвижимости»


выдан

Божко Антону Витальевичу

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

от « 04 » апреля 20 18 г. № 58

Директор


А.С. Бункин

Квалификационный аттестат выдается на три года и действует
до « 04 » апреля 20 21 г.



**ПОЛИС СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ
ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
№ 0991R/776/70052/18**

Настоящий Полис выдан Страховщиком - АО «АльфаСтрахование» на основании Заявления Страхователя в подтверждение условий Договора страхования ответственности оценщиков № 0991R/776/70052/18 (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: Наименование: 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 2018г. и действует до «19» августа 2019г. включительно.
По Договору страхования покрываются исключительно претензии или иски требования, предъявленные Страхователю в течение срока действия Договора страхования за ошибки, допущенные сотрудниками Страхователя в период срока страхования.

Страховщик:
АО «АльфаСтрахование»


/Кожемякин А.А./



Страхователь:
ООО «Агентство «Бизнес-Актив»


/Огуречников А.В./
Место и дата выдачи полиса:
г.Москва
«06» августа 2018 г.

Страховщик
115162, г. Москва, ул. Шаболовка, д.31, стр.Б
44549 - Москва, ул. Шаболовка, д.31, стр.Б

Полис № 0991R/776/70052/18

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