



ОТЧЕТ № 564

**об определении рыночной стоимости прав
требования**

стоимость определена на: 22.04.2022г.

дата составления отчёта: 25.04.2022г.

**Заказчик -
ОАО «Арзамасская Типография»**

**Исполнитель -
Частнопрактикующий оценщик
Лобов В.А.**

Сопроводительное письмо

Генеральному директору
ОАО «Арзамасская Типография»
Бородову А.Г.

Уважаемый Александр Геннадьевич,

На основании договора на оказание услуг по оценке имущества № 70о от «22» апреля 2022 года Лобов В.А. произвел расчет и подготовил отчет об оценке рыночной стоимости прав требования по состоянию на 22.04.2022г., а именно:

Задолженность ООО «Наш Дом – Сервис» (ОГРН 1115243000674) перед ОАО «Арзамасская Типография» (ОГРН 1025201336610) в размере 16 590 410,96 рублей.

Полная характеристика объекта оценки, необходимая информация и расчеты представлены в отчете об оценке, отдельные части которого не могут трактоваться отдельно, а только в связи с полным его текстом, с учетом всех принятых допущений и ограничений. Расчеты произведены в соответствии Федеральным Законом "Об оценочной деятельности в Российской Федерации " от 29.07.1998 г. № 135-ФЗ; Федеральными стандартами оценки № 1 «Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки (ФСО № 1)», № 2 «Цель оценки и виды стоимости (ФСО № 2)», № 3 «Требования к отчету об оценке (ФСО № 3)», ФСО №8 «Оценка бизнеса» утвержденные Приказами Минэкономразвития России от 20.05.2015г. № 297, № 298, № 299, №326 от 01.06.2015г. соответственно.

В результате проведенного анализа и выполненных расчетов, с учетом сделанных допущений и ограничивающих условий, Оценщик пришел к заключению о том, что на «22» апреля 2022г. рыночная стоимость оцениваемых прав требования составляет:

375 000 (Триста семьдесят пять тысяч) рублей.

По вопросам, связанным с настоящим Отчетом, а так же по иным оценочным вопросам, которые могут возникнуть в ходе ведения Вашей деятельности, обращайтесь, пожалуйста, непосредственно к нам.

Оценщик



Лобов В.А.

Содержание

Сопроводительное письмо	2
1. Общие сведения	4
2. Основные термины и определения	10
3. Анализ рынка	12
4. Социально-экономическое положение региона	21
5. Основные сведения об оцениваемом объекте	25
6. Анализ наилучшего и наиболее эффективного использования объекта оценки	26
7. Выбор подходов к оценке и расчет рыночной стоимости	27
8. Определение рыночной стоимости объекта оценки	31
9. Результаты оценки	41
10. Приложения	42

1. Общие сведения**1.1 Основные факты и выводы**

Таблица 1. Основные факты и выводы

Номер Отчета об оценке (порядковый номер Отчета)	№564 от 25.04.2022г.
Основание для проведения оценщиком оценки объекта оценки	Договор на оказание услуг по оценке № 70о от «22» апреля 2022 года
Общая информация, идентифицирующая объект оценки	Права требования: Задолженность ООО «Наш Дом – Сервис» (ОГРН 1115243000674) перед ОАО «Арзамасская Типография» (ОГРН 1025201336610) в размере 16 590 410,96 рублей.
Краткое описание имущественных прав	Право собственности
Ограничения и обременения	Нет информации
Собственник объекта оценки	ОАО «Арзамасская Типография»
Реквизиты собственника, заказчика	ОАО «Арзамасская Типография» ОГРН 1025201336610 от 1 октября 2002 г. ИНН/КПП 5243001703/524301001 Юридический адрес: 607226, Нижегородская область, г. Арзамас, ул. Пландина, д.8
Цель оценки	Целью оценки является определение стоимости объекта оценки, вид которой определяется в задании на оценку с учетом предполагаемого использования результата оценки.
Задача оценки	Вывод расчетной величины рыночной стоимости объекта оценки для целей купли продажи в том числе на торгах.
Дата оценки (дата определения стоимости объекта оценки)	22.04.2022г.
Период проведения работ	10 рабочих дней
Дата составления Отчета	25.04.2022г.
Дата осмотра объекта оценки	-
Результаты оценки, полученные при применении различных подходов к оценке	Затратный подход: не применялся Сравнительный подход: не применялся Доходный подход: 375 000 руб.
Итоговая величина стоимости объекта оценки	375 000 (Триста семьдесят пять тысяч) рублей.
Ограничения и пределы применения полученной итоговой стоимости	Результаты оценки могут быть использованы для целей купли продажи. Оценщик не принимает юридическую и финансовую ответственность перед Заказчиком в случае какого-либо другого использования результатов оценки.

1.2 Задание на оценку

Дата определения стоимости объекта оценки: 22.04.2022г.

Срок проведения оценки: 10 рабочих дней с даты получения всех необходимых документов

Основание проведения оценки: договор на оказание оценочных № 70о от «22» апреля 2022 года

Объекты оценки:

Права требования:

Задолженность ООО «Наш Дом – Сервис» (ОГРН 1115243000674) перед ОАО «Арзамасская Типография» (ОГРН 1025201336610) в размере 16 590 410,96 рублей.

Имущественные права на объект оценки: право собственности принадлежит ОАО «Арзамасская Типография»

Цель и задача оценки: вывод расчетной величины рыночной стоимости объекта оценки для целей купли-продажи, в том числе на торгах

Вид определяемой стоимости: рыночная стоимость

Сведения об обременениях объекта оценки: нет данных

Допущения и ограничения, связанные с предполагаемым использованием результатов оценки: допущения и ограничения, на которых должна основываться оценка, указаны в отчете об оценке.

1.3 Сведения о заказчике оценки и об оценщике (оценщиках), подписавшем (подписавших) отчет об оценке (в том числе фамилия, имя и (при наличии) отчество, место нахождения оценщика и сведения о членстве оценщика в саморегулируемой организации оценщиков), а также о юридическом лице, с которым оценщик (оценщики) заключил (заключили) трудовой договор.

1.3.1 Сведения о Заказчике оценки

ОАО «Арзамасская Типография»

ОГРН 1025201336610 от 1 октября 2002 г.

ИНН/КПП 5243001703/524301001

Юридический адрес: 607226, Нижегородская область, г. Арзамас, ул. Пландина, д.8.

1.3.2 Сведения об Оценщике и Исполнителе

Оценщик: Лобов Владимир Алексеевич (паспорт серия 2209 № 529172, выдан 29.03.2010 ОУФМС России по Нижегородской обл., прописан: г.Н.Новгород, ул.Богдановича, д.4/1, кв.119)

Информация о членстве в СРО: член Ассоциации "Саморегулируемая организация оценщиков "Экспертный совет" регистрационный номер в реестре оценщиков № 962. Диплом о профессиональной переподготовке ПП-1 № 826975 от 18.06.2012г. Полис страхования ответственности оценщика при осуществлении оценочной деятельности № 2000SB4001848 от 20.05.2020г., выдан СОАО «ВСК», срок действия с 01.06.2020г. по 31.05.2023г. Страховая сумма 300 000 руб. Стаж работы оценщиком с 18.06.2012г.

Контактная информация: 8 908 756 8888; почтовый адрес: 603087, г.Н.Новгород, ул.Богдановича, д.4/1, кв.119, электронная почта: appraise_me@bk.ru.

Оценщик объекта оценки не является учредителем, собственником, акционером, должностным лицом или работником заказчика, лицом, имеющим имущественный интерес в объекте оценки, либо состоит с указанными лицами в близком родстве или свойстве и т.д. в соответствии с требованиями ст. 16 закона 135-ФЗ.

Иные специалисты и эксперты для оценки не привлекались.

Место нахождения Ассоциации СРО «Экспертный совет»:
109028, г. Москва, Б. Трехсвятительский пер., д. 2/1, стр. 2
ИНН 7709443904, КПП 770901001

Реквизиты исполнителя:
Адрес: 603087, г.Н.Новгород, ул.Богдановича, д.4/1, кв.119
Приволжский филиал ПАО «Промсвязьбанк»
ИНН 7744000912 КПП 526002001
ОКПО 51763811 ОГРН 1027739019142
БИК 042202803 к/с № 30101810700000000803 в ГРКЦ ГУ Банка России по Нижегородской обл. р/с № 40802810003000001459

1.4 Сведения об имущественных правах и ограничениях (обременениях), связанных с Объектом оценки

На дату оценки право собственности на объект оценки принадлежит ОАО «Арзамасская Типография». Оценщик не принимает на себя ответственность за описание правового состояния объекта оценки и вопросы, подразумевающие обсуждение юридических аспектов 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».¹

Оцениваемые права полностью соответствуют требованиям действующего законодательства Российской Федерации и не обременены каким – либо образом в силу закона или договора.

1.5 Перечень документов, используемых Оценщиком и устанавливающих количественные и качественные характеристики объекта оценки

Для проведения работ по оценке объекта оценки Оценщик запросил у Заказчика информацию согласно перечню, представленному в Приложении 1. Оценщик использовал следующие документы, предоставленные Заказчиком:

1. Договор займа от 31.07.2014г.

Копии используемых документов приведены в Приложении. Остальные документы и источники, используемые Оценщиком, приведены в Приложении.

Предоставленную Заказчиком информацию Оценщик считает достаточной для выполнения оценки в соответствии с требованиями законодательства, российскими и международными стандартами.

1.6 Вид определяемой стоимости

В данном отчете осуществляется определение рыночной стоимости объекта оценки.

Понятие «рыночная стоимость», используемое в данном отчете, раскрывается в соответствии Федеральным законом от 29 июля 1998 г. N 135-ФЗ "Об оценочной деятельности в Российской Федерации".

Для целей настоящего Федерального закона под рыночной стоимостью объекта оценки понимается наиболее вероятная цена, по которой данный объект оценки может быть отчужден на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют разумно, располагая всей 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.

¹ Статья 209 Гражданского кодекса Российской Федерации.

1.7 Принятые при проведении оценки допущения

Следующие принятые при проведении оценки допущения, ограничения и пределы применения полученного результата являются неотъемлемой частью настоящего Отчета.

Вся информация, полученная от Заказчика и его представителей в письменном или устном виде и не вступающая в противоречие с профессиональным опытом Оценщиков, рассматривалась как достоверная.

Достоверность представленных документов заверена Заказчиком.

Исходные данные, использованные Оценщиками при подготовке Отчета, были получены из надежных источников и считаются достоверными.

Тем не менее, Оценщики не могут гарантировать их абсолютную точность и во всех возможных случаях указывают источник информации и приводят ксерокопию первоисточника либо распечатку (при получении информации из Интернета).

Оценщики исходили из того, что на объект оценки имеются все подлежащие оценке права в соответствии с действующим законодательством.

Однако анализ правоустанавливающих документов и имущественных прав на объект оценки выходит за пределы профессиональной компетенции Оценщиков, и они не несут ответственности за связанные с этим вопросы.

Право оцениваемой собственности считается достоверным и достаточным для рыночного оборота оцениваемого объекта. Оцениваемая собственность считается свободной от каких – либо претензий или ограничений, кроме оговоренных в Отчете.

Оценщики не занимались измерениями физических параметров оцениваемого объекта (все размеры, содержащиеся в документах, представленных Заказчиком, рассматривались как истинные) и не несут ответственности за вопросы соответствующего характера.

Все иллюстративные материалы, которые будут использованы в Отчете, приведены исключительно в целях облегчения читателю визуального восприятия.

Оценщики не проводили технических экспертиз и исходили из отсутствия каких – либо факторов, влияющих на величину стоимости объекта оценки, которые могли бы быть обнаружены при визуальном осмотре. На Оценщиках не лежит ответственность за обнаружение подобных фактов.

Заказчик принимает на себя обязательства заранее освободить Оценщиков от всякого рода расходов и материальной ответственности, происходящей от иска третьих лиц к Оценщикам, вследствие легального использования результатов настоящего Отчета, кроме случаев, когда в установленном судебном порядке определено, что возникшие убытки явились следствием мошенничества, халатности или умышленного неправомерных действий со стороны Оценщиков в процессе выполнения работ по определению стоимости объекта оценки.

Настоящий Отчет достоверен только в полном объеме и лишь в указанных в нем целях.

Ни Оценщики, ни Заказчик не могут использовать Отчет иначе, чем это предусмотрено договором на оценку.

Разглашение содержания настоящего Отчета возможно только после предварительного письменного согласования.

От Оценщиков не требуется появляться в суде или свидетельствовать иным способом по поводу произведенной оценки, иначе как по официальному вызову суда.

Мнение Оценщиков относительно стоимости Объекта оценки действительно только на дату оценки.

Оценщики не принимают на себя никакой ответственности за изменения социальных, экономических, физических и иных факторов и изменения местного или федерального законодательства, которые могут произойти после этой даты, и повлиять на рыночную ситуацию, а, следовательно, и на стоимость Объекта.

Заключение о стоимости, содержащееся в отчете, относится к объекту оценки в целом. Любое соотнесение части стоимости, к какой – либо части объекта является неправомерным, если таковое не оговорено в отчете.

Настоящий отчет содержит профессиональное мнение Оценщиков относительно наиболее вероятной цены объекта на дату оценки и не является гарантией того, что объект будет продан на свободном рынке именно по этой цене.

Итоговая величина стоимости объекта оценки, указанная в отчете об оценке, может быть признана рекомендуемой для целей совершения сделки с объектами оценки, если с даты составления отчета об оценке до даты совершения сделки с объектом оценки или даты представления публичной оферты прошло не более шести месяцев.

Оценщик не выполнял полное техническое диагностирование объекта и его основных агрегатов, которое позволило бы обнаружить и учесть в оценке скрытые дефекты.

Оценщик не принимает на себя какой-либо ответственности за убытки, которые могут возникнуть у заказчика или другой стороны вследствие нарушения и/или игнорирования сформулированных ограничивающих условий.

1.8 Применяемые стандарты оценочной деятельности

При осуществлении оценочной деятельности Оценщики применяли Федеральный закон «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» № 135 – ФЗ от 29 июля 1998 года и действующие на дату оценки федеральные стандарты оценки (ФСО):

Федеральный стандарт «Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки» (ФСО № 1). Утвержден Приказом Министерства экономического развития и торговли Российской Федерации от 20 мая 2015 года № 297.

Федеральный стандарт «Цель оценки и виды стоимости» (ФСО № 2). Утвержден Приказом Министерства экономического развития и торговли Российской Федерации от 20 мая 2015 года № 298.

Федеральный стандарт «Требования к отчету об оценке» (ФСО № 3). Утвержден Приказом Министерства экономического развития и торговли Российской Федерации от 20 мая 2015 года № 299.

Федеральный стандарт №8 «Оценка бизнеса» (ФСО №8).

Федеральные стандарты являются основными нормативными документами, которые обязаны применять оценщики в соответствии с Федеральным законом «Об оценочной деятельности в Российской Федерации».

Стандарты и правила оценочной деятельности НП «СРОО «Экспертный совет» (Протокол заседания Совета НП «СРОО «Экспертный совет» № 24/2017 от 06.04.2017 г.)

1.9 Перечень данных, использованных при проведении оценки, и источники их получения.

Данные, использованные при проведении оценки объекта оценки с указанием источников их получения, приводятся в тексте отчета по мере изложения. Кроме того, источники, используемые Оценщиком, приведены в списке литературы.

1.10 Процедура оценки (содержание и объем работ)

Проведение оценки включает в себя следующие этапы:

- а) заключение договора на проведение оценки, включающего задание на оценку;
- б) сбор и анализ информации, необходимой для проведения оценки;
- в) применение подходов к оценке, включая выбор методов оценки и осуществление необходимых расчетов;
- г) согласование (обобщение) результатов применения подходов к оценке и определение итоговой величины стоимости объектов оценки;
- д) составление отчета об оценке.

1.11 Анализ достаточности и достоверности данных

В ходе описания объекта оценки использованы данные, полученные Оценщиком в ходе изучения юридической и правовой документации, представленной Заказчиком оценки.

Расчет стоимости объекта оценки проведен на основании информации Заказчика, соотнесенной с собственными исследованиями рынка, действующих нормативных документов, информацией, представленной специализированными организациями.

Оценщик считает использованную информацию достаточной, так как использование дополнительной информации не ведет к существенному изменению характеристик, использованных при проведении оценки объекта оценки, а также не ведет к существенному изменению итоговой величины стоимости объекта оценки.

Оценщик считает использованную информацию достоверной, так как данная информация соответствует действительности и позволяет пользователю отчета об оценке делать правильные выводы о характеристиках, исследованных Оценщиком при проведении оценки и определении итоговой величины стоимости объекта оценки, и принимать базирующиеся на этих выводах обоснованные решения.

2. Основные термины и определения

Общие понятия оценки представлены в Федеральном стандарте оценки «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки» ФСО №1, обязательном к применению при осуществлении оценочной деятельности (утвержден приказом Министерства экономического развития и торговли Российской Федерации (Минэкономразвития России) от 20.05.2015 № 297 «Об утверждении федерального стандарта оценки «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО №1)»)).

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

Цена - это денежная сумма, запрашиваемая, предлагаемая или уплачиваемая участниками в результате совершенной или предполагаемой сделки.

Стоимость объекта оценки - это наиболее вероятная расчетная величина, определенная на дату оценки в соответствии с выбранным видом стоимости согласно требованиям Федерального стандарта оценки «Цель оценки и виды стоимости (ФСО № 2)».

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

Подход к оценке - это совокупность методов оценки, объединенных общей методологией.

Метод проведения оценки объекта оценки - это последовательность процедур, позволяющая на основе существенной для данного метода информации определить стоимость объекта оценки в рамках одного из подходов к оценке.

Дата определения стоимости объекта оценки (дата проведения оценки, дата оценки) - это дата, по состоянию на которую определена стоимость объекта оценки.

Информация о событиях, произошедших после даты оценки, может быть использована для определения стоимости объекта оценки только для подтверждения тенденций, сложившихся на дату оценки, в том случае, когда такая информация соответствует сложившимся ожиданиям рынка на дату оценки.

Допущение - предположение, принимаемое как верное и касающееся фактов, условий или обстоятельств, связанных с объектом оценки или подходами к оценке, которые не требуют проверки оценщиком в процессе оценки.

Объект-аналог - объект, сходный объекту оценки по основным экономическим, материальным, техническим и другим характеристикам, определяющим его стоимость.

3. Анализ рынка

В соответствие с требованиями федеральных стандартов оценки (ФСО-3, статья 8ж) Отчет об оценке должен содержать анализ рынка объекта оценки, а также анализ других внешних факторов, не относящихся непосредственно к объекту оценки, но влияющих на его стоимость. В разделе анализа рынка должна быть представлена информация по всем ценообразующим факторам, использовавшимся при определении стоимости, и содержаться обоснование значений или диапазонов значений ценообразующих факторов.

Рынок цессии МФО

По итогам 2021 года рынок цессии (банки, МФО, ЖКХ и другие отрасли) вырастет на 30% по сравнению с аналогичным показателем прошлого года и достигнет 530 млрд рублей. Таким образом, рынок вернется к показателю 2017 года. Таковы данные объединенной компании «Национальная служба взыскания/Первое коллекторское бюро» (НСВ/ПКБ). Объем рынка цессии за 2021 год превысил 410 млрд рублей, в 2020 – 579 млрд рублей, 2017 – 529 млрд рублей, 2014 – 438 млрд рублей, 2013 – 208 млрд рублей. Прогнозируется, что доля закрытых сделок в 2021 году будет на уровне 73%, что соответствует уровню 2020 года.

На рынок банковской цессии от общего объема приходится 87%, что в абсолютном выражении составляет 360 млрд рублей. В прошлом году имела место тенденция по сокращению его объема, связанная с объективными рыночными реалиями. В 2017 году банки резко сократили объемы кредитования физических лиц, а, как следствие, для активного роста количества новых долговых портфелей не было условий.

При сохранении экономической ситуации на текущем уровне можно прогнозировать, что в этом году рынок восстановится и будет зафиксирован рост в пределах 30-35%. В 2021 году продавцы и покупатели отметили ряд важных тенденций: на рынок переуступки прав вышли как новые продавцы, так и новые покупатели, что сказалось на ряде важных показателей – цене, доле закрытых сделок и т. д. В прошлом году существенно выросла доля закрытых сделок – 77% против 70% в 2020 году.

Говорить о прогнозируемых результатах 2021 года пока преждевременно в силу того, что активный пик продаж приходится традиционно на август-сентябрь и октябрь-ноябрь, однако есть вероятность, что в этом году данный показатель будет на уровне 79%, что станет абсолютным рекордом за последние несколько лет. В ушедшем году на 55% выросла цена портфелей, выставяемых на продажу.

Если в 2020 году она не превышала 0,9%, то в прошлом году достигла 1,4%. Сейчас продавцы достигли взаимопонимания в вопросе цены, поэтому по итогам 2021 года она, скорее всего, останется на этом же уровне. Стоимость выставяемых на продажу портфелей может вырасти только в случае существенного улучшения их качества, однако пока говорить об этом не приходится. В 2021 году на продажу будут выставяться долги 2013-2017 годов, а также те, которые не удалось продать в прошлом году. В структуре долговых портфелей, выставяемых банками на продажу, традиционно преобладают долги старше двух лет – на 720-1079 дней приходится 29%, на 1080-1440 – 25%. На срок просроченной задолженности 360-720 дней приходится уже 17%, свыше 1440 дней (то есть старше четырех лет) – 25%.

Стоит отметить, что за год снизилась доля долгов 360-720 дней практически на 45%, при этом доля долгов 720-1079 выросла на 26%, 1080-1440 – на 66%. В 2021 году

незначительно выросла средняя сумма долга на один проблемный кредит. Если в 2020 году она составляла 148 тыс. рублей, то в 2021 году – 153 тыс. рублей. В 2021 году в среднем 62% в продаваемом портфеле приходится на основной долг, 14% – на проценты, 24% – на штрафы, пени, госпошлину, комиссии. В 2021 году несколько изменилась и структура портфеля – в частности, резко выросла доля потребительских кредитов (кредиты наличными и кредитные карты) при одновременном сокращении POS-кредитов.

Практически в два раза выросла доля автокредитов в цессионных портфелях – с 0,5% до 1,2%. В выставляемых на продажу портфелях около 20% должников приходится на Центральный федеральный округ, на Уральский федеральный округ – 17%, на Приволжский федеральный округ – около 15%, на Сибирский федеральный округ – 12,8%, на Южный федеральный округ – 12,9%, на Байкальский федеральный округ – 8,3%, Северо-Западный федеральный округ – 9% и на Дальневосточный федеральный округ – минимальные 5%.

Ожидается, что в 2021 году банки проявят более гибкий подход к организации сделок, будут идти навстречу инвесторам, предоставляя более детальную информацию по качеству портфелей и предлагая инвестору новые методы оплаты, включая ее рассрочку и принцип «разделения прибыли». Кроме того, будет модернизирован процесс передачи документов между продавцом и покупателем и полностью переведен в электронный формат.

Основной сегмент должников представлен, как и прежде, довольно молодым и активным поколением (65,7% должников до 45 лет), что свидетельствует о возможностях взыскания в будущем у должников, выходящих из состояния затяжного персонального финансового кризиса. Управляющий директор объединенной компании НСВ/ПКБ, руководитель клуба продавцов и покупателей НАПКА Павел Михмель отметил: «Говоря об эффективности взыскания долгов по цессионным портфелям, важно отметить, что в текущей ситуации добиться достойных результатов стало возможным благодаря усилению работы выездного взыскания и судебной работе.

Только в 2021 году эффективность сборов на судебной стадии увеличилась более чем на треть – в 2020 году legal давал 15% от всех сборов, в 2021 году – уже 38%. По нашим прогнозам, по итогам этого года доля сборов от судебного взыскания увеличится до 63%».

Источник: <https://zaim.com/news/novosti-rynka/rynok-tsessii-rastet/>

Рынок цессии банковской задолженности

В 2021 году банки продали коллекторским агентствам почти на четверть меньше просроченной задолженности, чем годом ранее. Новые долги кредиторы предпочитали взыскивать сами, а коллекторам продавали накопленные просрочки. При этом треть проданных долгов не превышает 20 тыс. руб., что значительно увеличивает для коллекторов себестоимость взыскания и снижает маржу. В этом году коллекторы ожидают роста числа и объемов сделок на фоне разморозки розничного кредитования и повышения доходности бизнеса.

В пятницу прошло очередное заседание клуба покупателей и продавцов просроченной задолженности, на котором были подведены итоги работы взыскателей за 2021 год. По оценке объединенной компании «Национальная служба взыскания / Первое коллекторское бюро» (НСВ/ПКБ), за период 2012-2021 годов суммарный объем выкупленной у банков задолженности достиг 1,5 трлн руб. В 2021 году объем цессионных

сделок сократился на четверть по сравнению с 2017 годом и составил 360 млрд руб., средняя цена закрытия сделок выросла более чем в 1,5 раза, до 1,4% от объема долгов. При этом, по оценке аналитиков компании ЭОС, объем купленных портфелей на первичном рынке (долги, покупаемые непосредственно у кредитора) составил 280 млрд руб., жизненный цикл портфеля в работе у первого покупателя составляет примерно два года.

В 2021 году отмечалась тенденция роста объема продаж в сегментах с небольшими суммами долга, до 20 тыс. руб., с 24% до 33%. Объем продаж во всех средних сегментах показал снижение. Среди крупных долгов, свыше 500 тыс. руб., преобладают ипотечные кредиты и ссуды малому и среднему бизнесу. Их доля незначительно увеличилась и составила около 6% от всего объема проданных долгов. «В прошлом году банки начали активно продавать долги по POS-кредитам и кредитным картам,— говорит управляющий директор объединенной компании НСВ/ПКБ Павел Михмель.— Для коллекторов работа с такими долгами более трудоемкая, особенно с учетом роста доли судебного взыскания, к тому же затраты на взыскание долгов в среднем одинаковы, а маржа на небольших долгах значительно ниже».

При этом доля молодых долгов (с просрочкой до двух лет) в прошлом году в общем объеме продаж существенно снизилась, на 15 процентных пунктов (п. п.), до 21%, просроченных на два-три года увеличилась незначительно, на 6 п. п., до 29%, доля старых (три-четыре года) показала прирост на 10 п. п., до 25%, на долги с просрочкой свыше четырех лет приходится 25%. «Снижение количества выдаваемых кредитов заставляло банки самостоятельно обслуживать новые просрочки,— поясняет господин Михмель.— Коллекторам продавались более старые, накопленные долги». По словам старшего вице-президента компании «Кредитэкспресс Финанс» Виктора Семендуева, увеличению цены покупки просроченной задолженности способствовали уменьшение объема передаваемых долгов, а также снижение валютного риска. «Стабилизация рубля в среднесрочной перспективе придала уверенности инвесторам, которые начали более охотно вкладывать деньги в покупку долгов, что естественным образом увеличило их цену»,— поясняет он.

К концу 2021 года, по прогнозам НСВ/ПКБ, рынок цессии вернется к показателям 2017 года, стабилизировавшись на уровне 480 млрд руб. Цена при этом останется на уровне 2021 года — около 1,4%. «В прошлом году банки вернулись к активному кредитованию граждан, что естественным образом повлечет за собой продажу большего объема просроченной задолженности,—отмечает гендиректор агентства ЭОС Антон Дмитраков.— Поскольку в портфелях станет больше свежих долгов, эффективность взыскания которых выше, то их цена останется на уровне прошлого года».

Источник: <https://www.audit-it.ru/news/finance/941242.html>

Банковский сектор

Топ банков по объему просроченной задолженности организациям:

Рейтинг банков на 01.03.2020 по показателю "Просроченная задолженность по кредитам, выданным организациям"**СРЕДИ БАНКОВ, ЗАНИМАЮЩИХ С 1 ПО 50 МЕСТА В РЕЙТИНГЕ ПО ОБЪЕМАМ КРЕДИТОВАНИЯ**

Банк	Место в рейтинге по кредитам	Доля просрочки		Размер просроченной задолженности, млн. руб.			Объем кредитов, млн. руб.		
По рынку в целом		6.55 %	-0.73	2 522 634	-225 443	(8.20 %)	38 523 352	+746 954	(1.98 %)
ИнвестТоргБанк	36	85.61 %	+1.21	41 878	+1 207	(2.97 %)	48 915	+731	(1.52 %)
Таврический	34	81.46 %	+7.30	40 681	+1 744	(4.48 %)	49 937	-2 563	(4.88 %)
Траст	8	68.31 %	+24.33	579 090	+313 496	(118.04 %)	847 761	+243 883	(40.39 %)
Связь-Банк	39	57.64 %	+26.00	26 734	-3 579	(11.81 %)	46 381	-49 414	(51.58 %)
Московский Индустриальный Банк	18	56.50 %	+53.64	92 377	+87 277	(>1000 %)	163 505	-15 162	(8.49 %)
Банк ДОМ.РФ	28	45.72 %	-1.06	39 712	+19 966	(101.11 %)	86 862	+44 649	(105.77 %)
Мособлбанк	22	39.50 %	-12.44	44 186	-70 399	(61.44 %)	111 858	-108 752	(49.30 %)
Возрождение	27	36.56 %	+10.02	32 922	+5 209	(18.80 %)	90 044	-14 361	(13.76 %)
Абсолют Банк	33	24.16 %	-2.19	12 642	+1 149	(10.00 %)	52 317	+8 703	(19.95 %)
Уралсиб	23	20.35 %	-0.02	21 677	-3 464	(13.78 %)	106 509	-16 915	(13.70 %)
Восточный Банк	44	19.65 %	+6.42	6 605	+1 906	(40.56 %)	33 617	-1 898	(5.34 %)
Банк «Открытие»	7	19.13 %	-6.36	188 244	+24 476	(14.95 %)	984 073	+341 647	(53.18 %)
МТС-Банк	47	18.25 %	-0.50	5 223	-1 029	(16.46 %)	28 623	-4 728	(14.18 %)
Азиатско-Тихоокеанский Банк	50	15.02 %	-11.89	3 895	-2 627	(40.28 %)	25 937	+1 701	(7.02 %)
Транскапиталбанк	32	13.18 %	-1.32	6 978	-768	(9.91 %)	52 939	-485	

Источник: <https://mir-procentov.ru/banks/ratings/credits-delay-part-ul.html?date1=2020-03-01&date2=2019-03-01>

В Агентстве по страхованию вкладов (АСВ) подсчитали, что чистые потери российских вкладчиков в банках, которые лишились лицензии в 2018 году, составляют примерно 45 млрд рублей, пишет газета "Известия". Речь в первую очередь идет о средствах на вкладах, превышающих 1,4 млн рублей и не покрываемых страховкой.

Однако данная оценка не полностью отражает масштаб потерь клиентов рухнувших банков. С прошлого года участились случаи выявления так называемых тетрадных, или забалансовых, вкладов, которые не отражены в официальной отчетности кредитных организаций. По ним выплаты осуществляются в индивидуальном порядке путем восстановления бухучета на основании документов, предоставляемых вкладчиками.

Эксперты, с которыми пообщалось издание, полагают, что по итогам года объем потерь увеличится. Так, только в минувшую пятницу ЦБ оставил без лицензии четыре банка. По оценкам РАЕХ ("Эксперт РА"), только вкладчики этих кредитных организаций могут потерять около 2,8 млрд рублей. В целом с начала года регулятор отозвал лицензии у 80 банков, в которых россияне держали 501,4 млрд рублей сбережений. В АСВ оценивают объем ответственности по выплате страхового возмещения вкладчикам в 447 млрд рублей.

Годом ранее было отозвано 77 лицензий, а объем страхового возмещения равнялся 369,2 млрд рублей. По данным агентства, средний процент удовлетворения требований кредиторов банков-банкротов на 1 октября составил 34,4%.

Наряду с потерями граждан в банках-банкротах растут и убытки юридических лиц, которые чуть более чем за год составили около 230 млрд рублей. По данным АСВ, требования юрлиц в составе третьей очереди кредиторов в 2018 году были удовлетворены в среднем на 16% (частные вкладчики получают обратно почти 70%).

Госкорпорация "Агентство по страхованию вкладов", созданная в декабре 2003 года, управляет Фондом обязательного страхования вкладов, в который делают взносы банки-участники и из которого выплачиваются компенсации вкладчикам, если их банк прекратил работу.

Банки, выбираемые АСВ по конкурсу для выплаты возмещения вкладчикам лишенных лицензии банков, выплачивают страховку пострадавшим из своих средств, а АСВ затем компенсирует им потраченные суммы.

Фонд страхования стабильно сокращался с 2013 года, когда ЦБ начал зачистку банковского сектора. Его пополняют за счет кредитов ЦБ, а также за счет повышения страховых взносов, взимаемых с банков, входящих в систему страхования вкладов, если они предлагают вклады со ставками, превышающими базовую ставку ЦБ более, чем на 3 п.п.

АСВ имеет право прибегнуть к финансированию выплат страхового возмещения за счет кредитов ЦБ, если размер Фонда обязательного страхования вкладов опустится ниже 40 млрд рублей.

Минувшей осенью лимит кредитной линии ЦБ, открытой для АСВ, вырос до 820 млрд рублей. По данным ЦБ на 7 октября, из одобренного ранее лимита в 600 млрд рублей на тот момент было выбрано 444 млрд рублей.

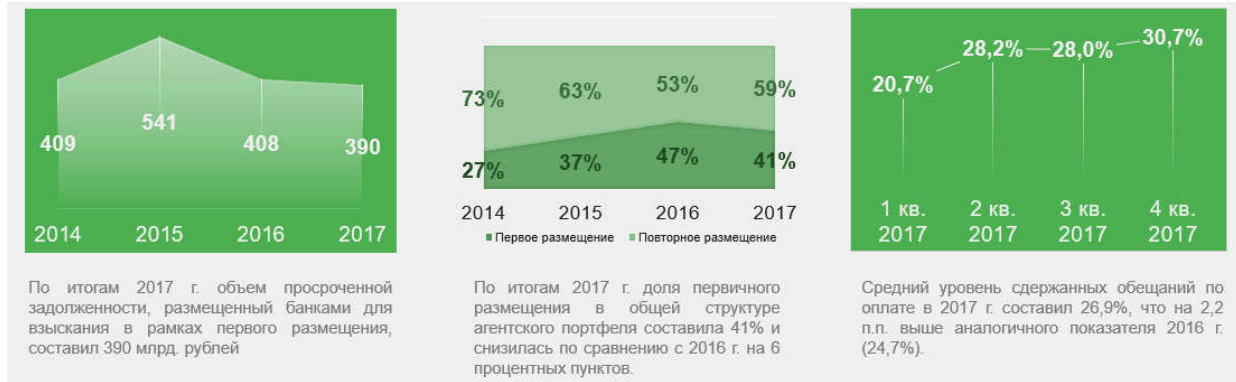
Источник: <https://www.newsru.com/finance/12dec2018/bnkdeposits.html#lose>

Кредитный рынок

Характеризуя ситуацию на кредитном рынке, один из авторов исследования, аналитик ЭОС Иван Комиссаров заявил, что в 2020 году «мы оттолкнулись от дна», добавив, что люди опять встали в очереди в банки. По прогнозу Ивана Комиссарова, в 2022 году можно ждать удвоения темпов роста кредитного портфеля. Стоит отметить, что, по данным НАПКА, в 2021 году также наблюдался рост – пусть и не такими высокими темпами – корпоративного кредитного портфеля: тот вырос на 3,6%, до 29,2 трлн рублей.

Рост кредитных портфелей сопровождался улучшением их качества; объемы просроченной задолженности снизились. Для розничных кредитов объем просрочки составил 1,6 трлн рублей (снижение на 5,2%), для корпоративных – 1 трлн рублей (снижение на 0,1%).

Однако рост кредитования не сопровождается ростом объемов коллекторского рынка. Проблема, по словам представителей НАПКА, заключается в том, что экономический кризис 2018-2020 гг. привел к росту просроченных кредитов при падении количества вновь выданных, поэтому нынешние объемы задолженности, с которыми работают коллекторы, не могут сравниться с «кризисными». По итогам 2021 года объемы долгов, предложенных коллекторам для агентского взыскания, составили 390 млрд рублей – при том что годом ранее эта величина достигала 408 млрд рублей, а в 2016 году – 541 млрд рублей.



Аналогичное снижение происходит и на рынке цессионных сделок (переуступленных долгов). В 2021 году банки выставили на аукционы задолженность на сумму 360 млрд рублей (годом ранее – 480 млрд), из них в прошлом году коллекторами были куплены долги на 280 млрд рублей (годом ранее – 336 млрд). Об улучшении ситуации может свидетельствовать разве что тот факт, что доля закрытых сделок в общей сумме выставленных на продажу долговых портфелей увеличилась с 70% до 78%.



Кроме того, увеличились цены продаваемых долгов (примерно с 1% до 1,6%-1,8% от суммы портфеля).

В целом, представители НАПКА уверены, что, хотя коллекторский рынок пока еще не вернулся к своим докризисным значениям, в 2022 году он начнет расти – просто потому что начал расти рынок кредитования.

Источник: <https://www.if24.ru/k-radosti-kollektorov-rossiyane-opyat-berut-kredity/>
<https://center-yf.ru/data/Buhgalteru/rynok-debitorskoy-zadolzhennosti-v-2020-godu.php>

По данным СРО «Национальная ассоциация профессиональных коллекторских агентств» (НАПКА), за период с января по август банки выставили на продажу 137 млрд руб. просроченной задолженности. Это на 36% меньше, чем за аналогичный период прошлого года. Самое большое снижение предложения предсказуемо произошло в карантинные месяцы: с апреля по июль было предложено к продаже 66 млрд руб. против 155,7 млрд руб. годом ранее (-58%).

Одновременно в августе значительно вырос объем предложения и закрытых сделок — до 38,9 млрд руб. и 37,4 млрд руб. соответственно, превысив показатели прошлого года более чем в полтора раза.

Источник: <https://arb.ru/banks/analytics/-10420423/>

Рынок долгов в России условно можно поделить на четыре подсистемы:

- продажа активов обанкротившихся граждан и компаний;

- рынок цессии (переуступки долгов), особенно актуален в банковской среде, когда коллекторские агентства выкупают задолженности, по которым заемщик не исполняет свои обязательства;
- биржевые покупки и продажи российских государственных облигаций;
- фондовые торги облигациями нефинансовых компаний.

У каждого рынка есть свои особенности, и далеко не каждый из них был всесторонне изучен аналитиками.

Основными участниками долгового рынка выступают непосредственно физические лица и организации. Посредниками и иными участниками в продаже долгов являются фондовые биржи, различные торговые площадки («Сбербанк-АСТ», Российский аукционный дом, Система Электронных Торгов Имуществом и ряд других платформ), судебные приставы, коллекторские агентства, финансовые организации.

По данным сайта Dolgi.ru, по состоянию на апрель 2019 года выставлено на продажу 1 125 779 лотов по долгам, возникшим как в связи с банкротством, так и в связи с переуступкой требований. Стоимость задолженности на торгах примерно на 20-30% ниже, чем ее реальная цена. Покупатель долга при условии грамотной реализации полученных активов сможет получить неплохую прибыль.

Рынок банкротств

О том, сколько всего было продано имущества на торгах по банкротству, сказать сложно: торговые площадки не ведут подробный учет, а размер их прибыли не раскрывается. Однако аналитики сообщили о количестве процедур банкротства и уровне погашения задолженности перед кредиторами.

По данным Общероссийского профсоюза арбитражных управляющих (ОРПАУ) и реестра сведений о банкротстве, итоги 2021 года прошли следующим образом:

- количество банкротств уменьшилось на 3,1% по сравнению с 2017 годом;
- прибыль компаний возросла почти на 33%;
- совокупная сумма задолженности кредиторам достигла почти 40 млрд руб.;
- около 40% взыскателей получили назад свои деньги – из этого можно сделать вывод, что в 2018 году на торгах было продано активов на сумму около 16 млрд руб.

Также был сделан вывод о том, что кредиторы, бравшие залог, получали деньги обратно в 25 раз больше, чем взыскатели, которые выдавали займы или работали по иным договорам без обеспечения.

Снижение количества банкротств не уменьшило количество задолженности перед кредиторами. Напротив, несостоятельность стала более «страшной». Если в 2017 году «средний чек» банкротства составлял 700 тыс. руб., то в 2018 году – 1,5-2 млн руб.

Рынок цессии

Анализом рынка цессии за 2021 год занималось «Первое коллекторское бюро» (ПКБ), поскольку профессиональные взыскатели напрямую покупают долги у кредиторов. Прогнозы, данные в марте прошлого года, оправдались вдвойне: количество выкупленных лотов, особенно в МФО, превысило по цене 12 млрд руб. А сам долговой рынок цессии достиг показателей 480 млрд руб.

Основные итоги 2020 года:

- рынок вырос на 30% и практически сравнился с показателями 2015 года (тогда было реализовано договоров на 529 млрд руб.);

- доля закрытых сделок составила 73%;
- больше всего переуступили задолженность банки – 87% от всех цессионных соглашений (стоимость переуступленных долгов составила 360 млрд руб.).

Основные кредиторы, продающие долги – это финансовые организации и управляющие компании ЖКХ.

Структура продаж долгов:

- «возраст» более 4 лет – 25%;
- от 2 до 4 лет – 29%;
- от 1 года до 2 лет – 25%;
- до 1 года – 21%.

Меньше всего договоров цессии было заключено с компаниями Дальневосточного федерального округа (5%). Больше всего организаций, желающих продать задолженность новым кредиторам, нашлось в Центральном округе (20% сделок).

Рынок государственных облигаций

По данным Министерства финансов РФ и группы компаний «Регион», как отечественные, так и зарубежные инвесторы повысили интерес к государственным облигациям, поскольку Россия стремительно сокращала размер внешнего долга. Константин Вышковский, директор Департамента государственного долга и государственных финансовых активов, в интервью агентству Reuters раскрыл основные тенденции 2020 года:

- РФ отказалась от установления лимитов предложений по облигациям – было выпущено рекордное количество ценных бумаг, успешно конкурирующих друг с другом, и широкий выбор активов привлек новых инвесторов;
- составление квартальных планов – рационализация продаж позволила ежеквартально привлекать в российскую экономику дополнительные 450 млрд руб.;
- регулировка цен в соответствии со спросом;
- постепенное внедрение «коротких» задолженностей, более привлекательных для инвесторов – на 2-5 лет вместо 10-15 лет;
- перевод цены некоторых облигаций в юани, а не в доллары.

Всего в 2021 году были приобретены федеральных облигаций на сумму свыше 19 трлн руб. (увеличение интереса на 5,9%). Реальное же обращение государственных ценных бумаг к концу 2020 года и, следовательно, задолженность государства перед инвесторами составила более 536 млрд руб.

Рынок коммерческих облигаций

По итогам 2021 года, коммерческие организации, не относящиеся к финансовым, продали облигаций на 6,4 трлн руб. По сравнению с 2019 годом, показатель увеличился в 2,2 раза. Но, несмотря на рост привлеченных инвестиций, темпы роста выпуска ценных бумаг уменьшились: фирмы предпочли брать кредиты, а не продавать облигации.

Популярностью у инвесторов пользовались ценные бумаги второго и третьего эшелона. Больше всего вложились российские инвесторы, поскольку многие компании попали под американские санкции и не смогли конкурировать на зарубежных биржах.

Самыми крупными эмитентами, помимо нефтегазовых компаний, стали:

- предприятия, изготавливающие мебель (лидер – ООО «ДОК-15»);
- строительные компании (лидер – фирма «Легенда»);

- IT-организации (лидер – «ИнфоВотч»).

Большая часть коммерческих облигаций пришлось на «Роснефть», которая выпустила ценные бумаги на сумму свыше 3 трлн руб.

Источник: https://xn--c1abvl.xn--p1ai/news/dolzhniki/rynok_kupli_prodazhi_dolgov_v_rf_v_2020_godu/

Общие выводы

1. Рынок продажи долгов непубличных компаний значительно сегментирован. Начальной процедурой при определении стоимости долга должна быть работа по установлению сегмента рынка для оцениваемой задолженности. Далекое не всегда эта работа является легким делом, поскольку может потребоваться значительное время на анализ множества факторов – от надлежащего оформления долга до понимания реальной платежеспособности должника.

2. Если анализ покажет принадлежность оцениваемой задолженности к сегменту «мусорных» долгов, то вероятность ее продажи составляет всего около 10%. Дисконты на этом рынке в среднем превышают 90% и реальность самой сделки часто можно рассматривать только в контексте продажи портфеля «плохих» долгов квалифицированному покупателю за символическую плату.

3. Наиболее сложным с точки зрения оценки представляется определение стоимости необеспеченного долга. В этом случае продавцы склонны выставлять достаточно высокую стартовую цену продаваемых долгов – в среднем примерно в половину от суммы номинала. Однако, для совершения сделки в таком случае продавцу придется либо обеспечить наличие доказательств платежеспособности должника, либо продаваемый долг будет рассматривать как «мусорный».

4. Для обеспеченных долгов, напротив, цена сделки в среднем составляет порядка половины от номинала долга. При этом, с точки зрения продавца, начальная цена задолженности часто близка к номиналу, а иногда и превышает ее исходя из стоимости обеспечения. Поэтому при отсутствии гибкости в позиции продавца поиск покупателя для совершения сделки может занять продолжительное время. В любом случае, определяющую роль для заключения сделки по поводу обеспеченного долга наряду с должным документальным оформлением, прежде всего, играет характеристика предлагаемого обеспечения.

4. Социально-экономическое положение Нижегородской обл. в 2021 году

Географическое положение Нижегородской области и отсутствие на ее территории природных полезных ископаемых исторически обусловило создание здесь мощного научно-промышленного комплекса со специализацией на обрабатывающих высокотехнологичных производствах — более 90% промышленного производства.

В режиме наибольшего благоприятствования

В регионе развиты автомобилестроение, металлургическое и химическое производство, нефтепереработка и другие отрасли обрабатывающей промышленности, которые имеют большой потенциал для дальнейшего развития. Благодаря диверсифицированной структуре производства в Нижегородской области потенциальный инвестор может найти поставщиков высококачественной продукции практически в любой сфере. В регионе работает более 600 крупных и средних предприятий.

Активно развивается инфраструктура для высокотехнологичных отраслей промышленности. В рамках деятельности научно-образовательного центра мирового уровня, созданного по федеральному нацпроекту «Наука», реализуется 164 проекта. Конечно, регион заинтересован также в том, чтобы сюда приходили новые ИТ-компании, и новые меры господдержки, которые обещаны властями, будут этому способствовать. Дополнительным стимулом станет инициатива создания в Нижнем Новгороде квартала высоких технологий, в котором планируется разместить ИТ-кампус.

Значимым событием для развития области стало создание в 2020 году особой экономической зоны «Кулибин» в Дзержинске. Там уже существует необходимая инженерная и транспортная инфраструктура, что позволяет резидентам сразу приступить к организации промышленного производства. Резиденты ОЭЗ могут воспользоваться льготным налоговым режимом. Регион не останавливается на достигнутом, продолжая наращивать инвестиционный потенциал. Сейчас рассматривается вопрос о расширении территории ОЭЗ путем создания второй ее очереди на территории Дзержинска.

Начавшаяся в прошлом году пандемия и связанные с ней ограничительные меры оказали существенное влияние на мировую экономику. Российская экономика, в том числе экономика Нижегородской области, также оказалась подвержена негативному влиянию. Вместе с тем в отдельных секторах экономики региона по итогам 2020 года достигнута положительная динамика развития. Успешным год оказался для сельского хозяйства: объем произведенной сельхозпродукции составил 79,9 млрд рублей, что в сопоставимых ценах на 4,7% выше показателя 2019 года.

«Позитивные тенденции отмечены в инвестиционном секторе. Объем инвестиций в основной капитал по полному кругу предприятий за 2020 год составил 383,1 миллиарда рублей, увеличившись в сравнении с 2019 годом на 20,6 процента. Объем прямых иностранных инвестиций вырос в нашем регионе в 2,3 раза по сравнению с 2019 годом и практически достиг 1,2 миллиарда долларов — такие данные приводит Центробанк. По этому показателю мы занимаем первое место в Приволжском федеральном округе. Больше всего вложений иностранные инвесторы направили на развитие животноводства и обрабатывающих производств в регионе», — говорит министр экономического развития и инвестиций Нижегородской области Игорь Норенков.

Несмотря на непростую экономическую ситуацию, в Нижегородской области удалось сохранить положительную динамику заработной платы. По итогам 2020 года средняя заработная плата по полному кругу организаций составила 37 448,6 рубля, что на 4,1% выше уровня 2019 года (в действующих ценах). Наибольший рост наблюдается в ИТ-сфере, в области здравоохранения и социальных услуг, энергетике.

Пережив сложный «пандемийный» год, Нижегородская область возвращается к «мирной» жизни, и возвращается хорошими темпами. Восстановительный рост промышленности уже начался. По итогам четырех месяцев 2021 года промышленность региона превысила уровень аналогичного периода 2020-го на 8,9%, в обработке — на 8,3%. Фиксируется рост практически по всем крупным отраслям промышленности: в автомобилестроении — на 34,3% к уровню января–апреля 2020 года, в металлургическом производстве — на 14,3%, в химическом производстве — на 7,2%, в производстве пищевых продуктов — на 7%.

Нельзя не отметить такой значимый фактор, как рост инвестиционной активности с начала года. В Нижегородской области за январь–март 2021 года объем инвестиций в основной капитал по полному кругу предприятий составил 51,1 млрд рублей. Этот показатель вырос на 25,3% по сравнению с аналогичным периодом 2020 года в сопоставимых ценах. Рост инвестиционной активности традиционно отмечается в сфере обрабатывающих производств. На них приходится более 17 млрд рублей, это на 30% больше показателя прошлого года. Хорошие показатели достигнуты в металлургии, производстве автотранспортных средств, бумаги и минеральной продукции, в частности стекла. Объем инвестиций в производство автотранспортных средств увеличился в 1,9 раза, до 2,9 млрд рублей, в производство бумаги — в 1,6 раза, до 800 млн рублей. В производство неметаллической минеральной продукции компании вложили 900 млн рублей — в 2,3 раза больше, чем за аналогичный период 2020 года.

«Эти отрасли традиционно сильны в регионе. Плюс сейчас мы делаем ставку на развитие сферы ИТ. Нижегородская область — один из регионов-лидеров. У нас около полутора тысяч компаний работают в этом направлении. Насчитывается примерно тридцать тысяч ИТ-специалистов. Если соотносить их число с населением региона, то это первое место по стране», — констатирует губернатор региона Глеб Никитин.

Неожиданность для многих

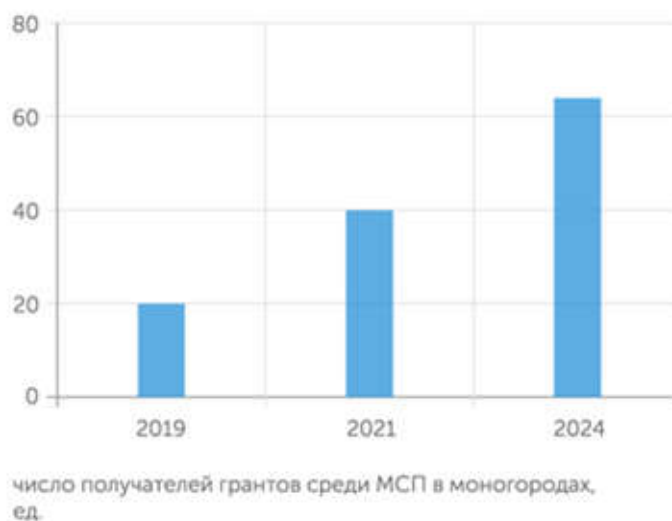
Восстанавливается в области и потребление. Оборот розничной торговли после сокращения в феврале 2021 года на 8% (к февралю 2020-го) и на 11,1% в марте (к марту 2020-го) в апреле вырос на 31,4% (к апрелю 2020 года). Объем платных услуг после снижения в январе на 5,3% (к январю 2020-го) и на 5,5% в феврале в марте вырос на 4,7%, а в апреле резко ускорился — рост составил 60,2%. В целом за январь–апрель 2021 года кризисный провал в секторе услуг преодолен: рост составил 110% к январю–апрелю 2020 года.

Ситуация на рынке труда стабилизируется. Пик числа безработных, зарегистрированных в органах службы занятости Нижегородской области, пришелся на середину сентября 2020 года (63,3 тыс. человек). Уровень зарегистрированной безработицы снизился до 56,1 тыс. человек в конце 2020 года (3,2% при среднероссийском уровне 3,7%) и до 18,2 тыс. человек на конец апреля 2021 года (1,05% при среднем уровне по РФ 2,1%).

«Объективные данные говорят о том, что предприниматели Нижегородской области достойно вышли из критической ситуации. В самом начале эпидемии была сильная неопределенность, мы не понимали, как поведет себя вирус, какое влияние он окажет на здоровье людей и экономику, какие меры будут наиболее эффективными; у нас не было резервов, а действовать надо было быстро и решительно, — говорит заведующий кафедрой экономики предприятий и организаций ННГУ имени Н. И. Лобачевского Олег Трофимов. — Мы избежали остановки крупных предприятий. Но целый ряд отраслей, связанных со сферой услуг, оказались фактически полностью закрыты. Основной удар коронакризиса пришелся на малый бизнес, он понес большие потери, но в целом более или менее выстоял. Был реализован широкий спектр мер, и мы довольно мягко прошли этот кризис. Главное, наш бизнес (и частный, и государственный) проявил потрясающие мобилизационные возможности, быстро скоординировал свои действия для предотвращения возможной катастрофы, перепрофилировался и создал достаточные запасы, резервы. Для многих это было неожиданностью».

Инвестиции в технологии

По итогам 2020 года индекс промышленного производства в регионе составил 93,4%, в том числе по обработке — 92,8%. Спад в промышленности связан с тем, что отрасль в значительной степени пострадала от ограничений из-за пандемии. Тем не менее даже в эти непростые времена региональные промышленники заявляют о новых проектах. Химическая промышленность и металлургия — ключевые промышленные отрасли для Нижегородской области, не случайно наиболее масштабные проекты запущены именно в этих сегментах.



Стратегия развития Нижегородской области

Осенью прошлого года объявлено о старте проекта по созданию первого в Европе «зеленого» металлургического комплекса полного цикла. Это один из крупнейших инвестпроектов в металлургии на сегодня. Он инициирован владельцем Объединенной металлургической компании (ОМК) Анатолием Седых. Вложения в предприятие оцениваются в 150 млрд рублей, часть средств предоставят ВЭБ.РФ, Сбер и Банк «Открытие» в рамках Фабрики проектного финансирования ВЭБ.РФ. Производство комплекса «Эколант» мощностью 1,8 млн тонн стали в год по безкоксовой технологии

запустят в Выксе в 2025 году. Продукцию в виде слябов и круглых заготовок будут выпускать по технологии прямого восстановления с применением железорудных окатышей и природного газа. В отличие от традиционной конвертерной технологии у комплекса не будет выбросов в атмосферу, связанных с производством кокса, агломерата и чугуна. Благодаря этому эмиссия углекислого газа и оксида серы будет до трех раз ниже, чем при традиционном производстве стали.

Продукцию из стали с низким углеродным следом, которая будет соответствовать перспективным требованиям Евросоюза, начнут выпускать здесь же, в Нижегородской области, на выксунском заводе ОМК. Из «зеленой» стали будут изготавливать трубы большого диаметра для магистральных трубопроводов, широкий лист для судостроения, бесшовные трубы для добычи нефти и железнодорожные колеса. В «Эколанте» отмечают, что при улучшении качества продукции и снижении нагрузки на природу «зеленая» технология позволит избежать дополнительного таможенного и тарифного регулирования (экологического сбора) при поставках в страны Европы и иные страны, применяющие аналогичное регулирование. В ОМК рассчитывают, что партнерство с «Эколантом» позволит достичь нового уровня обеспечения стальной заготовкой с низким углеродным следом ее базовой производственной площадки в Выксе. Кроме того, проект станет ориентиром для внедрения новых технологий в отечественной металлургической отрасли и улучшения экологии в промышленных регионах.

Значимость проекта неоднократно отмечал министр промышленности и торговли России Денис Мантуров. «Проект “Эколант” предусматривает внедрение современных технологий, включая технологию прямого восстановления железа. Внедряемая технология относится к категории “зеленых” <...> и является важным шагом в сокращении негативного влияния металлургического производства на окружающую среду. Мы за этим процессом следим, и могу сказать, что это будет одно из самых экологически чистых производств если не в мире, то в Европе, в сфере черной металлургии», — заявил во время церемонии запуска проекта Денис Мантуров.

Как уточняют в компании, это будет первый завод в Европе сочетающий в себе комплекс производства металлизированных окатышей по технологии DRI (Direct Reduced Iron, прямовосстановленное железо) в связке с электрометаллургическим производством стали и двумя машинами непрерывной разливки стали. Особенность комплекса — металлизированные окатыши будут отправляться в дуговую печь горячими, а полученная сталь — разливаться в широкий спектр продукции, и все это в рамках компактной технологии.

Будущий комплекс играет важную роль и в социально-экономическом развитии Нижегородской области. Только на период его строительства в регионе будет создано две тысячи рабочих мест, еще более 700 — в самом комплексе, когда он заработает. Эффект от создания нового производства оценивается на уровне пяти процентов роста валового регионального продукта (ВРП). Запуск завода позволит укрепить конкурентоспособность продукции металлургов и тем самым создаст новые возможности для развития нижегородской промышленности.

Источник: <https://expert.ru/expert/2021/26/iniatory-glubokikh-izmeneniy/>

5. Основные сведения об объекте оценки

Задачей Оценщика являлось определение рыночной стоимости прав требования, принадлежащие ОАО «Арзамасская Типография»:

Задолженность ООО «Наш Дом – Сервис» (ОГРН 1115243000674) перед ОАО «Арзамасская Типография» (ОГРН 1025201336610) в размере 16 590 410,96 рублей.

Сведения о должнике:

Основание взыскания: Договор займа №1 от 31.07.2014г. на сумму 20 090 410,96руб.

Произошло частичное погашение долга в размере 3 500 000 руб. 17.03.2021г.

Сумма долга, принимаемая к расчетам 16 590 410,96 руб.

Судебные решения о взыскании задолженности отсутствуют.

Задолженность не обеспечена имуществом, данные не предоставлены.

Доходы от основной деятельности убыточны:

Код	Показатель		2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Ф2.2110	Выручка	тыс.Р	167	1105	124	229	3061	3179	3349	4460	6556
Ф2.2120	Себестоимость продаж	тыс.Р	509	915	54	196	2848	3106	4773	2755	96
Ф2.2100	Валовая прибыль (убыток)	тыс.Р	0	0	0	33	213	73	-1424	1705	6460

У организации отсутствует имущество по состоянию на дату оценки:

Финансовая (бухгалтерская) отчетность по данным ФНС и Росстата:

Код	Показатель		2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Ф1.1110	Нематериальные активы	тыс.Р	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ф1.1120	Результаты исследований и разработок	тыс.Р	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ф1.1130	Нематериальные поисковые активы	тыс.Р	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ф1.1140	Материальные поисковые активы	тыс.Р	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ф1.1150	Основные средства	тыс.Р	0	3468	2848	0	0	0	0	3671	3767
Ф1.1160	Доходные вложения в материальные ценности	тыс.Р	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ф1.1170	Финансовые вложения	тыс.Р	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ф1.1180	Отложенные налоговые активы	тыс.Р	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ф1.1190	Прочие внеоборотные активы	тыс.Р	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ф1.1100	Итого по разделу I - Внеоборотные активы	тыс.Р	0	0	0	0	0	0	0	3671	3767

Источник: <https://www.list-org.com/company/6542434/report>

Таким образом, должник является условно неплатежеспособным. Доходы не подтверждены, какое либо имущество для взыскания отсутствует.

6. Анализ наилучшего и наиболее эффективного использования объекта оценки

Наиболее эффективное использование имущества – это использование имущества, которое является физически возможным, юридически разрешенным, экономически состоятельным, осуществимым с финансовой точки зрения и приводящим к максимальной стоимости этого имущества.

Критерий физической возможности

Физически возможными являются те варианты использования объекта, которые осуществимы с точки зрения его физических характеристик и доступности коммуникаций.

Критерий законодательной разрешенности

Законодательно разрешенным является использование, совпадающее с целевым назначением объекта и не противоречащее действующим законодательным нормам.

Критерий экономической целесообразности

Все физически возможные и юридически разрешенные варианты использования объектов оценки сопоставляются по критериям экономической эффективности. Наиболее эффективный вариант и является наилучшим для рассматриваемого объекта.

Учитывая специфику объекта оценки, право требования (или дебиторская задолженность), производить оценку на основе анализа НЭИ считаем нецелесообразным.

7. Выбор подходов к оценке и расчет рыночной стоимости

Подходы к оценке описаны в Федеральном стандарте оценки «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки» ФСО №1, обязательном к применению при осуществлении оценочной деятельности (утвержден приказом Министерства экономического развития и торговли Российской Федерации (Минэкономразвития России) от 20 мая 2015 г. №297 «Об утверждении федерального стандарта оценки «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки(ФСО №1)»»).

Оценщик при проведении оценки обязан использовать затратный, сравнительный и доходный подходы к оценке или обосновать отказ от использования того или иного подхода.

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

Исполнитель считает необходимым представить некоторые термины, понимание которых необходимо для дальнейших рассуждений.

Идентичный объект — это объект той же модели (модификации), что и оцениваемый объект, у него нет никаких отличий от оцениваемого объекта по конструкции, оснащению, параметрам и применяемым материалам.

Аналог — сходный предмет, система.

Аналогичный — сходный, подобный.

Аналогично — основываясь на сходстве с чем-либо, по образцу чего-либо, согласно какой-либо формуле, схеме.

Близкий аналог — это объект той же модели (модификации), что и оцениваемый объект, у него нет отличий от оцениваемого объекта по конструкции, основным параметрам и оснащению.

Возможны небольшие отличия (материалы, конструктивные усовершенствования и др.).

Первичный рынок (англ. primary market) — рынок, на котором товары реализуют производители, произведенные товары покупаются и продаются впервые.

Вторичный рынок — товарные сделки по продаже или перепродаже посредником, а не первоначальным продавцом; рынок повторных продаж ранее проданных товаров, объектов.

Стоимость — цена, о которой наиболее вероятно договорятся покупатели или продавцы товара или услуги, доступного для приобретения. Стоимость определяет гипотетическую, или условную, цену товара или услуги, о которой, скорее всего, должны договориться покупатели и продавцы. Таким образом, стоимость — это не факт, а расчетная наиболее вероятная цена, которая будет уплачена в данное время за товары или услуги, имеющиеся для продажи.

Затраты — цена, уплаченная за товары или услуги, представляет затраты покупателя на них. Сумма, требуемая для создания или производства товара или услуги. Затраты – это понятие, связанное с производством, в отличие от обмена.

Затраты — денежное выражение величины ресурсов, требуемых для создания или производства объекта оценки, либо цена, уплаченная покупателем за объект оценки.

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

Затратами на воспроизводство объекта оценки являются затраты, необходимые для создания точной копии объекта оценки с использованием применявшихся при создании объекта оценки материалов и технологий.

Затратами на замещение объекта оценки являются затраты, необходимые для создания аналогичного объекта с использованием материалов и технологий, применяющихся на дату оценки.

Затратный подход

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

Характеристика основных понятий затратного подхода

Затратами на воспроизводство объекта оценки являются затраты, необходимые для создания точной копии объекта оценки с использованием применявшихся при создании объекта оценки материалов и технологий.

Затратами на замещение объекта оценки являются затраты, необходимые для создания аналогичного объекта с использованием материалов и технологий, применяющихся на дату оценки.

Совокупный износ — общее обесценение объекта оценки, вызванное износом и устареванием разных видов, которым подвергся объект к моменту оценки.

Совокупный износ определяются по формуле:

$$СИ = 1 - (1 - Ифиз.) \times (1 - Ифунк.устар.) \times (1 - Иэкон.устар.),$$

где:

Ифиз. – физический износ (physical deterioration);

Ифунк.устар. – функциональное устаревание (functional obsolescence);

Иэкон.устар. – экономическое (внешнее) устаревание (economic (external) obsolescence).

Физический износ (physical deterioration) — потери в стоимости, обусловленные ухудшением физического состояния, может быть устранимым и неустранимым.

Функциональное устаревание (functional obsolescence) — потеря стоимости объектом вследствие изменения во вкусах, предпочтениях, технических инновациях или рыночных стандартах. О функциональном устаревании свидетельствуют избыточные капитальные затраты и избыточные операционные затраты. Может быть устранимым и неустранимым. Также называется техническим устареванием.

Экономическое (внешнее) устаревание (economic (external) obsolescence) — потеря стоимости, обусловленная факторами, внешними по отношению к рассматриваемому активу (окружающей средой или местоположением). Оно считается неустранимым, так как расходы на устранение проблемы нецелесообразны.

Затратный подход при оценке дебиторской задолженности определяет рыночную стоимость чистых активов Должника с точки зрения того, что обязательства должны обеспечиваться активами предприятия. Данный подход неприменим – у дебитора отсутствует обеспечение.

Сравнительный 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. Объектом-аналогом объекта оценки для целей оценки признается объект, сходный объекту оценки по основным экономическим, материальным, техническим и другим характеристикам, определяющим его стоимость.

В общем случае оцениваемое имущество сравнивается с продажами аналогичных объектов, которые имели место на рынке. Могут также изучаться перечни и данные о предложении.

Сравнительный подход при оценке дебиторской задолженности базируется на рыночной информации и учитывает текущие, действия потенциальных продавцов и покупателей. Рыночный (сравнительный) подход способ оценки стоимости активов использует методы, основанные на сравнении объекта оценки с объектами - аналогами, изучении реальных сделок с подобными активами, как собственника, так и активов предприятий - аналогов.

На рынке отсутствует достоверное описание аналогов, позволяющих рассчитать стоимость сравнительным подходом.

Доходный подход

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

Данный подход для недвижимого и движимого имущества реализуется следующими методами:

- метод дисконтированных денежных потоков;
- метод прямой капитализации дохода;
- метод равноэффективного аналога.

В анализе дисконтированного денежного потока денежные поступления рассчитываются для каждого из нескольких будущих периодов. Эти поступления конвертируются в стоимость путем применения дисконтной ставки с использованием способов расчета приведенной стоимости.

При прямой капитализации дохода для обращения дохода в стоимость репрезентативная величина дохода делится на ставку капитализации или умножается на мультипликатор дохода.

Метод равноэффективного аналога для движимого имущества построен на подборе функционального аналога (базисного объекта), выполняющего такие же функции, что и оцениваемый объект, и приносящего известный доход. Однако он может отличаться от него производительностью, сроком службы, качеством производимой продукции и другими характеристиками.

Метод основан на положениях теории эффективности техники, исходя из требований равенства эффекта нулю, что является условием равноэффективности. Метод требует проведения расчетов только изменяющихся статей издержек по эксплуатации оцениваемого и базисного объектов.

Метод равноэффективного аналога применяется тогда, когда использование методов дисконтирования чистых доходов и прямой капитализации невозможно из-за отсутствия необходимой исходной информации для определения чистого дохода от производственной системы или невозможна с достаточной точностью оценка остального имущества (земельного участка, зданий и сооружений).

Руководствуясь положением ФСО №1 о том, что оценщик вправе самостоятельно определять конкретные методы оценки при применении каждого из подходов, Исполнитель в соответствующих разделах Отчета приводит детализированное описание выбранных для оценки методов в рамках доходного подхода.

Доходный подход при оценке дебиторской задолженности определяет текущую стоимость актива исходя из цены возможной реализации его в будущем с учетом срока погашения обязательства, требуемой доходности (если такая имеется) и риска неплатежа.

Было решено применять доходный подход, поскольку ожидаются потенциальные доходы Должника в рамках взыскания задолженности.

8. Определение рыночной стоимости объекта оценки

8.1 Доходный подход

8.1.1. Расчет стоимости дебиторской задолженности методом дисконтирования денежных потоков

Оцениваемая дебиторская задолженность является просроченной (проблемной), поэтому при ее оценке применяется соответствующая методика оценки проблемной задолженности. Суть расчета стоимости дебиторской задолженности методом дисконтирования денежных потоков состоит в определении текущей стоимости возможной ее оплаты с учетом риска невозврата. Текущая стоимость дебиторской задолженности определяется путём дисконтирования будущей (номинальной) ее стоимости по ставке дисконта, определённой по методике Ю.В. Козыря (расчет ставки дисконтирования для проблемной задолженности).

Оценка дебиторской задолженности для целей продажи начинается с предпосылки о том, что владелец хочет продать эту задолженность третьему лицу на открытом рынке. На момент оценки величина ее в балансовом выражении как бы «консервируется» и предлагается к продаже без каких-либо условий и ограничений. Требуется определить, какую сумму потенциальный инвестор может заплатить за приобретение права требования этой величины долга.

Исходя из условий задачи, оценка должна быть проведена по стандарту обоснованной рыночной стоимости. При проведении оценочного исследования вопрос формирования данной задолженности в прошлом, а также формы и способы погашения дебитором данной задолженности прошлых этапов, исключаются из рассмотрения с тем, чтобы сконцентрировать внимание именно на технологических процессах оценки.

Главная особенность оценочной ситуации в данной постановке заключается в том, что здесь задолженность как бы отторгается от породившего ее бизнеса. Необходимо определить погашение долгов вне данного производственного процесса – у потенциального инвестора, который, вполне вероятно, не связан с дебитором никакими деловыми связями. По крайней мере, эти связи принципиально не могут быть известны оценщику на момент оценки, так как конкретный покупатель на момент оценки отсутствует.

При такой продаже задолженности деловые отношения, связанные с ее динамикой в бизнесе как актива, прерываются и, несмотря на то, что контакты дебитора с нынешним владельцем могут продолжаться на основе тех же тенденций, данная дебиторская задолженность у нового владельца может погашаться совсем иначе. Меняются условия ее значимости и роли для предприятия-дебитора, руководство которого, как правило, «забывает» о долгах, если они не связаны с деловыми интересами напрямую. Оно может вести политику всяческого оттягивания выполнения своих обязательств перед такими кредиторами. Однако этот аспект, носящий чисто субъективный характер, не может быть учтен для потенциального инвестора, кроме как из опыта аналогичных отношений с другими аналогичными кредиторами. Поэтому в исследовании заложена предпосылка законопослушности дебитора и его

стремления удовлетворить собственные долговые обязательства, хотя и не при максимальном приоритете, а сама задолженность рассматривается как некоторый товар, имеющий самостоятельную (вне конкретного бизнеса) полезность. Таким образом, оценка в данном случае основывается на двух технических приемах: приведение стоимости будущих выплат к дате оценки и определение скидки на риск неплатежа.

8.1.2 Определение периода дисконтирования

Потенциальному покупателю права требования в общем случае нет смысла дополнительно работать с купленной задолженностью, кроме чисто формальных общепринятых процедур. Поэтому стоимость долга должна быть снижена до того уровня, когда она окажется товаром средней ликвидности. Например, он вполне может не поверить мнению продавца или оценщика, что данная «безнадежная» дебиторская задолженность может быть быстро погашена, если пригрозить данному дебитору судом. В случае покупки ее (по своим причинам) он лишь согласится заплатить за нее из расчета, что она может быть получена лишь по среднему по величине возврату за предусмотренные законом сроки, что естественно снизит ее стоимость.

В оценочной практике при определении прогнозного срока взыскания дебиторской задолженности ориентиром выступает один из следующих показателей:

- средний период оборачиваемости кредиторской задолженности дебитора;
- средний за период процент погашения своих обязательств дебитором;
- установленный законом срок взыскания дебиторской задолженности через суд;
- срок завершения процедур арбитражного управления.

Первый и второй показатели применяются для оценки задолженности нормально функционирующих предприятий. В первом случае предполагается одномоментное погашение долга спустя некоторое время, соответствующее циклу финансовых расчетов предприятия-должника. Во втором случае предполагается постепенное погашение долга периодическими платежами по одной из возможных функций отдачи (интерполяция, затухание, стагнация).

Третий показатель применяется, когда существуют объективные сомнения в том, что задолженность будет погашена дебитором добровольно. Четвертый показатель применяется при оценке долгов предприятий-банкротов. В нашем случае период оборачиваемости кредиторской задолженности на основе данных бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках не может быть исчислен, ввиду отсутствия этих документов.

Кроме того, предполагаемый уровень платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия-дебитора не позволяет надеяться на быстрое взыскание денежных средств.

8.2.3 Определение ставки дисконтирования

Для оценки ставки дисконтирования проблемной задолженности или задолженности, вызывающей сомнения относительно полноты и своевременности ее оплаты, может применяться следующее выражение

$$r = \frac{r_f + k p_d}{1 - p_d k}$$

где **rf** – безрисковая ставка, значение которой применительно к оценке дебиторской задолженности находится в диапазоне от депозитной ставки до кредитной ставки,

pdk- вероятность дефолта (неоплаты задолженности) в размере k , $0 < k \leq 1$,

kpd - матожидание уровня возможных потерь (средние потери при наступлении дефолта).

Как показано Ю.В.Козырем (<http://www.kopart.ru/articles/13>), дисконтирование по определенной таким образом ставке равносильно дисконтированию по безрисковой ставке суммы долга за вычетом математического ожидания потерь.

Следовательно, для расчета рыночной стоимости дебиторской задолженности необходимо определить два параметра – безрисковую ставку и вероятность невозврата.

8.2.4 Безрисковая ставка

Для учета стоимости денег во времени необходимо сделать предположение, что вместо отвлечения средств в дебиторскую задолженность кредитор мог бы без особого риска разместить эти средства на банковском депозите и получить соответствующую доходность за период, равный периоду взыскания. В качестве безрисковой ставки принимаем среднюю ставку по вкладам сроком более 1 года.

Период взыскания задолженности – срок исковой давности – 36 месяцев.

Таким образом, безрисковая ставка на дату оценки составляет 9,97% годовых http://www.cbr.ru/hd_base/zcyc_params/

22.04.2022 - 22.04.2022

Дата	Срок до погашения, лет						
	0,25	0,5	0,75	1	2	3	5
22.04.2022	14,46	12,47	11,37	10,76	10,06	9,97	9,94

8.2.5 Вероятность невозврата

Оценка вероятности дефолта по долгу всегда носит субъективный характер. Попытки более или менее формального подхода к ее определению предпринимались различными исследователями. Так, в статье Д. Л. Мамаева, «К вопросу об оценке дебиторской задолженности» (опубликовано на сайте www.appraiser.ru) предлагалось для расчета вероятности невозврата использовать значения конкретных финансовых показателей предприятия-должника. Другие факторы разработанной автором моделью игнорируются. Более комплексный подход к оценке вероятности дефолта содержится в работе П. Ю. Лазарева, выдержки из данной работы приведены на сайте http://www.ll-consult.ru/articles/article_debit. Анализ и оценка дебиторской задолженности стали темой кандидатской диссертации данного исследователя.

Автором была сформирована база данных о сделках по продаже дебиторской задолженности кредитных организаций. Источниками формирования базы послужили сведения о сделках по продаже задолженности, публикуемые в средствах массовой информации (Бюллетень «Реформа», «Московские торги» и т.п.), интернет-сайтах, а также сведения, полученные от антикризисных управляющих, занимающихся продажей имущества кредитных организаций, в т. ч. прав требования долга от заемщиков по выданным кредитам. Общий размер базы составил 200 дебиторов. В ходе статистического анализа данной базы была подтверждена изначальная гипотеза автора о влиянии на вероятность возврата долга восьми основных факторов. Каждому фактору в зависимости от конкретных условий по разработанной автором шкале присваивается определенная степень риска.

Соотношение между факторами и величиной риска возврата выданного кредита			
№ пп	Факторы риска	Значения факторов	Величина риска, %
1	Решения судебных органов	Иск в апелляционной инстанции отклонен, кредитором подана жалоба в кассационную инстанцию	99%
		Иск отклонен, кредитором подана жалоба в апелляционную инстанцию	75%
		Иск к заемщику не подавался	50%
		Иск удовлетворен, заемщиком подана жалоба в вышестоящий судебный орган	25%
		Иск удовлетворен, решение суда вступило в законную силу	0%
2	Тип заемщика	Физическое лицо	99%
		Юридическое лицо с неопределенной кредитной историей	75%
		Муниципальный орган власти	50%
		Государственный орган власти	25%
		Юридическое лицо с безупречной кредитной историей	0%
3	Финансовое состояние заемщика	Крайне неудовлетворительное финансовое состояние, в состоянии банкротства	99%
		Неудовлетворительное финансовое состояние	75%
		Удовлетворительно е финансовое состояние	50%
		Хорошее финансовое состояние	25%
		Стабильно устойчивое финансовое состояние	0%
4	Наличие залога	Нет залога	99%
		Неликвидный залог	75%
		Среднеликвидный залог	50%
		Высоколиквидный залог	25%
		Абсолютно-ликвидный залог	0%
5	Наличие поручительства	Нет поручительства	99%
		Поручительство физических лиц	75%
		Поручительство прочих юридических лиц, муниципальных органов	50%
		Поручительство крупных, финансово-устойчивых юридических лиц	25%
		Поручительство государственных органов	0%
6	Тип задолженности	Просроченная более 24 месяцев	99%
		Просроченная от 12 до 24 месяцев	75%
		Просроченная от 6 до 12 месяцев	50%
		Просроченная до 6 месяцев	25%
		Текущая	0%
7	Стабильность дохода заемщика	Нестабильный	99%
		Сезонный	50%
		Стабильный	0%
8	Вид процентных ставок	Изменяемые в одностороннем порядке кредитором	99%
		Индексируемые	50%
		Фиксированные	0%

Источник: Лазарев П. Ю. Анализ и оценка дебиторской задолженности в условиях антикризисного управления: Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.12 Москва, 2006 176 с. РГБ ОД, 61:06-8/1620

Построенная автором восьмифакторная регрессионная модель позволила сделать вывод о значимости каждого из факторов для определения вероятности возврата долга. В итоге автором было предложено определять вероятность дефолта как средневзвешенное значение данных факторов.

При этом для практической реализации были предложены не конкретные значения весов, а их диапазоны:

Соотношение между факторами риска возврата выданного кредита и его удельными весами в итоговой вероятности			
№ пп	Факторы риска	Диапазон удельных весов	Примечания
1	Решения судебных органов	20%-40%, при вступлении судебного решения в законную силу 15%-20%, в случае продолжения на дату оценки судебных разбирательств.	Наличие положительного для кредитора судебного решения еще не означает реальную возможность взыскания долга
2	Тип заемщика	35%-60% при выдаче кредита физическому лицу 5-10% при выдаче кредита прочим заемщикам.	При выдаче кредита физическому лицу, тип заемщика является определяющим фактором возврата долга, при других типах заемщика, определяющими являются иные факторы
3	Наличие залога	10%-20%	Вес факторов этих двух факторов должны быть, как правило, равны, т.к. залог и поручительство представляют собой в общем случае равноправное обеспечение долга
4	Наличие поручительства	10%-20%	
5	Финансовое состояние заемщика	15%-50%	Вес фактора зависит от качества имеющейся у оценщиков информации о финансовом состоянии заемщика.
6	Тип задолженности	5%-25%	Данный фактор является дополняющим фактор «Финансовое состояние заемщика» и его вес в границах указанного диапазона определяется обратно пропорционально весу фактора «Финансовое состояние заемщика»
7	Стабильность дохода заемщика	1%-5%	Вес неосновных факторов определяются исходя из полученных весов основных факторов, таким образом, чтобы сумма весов была равна 100%
8	Вид процентных ставок	1%-5%	

Предлагаемая методика, по мнению автора, может также применяться для анализа и оценки дебиторской задолженности некредитных организаций с учетом внесения в нее определенных изменений. Например, при оценке дебиторской задолженности некредитных организаций отсутствует, как правило, необходимость в анализе качества обеспечения долга, т. к. сложившаяся практика заключения коммерческих сделок по продаже товаров, оказанию услуг, выполнению работ не предусматривает обеспечения по принятым на себя обязательствам. Оценщик считает

возможной адаптацию данной модели для определения вероятности невозврата оцениваемой дебиторской задолженности. Несколько модифицированная шкала оценки рисков по различным факторам приведена в таблице ниже:

Шкала для проведения факторного анализа вероятности дефолта по оцениваемой задолженности							
№ пп	Наименование фактора	Значение фактора	Степень риска	Удельный вес фактора			
1	Финансовое состояние дебитора	Предприятие четвертой группы инвестиционной привлекательности	99%	50%			
		Предприятие третьей группы инвестиционной привлекательности	66%				
		Предприятие второй группы инвестиционной привлекательности	33%				
		Предприятие первой группы инвестиционной привлекательности	0%				
2	Решения судебных органов (вариант 1 - наличие решений)	Иск в апелляционной инстанции отклонен, кредитором подана жалоба в кассационную инстанцию	99%	30%			
		Иск отклонен, кредитором подана жалоба в апелляционную инстанцию	66%				
		Иск удовлетворен, заемщиком подана жалоба в вышестоящий судебный орган	33%				
		Иск удовлетворен, решение суда вступило в законную силу	0%				
		Решения судебных органов (вариант 2 - отсутствие решений)	Наличие правовых оснований для оспаривания задолженности		99%	20%	
			Наличие аффилированности между дебитором и кредитором и, как следствие, высокая вероятность возникновения оснований для оспаривания долга в случае его продажи на сторону		66%		
Отсутствие необходимой информации для проведения юридического анализа	33%						
3	Тип дебитора	Физическое лицо или фирма-«однодневка» без активов и оборотов	99%	15%			
		Юридическое лицо с неопределенной кредитной историей, без репутации, но стабильно ведущее коммерческую деятельность	75%				
		Муниципальный орган власти	50%				
		Государственный орган власти	25%				
		Юрлицо с безупречной кредитной историей, с устоявшейся репутацией в деловых кругах, функционирующее и обладающее значительными материальными и (или) финансовыми активами	0%				
		4	Тип задолженности (вариант 1 - наличие судебных решений)		Просроченная более 24 месяцев	99%	0%
					Просроченная от 12 до 24 месяцев	75%	
Просроченная от 6 до 12 месяцев	50%						
Просроченная до 6 месяцев	25%						
Текущая	0%						
5	Стабильность дохода дебитора	Просроченная более 24 месяцев	99%	10%			
		Просроченная от 12 до 24 месяцев	75%				
		Просроченная от 6 до 12 месяцев	50%				
		Просроченная до 6 месяцев	25%				
		Текущая	0%				
5	Стабильность дохода дебитора	Нестабильный	99%	5%			
		Сезонный	50%				
		Стабильный	0%				

Источник: анализ ООО "Юнлайт"

В адаптированной для целей оценки дебиторской задолженности шкале рисков веса факторов «Решения судебных органов» и «Тип задолженности» поставлены во

взаимную зависимость. При отсутствии на дату оценки судебных разбирательств срок возникновения задолженности имеет значение (вес – 10%), в случае же наличия судебных решений фактор «Тип задолженности» уже не имеет значения (вес – 0%). Для фактора «Решения судебных органов» введены две шкалы рисков. В зависимости от наличия судебных решений, в расчетах используется одна из них.

Итоговая вероятность дефолта определяется по формуле:

$$P_d = \sum R_i \times f_i$$

R_i – риск по i -му фактору;

f_i – вес i -го фактора.

При расчете комплексной оценки финансового состояния предприятий применяется шкала баллов, в соответствии с которой предприятия распределяются на 4 группы. Для расчета интегрированной оценки используется система ранжирования, в которой каждому значению показателя соответствует свой балл, а сумма баллов, полученных предприятием, дает однозначную характеристику финансового состояния предприятия и его перспектив.

Каждый из четырех интервалов имеет свою цену (вес): первая группа – 5 баллов, вторая группа – 3 балла, третья группа – 1 балл и четвертая группа – 0 баллов. Сумма баллов по каждой группе умножается на цену интервала для данной группы. Затем суммируется количество набранных предприятием по каждому из пяти показателей баллов и в зависимости от полученной суммы баллов предприятие относится к одной из следующих групп:

Комплексная оценка финансового состояния предприятий	
Группа	Описание
Первая группа	предприятие имеет высокую рентабельность и оно финансово устойчиво. Платежеспособность предприятия не вызывает сомнений. Качество финансового и производственного менеджмента высокое. Предприятие имеет отличные шансы для дальнейшего развития.
Вторая группа	платежеспособность и финансовая устойчивость предприятия находятся, в целом, на приемлемом уровне. Предприятие имеет удовлетворительный уровень доходности, хотя отдельные показатели находятся ниже рекомендуемых значений. Следует отметить, что данное предприятие недостаточно устойчиво к колебаниям рыночного спроса на продукцию (услуги) и другим факторам финансово-хозяйственной деятельности. Работа с предприятием требует взвешенного подхода
Третья группа	предприятие финансово неустойчиво, оно имеет низкую рентабельность для поддержания платежеспособности на приемлемом уровне. Как правило, такое предприятие имеет просроченную задолженность. Для выведения предприятия из кризиса следует предпринять значительные изменения в его финансово-хозяйственной деятельности. Инвестиции в предприятие связаны с повышенным риском.
Четвертая группа	предприятие находится в глубоком финансовом кризисе. Размер кредиторской задолженности велик, оно не в состоянии расплатиться по своим обязательствам. Финансовая устойчивость предприятия практически полностью утрачена. Значение показателя рентабельности собственного капитала не позволяет надеяться на улучшение. Степень кризиса предприятия столь глубока, что вероятность улучшения ситуации, даже в случае коренного изменения финансово-хозяйственной деятельности, невысока

Расчет значения вероятности дефолта и ставки дисконтирования приведен в таблице ниже:

№	Наименование	Финансовое состояние дебитора		Решение судебных органов		Тип дебитора		Тип задолженности		Стабильность дохода		Вероятность дефолта, %
		Степень риска	Удельный вес	Степень риска	Удельный вес	Степень риска	Удельный вес	Степень риска	Удельный вес	Степень риска	Удельный вес	
1	ООО "Наш Дом - Сервис"	99%	50%	33%	20%	75%	15%	99%	10%	99%	5%	82,20%

Расчет факторов для данной задолженности следующий:

Первый фактор – четвертая группа риска финансового состояния для всех дебиторов с учетом их финансового состояния.

Второй фактор – отсутствие судебных решений, вступивших в силу.

Третий фактор – дебитор с неопределенной финансовой историей.

Четвертый фактор – просроченная задолженность, отсутствие решений

Пятый фактор – неопределенный доход ввиду неустойчивого финансового положения дебитора.

Учитывая то, что срок погашения дебиторской задолженности не превышает 3 лет, то уровень вероятных потерь неполной или несвоевременной оплаты высокий.

Для характеристики интегрального показателя вероятности возврата предлагается использовать модифицированную шкалу Харрингтона². Данное решение обусловлено следующими причинами:

- во-первых, данная шкала является общепризнанным инструментом перевода качественных характеристик вероятностного свойства в количественные;
- во-вторых, градация шкалы (пять делений) позволяет соблюсти равновесие между точностью оценки параметров и обоснованностью данной оценки (при увеличении числа делений растет сложность описания и обоснования различий между ними);
- в-третьих, существует давняя практика применения шкалы Харрингтона в оценочной деятельности, например, для обоснования величины отдельных премий за риск в составе рискованной составляющей ставки дисконтирования, определяемой методом кумулятивного построения.

В оценочной практике коэффициент изменения совокупного риска определен на основе эмпирических данных и находится в следующем диапазоне (таб.):\

Качественная характеристика вероятности	Количественная характеристика вероятности, %
Очень высокая	80-100
Высокая	63-80
Средняя	37-63
Низкая	20-37

² Статья Ильина М. О. ст.преп. каф. «Биржевое дело и ценные бумаги» РЭУ им. Г.В. Плеханова «Методические проблемы оценки стоимости прав требования дебиторской задолженности».

Очень низкая	0-20
--------------	------

Для характеристики интегрального коэффициента вероятности возврата выполним модификацию шкалы Харрингтона. Модификация включала следующие шаги:

- добавление характеристики риска в зависимости от финансового состояния предприятия дебитора;
- «огрубление» (усреднение и округление) диапазонов количественных оценок и их перевод в доли единицы;
- добавление вероятностей экстремумов в размере 0% и 100%.

Наименование градаций риска	Величина риска
Минимальный	0,0-0,1
Малый	0,1-0,3
Средний	0,3-0,4
Высокий	0,4-0,6
Максимальный	0,6-0,8
Критический	0,8-1,0

Далее определим размер k (уровень вероятных потерь неполной или несвоевременной оплаты оцениваемой ДЗ).

k - уровень вероятных потерь – 0,4 с учетом сделанных допущений.

Стоит отметить, что при определении риска невозврата задолженности предприятий, находящихся в процедуре конкурного производства в основном используются критические значения риска, однако должник потенциально имеет возможность получения денежных средств от кредиторов, что уменьшает риск невозврата.

Значение k_{pd} – матожидание уровня возможных потерь (средние потери при наступлении дефолта) рассчитывается по формуле: $k_{pd} = (pd*k)*100\%$ и будет иметь следующие значения:

Расчет ставки дисконтирования:

№	Наименование	Вероятность дефолта, %	k	k_{pd}	S	D (Ставка дисконтирования)
1	ООО "Наш Дом - Сервис"	82,20%	0,40	32,88%	12,27%	253,65%

8.2.6 Расчет рыночной стоимости права требования доходным подходом

Расчет стоимости дебиторской задолженности производится по известной формуле дисконтирования:

$$D = \frac{N}{(1+r)^t},$$

D – текущая (рыночная) стоимость долга;

N – номинальная (балансовая) стоимость долга;

r – ставка дисконтирования;

t – период погашения задолженности.

В общем случае номинальную стоимость долга в формуле необходимо уменьшить на величину расходов по взысканию. Однако судебные расходы, как правило, возлагаются на проигравшую сторону, а исполнительский сбор оплачивает

должник. Кроме того, в судебном процессе возможно взыскание дополнительных денежных средств в виде неустоек, предусмотренных гражданским законодательством, которые компенсируют понесенные взыскателем временные и финансовые расходы. В свете изложенного оценщик считает возможным в рамках настоящего расчета пренебречь расходами по взысканию.

Расчет рыночной стоимости дебиторской задолженности доходным подходом приведен в таблице:

№	Наименование	D	Период дисконтирования, лет	Номинал	Стоимость Долга	Рыночная стоимость, округленно, руб.
1	ООО "Наш Дом - Сервис"	253,65%	3	16 590 410,96	375 085,22	375 000

Таким образом, рыночная стоимость прав требования (дебиторской задолженности), определенная доходным подходом, по состоянию на «22» апреля 2022г., составляет округленно 375 000 рублей.

9. Результаты оценки

9.1. Обобщение результатов

Для обобщения результатов в тех случаях, когда для оценки объекта было использовано более одного подхода, необходимо определить веса, в соответствии с которыми отдельные, ранее полученные Оценщиком ориентиры, сформируют обоснованную итоговую рыночную стоимость имущества.

В данном отчете Оценщиком были использованы только доходный подход для определения стоимости права требования (дебиторской задолженности), согласование результатов не требуется.

9.2. Итоговая стоимость

Полученный результат оценки должен быть округлен, поскольку применяемые методы оценки не могут дать результата более высокой точности.

Далее приведена таблица с рыночной стоимостью задолженности для каждого юридического лица.

В результате проведенного анализа и выполненных расчетов, с учетом сделанных допущений и ограничивающих условий, Оценщик пришел к заключению о том, что на «22» апреля 2022г. рыночная стоимость оцениваемых прав требования составляет:

375 000 (Триста семьдесят пять тысяч) рублей.

9.3. Ограничения и пределы применения полученного результата

Полученный результат может быть использован Заказчиком лишь с учетом следующих ниже ограничений:

Итоговая величина стоимости объекта оценки, указанная в отчете об оценке, является рекомендуемой для целей совершения сделки с объектом оценки, если со дня составления отчета об оценке до дня совершения сделки с объектом оценки или дня представления публичной оферты прошло не более 6 месяцев;

Результат оценки достоверен лишь в рамках той задачи оценки, которая была сообщена оценщикам Заказчиком при заключении договора на оценку;

Цена, установленная в случае заключения реальной сделки, может отличаться от стоимости, определенной в настоящем отчете.

Оценщик



Лобов В.А.

10. Приложения

1. Договор займа от 31.07.2014г.
2. Разрешительные документы Оценщика.

Договор займа № 1

г. Арзамас
31.07.2014 г.

Общество с ограниченной ответственностью «Наш Дом - Сервис», ИНН 5243029410, ОГРН 1115243000674, КПП 524301001, местонахождение: 607220, Россия, Нижегородская область, г. Арзамас, ул. Станционная, д. 22а, в лице Генерального директора Бородовой Марии Владимировны, действующей на основании Устава, именуемое в дальнейшем «Заемщик», с одной стороны, и **Открытое Акционерное Общество «Арзамаская Типография»**, ИНН 5243001703, КПП 524301001, ОГРН 1025201336610, местонахождение 607220, Нижегородская обл., г. Арзамас, ул. Планина, д. 8, в лице Генерального директора Кудряшовой Веры Борисовны, действующей на основании Устава, именуемый в дальнейшем «Займодавец», с другой стороны, заключили настоящий договор о нижеследующем:

1. ПРЕДМЕТ ДОГОВОРА

1.1. По настоящему договору Займодавец передает Заемщику сумму займа в размере **20 090 410,96 рублей** (Двадцать миллионов девятьсот тысяч четыреста десять рублей 96 копеек), а Заемщик обязуется вернуть указанную сумму займа в обусловленный настоящим договором срок.

1.2. Сумма займа передается путем зачисления на расчетный счет Заемщика до «31» июля 2014 г, либо по письменному требованию Заемщика может быть перечислена лицам, указанным Заемщиком.

1.3. За пользование Суммой займа Заемщик не выплачивает Займодавцу проценты.

2. ПРАВА И ОБЯЗАННОСТИ СТОРОН

2.1. Возврат указанной в настоящем договоре суммы займа осуществляется Заемщиком не позднее «31» августа 2020 г. Сумма займа возвращается Заемщиком путем зачисления денежных средств на расчетный счет Займодавца.

2.2. Указанная в п. 1.1 настоящего договора сумма займа может быть возвращена Заемщиком досрочно. Возврат Суммы займа может происходить как единовременно, так и по частям.

2.3. Срок и/или порядок возврата суммы займа могут быть изменены дополнительным соглашением сторон.

3. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ СТОРОН

3.1. В случае невозвращения Заемщиком суммы займа в установленный срок Заемщик уплачивает пени в размере 0,1% от всей суммы займа за каждый день просрочки. Пени выплачиваются за период начиная со дня, когда сумма займа должна была быть возвращена, до дня ее возврата займодавцу.

3.2 Взыскание пени не освобождает Заемщика от исполнения обязательств в натуре.

3.3. Во всех других случаях неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств по Договору Стороны несут ответственность в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

3.4. Стороны освобождаются от ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по Договору вследствие непреодолимой силы, то есть чрезвычайных и непредотвратимых при данных условиях обстоятельств, под которыми понимаются запретные действия властей, гражданские волнения, эпидемии, блокада, эмбарго, землетрясения, наводнения, пожары или другие стихийные бедствия.

3.5. При наступлении обстоятельств, указанных в п. 3.4. Договора, Сторона обязана в течение 5 дней известить о них в письменном виде другую Сторону. Извещение должно содержать данные о характере обстоятельств, о предполагаемом сроке их действия и прекращения.

3.6. Если Сторона не направит или несвоевременно направит извещение, предусмотренное п. 3.5. Договора, то она обязана возместить другой Стороне понесенные ею убытки.

3.7. В случаях наступления обстоятельств, предусмотренных п. 3.4. Договора, срок исполнения обязательств по Договору приостанавливается на время, в течение которого действуют эти обстоятельства.

3.8. Если наступившие обстоятельства, перечисленные в п. 3.4. Договора, продолжают действовать более двух месяцев, Стороны проводят дополнительные переговоры для выявления приемлемых альтернативных способов исполнения обязательств по Договору.

4. КОНФИДЕНЦИАЛЬНОСТЬ

4.1. Условия настоящего договора и соглашений к нему конфиденциальны и не подлежат разглашению.

4.2. Стороны принимают все необходимые меры для того, чтобы их сотрудники, агенты, правопреемники без предварительного согласия другой стороны не информировали третьих лиц о деталях данного договора и приложений к нему.

5. РАЗРЕШЕНИЕ СПОРОВ

5.1. Все споры и разногласия, которые могут возникнуть между сторонами по вопросам, не нашедшим своего разрешения в тексте данного договора, будут разрешаться путем переговоров.

5.2. Неурегулированные в процессе переговоров споры разрешаются в арбитражном суде Нижегородской области.

6. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

6.1. Любые изменения и дополнения к настоящему договору действительны при условии, если они совершены в письменной форме и подписаны надлежаще уполномоченными на то представителями сторон.

6.2. Все уведомления и сообщения в рамках настоящего договора должны направляться сторонами друг другу в письменной форме.

6.3. Настоящий договор вступает в силу с момента перечисления Заемодатцем суммы займа на расчетный счет Заемщика или указанным им лицам.

6.4. Настоящий договор действует до полного выполнения Заемщиком своих обязательств по возврату суммы займа.

6.5. Договор может быть досрочно расторгнут по соглашению Сторон либо по требованию одной из Сторон в порядке и по основаниям, предусмотренным действующим законодательством Российской Федерации.

6.6. Настоящий договор составлен в двух экземплярах, имеющих одинаковую юридическую силу, по одному экземпляру для каждой из сторон.

6.7. Во всем остальном, не предусмотренном настоящим договором, стороны будут руководствоваться действующим законодательством РФ.

7. АДРЕСА И РЕКВИЗИТЫ СТОРОН

Займодавец

ОАО «Арзамасская Типография»
Адрес: 607220, Нижегородская обл,
Арзамас г., ул. Пландина, д. 8

ИНН 5243001703, КПП 524301001
Р/с 40702810718380000430
К/с 30101810200000000721
БИК 042204721 в ОАО "АКБ
САРОВБИЗНЕСБАНК" г. Саров

Ген. директор



Кудряшова В.Б.

Заемщик

ООО «Наш Дом-Сервис»
Адрес: 607220 Нижегородская область, г.
Арзамас, ул. Складская, строение 16

ИНН 5243029410 КПП 524301001
Р/с 40702810800000000915
К/с 30101810300000000757
БИК 042204757 в ЗАО Комбанк "Арзамас" г.
Арзамас

Ген. директор



Бородова М.В.

ООО «Наш Дом-Сервис»
ИНН 5243029410 КПП 524301001
г. Арзамас, ул. Станционная, д. 32 А
р/с 40702810800000000915 в
ЗАО Комбанк "Арзамас", г. Арзамас
кор/сч 30101810300000000757
БИК 042204757
Тел. (83147) 4-48-42
Ген. Директор Бородова М.В.
от 31.07.2014 № 1
на № _____ от _____

Генеральному Директору ОАО
«Арзамасская Типография»
Кудряшовой В.Б.

Требование к договору займа №1 от 31.07.2014

Прошу Вас на основании договора займа №1 от 31.07.2014 погасить нашу кредиторскую задолженность с ЗАО «Комбанк «Арзамас» по договору - №8913 от 04.03.2013 г. в размере 10 000 000 (Десять миллионов) руб., а так же проценты по данному договору в размере 45 205,48 (Сорок пять тысяч двести пять рублей 48 копеек) и - №9101 от 24.12.2014 г. в размере 10 000 000 (Десять миллионов) руб., а так же проценты по данному договору в размере 45 205,48 (Сорок пять тысяч двести пять рублей 48 копеек).

Ген. директор _____



_____ / Бородова М.В./

ДОГОВОР № _____
уступки прав (цессии)

г. Арзамас

"31" декабря 2017 г.

Общество с ограниченной ответственностью фирма «Наш Дом – Сервис», в лице директора Мавриной Евгении Олеговны, действующего на основании Устава именуемый в дальнейшем "Цедент", с одной стороны, и

Открытое акционерное общество «Арзамасская типография», в лице генерального директора Бородова Александра Геннадьевича, именуемое в дальнейшем, "Цессионарий", с другой стороны, заключили настоящий договор о нижеследующем:

1. ПРЕДМЕТ ДОГОВОРА

1.1. Цедент передает, а Цессионарий принимает в полном объеме права (требования), принадлежащие Цеденту и вытекающие из указанных ниже договоров купли-продажи акций, заключенных между Цедентом и Должниками:

- право (требования) к Бородову Дмитрию Владимировичу на сумму в размере 7 416 660 (семь миллионов четыреста шестнадцать тысяч шестьсот шестьдесят) руб., принадлежащее Цеденту на основании договора купли-продажи акций от "23" апреля 2013 г.;

- право (требования) к Ситникову Сергею Ивановичу, на сумму в размере 7 416 660 (семь миллионов четыреста шестнадцать тысяч шестьсот шестьдесят) руб., принадлежащее Цеденту на основании договора купли-продажи акций от "23" апреля 2013 г.;

- право (требования) к Кореvu Михаилу Юрьевичу, на сумму в размере 7 416 660 (семь миллионов четыреста шестнадцать тысяч шестьсот шестьдесят) руб., принадлежащее Цеденту на основании договора купли-продажи акций от "23" апреля 2013 г.;

1.2. Общая сумма права (требования) к Должникам составляет **20 090 410, 96 (двадцать миллионов девяносто тысяч четыреста десять рублей, девяносто шесть коп.) рублей.**

1.3. Согласно условий настоящего договора Цессионарий принимает уступаемые Цедентом права требования на общую сумму в размере 20 090 410, 96 руб. в счет погашения денежного обязательства Цедента перед Цессионарием.

Право требования к Цеденту принадлежит Цессионарию на основании ст. 365 ГК РФ вследствие погашения последним кредитных обязательств Цедента перед ОА Комбанк «Арзамас» в качестве поручителя по Договору поручительства от 24.12.2013 года.

2. ПЕРЕДАЧА ПРАВ И ОБЯЗАННОСТЕЙ СТОРОН ПО НАСТОЯЩЕМУ ДОГОВОРУ

2.1. При подписании настоящего договора Цедент передает Цессионарию по акту приема-передачи все необходимые документы, удостоверяющие права (требования), уступаемые по настоящему договору, а именно: подлинник договора купли-продажи

2.2. Цедент обязан сообщить Цессионарию все иные сведения, имеющие значение для осуществления Цессионарием своих прав по настоящему договору.

2.3. Цедент обязан уведомить Должника о состоявшейся уступке прав по настоящему договору путем направления ему третьего экземпляра настоящего договора и соответствующего уведомления.

3. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ СТОРОН

3.1. Цедент несет ответственность за достоверность передаваемых в соответствии с настоящим договором документов и гарантирует наличие всех уступленных Цессионарною прав (требований).

3.2. Цедент отвечает за действительность передаваемых по настоящему договору прав (требований).

3.3. За неисполнение или ненадлежащее исполнение настоящего договора стороны несут ответственность по действующему законодательству РФ.

4. КОНФИДЕНЦИАЛЬНОСТЬ

4.1. Условия настоящего договора и дополнительных соглашений к нему конфиденциальны и не подлежат разглашению.

5. РАЗРЕШЕНИЕ СПОРОВ

5.1. Все споры и разногласия, которые могут возникнуть между сторонами по вопросам, не нашедшим своего разрешения в тексте данного договора, будут разрешаться путем переговоров на основе действующего законодательства РФ и обычаев делового оборота.

5.2. При не урегулировании в процессе переговоров спорных вопросов споры разрешаются в суде в порядке, установленном действующим законодательством РФ.

6. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

6.1. Настоящий договор вступает в силу со дня его подписания Цедентом и Цессионарнем и действует до полного исполнения ими своих обязательств.

6.2. Цедент обязуется в течение 3-х дней после подписания настоящего договора уведомить Должника об уступке прав (требований), направив ему третий экземпляр настоящего договора и соответствующее уведомление.

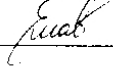
6.3. Настоящий договор составлен в 3-х экземплярах, по одному для каждой из сторон, а третий для направления Должнику.

АДРЕСА И ИНЫЕ ДАННЫЕ О СТОРОНАХ:

Цедент:

Общество с ограниченной ответственностью
«Наш Дом-Сервис»
ИНН: 5243029410 ОГРН: 1115243000674
Расчетный счет: 4070281080000000915
Банк: АО КОМБАНК "АРЗАМАС"
БИК: 042202731
Корр. счет: 30101810522020000731
Юридический адрес: 607221, Нижегородская
обл, Арзамас г, Станционная ул, дом № 22-А

Директор ООО «Наш Дом-Сервис»

 /Маврина Е.О./
М.п.

Цессионарий:

Открытое Акционерное общество
«Арзамасская Типография»
ИНН 5243001703 КПП 524301001
р/счет № 40702810600000000212 в АО
«Комбанк «Арзамас» г. Арзамас к/с
30101810300000000757 БИК 042204757
Юридический адрес: 607226, Нижегородская
область, г. Арзамас, ул. Пландина, д. 8

Генеральный директор ОАО «Арзамасская
Типография»

 /Бородан А.Г./
М.п.



Открытое акционерное общество
«Арзамасская типография»
607226, Нижегородская обл., г. Арзамас, ул. Пландина, дом 8
ИНН 5243001703 КПП 524301001
р/с 40702810600000000212 в АО КОМБАНК «Арзамас» г. Арзамас
к/с 30101810300000000757 БИК 042204757

Исх.№ 2 от «04» марта 2019г.

В ООО «Наш Дом-Сервис»
607220, Нижегородская область
г.Арзамас, ул.Станционная, 22А

Уважаемая, Евгения Олеговна!

31.12.2017г. ООО «Наш Дом-Сервис» (Цедент) и ОАО «Арзамасская типография» (Цессионарий) заключили договор уступки прав, в соответствии с которым Цедент уступил, а Цессионарий принял в полном объеме права (требования), принадлежащие Цеденту и вытекающие из неисполненных Покупателями договоров купли-продажи акций, заключенных между Цедентом и Должниками:

- право (требования) к Бородову Дмитрию Владимировичу на сумму в размере 7 416 660 (семь миллионов четыреста шестнадцать тысяч шестьсот шестьдесят) руб., принадлежащее Цеденту на основании договора купли-продажи акций от 23 апреля 2013 г.;

- право (требования) к Ситникову Сергею Ивановичу, на сумму в размере 7 416 660 (семь миллионов четыреста шестнадцать тысяч шестьсот шестьдесят) руб., принадлежащее Цеденту на основании договора купли-продажи акций от 23 апреля 2013 г.;

- право (требования) к Кореvu Михаилу Юрьевичу, на сумму в размере 7 416 660 (семь миллионов четыреста шестнадцать тысяч шестьсот шестьдесят) руб., принадлежащее Цеденту на основании договора купли-продажи акций от 23 апреля 2013 г.

Общая сумма права (требования) к Должникам составляет 20 090 410, 96 (двадцать миллионов девяносто тысяч четыреста десять рублей, девяносто шесть коп.) рублей.

В соответствии с п.2.1. Цедент обязан передать Цессионарию по акту приема-передачи все необходимые документы, удостоверяющие права (требования), уступаемые по настоящему договору, а именно: подлинник договора купли-продажи.

До настоящего времени Цедентом не передан оригинал договора купли-продажи акций, заключенный между ООО «Наш Дом-Сервис» и Коревым М.Ю. от 23.04.2013г., в связи с чем ОАО «Арзамасская типография» не может воспользоваться своими правами кредитора в отношении Корева М.Ю.

Прошу передать поименованный договор в ближайшее время. В случае невозможности передать договор купли-продажи акций с Коревым М.Ю., предлагаю расторгнуть договор цессии от 31.12.2017г.

Приложение:

1. Дополнительное соглашение о расторжении договора цессии от 31.12.2017г. – 2 экз.

С уважением, _____ А.Г.Бородов

Получено 4.03.2019г
Морфина Е.О. Евал

**Дополнительное соглашение к договору
уступки прав (цессии) от 31 декабря 2017 г.**

г. Арзамас

«04» марта 2019г.

Общество с ограниченной ответственностью фирма «Наш Дом - Сервис», в лице директора Мавриной Евгении Олеговны, действующего на основании Устава, именуемый в дальнейшем «Цедент», с одной стороны, и

Открытое акционерное общество «Арзамасская типография», в лице генерального директора Бородова Александра Геннадьевича, именуемое в дальнейшем «Цессионарий», с другой стороны, заключили настоящее дополнительное соглашение о нижеследующем:

1. Расторгнуть по соглашению сторон Договор уступки прав (цессии) от 31.12.2017г., в соответствии с которым Цедент уступил, а Цессионарий принял в полном объеме права (требования), принадлежащие Цеденту и вытекающие из неисполненных Покупателями договоров купли-продажи акций, заключенных между Цедентом и Должниками:

- право (требования) к Бородову Дмитрию Владимировичу на сумму в размере 7 416 660 (семь миллионов четыреста шестнадцать тысяч шестьсот шестьдесят) руб., принадлежащее Цеденту на основании договора купли-продажи акций от 23 апреля 2013 г.;

- право (требования) к Ситникову Сергею Ивановичу, на сумму в размере 7 416 660 (семь миллионов четыреста шестнадцать тысяч шестьсот шестьдесят) руб., принадлежащее Цеденту на основании договора купли-продажи акций от 23 апреля 2013 г.;

- право (требования) к Кореvu Михаилу Юрьевичу, на сумму в размере 7 416 660 (семь миллионов четыреста шестнадцать тысяч шестьсот шестьдесят) руб., принадлежащее Цеденту на основании договора купли-продажи акций от 23 апреля 2013 г.

Общая сумма права (требования) к Должникам составляет 20 090 410, 96 (двадцать миллионов девяносто тысяч четыреста десять рублей, девяносто шесть коп.) рублей.

- в связи с невозможностью Цедента исполнить Договор уступки прав (цессии) в части передачи оригинала договора купли-продажи акций от 23.04.2013г., заключенного ООО «Наш Дом-Сервис» и Коревым М.Ю.

2. Восстановить права требования Цессионария к Цеденту на общую сумму в размере 20 090 410, 96 руб., принадлежавшее Цессионарию на основании ст. 365 ГК РФ вследствие погашения последним кредитных обязательств Цедента перед АО Комбанк «Арзамас» в качестве поручителя по Договору поручительства от 24.12.2013 года.

3. Настоящее дополнительное соглашение вступает в силу со дня его подписания Цедентом и Цессионарием и действует до полного исполнения ими своих обязательств.

4. Дополнительное соглашение составлено в 2-х экземплярах, по одному для каждой из сторон.

5. АДРЕСА И ИНЫЕ ДАННЫЕ О СТОРОНАХ:

Цедент:

Общество с ограниченной ответственностью «Наш Дом-Сервис»

ИНН: 5243029410 ОГРН: 1115243000674

Расчетный счет: 40702810800000000915 Банк: АО КОМБАНК "АРЗАМАС"

БИК: 042202731

Корр.счет: 30101810522020000731 Юридический адрес: 607221, Нижегородская обл, Арзамас г, Станционная ул, дом № 22-А



Директор ООО «Наш Дом-Сервис»

/Маврина Е.О./

Цессионарий:

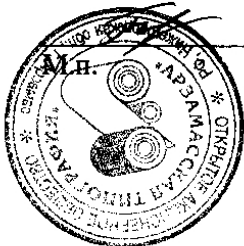
Открытое Акционерное общество «Арзамасская Типография»

ИНН 5243001703 КПП 524301001

р/счет № 40702810600000000212 в АО «Комбанк «Арзамас» г. Арзамас к/с 30101810300000000757 БИК 042204757

Юридический адрес: 607226, Нижегородская область, г. Арзамас, ул. Пландина, д. 8

Генеральный директор ОАО «Арзамасская типография»



/Бородов А.Г./

**Дополнительное соглашение о пролонгации договора займа № 1
от «31» июля 2014 г.**

г. Арзамас

«31» августа 2020г.

Общество с ограниченной ответственностью «Наш Дом - Сервис», ИНН 5243029410, ОГРН 1115243000674, КПП 524301001, местонахождение: 607220, Россия, Нижегородская область, г. Арзамас, ул. Станционная, д. 22а, в лице директора Мавриной Евгении Олеговны, действующей на основании Устава, именуемое в дальнейшем «Заемщик», с одной стороны, и

Открытое Акционерное Общество «Арзамасская Типография», ИНН 5243001703, КПП 524301001, ОГРН 1025201336610, местонахождение 607220, Нижегородская обл., г. Арзамас, ул. Пландина, д. 8, в лице Генерального директора Бородова Александра Геннадьевича, действующего на основании Устава, именуемый в дальнейшем «Займодавец», с другой стороны заключили настоящее Дополнительное соглашение к Договору займа № 1 от «31» июля 2014 г. о нижеследующем:

1. Стороны согласились продлить срок действия Договора займа № 1 (далее – «Договор») с «01» сентября 2020 г. по «31» августа 2021 г.
2. Оплата должна быть внесена не позднее последнего дня действия договора займа по настоящему соглашению.
3. Все остальные условия Договора, не затронутые настоящим дополнительным соглашением, остаются в силе.
4. Настоящее дополнительное соглашение составлено в 2 (Двух) экземплярах, имеющих одинаковую юридическую силу, по одному для каждой из сторон.

Директор

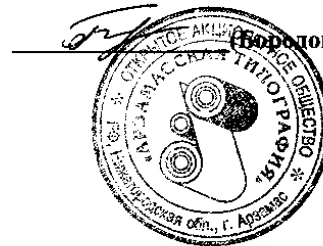
Генеральный директор

ООО «Наш Дом – Сервис»:

ОАО «Арзамасская типография»



(Маврина Е.О.)



(Бородов А.Г.)

Поступ. в банк плат. 17.03.2021 Списано со сч. плат. 0401060

ПЛАТЕЖНОЕ ПОРУЧЕНИЕ N 41 17.03.2021 Вид платежа

Сумма прописью Три миллиона пятьсот тысяч рублей

ИНН 5243029410 ООО "Наш Дом - Сервис"	КПП	Сумма	3500000=	
		Сч. N	40702810800000000915	
Платательщик АО КОМБАНК "АРЗАМАС" г. Арзамас		БИК	042202731	
		Сч. N	30101810522020000731	
Банк плательщика АО КОМБАНК "АРЗАМАС" г. Арзамас		БИК	042202731	
		Сч. N	30101810522020000731	
Банк получателя ИНН 5243001703 ОАО "АРЗАМАССКАЯ ТИПОГРАФИЯ"		КПП 524301001	Сч. N	40702810600000000212
		Вид оп.	01	Срок плат.
		Наз. пл.		Очер. плат. 5
Получатель		Код		Рез. поле

Возврат займа по договору займа №1 от 31.07.2014 г.
НДС не облагается.

Назначение платежа Подписи Отметки банка

М.П.

АО КОМБАНК "АРЗАМАС" г. Арзамас ИСПОЛНЕНО 17.03.2021 БИК 042202731 К/с 30101810522020000731
--



Некоммерческое партнерство
«Саморегулируемая организация оценщиков
«Экспертный совет»

Включена в единый государственный реестр саморегулируемых организаций оценщиков «28» октября 2010 г. за №0011

СВИДЕТЕЛЬСТВО

о членстве в саморегулируемой организации оценщиков

12.03.2013 г.

№ 962

**Лобов
Владимир Алексеевич**

Паспорт 22 09 529172, выдан ОУФМС России по Нижегородской области в
Нижегородском районе г. Нижнего Новгорода. Дата выдачи 29.03.2010 г.
Код подразделения 520-005

Включен в реестр членов Некоммерческого партнерства «Саморегулируемая
организация оценщиков «Экспертный совет» от 12.03.2013 г. за № 962

Основание: решение Совета Некоммерческого партнерства «Саморегулируемая
организация оценщиков «Экспертный совет» от 14.02.2013 г.

Первый вице-президент



В.И. Лебединский

001962

Срок действия настоящего свидетельства – до прекращения членства в НП «СРОО «ЭС»

Бланк изготовлен ЗАО «Опцион» (ИНН: № 05-05-09/003 ФНС РФ) ул.Рыбин В, Т3 № 725, г.Тепл.: (495) 726-47-42; г.Москва, 2012 г. www.option.ru



Некоммерческое партнерство
«Саморегулируемая организация
оценщиков «Экспертный совет»

109028, г. Москва, Б. Трехсвятительский пер., д. 2/1, стр. 2. (495) 626-29-50, (916) 683-68-14, (800) 200-29-50
www.srosovet.ru, mail@srosovet.ru

**Выписка № 271
из реестра Некоммерческого партнерства «Саморегулируемая организация
оценщиков «Экспертный совет»**

12.03.2013 г.

Настоящая выписка из реестра Некоммерческого партнерства «Саморегулируемая организация оценщиков «Экспертный совет» (регистрационный № 0011 в Едином государственном реестре саморегулируемых организаций оценщиков от 28.10.2010 г.) выдана по заявлению

**Некоммерческого партнерства «Саморегулируемая организация оценщиков
«Экспертный совет»**

(Ф.И.О. заявителя или полное наименование организации)

о том, что

Лобов Владимир Алексеевич

**является членом Некоммерческого партнерства «Саморегулируемая организация
оценщиков «Экспертный совет»**

(наличие членства в саморегулируемой организации оценщиков)

и (не) включен(а) в реестр оценщиков 12.03.2013 года за регистрационным номером № 962
(нужное подчеркнуть)

Первый вице-президент



В.И. Лебединский



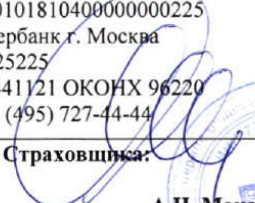
**ПОЛИС (ДОГОВОР) №2000SB4001848
СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ОЦЕНЩИКА
ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

НАСТОЯЩИЙ СТРАХОВОЙ ПОЛИС УДОСТОВЕРЯЕТ ФАКТ ЗАКЛЮЧЕНИЯ ДОГОВОРА СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ОЦЕНЩИКА ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (ДАЛЕЕ ТАКЖЕ – ДОГОВОР СТРАХОВАНИЯ) В ФОРМЕ СТРАХОВОГО ПОЛИСА НА УСЛОВИЯХ, ИЗЛОЖЕННЫХ В НАСТОЯЩЕМ СТРАХОВОМ ПОЛИСЕ И СОДЕРЖАЩИХСЯ В ПРАВИЛАХ №114/2 СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ОЦЕНЩИКА ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА, С КОТОРЫМ ОЦЕНЩИК ЗАКЛЮЧИЛ ТРУДОВОЙ ДОГОВОР САО «ВСК» ОТ 15.05.2019 Г (ДАЛЕЕ ТАКЖЕ – ПРАВИЛА СТРАХОВАНИЯ).

Страхователь	Лобов Владимир Алексеевич	
Объект страхования:	имущественные интересы, связанные с риском ответственности оценщика (Страхователя) по обязательствам, возникающим вследствие причинения ущерба (имущественного вреда) заказчику, заключившему договор на проведение оценки, и (или) третьим лицам в результате оценочной деятельности.	
Страховой случай:	(с учетом всех положений, определений и исключений, предусмотренных Правилами страхования) установленный вступившим в законную силу решением арбитражного суда или признанный Страховщиком факт причинения ущерба (имущественного вреда) действиями (бездействием) оценщика (Страхователя) в результате нарушения требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой являлся оценщик на момент причинения ущерба (имущественного вреда).	
Застрахованная деятельность:	оценочная деятельность, осуществляемая в соответствии с Федеральным законом Российской Федерации «Об оценочной деятельности в Российской Федерации».	
Страховая сумма:	300 000,00 (Триста тысяч) рублей	
Страховая премия и порядок ее уплаты:	600,00 (Шестьсот) рублей (по следующему графику платежей):	
	Период страхования	Страховая премия за период страхования
Первый взнос	с «01» июня 2020 года по «31» мая 2021 года	200 (Двести) рублей - оплачивается до «31» мая 2020 г. (включительно)
Второй взнос	с «01» июня 2021 года по «31» мая 2022 года	200 (Двести) рублей - оплачивается до «31» мая 2021 г. (включительно)
Третий взнос	с «01» июня 2022 года по «31» мая 2023 года	200 (Двести) рублей - оплачивается до «31» мая 2022 г. (включительно)
Срок действия Полиса:	с «01» июня 2020 г. по «31» мая 2023 г.	
	<p>Настоящий Полис вступает в силу с 00 часов «01» июня 2020 года при условии поступления первого взноса страховой премии на расчетный счет Страховщика в размере и сроки, определенные в настоящем Полисе. В случае неуплаты первого взноса страховой премии в размере и сроки, определенные в настоящем Полисе, он считается не вступившим в силу, и никакие выплаты по нему не производятся.</p> <p>При нарушении графика платежей (неоплата следующего (очередного) взноса страховой премии в установленный срок) действие настоящего Договора страхования и обязательства Страховщика в части выплат страхового возмещения по страховым случаям, произошедшим в неоплаченный период страхования, прекращаются с 00 часов 00 минут дня, следующего за днем окончания оплаченного периода страхования.</p>	
Приложения:	Правила №114/2 страхования ответственности оценщика при осуществлении оценочной деятельности и страхования ответственности юридического лица, с которым оценщик заключил трудовой договор, в редакции от «15» мая 2019 г. САО «ВСК».	
Особые условия страхования:	1. Лимит ответственности Страховщика по судебным расходам и издержкам Страхователя, иным расходам Страхователя, поименованным в п.п. 10.5.2. – 10.5.4. Правил страхования, по всем страховым случаям (общая сумма страхового возмещения по таким расходам Страхователя) устанавливается в размере 30 000,00 (Тридцать тысяч) рублей.	

2. Условия страхования, изложенные в Правилах страхования и не оговоренные в настоящем Договоре страхования, заключенном в форме настоящего Страхового полиса, применяются. Положения настоящего Договора страхования, заключенного в форме настоящего Страхового полиса, имеют преимущественную силу (приоритет) над положениями Правил страхования (на основании п. 3 ст. 943 Гражданского кодекса Российской Федерации).

СТРАХОВАТЕЛЬ С ПРАВИЛАМИ №114/2 СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ОЦЕНЩИКА ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА, С КОТОРЫМ ОЦЕНЩИК ЗАКЛЮЧИЛ ТРУДОВОЙ ДОГОВОР, ОТ «15» МАЯ 2019 ГОДА САО «ВСК» ОЗНАКОМЛЕН, ОДИН ЭКЗЕМПЛЯР УКАЗАННЫХ ПРАВИЛ СТРАХОВАНИЯ ПОЛУЧИЛ.

СТРАХОВЩИК:	СТРАХОВАТЕЛЬ:
<p>Страховое акционерное общество «ВСК»</p> <p>Место нахождения: Российская Федерация, 121552, г. Москва, ул. Островная, д. 4. ИНН 7710026574 КПП 997950001 Р./сч. 40701810600020001241 Кор./сч. 30101810400000000225 в ПАО Сбербанк г. Москва БИК 044525225 ОКПО 11441121 ОКОИХ 96220 Тел./Факс. (495) 727-44-44</p>	<p>Лобов Владимир Алексеевич Дата рождения: 12.02.1990 Место рождения: г. Горький Паспорт: 2209 529172 выдан ОУФМС России по Нижегородской области в Нижегородском районе г. Нижнего Новгорода. 29.03.2010 код подразделения: 520-005 Адрес регистрации: 603087, г. Нижний Новгород, ул. Богдановича, д.4/1, кв.119</p>
<p>От имени Страховщика:</p> <p> А.Н. Мочалова М. П.</p>	<p>В.А. Лобов</p>

Место выдачи: г. Москва

Дата выдачи 31.05.2020 г.

РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ
 Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
 «Национальный исследовательский
 Нижегородский государственный университет
 им. Н.И. Лобачевского»

УДОСТОВЕРЕНИЕ
 О ПОВЫШЕНИИ КВАЛИФИКАЦИИ
522401469962

Документ о квалификации

Регистрационный номер
 33-27
 Города
 Нижний Новгород
 Дата выдачи
 20 июня 2016 года

Настоящее удостоверение свидетельствует о том, что
ЛОБОВ ВЛАДИМИР АЛЕКСЕЕВИЧ
 с 01 марта 2016 года по 20 июня 2016 года
 прошел(а) повышение квалификации в (на)
 Нижегородском государственном университете
 им. Н.И. Лобачевского
 по программе «Оценочная деятельность»

в объеме 107 часов
 за время обучения сдам(а) экзамены и заняти
 по основным дисциплинам программы

Наименование	Объем	Оценки		
		зачтено	зачтено	отлично
1. Обязательные дисциплины	72 часов			
2. Дисциплины по выбору	32 часов			
3. Итоговый комплексный экзамен	3 часов			

Итоговая работа на тему:
не предусмотрено

К.А. Марков
 И.В. Ежеская
 Руководитель
 Секретарь



КВАЛИФИКАЦИОННЫЙ АТТЕСТАТ В ОБЛАСТИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

№ 029803-3

« 17 » сентября 20 21 г.

Настоящий квалификационный аттестат в области оценочной деятельности по направлению оценочной деятельности

«Оценка бизнеса»

выдан **Лобову Владимиру Алексеевичу**

на основании решения федерального бюджетного учреждения
«Федеральный ресурсный центр»

от « 17 » сентября 20 21 г. № 218

Директор  А.С. Бункин

Квалификационный аттестат выдается на три года и действует
до « 17 » сентября 20 24 г.

АО «СПДРСН», Москва, 2021 г., -6-, ТЗ № 494.

