

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
«Центр профессиональной оценки и консалтинга»

ОТЧЕТ № 142/2020

**ОБ ОЦЕНКЕ РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ
ПРАВА ТРЕБОВАНИЯ (ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ)**

ООО «УК «Тепло Севера»

к Шугера Елене Анатольевне

в порядке субсидиарной ответственности по обязательствам должника

Дата оценки: 01 апреля 2021 г.

Дата составления отчета: 02 апреля 2021 г.

ЗАКАЗЧИК: *ООО «УК «Тепло Севера»*

ИСПОЛНИТЕЛЬ: *ООО «Центр профессиональной оценки и консалтинга»*

г. Мурманск
2021 г.

СОПРОВОДИТЕЛЬНОЕ ПИСЬМО

**Конкурсному управляющему
ООО «УК «Тепло Севера»
Огородникову С.Г.**

Уважаемый Сергей Геннадьевич!

В соответствии с Договором на выполнение работ по оценке №65-2020 от 16.11.2021г. и дополнительным соглашением №1 от 01.03.2021 г. к Договору ООО «Центр профессиональной оценки и консалтинга» произвел оценку рыночной стоимости права требования (дебиторской задолженности) ООО «УК «Тепло Севера» к Шугера Елене Анатольевне в порядке субсидиарной ответственности по обязательствам должника в размере 28 540 602,03 рублей.

Целью оценки является определение рыночной стоимости объекта оценки для обособления стоимости имущества в целях реализации в рамках конкурсного производства.

Оценка проведена по состоянию на 01 апреля 2021 г. Оценка проведена после анализа информации, полученной от Заказчика. Отдельные части настоящей оценки не могут трактоваться отдельно, а только в связи с полным текстом прилагаемого Отчета, принимая во внимание все содержащиеся там допущения и ограничения. Проведенные исследования и анализ позволяют сделать следующие выводы:

На основании анализа представленной информации и проведенных расчетов, Оценщик пришел к выводу, что рыночная стоимость права требования (дебиторской задолженности) ООО «УК «Тепло Севера» к Шугера Елене Анатольевне в порядке субсидиарной ответственности по обязательствам должника в размере 28 540 602,03 рублей на дату оценки **01.04.2021г.** округленно составляет:

692 450 рублей

Шестьсот девяносто две тысячи четыреста пятьдесят рублей

Выводы, содержащиеся в Отчете, базируются на расчетах, заключениях и информации, основанной на опыте и профессиональных знаниях Оценщиков, на деловых встречах, в ходе которых были получены определенные данные. Источники информации и методика расчетов и заключений отражены в соответствующих разделах Отчета.

Оценка была проведена в соответствии с Федеральным законом «Об оценочной деятельности в РФ» от 29.07.98 №135-ФЗ, со Стандартами оценки ФСО №1, ФСО №2, ФСО №3, утвержденными приказами Минэкономразвития РФ от 20.05.2015г. №297; №298; №299, ФСО №11, утвержденным Приказом Минэкономразвития России от 22.06.2015г. №385, Федеральным стандартом оценки №8, утвержденным Приказом Минэкономразвития России от 01.06.2015г. №326, а также в соответствии со Сводом стандартов и правил оценочной деятельности Ассоциации «Русское общество оценщиков» СПОД РОО 2020.

В соответствии с основными принципами оценки мы являемся независимыми оценщиками. Размер нашего вознаграждения за данную работу не ставился в зависимость от результатов оценки. У нас нет текущих или будущих интересов в оцениваемой собственности, являющейся предметом настоящего отчета.

Если у Вас возникнут какие-либо вопросы по оценке или комментариям, пожалуйста, обращайтесь непосредственно к нам.

Благодарим Вас за возможность оказать Вам услуги.

С уважением

Директор ООО «Центр профессиональной оценки и консалтинга» _____ Дейниченко Л.В.



СОДЕРЖАНИЕ

1. ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ И ВЫВОДЫ	4
1.1. Общая информация, идентифицирующая объект оценки	4
1.2. Основание для проведения оценки объекта оценки.....	4
1.3. Результаты оценки, полученные при применении различных подходов к оценке.....	4
1.4. Итоговая величина стоимости объекта оценки	4
Шестьсот девяносто две тысячи четыреста пятьдесят рублей.....	4
1.5. Ограничения и пределы применения полученного результата	5
2. ЗАДАНИЕ НА ОЦЕНКУ	6
3. СВЕДЕНИЯ О ЗАКАЗЧИКЕ ОЦЕНКИ, ОЦЕНЩИКЕ И ИСПОЛНИТЕЛЕ.	7
3.1. Сведения о Заказчике.....	7
3.2. Сведения об оценщике.....	7
3.3. Сведения об Исполнителе	7
3.4. Информация о привлекаемых к проведению оценки и подготовке отчета об оценке организациях и специалистах.....	8
4. ДОПУЩЕНИЯ И ОГРАНИЧИТЕЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ.	8
5. ЗАЯВЛЕНИЕ ОЦЕНЩИКА	9
6. ПРИМЕНЯЕМЫЕ СТАНДАРТЫ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	9
7. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ВИДА СТОИМОСТИ.....	10
8. ПРИНЯТАЯ ТЕРМИНОЛОГИЯ	10
9. ПЕРЕЧЕНЬ ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ ДАННЫХ И ИСТОЧНИКИ ИХ ПОЛУЧЕНИЯ	12
10. ПРОЦЕДУРА ПРОВЕДЕНИЯ РАБОТ ПО ОЦЕНКЕ ИМУЩЕСТВА.....	12
11. ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ.....	13
11.1. Понятие и классификация дебиторской задолженности	13
11.2. Общие сведения об объекте оценки.....	15
11.3. Описание юридических прав на объект оценки	15
11.4. Описание должника (дебитора) его финансового состояния.....	15
11.5. Выводы	15
12. АНАЛИТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ.....	16
12.1. Анализ макроэкономических показателей РФ	16
12.2. Анализ социально-экономических показателей Мурманской области за январь 2021г.	19
12.3. Анализ рынка дебиторской задолженности	23
13. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА.....	26
13.1. Сравнительный подход	28
13.2. Затратный подход.....	29
13.3. Доходный подход	29
14. СОГЛАСОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ И ЗАКЛЮЧЕНИЕ О СТОИМОСТИ	42
15. СПИСОК ИНФОРМАТИВНЫХ ИСТОЧНИКОВ	43
16. ПРИЛОЖЕНИЯ	44

1. Основные факты и выводы

1.1. Общая информация, идентифицирующая объект оценки

Объект оценки	Право требования (дебиторская задолженность) ООО «УК «Тепло севера» к Шугера Елене Анатольевне в порядке субсидиарной ответственности по обязательствам должника в размере 28 540 602,03 рублей
Оцениваемые права на объект оценки	Право требования
Имущественные права на объект оценки	Право собственности ООО «УК «Тепло севера»
Балансовая стоимость объекта оценки	28 540 602,03 рублей
Ограничения (обременения) прав на объект оценки	Отсутствуют

1.2. Основание для проведения оценки объекта оценки

Основанием для проведения оценки является Договор на оказание услуг по оценке №65-2020 от 16.11.2020г.

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

Проведена оценка рыночной стоимости права требования (дебиторской задолженности) ООО «УК «Тепло севера» к Шугера Елене Анатольевне в порядке субсидиарной ответственности по обязательствам должника в размере 28 540 602,03 рублей.

Для определения рыночной стоимости объекта оценки был использован доходный подход. Отказ от использования затратного и сравнительного подходов обоснован в главе 13 настоящего отчета.

В результате расчетов Оценщиками были получены следующие результаты:

Затратный подход	Сравнительный подход	Доходный подход	Итог
не применялся	не применялся	692 450 рублей	692 450 рублей

1.4. Итоговая величина стоимости объекта оценки

Оценка была проведена в соответствии с Федеральным законом «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» № 135-ФЗ от 29.07.1998 г., Стандартами оценки (ФСО №1, ФСО №2, ФСО №3), утвержденными приказами Минэкономразвития РФ от 20.05.2015 №297; №298; №299, и Стандартом оценки ФСО №11, утвержденным приказом Минэкономразвития России от 22.06.2015 г. №385, Федеральным стандартом оценки №8, утвержденным Приказом Минэкономразвития России от 01.06.2015г. №326, а также в соответствии со Сводом стандартов и правил оценочной деятельности Ассоциации «Русское общество оценщиков» СПОД РОО 2020.

На основании анализа представленной информации и проведенных расчетов, Оценщик пришел к выводу, что рыночная стоимость права требования (дебиторской задолженности) ООО «УК «Тепло севера» к Шугера Елене Анатольевне в порядке субсидиарной ответственности по обязательствам должника в размере 28 540 602,03 рублей на дату оценки **01.04.2021г.** округленно составляет:

692 450 рублей

Шестьсот девяносто две тысячи четыреста пятьдесят рублей

1.5. Ограничения и пределы применения полученного результата

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

- Оценщик особо обращает внимание Заказчика на то, что ни одна сделка на рынке, как правило, не проходит точно по установленной стоимости. Реальные сделки на рынке происходят по ценам, для которых характерен значительный разброс.
- 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.
- Документы Заказчика с датой выдачи после даты оценки к отчету приложены справочно, в расчетах не использовались и на результат не влияют.
- Результат оценки достоверен лишь в рамках той задачи оценки, которая была сообщена оценщику Заказчиком при заключении договора на оценку.
- Цена, установленная в случае заключения реальной сделки, может значительно отличаться от стоимости, определенной в настоящем отчете, вследствие таких факторов как: мотивы сторон, объем и качество рекламы, умение сторон вести переговоры, условия сделки, качество проведения торгов, и иные существенные факторы, непосредственно относящиеся к Объекту оценки и не представленные Оценщику.

2. Задание на оценку

Объект оценки	Право требования (дебиторская задолженность) ООО «УК «Тепло Севера» к Шугера Елене Анатольевне в порядке субсидиарной ответственности по обязательствам должника в размере 28 540 602,03 рублей
Основание проведения оценки	Договор на оказание услуг по оценке №65-2020 от 16.11.2020г.
Цель и задача оценки	Определение рыночной стоимости объекта оценки на дату оценки в соответствии с принятыми стандартами и методами оценки
Предполагаемое использование результатов оценки	Обоснование стоимости объекта оценки в целях реализации в рамках конкурсного производства
Вид стоимости	Рыночная стоимость
Права на объект оценки, учитываемые при определении стоимости объекта оценки	Оцениваемые права – право требования Имущественные права - право собственности ООО «УК «Тепло Севера» Ограничения (обременения) на объект оценки отсутствуют.
Объем прав на интеллектуальную собственность, подлежащих оценке	Исключительные права
Совокупность объектов (или единой технологии, или сопутствующих активах), в состав которой входит объект оценки	Объект оценки входит в состав активов ООО «УК «Тепло Севера»
Режим предоставленной правовой охраны интеллектуальной собственности	Коммерческая тайна
Срок проведения оценки	01.03.2021 г.- 02.04.2021 г.
Дата оценки	01.04.2021 г.
Дата составления отчета	02.04.2021 г.
Необходимость указывать границу интервала, в котором может находиться стоимость объекта оценки	указывать возможный интервал цен после согласования результатов не требуется
Допущения и ограничения, на которых основана оценка	Сведения, приведенные в документации, полученной от Заказчика, считаются достоверными. Оценщик предполагает отсутствие каких-либо скрытых факторов, влияющих на стоимость оцениваемого имущества. На Оценщике не лежит ответственность по обнаружению (или в случае обнаружения) подобных факторов. Мнение Оценщика относительно величины стоимости действительно только на дату оценки. Оценщик не принимает на себя ответственность за последующие изменения социальных, экономических, юридических условий, которые могут повлиять на стоимость оцениваемого имущества. Прочие допущения и ограничения, обусловленные спецификой конкретного объекта оценки, выбранными методами оценки и прочими факторами будут приведены в тексте отчета об оценке.
Форма отчета	Отчет об оценке составляется на бумажном носителе в соответствии с Федеральным законом «Об оценочной деятельности № 135-ФЗ от 29.07.1998 г. и Федеральными стандартами оценки № 1-3, 8, 11

3. Сведения о заказчике оценки, оценщике и исполнителе.

3.1. Сведения о Заказчике

Заказчик	ООО «УК «Тепло Севера» ИНН/КПП 5105096820/510501001 ОГРН 1145105000149, дата присвоения 17.02.2014 г.
Местонахождение Заказчика	184381, Мурманская обл., г. Кола, ул. Заводская, д. 5
Банковские реквизиты Заказчика	р/с 40702810435240000219 в Санкт-Петербургском РФ АО «РОССЕЛЬ-ХОЗБАНК», г. Санкт-Петербург к/с 30101810900000000916 БИК 044030910

3.2. Сведения об Оценщике

Исполнители отчета	<i>Дейниченко Лариса Викторовна</i>
Стаж работы в оценочной деятельности	с 2005 года
Общие сведения об оценщике	Почтовый адрес: 183034, г. Мурманск, ул. адм. флота Лобова, 11/7-94 Адрес электронной почты: deinichenko2005@rambler.ru Контактный телефон: +7 902 281 67 54
Информация о членстве в саморегулируемой организации оценщиков	<i>Дейниченко Лариса Викторовна</i> Член саморегулируемой организации оценщиков «Ассоциация «Русское общество оценщиков», реестровый номер 010496, выписка из реестра Ассоциации «РОО» от 23.11.2020 г.
Страхование ответственности Оценщика	<i>Дейниченко Лариса Викторовна</i> страховой полис обязательного страхования гражданской ответственности оценщика № S491R/776/00013/20 сроком действия с 26.12.2020г. по 25.12.2021г. страховщик – АО «АльфаСтрахование»
Документы об образовании оценщика	<i>Дейниченко Лариса Викторовна</i> диплом о профессиональной переподготовке выдан 17.04.2006г. Санкт-Петербургским государственным инженерно – экономическим университетом серия ПП № 770349 специализация «Оценка стоимости предприятия (бизнеса), регистрационный номер 0615
Наличие квалификационного аттестата	<i>Дейниченко Лариса Викторовна</i> квалификационный аттестат в области оценочной деятельности по направлению "Оценка бизнеса" №014836-3 от 28.09.2018г. Срок действия – 3 года
Сведения о независимости Оценщика	Оценщик подтверждает, что он не является учредителем, собственником, акционером, должностным лицом или работником заказчика, а также лицом, имеющим имущественный интерес в объекте оценки, и не состоит с заказчиком в близком родстве или свойстве. Оценщик подтверждает, что не имеет вещные или обязательственные права вне договора на оказание услуг по оценке в отношении объекта оценки. Оценщик не является участником (членом) или кредитором заказчика, а также заказчик не является кредитором или страховщиком Оценщика. Размер оплаты Оценщику за проведение оценки объекта оценки не зависит от итоговой величины стоимости объекта оценки. Заказчик и иные заинтересованные в деятельности Оценщика лица не влияли на достоверность результата проведения оценки объекта оценки.

3.3. Сведения об Исполнителе

Сведения о юридическом лице, с которым Оценщик заключил трудовой договор	ООО «Центр профессиональной оценки и консалтинга» 183034, г. Мурманск, ул. Лобова, д. 11, корп.7, кв.94 ОГРН 1095190011047 от 26.10.2009 г. ИНН/КПП 5190909190/519001001 р/с 40702810202500041926 в Точка ПАО Банка "ФК Открытие" г. Москва, БИК 044525999, корр. счёт 30101810845250000999
Страхование ответственности юридического лица	<i>ООО «Центр профессиональной оценки и консалтинга»</i> страховой полис страхования ответственности юридического лица №S491R/776/00007/20 сроком действия с 01.08.2020г. по 31.07.2021г. страховщик – АО «АльфаСтрахование»

Сведения о независимости юридического лица, с которым Оценщик заключил трудовой договор	ООО «Центр профессиональной оценки и консалтинга» подтверждает, что не имеет имущественный интерес в объекте оценки и не является аффилированным лицом заказчика. Иные ограничения, установленные законодательством Российской Федерации, не позволяющие Исполнителю проводить оценку объекта оценки отсутствуют. Размер денежного вознаграждения Исполнителя за проведение оценки объекта оценки не зависит от итоговой величины стоимости объекта оценки. Заказчик и иные заинтересованные в деятельности Исполнителя лица не влияли на достоверность результата проведения оценки объекта оценки.
---	---

3.4. Информация о привлекаемых к проведению оценки и подготовке отчета об оценке организациях и специалистах

Информация обо всех привлеченных к проведению оценки и подготовке отчета об оценке организациях и специалистах с указанием их квалификации и степени их участия в проведении оценки объекта оценки	Прочие организации и специалисты к проведению оценки не привлекались
--	---

4. Допущения и ограничительные условия.

Нижеуказанные допущения и ограничительные условия являются неотъемлемой частью Отчёта и определяют условия использования результатов оценки.

- Настоящий Отчёт достоверен лишь в полном объеме и с учётом указанной цели оценки.
- Оценщик не несет ответственности за юридическое состояние прав на объект оценки или за вопросы охраны прав на объект оценки. Предполагается право пользования и возможность распоряжения объектом оценки со стороны правообладателя, т.е. отсутствие любых договоров и иных ограничений на полную или частичную передачу прав на использование данного объекта в полном (частичном) виде.
- Оценщик не обязан приводить специальные материалы или иллюстрации по процессу оценки. Все приложения включены в Отчёт по оценке исключительно для того, чтобы помочь Заказчику и (или) иному пользователю получить более полное представление об объекте оценки.
- Оценщик не проводил юридической экспертизы и исключает наличие скрытых правовых факторов, влияющих на состояние объекта оценки, и не отвечает за необходимость их выявления.
- Сведения и информация, полученные Оценщиком от Заказчика, считаются достоверными. Заказчик несет ответственность за достоверность представляемой информации.
- От Оценщика не требуется появляться в суде или иных органах и организациях, а также свидетельствовать иным образом по поводу Отчета или оцениваемого имущества, кроме как на условиях возможного дополнительного соглашения с Заказчиком.
- Заказчик принимает условия освободить и обезопасить Оценщика от всякого рода расходов и материальной ответственности, происходящих из иска третьих сторон к нему, вследствие легального использования третьими лицами данного Отчета, кроме случаев, когда окончательным судебным порядком определено, что убытки, потери и задолженности были следствием мошенничества, общей халатности и умышленно неправомерных действий со стороны Оценщика в процессе выполнения работы по оценке.
- Произведённая оценка стоимости действительна в течение 6 месяцев с даты составления отчета об оценке в соответствии с действующим законодательством РФ. Оценщик не принимает на себя никакой ответственности за последующие изменения экономических, юридических, социальных и иных факторов, которые могут возникнуть после даты оценки и повлиять на стоимость объекта оценки.
- Отчёт содержит личное, профессиональное мнение Оценщика относительно стоимости рассматриваемого объекта.
- Итоговый результат оценки необходимо представить в российских рублях за объект оценки по состоянию и в ценах на дату оценки.

5. Заявление Оценщика

Подписавший данный Отчет оценщик (далее по тексту - Оценщик), на основании своих знаний и убеждений, в соответствии с имеющимися у них данными удостоверяет:

- информация и утверждения, содержащиеся в Отчете, достоверны и корректно использованы для оценки стоимости объекта оценки;
- Оценщиком было осуществлено персональное изучение объекта оценки и представленных экономических показателей;
- анализ, мнения и заключения Оценщика действительны строго в пределах допущений и ограничительных условий, и являются личными, независимыми и профессиональными;
- у Оценщика не было и нет имущественного интереса к оцениваемому объекту, равно как и нет каких-либо дополнительных обязательств к Сторонам, связанным с оцениваемым объектом;
- оплата услуг Оценщика не связана с определенной итоговой величиной стоимости объекта оценки, также как, и не связана с заранее предопределенной стоимостью или стоимостью, определенной в пользу Заказчика;
- оценка проведена, Отчет составлен в соответствии с Федеральным законом "Об оценочной деятельности в Российской Федерации" № 135-ФЗ от 29.07.1998г. (и дополнениями к нему), Стандартами оценки ФСО №1, ФСО №2, ФСО №3, утвержденными приказами Минэкономразвития РФ от 20.05.2015г. №297; №298; №299, Федеральным стандартом оценки №11, утвержденным Приказом Минэкономразвития России от 22.06.2015г. №385, а также в соответствии со Сводом стандартов и правил оценочной деятельности Ассоциации «Русское общество оценщиков» СПОД РОО 2020;
- приведенные в настоящем Отчете факты, на основе которых проводился анализ, делались предположения и выводы, были собраны с наибольшей степенью использования знаний и умений, и являются достоверными и не содержащими фактических ошибок;
- Оценщик, проводивший оценку и подготовивший Отчет, обладает квалификацией, соответствующей профессиональным критериям, что подтверждается приложенными квалификационными документами.

6. Применяемые стандарты оценочной деятельности

- Федеральный Закон "Об оценочной деятельности в Российской Федерации" №135-ФЗ от 29 июля 1998 г.;
 - Приказ Минэкономразвития РФ от 20.08.2015 N 297 "Об утверждении федерального стандарта оценки "Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки (ФСО N 1)"
 - Приказ Минэкономразвития РФ от 20.05.2015 N 298 "Об утверждении федерального стандарта оценки "Цель оценки и виды стоимости (ФСО N 2)"
 - Приказ Минэкономразвития РФ от 20.05.2015 N 299 "Об утверждении федерального стандарта оценки "Требования к отчёту об оценке (ФСО N 3)"
 - Приказ Минэкономразвития РФ от 22.06.2015 N 385 " Об утверждении федерального стандарта оценки "Оценка нематериальных активов и интеллектуальной собственности (ФСО N 11)"
 - Приказ Минэкономразвития РФ от 22.06.2015 N 326 " Об утверждении федерального стандарта оценки "Оценка бизнеса (ФСО N 8)"
- и другие правовые акты Российского Законодательства.

В качестве стандартов, применяемых при оценке объекта оценки, используется Свод стандартов и правил оценочной деятельности Ассоциации «Русское общество оценщиков» СПОД РОО 2020.

Применение федеральных стандартов оценки ФСО №1, ФСО №2, ФСО №3 и ФСО №10 обусловлено тем, что они являются обязательными для применения на территории РФ; а применение вышеуказанных стандартов саморегулируемой организации оценщиков «Ассоциация «Русское общество оценщиков» обусловлено тем, что они являются обязательными для применения членами Ассоциации «РОО».

7. Определение вида стоимости

Виды стоимости определены в ст. 3 ФЗ «Об оценочной деятельности» и п. 5 Стандартов оценки (ФСО №2). В соответствии с Заданием на оценку в рамках данного Отчета рассчитывается рыночная стоимость объекта оценки.

Понятие **“рыночная стоимость”**, используемое в настоящем Отчете, (Федеральный закон об оценочной деятельности в Российской Федерации. Глава 1, ст.3) определяется как наиболее вероятная цена, по которой данный объект оценки может быть отчужден на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны 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 открытый рынок в форме 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.

Рыночная стоимость – это расчетная денежная сумма, на которую можно было бы обменять имущество на дату оценки... (МСО 2005, Стандарт 1, п. 3.1.), единовременно уплачиваемая величина (на дату оценки). Сделка считается совершенной, когда в одну сторону передана денежная сумма (в полном объеме), а в другую – имущество. «Определение также предполагает одновременный обмен (актива и денег) и закрытие сделки, без каких-либо вариаций цены, которые в ином случае были бы возможны» (там же, п. 3.2.3.).

8. Принятая терминология

Федеральным стандартом оценки №1 - «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО № 1)» даны следующие понятия оценки:

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

Цена - 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 N 2)"

Итоговая величина стоимости объекта оценки - 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

Терминология не описанная в ФСО №1 (А.И. Вяселева. Оценка недвижимости – основные понятия и терминология. Вестник ТИСБИ. - 2004. - № 4).

База оценки имущества — вид стоимости имущества, в содержании которой реализуется цель и метод оценки.

Балансовая стоимость - стоимость объекта, отраженная в балансе предприятия или организации. Она состоит из первоначальной стоимости на момент ввода в эксплуатацию, скорректированной на все проведенные переоценки основных фондов за вычетом бухгалтерской амортизации, а также за вычетом стоимости произведенных улучшений за период эксплуатации.

Единица сравнения — единица измерения, общая для оцениваемых и сопоставимых объектов.

Имущество — объекты окружающего мира, обладающие полезностью, и права на них.

Корректировки (поправки) — денежные суммы или проценты, учитывающие различия между оцениваемым и сопоставим объектом. Поправки вносят в цену всего объекта, в цену соответствующих единиц сравнения. Отрицательная корректировка вносится в случае, если по данному показателю аналог превосходит объект оценки, а положительная - если по данному показателю аналог ему уступает.

Метод оценки — способ расчета стоимости объекта оценки в рамках одного из подходов к оценке.

Нахождение в гражданском обороте - разрешенная возможность передачи прав собственности на объект недвижимого или движимого имущества.

Объект оценки — имущество, предъявляемое к оценке; материальные и иные объекты, а также права собственности и иные вещные права на эти объекты

Ограничения — наличие установленных законом или уполномоченными органами в предусмотренном законом порядке условий, стесняющих правообладателя при осуществлении права собственности или иных вещных прав.

Отчет об оценке имущества — документ, содержащий обоснование мнения Оценщика о стоимости имущества.

Оценка имущества — определение стоимости имущества в соответствии с поставленной целью, процедурой оценки и требований этики Оценщика.

Право собственности — определенная совокупность правомочий, принадлежащих лицу-правообладателю. Собственнику принадлежит правомочия владения, пользования и распоряжения своим имуществом.

Сделка - признание действий граждан и юридических лиц, направленных на установление, изменение или прекращение гражданских прав и обязанностей.

Скидка на неликвидность – абсолютная величина или доля (в процентах), на которую уменьшается рыночная стоимость объекта, чтобы отразить его недостаточную ликвидность.

Ставка дисконтирования - процентная ставка отдачи (доходности), используемая при дисконтировании с учетом рисков, с которыми связано получение денежных потоков (доходов).

Согласование результата оценки — получение итоговой оценки имущества на основании результатов, полученных с помощью различных методов оценки.

Срок экспозиции объекта оценки - период времени, начиная с даты представления на открытый рынок (публичная оферта) объекта до даты совершения сделки с ним.

Ценообразующие факторы – многообразие условий, в которых формируются структура и уровень цены.

Этика Оценщика — совокупность этических правил и норм поведения Оценщика при проведении процедуры оценки имущества.

9. Перечень использованных при проведении оценки данных и источники их получения

Данные	Источники
Информация об объекте оценки, предоставленная Заказчиком	• Определение Арбитражного суда Мурманской области от 30.01.2020г. по делу №А42-3988-13/2016 • Судебный акт по результатам рассмотрения заявления о привлечении контролирующих должника лиц к субсидиарной ответственности от 07.02.2020г. • Исполнительный лист от 30.01.2020г. (Шугера Е.А.) • Постановление об окончании исполнительного производства от 26.12.2020г. (Шугера Е.А.)
Информация об окружении объекта оценки	• сайты организаций-правообладателей аналогичного имущества • консультации с коллегами оценщиками, собственниками аналогичного имущества
Нормативная база оценки	• Федеральный Закон "Об оценочной деятельности в Российской Федерации" №135-ФЗ от 29.07.1998 г. • Федеральный стандарт оценки "Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки (ФСО №1)" • Федеральный стандарт оценки "Цель оценки и виды стоимости (ФСО №2)» • Федеральный стандарт оценки "Требования к отчёту об оценке (ФСО №3)» • Федеральный стандарт оценки «Оценка нематериальных активов и интеллектуальной собственности (ФСО №11)» • Федеральный стандарт оценки «Оценка бизнеса (ФСО №8)» • Стандарты Ассоциации «СРО «РОО»

Все сведения, полученные от Заказчика, предоставлены в копиях. Копии документов сличались Оценщиком с их оригиналами. Расхождений Оценщиком не выявлено.

10. Процедура проведения работ по оценке имущества

Проведение оценки включает следующие этапы:

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

11. Описание объекта оценки.

11.1. Понятие и классификация дебиторской задолженности

Дебиторская задолженность – это элемент оборотного капитала, т.е. сумма долгов, причитающихся организации от юридических или физических лиц.

Необходимо иметь в виду, что специфика дебиторской задолженности как товара, реализуемого на открытом рынке или входящего в систему продаваемого бизнеса, связана с тем, что данный актив не совсем материален.

Собственник данного актива фактически продает не саму «балансовую» задолженность, а лишь право требования погашения этой задолженности дебитором, тем самым уступает эти права покупателю по договору (цессии – уступке и переуступке прав).

Именно эта специфическая особенность данного актива предполагает в оценке определять не только саму величину долга, но и производить анализ прав на эту задолженность.

Критерии признания

Для признания дебиторской задолженности (ДЗ) в учете используются общие критерии признания активов. Чтобы актив или обязательство были признаны таковыми, необходимо одновременное соответствие следующим критериям:

- существует вероятность (т.е. скорее да, чем нет) получения экономических выгод, связанных с данным активом;
- стоимость актива может быть надежно оценена.

Дебиторская задолженность должна подтверждаться следующими документами:

- договором между кредитором и дебитором с приложением первичных документов, подтверждающих собственно возникновение задолженности и время ее продолжительности (накладные, счета-фактуры и т.д.);
- акты сверки дебиторской задолженности между дебитором и кредитором, оформленные надлежащим образом.

Без их наличия и должного юридического оформления продажа этих долгов, как и сам факт их наличия, вызывает серьезные замечания и сомнения.

Классификация дебиторской задолженности

Дебиторскую задолженность можно классифицировать по различным критериям:

Дебиторская задолженность подразделяется на:

- Текущую (нормальную) – задолженность за отгруженные товары, работы, услуги, срок оплаты которых не наступил, но право собственности уже перешло к покупателю; либо поставщику (подрядчику, исполнителю) перечислен аванс за поставку товаров (выполнение работ, оказание услуг);
- Просроченную – задолженность за товары, работы, услуги, не оплаченные в установленный договором срок, в свою очередь, может быть:

- *Сомнительная.* Сомнительным долгом признается любая задолженность перед налогоплательщиком, возникшая в связи с реализацией товаров, выполнением работ, оказанием услуг, в случае, если эта задолженность не погашена в сроки, установленные договором, и не обеспечена залогом, поручительством, банковской гарантией (т.е. задолженность, которая не погашена в сроки, установленные договором, и не обеспечена соответствующими гарантиями);

- *Безнадежная.* Безнадежными долгами (долгами, нереальными ко взысканию) признаются те долги перед налогоплательщиком, по которым истек установленный срок исковой давности, а также те долги, по которым в соответствии с гражданским законодательством обязательство прекращено вследствие невозможности его исполнения, на основании акта государственного органа или ликвидации организации (т.е. задолженность, по которой истек установленный срок исковой давности и по которой обязательство не может быть исполнено).

- Реальную к получению, т.е. задолженность, обеспеченная залогом, банковской гарантией, поручительством;

по причинам образования ее можно разделить на оправданную и неоправданную:

- к оправданной дебиторской задолженности следует отнести дебиторскую задолженность, срок погашения которой еще не наступил и составляет менее 1 месяца и которая связана с нормальными сроками документооборота;
- к неоправданной следует отнести просроченную дебиторскую задолженность, а также задолженность, связанную с ошибками в оформлении расчетных документов, с нарушением условий хозяйственных договоров и т.д.

При рассмотрении ликвидности права требования (дебиторской задолженности) различают:

Ликвидная дебиторская задолженность – задолженность, которая может быть реализована при соблюдении обычных рыночных условий. К этой категории относятся предприятия-дебиторы с устойчивым финансовым положением;

Условно ликвидная дебиторская задолженность – задолженность, которая может быть реализована, но финансовое положение дебитора не устойчиво;

Неликвидная дебиторская задолженность – задолженность предприятий с неустойчивым финансовым положением и их задолженность практически невозможно реализовать;

Предприятия, по которым Оценщику трудно судить о ликвидности из-за отсутствия информации об их финансовом положении.

По статьям бухгалтерского баланса дебиторская задолженность делится на:

- покупатели и заказчики;
- векселя к получению;
- задолженность дочерних и зависимых обществ;
- авансы выданные; прочие дебиторы.

По срокам ее образования на 2 группы:

- краткосрочная, т.е. задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты;
- долгосрочная – задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты. Величина дебиторской задолженности определяется многими разнонаправленными факторами.

Согласно ст. 200 ГК РФ течение срока исковой давности по обязательствам с определенным сроком исполнения начинается по окончании срока исполнения. Иначе говоря, сомнительной дебиторскую задолженность можно считать только с момента, установленного договором для оплаты товаров, работ или услуг (невыполнение договора в части графика погашения задолженности).

Согласно ст. 314 ГК РФ, если не предусмотрен срок исполнения обязательства и нет указаний на условия, которые позволяют определить этот срок, то обязательство должно быть исполнено в разумный срок после его возникновения. Если же по договору срок исполнения определен моментом востребования, то обязательство должно быть исполнено в семидневный срок со дня предъявления требования.

В случаях, когда в договоре не указана дата исполнения обязательства и обязательство должно быть исполнено с момента востребования, дебиторская задолженность становится сомнительной, начиная с восьмого дня после предъявления требования о ликвидации задолженности.

11.2. Общие сведения об объекте оценки

Дебиторская задолженность Шугера Елены Анатольевны перед ООО «УК «Тепло Севера» в порядке субсидиарной ответственности по обязательствам должника подтверждена Определением Арбитражного суда Мурманской области от 30.01.2020 г. по делу №А42-3988-13/2016 и данными Заказчика в размере 28 540 602,03 рублей. На дату оценки долг дебитором погашен не был, в связи с чем платежеспособность дебитора вызывает сомнения.

В соответствии с данными Заказчика по состоянию на 01 апреля 2021 г. дебиторская задолженность Шугера Елены Анатольевны перед ООО «УК «Тепло Севера» в порядке субсидиарной ответственности по обязательствам должника составляет 28 540 602,03 рублей.

Поскольку до настоящего времени должник не выполнил Определение Арбитражного суда Мурманской области от 30.01.2020 г. по делу №А42-3988-13/2016, ООО «УК «Тепло Севера» вынуждено выставить указанную задолженность на продажу.

В рамках данной работы специалистами-оценщиками ООО «Центр профессиональной оценки и консалтинга» выполнен расчёт рыночной стоимости данной дебиторской задолженности по состоянию на 01 апреля 2021 года.

11.3. Описание юридических прав на объект оценки

Специфическая особенность дебиторской задолженности, как объекта оценки состоит в том, что собственник задолженности продает не саму "балансовую" дебиторскую задолженность, а лишь право требования её погашения дебитором, тем самым, уступая эти права покупателю.

Именно это обстоятельство предполагает при определении стоимости данного актива проводить глубокое исследование обоснованности юридических прав на этот актив.

Юридическое право собственника на объект оценки (дебиторскую задолженность) подтверждается Определением Арбитражного суда Мурманской области от 30.01.2020 г. по делу №А42-3988-13/2016, а также данными Заказчика.

Материальный поток дебиторской задолженности имеет одно направление от кредитора к дебитору. Встречных исков от Шугера Елены Анатольевны к ООО «УК «Тепло Севера» не представлено.

11.4. Описание должника (дебитора) его финансового состояния

Шугера Елена Анатольевна, ИНН 511001741885, адрес: Мурманская область, г. Североморск. Является бывшим руководителем ООО «УК «Тепло Севера». Заказчиком предоставлено Постановление Управления Федеральной службы судебных приставов по Мурманской области ОСП ЗАТО г. Североморск об окончании исполнительного производства в отношении Шугера Е.А. от 26.12.2020г. в соответствии с которым невозможно установить местонахождение должника и получить сведения о наличии принадлежащего ему имущества.

Дебиторская задолженность в размере 28 540 602,03 рублей возникла в порядке субсидиарной ответственности по обязательствам должника (ООО «УК «Тепло Севера»).

В рамках данной работы провести анализ платежеспособности дебитора не представляется возможным ввиду отсутствия сведений о наличии у него какого-либо имущества и отсутствия документации.

11.5. Выводы

Подводя итог проведенного анализа финансового состояния должника, следует отметить положительные и отрицательные характеристики, влияющие на потенциал объекта оценки (дебиторской задолженности):

1. Положительные характеристики:

- не выявлено.

2. Отрицательные характеристики:

- уклонение должника от погашения задолженности в течение длительного периода времени;
- отсутствие какой-либо документации и сведений о наличии имущества должника;
- отсутствие какой-либо информации в отношении сроков погашения задолженности.

12. Аналитическая часть

Анализ социально-экономического развития области проводится Оценщиком с целью определить инвестиционную привлекательность региона, что важно и для прогнозирования, и для определения риска инвестиций.

12.1. Анализ макроэкономических показателей РФ

Обзор макроэкономических показателей РФ представлен за период январь-февраль 2021¹

Макроэкономические показатели	Янв.- дек. 2020	Янв. – фев. 2020	Янв. – фев. 2021	Фев. 2020	Фев. 2021
Рост потребительских цен, %	4,9	2,4	5,4	0,3	0,8
Рост цен производителей, %	3,6	3,5 ²	1,2 ²	3,5 ²	1,2 ²
Рост денежной базы, %	25,9	-1,5	-0,7	1,9	1,0
Индекс реального курса рубля к доллару США, %	-12,2	-1,3	0,4	-3,1	0,3
Индекс реального эффективного курса рубля к иностранным валютам, %	-14,4	-0,1	-0,8	-1,7	-0,1

	Янв.- дек. 2020	Янв. –фев. 2020	Янв. –фев. 2021	Фев. 2020	Фев. 2021
Темп роста ВВП, в % к соответствующему периоду предыдущего года	-3,1	1,6 ²	-2,4 ²	1,6 ²	-2,4 ²
Средняя цена нефти «Юралс», долл. США/баррель	41,7	58,1	57,6	54,2	60,8
Курс рубля к доллару США (средний за период), руб./долл. США	71,9	62,8	74,3	63,9	74,4

	Янв.-дек. 2020 в % к янв.-дек.2019	Янв. 2021 в % к янв. 2020	Янв. 2021 в % к дек. 2020
Индекс выпуска товаров и услуг по базовым видам экономической деятельности	97,3	98,2	70,6
Индекс промышленного производства	97,1	97,5	78,9

Основные показатели федерального бюджета, млрд руб.	2020	Закон о бюджете 2021	Янв. – фев. 2021 ⁴	Фев. 2021 ⁴
Доходы	18722	18765	2755	1251
в т.ч. нефтегазовые доходы	5235	5987	1036	545
Расходы	22824	21520	3400	1840
в т.ч. обслуживание долга	784	1204	140	63
Профицит (+)/ дефицит (-)	-4102	-2755	-645	-589
Первичный профицит (+) /дефицит (-)	-3318	-1551	-505	-526
Ненефтегазовый профицит(+)/дефицит (-)	-9337	-8742	-1681	-1134

¹ Источники: Росстат, Банк России, Федеральное казначейство, Минфин России

² Данные на первое число месяца, т.е. за январь соответствующего года

³ В узком определении

⁴ Оценка

19 февраля Citibank обновил прогноз развития экономики России на 2021-2022 гг., приведенный в таблице ниже.

Прогноз показателей экономики России на 2021-2022 гг. от Citibank

	2020	2021	2022
Основные показатели			
Номинальный ВВП, млрд долл.	1512	1644	1773
Номинальный ВВП, млрд руб.	109349	118365	126291
ВВП на душу населения, долл. США	10362	11269	12157
ВВП на душу населения, руб.	749299	811208	866156
Население, млн	145,9	145,9	145,8
Уровень безработицы, %	6,5	4,5	4,5

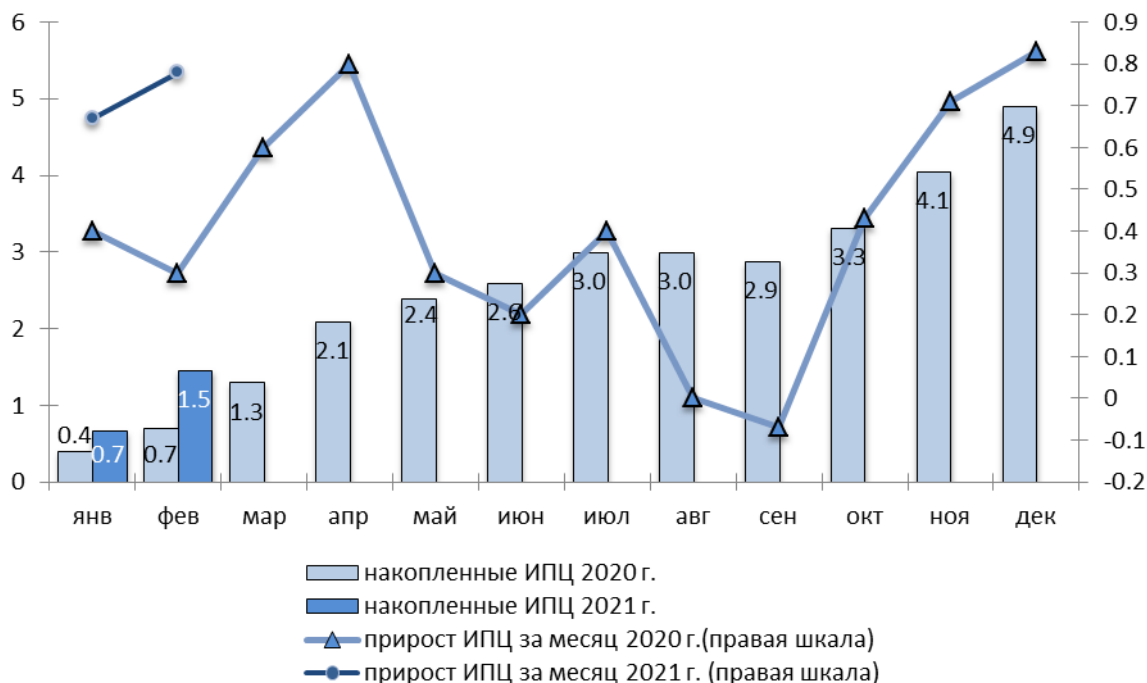
Citibank также обновил квартальный прогноз развития экономики России в 2021-2022 гг., приведенный в таблице ниже.

Квартальный прогноз показателей экономики России на 2021-2022 гг. от Citibank

	IV/2020	I/2021	II/2021	III/2021	IV/2021	I/2022	II/2022
Реальный ВВП, % к соотв. кв. пред. г.	-2,5	0,2	7,4	2,6	2,2	1,7	2,5
Реальный ВВП, % годовая с иск. сез.	6,5	7,4	-7,3	4,6	4,9	5,3	-4,6
ИПЦ, % в годовом сопоставлении	4,9	5,4	5,1	5,0	4,4	4,1	4,0
Ключевая ставка ЦБ, % на конец кв.	4,25	4,25	4,25	4,50	4,50	4,75	4,75
3-м. межбанк. ставка, % на конец кв.	4,93	7,27	7,27	7,27	7,27	7,27	7,27
Доходность долг. обл., % на конец кв.	6,19	6,83	6,83	6,83	6,83	6,83	6,83
Курс доллара США, руб. на конец кв.	74,02	74,43	72,57	70,69	70,25	70,65	71,05
Курс евро, руб. на конец кв.	90,42	92,57	91,13	89,64	89,40	89,90	90,41

Источник: Citibank

Динамика индекса потребительских цен (%)



В феврале 2021 года потребительские цены в среднем по России выросли на 0,78%. Напомним, что месяцем ранее прирост потребительских цен составил 0,67%, а в феврале 2020 года – 0,33%. В годовом выражении инфляция ускорилась до 5,67% против 5,19% месяцем ранее.

Наиболее значительно в отчетном месяце подорожали продовольственные товары (+1,22% м./м. и 7,72% г./г.). Напомним, что продукты питания уверенно дорожали с осени 2020 года. Продовольственные товары без учета плодоовощной продукции подорожали за отчетный месяцы на 0,62% (6,54% в годовом выражении), а прирост цен на плодоовощную продукцию составил за месяц 5,57% (16,63% г./г.). Непродовольственные товары выросли в цене на 0,58% в феврале, а за последние 12 месяцев – на 5,67%. Прирост цен на платные услуги составил за месяц 0,44% (+2,91% г./г.).

В феврале Росстат опубликовал первую оценку ВВП в 2020 г. методами производства, использования и формирования по источникам доходов. Падение физического объема ВВП в 2020 г. составило 3,1%, что превосходит спад 2015 г. (2,0%) и является крупнейшим сокращением ВВП с 2009 г. (7,8%). Росстат также скорректировал в сторону повышения динамику ВВП в 2018 г. (до 2,8%) и 2019 г. (до 2,0%). По оценке Минэкономразвития, в январе 2021 г. сокращение ВВП продолжилось и составило 2,4% в годовом сопоставлении.

В 2020 г. оборот розничной торговли сократился на 4,1% после роста на 1,9% в 2019г., а в январе 2021 г. сокращение уменьшилось до 0,1%. При этом предоставление платных услуг населению продемонстрировало значительно более глубокое падение: 17,1% после роста на 0,5% в 2019 г., а в январе 2021 г. сокращение составило 9,4%. Физический объем инвестиций в основной капитал в 2020 г. сократился на 1,4% после роста на 2,1% в 2019 г. При этом объем строительных работ в 2020 г. почти не изменился по сравнению с предыдущим годом (+0,1% после +2,1% в 2019 г.). В январе 2021 г. объем строительных работ также почти не изменился (+0,1%).

Средний курс рубля к доллару в феврале сложился на уровне 74,38 руб./долл.; таким образом, номинальное ослабление по сравнению с январем составило 0,2%. Факторы снижения курса рубля включали общее укрепление доллара на глобальных рынках и нарастание санкционной уязвимости российской экономики, спровоцировавшее сокращение вложений нерезидентов в ОФЗ (на 74 млрд руб. за месяц, по данным Банка России). Вместе с тем, поддержку российской валюте оказывало уменьшение оттока капитала частного сектора (до 4,0 млрд долл. против 8,0 млрд долл. в январе, согласно предварительной оценке Банка России) и увеличение котировок углеводородов и металлов. Внутримесячная динамика курса доллара была преимущественно понижательной; на конец февраля он составил 74,44 руб. против 76,25 руб. на конец января. Реальный курс рубля к доллару в феврале увеличился на 0,3% по сравнению с январем и на 0,4% - по сравнению с декабрем.

После резкого снижения реальной заработной платы в апреле 2020 года, в последующие месяцы был зафиксирован умеренный (и неравномерный) восстановительный рост. Таким образом, к концу прошлого года удалось компенсировать апрельское снижение реальной заработной платы в среднем по России. В целом за 2020 год по отношению к предыдущему году прирост реальной заработной платы составил 2,5% (для сравнения, аналогичный показатель по итогам 2019 года равнялся 4,8%).

Согласно обновленной статистике Росстата, в четвертом квартале 2020 года реальные располагаемые доходы населения выросли по отношению к предыдущему кварталу на 1,4%, а реальные доходы населения – на 1,5% (сезонность устранена). Напомним, что реальные доходы снижались во втором полугодии 2019 года – первом полугодии 2020 года. В частности, во втором квартале 2020 года снижение реальных располагаемых доходов составило 5,8%, а реальных доходов населения – 5,0%.

В целом за 2020 года реальные располагаемые доходы снизились в России на 3,5%, а реальные доходы населения – на 3,0%. Напомним, что в 2019 году прирост реальных располагаемых доходов составил 1,0%, а реальных доходов населения – 1,7%.

Источник: www.eeq.ru

Выводы:

- Индекс промышленного производства в январе 2021 г. к январю 2020г. составил 97,5%.
- В феврале 2021 года потребительские цены в среднем по России выросли на 0,8% по сравнению с прошлым месяцем, а за период с начала года прирост потребительских цен составил 5,4% (2,4% за аналогичный период годом ранее).
- По предварительным данным Росстата, падение ВВП за январь-февраль текущего года составил -2,4% после роста 1,6% в январе-феврале прошлого года. Значительное падение темпов роста ВВП обусловлено слабой динамикой внутреннего спроса и последствиями пандемии коронавируса.
- В целом за 2020 год по отношению к предыдущему году прирост реальной заработной платы составил 2,5% (для сравнения, аналогичный показатель по итогам 2019 года равнялся 4,8%).
- В реальном выражении средняя заработная плата в стране выросла за первые три квартала 2020 года на 0,2% (против прироста на 2,6%, согласно данным о динамике реальной заработной платы работников организаций).
- Отсутствие предпосылок и реальных факторов роста экономики РФ выше уровня 1,0-2,5% в год обуславливает падение покупательского спроса и стагнацию рынка в целом по стране.
- В целом социально-экономическое состояние РФ нестабильно, что негативно влияет на рынок объекта оценки.

12.2. Анализ социально-экономических показателей Мурманской области за январь 2021г.

Основные индикаторы социально-экономического развития, в % к соответствующему месяцу

	Январь 2021	
	к декабрю 2020	к январю 2020
Индекс промышленного производства, в том числе по видам экономической деятельности:	85,9	100,4
добыча полезных ископаемых	99,7	100,5
обрабатывающие производства	75,6	100,9
обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха	106,2	100,6
водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений	72,9	89,4
Индекс производства сельскохозяйственной продукции в хозяйствах всех категорий	128,6	88,4
Темп роста вылова водных биоресурсов	137,9	74,6
Сводный индекс цен и тарифов на товары и платные услуги населению	100,7	104,5
Среднемесячная начисленная заработная плата работников организаций	142,6 ¹	111,8 ²
номинальный размер в рублях	93654 ³	
в реальном выражении	141,3 ¹	107,4 ²

¹Декабрь 2020 к ноябрю 2020

²2020 к 2019

³Декабрь 2020

В январе 2021 года индекс промышленного производства составил 100,4 % относительно января 2020 года (в среднем по России – 97,5 %). По сравнению с декабрем 2020 года уровень производства сократился на 14,1 % (в среднем по России – на 21,1 %), что является ежегодной тенденцией снижения производства в январе относительно декабря предыдущего года в связи с длительными зимними каникулами.

Цены производителей промышленных товаров по сравнению с январем 2020 года выросли в 1,4 раза, что в некоторой степени обусловлено изменением курса рубля, а также благоприятной конъюнктурой рынка на отдельные виды продукции.

В январе 2021 года в добывающей промышленности отгружено товаров собственного производства на сумму 22,1 млрд рублей (189,8 % к январю 2020 года в действующих ценах). Цены производителей добывающей промышленности выросли в 1,9 раза.

Индекс производства составил 100,5 % к январю 2020 года (в среднем по России – 92,9 %). В январе 2021 года в обрабатывающих производствах отгружено товаров собственного производства, выполнено работ и услуг собственными силами на сумму 59,8 млрд рублей, что в 1,5 раза выше показателя января 2020 года в действующих ценах. Цены производителей обрабатывающей промышленности выросли в 1,3 раза.

Индекс производства составил 100,9 % к январю 2020 года (в среднем по России – 99,0 %). Наибольшую долю в структуре отгрузки обрабатывающей промышленности занимают металлургическое производство (86,6 %), производство пищевых продуктов (5,7 %), производство прочих транспортных средств и оборудования (4,6 %), ремонт и монтаж машин и оборудования (1,9 %). Индекс производства пищевых продуктов в отчетном периоде составил 80,3 %.

В сфере обеспечения электрической энергией, газом и паром, кондиционирования воздуха объем отгрузки продукции в отчетном периоде составил 5,9 млрд рублей (108,1 % к январю 2020 года в действующих ценах). Индекс производства – 100,6 % (в среднем по России – 107,3 %). В январе 2021 года выработка электроэнергии снизилась на 1,4 %, производство пара и горячей воды выросло на 0,3 %.

В сфере водоснабжения, водоотведения, организации сбора и утилизации отходов, деятельности по ликвидации загрязнений объем отгрузки продукции в отчетном периоде составил 0,6 млрд рублей (90,5 % к январю 2020 года в действующих ценах). Индекс производства – 89,4 % (в среднем по России – 110,7 %).

Объем продукции сельского хозяйства в январе 2021 года составил 126 млн рублей, индекс сельскохозяйственного производства – 98,8 %. Сокращение объема производства сельскохозяйственной продукции произошло в результате уменьшения выпуска куриных яиц в 49 раз в связи с обновлением поголовья птицы. При этом рост отмечен по производству скота и птицы на убой в живом весе на 2,7 %, а также по валовому надою молока – на 2,2 %. При этом поголовье коров сократилось на 7,3 %.

За январь 2021 года морскими портами и терминалами области переработано 4,5 млн тонн грузов, что на 13,4 % ниже объемов января 2020 года.

Динамика обусловлена снижением объемов перевалки как сухогрузов (на 20 %), так и наливных грузов (на 8,8 %). Влияние на динамику показателя оказывает изменение мировой рыночной конъюнктуры.

Благодаря росту перевозки металлических руд железнодорожным транспортом в январе текущего года перевезено на 3,3 % больше грузов, чем за январь 2020 года.

Объем перевозимых грузов морским транспортом составил 95,8 % к аналогичному уровню 2020 года (за счет каботажного вида плавания, перевозки в заграничном плавании не осуществлялись по причине банкротства основного перевозчика); благодаря значительному увеличению дальности перевозок грузооборот в январе 2021 года составил 124,9 %.

Организациями, занимающимися грузовыми автоперевозками (без учета субъектов малого предпринимательства), за январь 2021 года перевезено грузов на 1,5 % меньше, чем по итогам января 2020 года; грузооборот составил 93,3 %.

По оперативным данным Мурманского филиала ФГБУ «Центр системы мониторинга рыболовства и связи» рыболовными организациями Мурманской области в январе 2021 года выловлено 34,2 тыс. тонн водных биоресурсов (74,6 % от уровня периода прошлого года).

Рост вылова отмечен по треске (доля в вылове 62,9 %) на 0,4 % и по путассу (доля – 7 %) – в 3 раза. За счет преобладания трески в видовом составе снижена добыча пикши (доля –

12,3 %) – на 20,8 %, а также по прочим видам рыб (доля – 17,8 %) – в 3 раза, в основном в связи с отсутствием в отчетном периоде вылова скумбрии и ставриды в зоне Марокко.

Объем работ, выполненных по виду деятельности «Строительство», в январе 2021 года сложился в сумме 3,9 млрд рублей, или 64,5 % к соответствующему периоду предыдущего года. Снижение связано с изменением объема работ на объектах по добыче минерального сырья, металлургического производства, транспортной инфраструктуры и Центра по строительству крупнотоннажных морских сооружений в с. Белокаменка.

За январь 2021 года за счет всех источников финансирования введено 11,6 тыс. кв. метров общей площади жилья (в аналогичном периоде прошлого года – 0,7 тыс. кв. метров), в том числе индивидуальными застройщиками – 2,6 тыс. кв. метров или 22,3% от общего ввода жилья.

В 2020 году сохранились естественная и миграционная убыль населения Мурманской области. По предварительным данным за прошедший год в регионе родился 6 481 ребенок, что на 3 % (на 192 человека) меньше, чем в 2019 году. Коэффициент рождаемости составил 8,8 человека на 1000 человек населения против 9,0 в 2019 году.

На фоне сложной эпидемиологической ситуации число умерших увеличилось на 17 % (на 1 467 человек) по сравнению с уровнем предыдущего года и составило 9 929 человек, коэффициент смертности – 13,4 на 1 000 человек населения (в 2019 году – 11,4).

Естественная убыль населения области составила 2 898 человек (в 2019 году – 1 628 человек), коэффициент естественной убыли населения – 4,3 человека на 1 000 населения.

В 2020 году в силу объективных причин значительно сократилась миграционная активность населения. Общая численность прибывших и выбывших граждан за год снизилась на 17 % к уровню предыдущего года, миграционная убыль населения – на 8 % (4 459 человек против 4 863 человека - в 2019 году).

По предварительным данным среднедушевые денежные доходы населения Мурманской области в 2020 году составили 46 149 рублей в месяц, что на 4,3 % больше, чем в предыдущем году, в реальном исчислении – на 1,0 %.

Среднемесячная номинальная начисленная заработная плата работников организаций за 2020 год сложилась в размере 68 795 рублей, по сравнению с уровнем предыдущего года увеличилась на 7,3 %, в реальном исчислении – на 3,9 %.

Средний размер начисленных пенсий на 1 января 2021 года составил 21 097 рублей, что на 5,2 % больше, чем на 1 января 2020 года, в реальном исчислении – на 0,7 %.

Потребительский рынок Мурманской области в январе 2021 года продемонстрировал снижение физических объемов оборота розничной торговли и платных услуг населению, рост физических объемов оборота общественного питания.

Отмечено снижение физических объемов услуг организаций культуры (в 3,9 раза), услуг специализированных коллективных средств размещения (в 3,1 раза), туристских услуг (в 1,6 раза), транспортных услуг (в 1,4 раза), услуг, предоставляемых гражданам пожилого возраста и инвалидам (на 7,9 %), услуг системы образования (на 7,1 %), бытовых услуг (на 6,5 %).

В январе 2021 года инфляция сложилась на уровне 100,7 % к декабрю предыдущего года (в 2020 году – 100,3 %, в 2019 году – 101,0 %), что соответствует среднероссийскому уровню. С начала года продовольственные товары подорожали на 0,9 %, непродовольственные товары – на 0,3 %, цены на платные услуги населению возросли на 0,9 % (по России на 1,0 %, 0,5 %, 0,4 %, соответственно).

На рост цен на продовольственные товары с начала года повлияло удорожание плодоовощной продукции, включая картофель - на 4,6 %, муки - на 2,7 %, яиц - на 2,6 %, рыбопродуктов, макаронных и крупяных изделий - на 0,8 %.

Из числа непродовольственных товаров наибольшее увеличение стоимости зарегистрировано на печатные издания (на 1,5 %), строительные материалы (на 0,8 %), меха и меховые изделия (на 0,7 %).

Источник: https://minec.gov-murman.ru/activities/devel_mo/

Выводы:

- В январе 2021 года индекс промышленного производства составил 100,4 % относительно января 2020 года (в среднем по России – 97,5 %).
- В добывающей промышленности Мурманской области преобладают крупные ресурсные градообразующие предприятия, которые входят в состав финансово-промышленных групп и холдингов.
- Объем инвестиций в основной капитал (по полному кругу организаций) за 2020 год составил 191,1 млрд рублей (104,8 % к 2019 году в сопоставимых ценах). В среднем по России за аналогичный период – 98,6 %.
- В январе 2021 года инфляция сложилась на уровне 100,7 % к декабрю предыдущего года (в 2020 году – 100,3 %, в 2019 году – 101,0 %), что соответствует среднероссийскому уровню.
- Среднемесячная номинальная начисленная заработная плата работников организаций за 2020 год сложилась в размере 68 795 рублей, по сравнению с уровнем предыдущего года увеличилась на 7,3 %, в реальном исчислении – на 3,9 %.
- Несмотря на незначительную положительную динамику ряда социально-экономических показателей Мурманской области, рост объемов промышленного и сельскохозяйственного производства, снижение уровня жизни населения обуславливает падение покупательского спроса, в том числе и на рынке в регионе.
- В целом социально-экономические показатели Мурманской области нестабильны, что негативно влияет на рынок объекта оценки.

12.3. Анализ рынка дебиторской задолженности.

Финансовый кризис поставил в сложные условия многие российские компании, не говоря уже о физических лицах. В частности, у многих из них образовались задолженности перед партнерами и кредиторами.

В сфере расчетов между предприятиями на сегодняшний день возникли значительные проблемы. Самая основная из них связана с тем, что финансовый кризис привел к серьезному сокращению объема ликвидности у многих предприятий. В результате такие компании потеряли возможность рассчитываться со своими контрагентами.

Один из способов возврата средств предприятия - продажа дебиторской задолженности. По своей сути дебиторская задолженность очень похожа на векселя или долговые расписки, которые находятся в свободном хождении на открытом рынке.

Что такое рынок долговых обязательств (рынок покупки - продажи долгов)? Как показывает практика взыскания долгов, далеко не всегда подача искового заявления о возврате долга в арбитраж является оптимальным решением проблемы существования долга. Чаще всего до достижения положительного результата в виде решения арбитражного суда о возврате долга проходит как минимум полгода (с учетом пробега почты и обжалования судебных актов арбитражного суда). Более того, чаще и эти усилия по взысканию долгов являются бесполезными, поскольку исполнить решение арбитражного суда о взыскании долга (через исполнительное производство) не представляется возможным либо по причине отсутствия имущества у должника, либо его недостаточности. Последнее особо осложняет ситуацию, что ведет к еще более длительной и затратной процедуре - взысканию долга через банкротство должника. Очевидно, что в деле управления дебиторской задолженностью сроки от полугода до двух лет являются неприемлемыми для решения вопроса о возврате долга.

Альтернативным решением возврата долга через арбитраж является продажа долга через коллекторские агентства, специализирующиеся на покупке – продаже долгов предприятий. При этом такой способ возврата долгов в десятки раз более оперативный и безопасный, нежели судебный порядок.

Его суть заключается в следующем: коллекторское агентство или любой желающий покупает право требования долга к должнику, уплачивая кредитору определенную цену (чаще – стоимость долга минус дисконт). Сделка оформляется договором уступки права требования - ст.ст. 382-390 ГК РФ (цессия). По правилам п. 2 ст. 382 ГК РФ для оформления такой сделки не требуется ни согласия, ни даже уведомления самого должника. Вся сделка по уступке права требования долга проходит в течение нескольких часов и не требует государственной регистрации или нотариального заверения. Согласно ст. 390 ГК РФ первоначальный кредитор не отвечает за неисполнение требования должником. То есть все вопросы, связанные с дальнейшим погашением долга уже решаются между новым кредитором (коллекторским агентством) и должником. При этом старый кредитор получает денежные средства сразу же. Помимо получения оплаты за долг, он больше не тратит нервы, деньги, время своих юристов и репутацию, пытаясь вернуть долг с нерадивого должника. За рубежом такой способ управления дебиторской задолженностью является очень популярным среди кредиторов, иногда даже более популярным, чем арбитраж. При этом сами коллекторские агентства фактически являются своеобразными инвестиционными фондами, которые вкладывают средства инвесторов в инвестиционный проект (в долг конкретного должника) и реализуют его выполнение (взыскивают или мотивируют к исполнению вне суда, используя обеспечительные и иные меры). По этим причинам коллекторские агентства проводят серьезную работу по оценке самого долга (основания его возникновения), а также оценивают состояние должника, его имущества и оборота. В России рынок долговых обязательств только зарождается. Однако во многом это является плюсом, поскольку низкая конкуренция предложений о продаже долга, ускоряет поиск коллекторского агентства.

Причины, по которым фирма покупает чужие долги, могут быть самыми различными:

- Это может быть рейдер, планирующий захват намеченной фирмы.

- Фирма-покупатель долга сама имеет долги по отношению к фирме-должнику. Купив чужие долги, она может значительно уменьшить или вообще погасить долги свои собственные.
- Фирмы, занимающиеся скупкой и последующим выбиванием долгов. Не смотря на не очень хорошую славу, они, как правило, действуют законными методами. Точнее в области «серого законодательства». К силовым акциям не прибегают, действуют при помощи «игры на нервах» и юристов. Укомплектованы бывшими сотрудниками силовых структур, умеющих портить нервную систему и юристами, решающими вопросы в судах.

Обычно покупка осуществляется с определенной скидкой, которая зависит от умения обеих сторон вести переговоры и той степени, до которой кредитор отчаялся вернуть деньги и насколько критично они ему необходимы. Интересно, что покупатель долга приобретает все права и имеет все законные основания требовать не только возврата основной суммы, но и уплаты штрафных санкций. Также формой продажи дебиторской задолженности является оформление простого (или переводного) векселя. В этом случае имеет место быть также переуступка права требования, только оформленная в виде ценой бумаги.

Рассматривая ситуацию на рынке корпоративных долгов, в частности дебиторской задолженности, можно отметить, что данный рынок находится пока на стадии развития.

В настоящее время рынок дебиторской задолженности представлен электронными торговыми площадками: <http://russianarbitr.ru>, <http://www.rusdolg.ru>, <http://www.dolgionline.ru>, <http://www.rddo.ru/>, в средствах массовой информации объявления публикуются в газете «Коммерсантъ»: www.kommersant.ru (в составе конкурсной массы предприятий-банкротов).

Проанализировав предложения о продаже дебиторской задолженности, из вышеуказанных источников, можно сделать вывод о том, что во всех представленных случаях стоимость предложения намного ниже номинальной (учетной стоимости) долга. Величина дисконта при продаже долга определяется самим кредитором, а на практике зависит от ликвидности продаваемого (приобретаемого) права требования, т.е. фактически от платежеспособности предприятия-дебитора.

Уровень дебиторской задолженности определяется многими факторами: видом продукции (услуг), емкостью рынка, степенью насыщенности рынка данной продукцией (услугами), принятой в организации системой расчетов и др. Если турфирма имеет значительный удельный вес дебиторской задолженности в составе текущих активов, важнейшей задачей финансовых менеджеров является эффективное управление ею.

Информационной базой для анализа дебиторской задолженности является официальная финансовая отчетность: бухгалтерский отчет (раздел «Оборотные активы»), форма № 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу» (раздел 2 «Дебиторская и кредиторская задолженность» и справки к нему). Для более детального анализа качества дебиторской задолженности пользуются данными журналов-ордеров или ведомостей учета расчета с покупателями и заказчиками, подотчетными лицами и т. д.

Ликвидность дебиторской задолженности определяется главным образом скоростью и сроками ее оборачиваемости. Качество дебиторской задолженности определяется степенью соответствия сроков задолженности условиям платежа.

Как и в случае с запасами, при исследовании динамики дебиторской задолженности возникает вопрос: чем обусловлены те или иные ее изменения - варьированием масштабов деятельности, успехами или просчетами менеджеров? Для того чтобы ответить на этот вопрос, необходимо увязать ее изменения с динамикой результатов деятельности турфирмы. Сделать это можно с помощью коэффициентов оборачиваемости дебиторской задолженности, которые также относятся к группе так называемых показателей деловой активности.

В большинстве регламентов по управлению дебиторской задолженностью указано, что при неоплате в срок первым шагом должно быть выяснение тех причин, по которым покупатель не платит.

Знание этих обстоятельств позволяет правильно расставить акценты при определении дальнейших действий с тем, чтобы в некоторых случаях, когда предприятие не хочет потерять клиента, остановиться на формировании графика платежа или приостановке поставок, чтобы в дальнейшем выровнять отношения.

Среди основных факторов, определяющих, почему покупатели не платят по своим долгам, можно выделить следующие группы:

Первая группа. Причины экономического характера — наиболее актуальные в современных условиях. Покупатель является добросовестным, но временно испытывает дефицит оборотных средств по причине кризисных процессов на рынке.

Вторая группа. Причины «политического» характера. Должник имеет средства, не отказывается платить, но не платит вовремя. Задержка в оплате может быть «нормальной» для данной компании, например, в силу монопольного положения на рынке или в силу значительного перевеса в экономическом потенциале, который позволяет компании навязывать свой «стиль» работы. Это также может быть связано с особенностью финансовой стратегии должника, который предпочитает постоянно «жить в долг» и за счет этого расширять свой бизнес.

Третья группа. Форс-мажорные обстоятельства. Действие непреодолимых сил. В качестве таких факторов могут выступать не только природные катаклизмы и стихийные бедствия, аварии и другие техногенные катастрофы, но и вмешательство компетентных органов.

Четвертая группа. Причины недобросовестного характера. Например, должник изначально не собирался рассчитываться. С дебиторами такого сорта чаще всего приходится иметь дело тем компаниям, которые, в силу особенностей своей продукции, вынуждены работать с мелкими заказчиками или физическими лицами. Крупного должника также может «осенить» идея неоплаты в процессе развития взаимных отношений, либо он создает ее искусственно. Это может быть спровоцировано такими действиями: обнаружение просчетов в подписанном соглашении, наличие законодательных «ловушек», отсутствие достаточного контроля над расчетами со стороны поставщика, попытки недобросовестной конкуренции или в силу «беззащитности» кредитора и т.д.

Следует отметить, что банкротство не может быть отнесено к какой-то одной группе, так как оно хотя и возникает в большой степени по экономическим причинам, но может быть вызвано и теми же форс-мажорными обстоятельствами и другими неэкономическими причинами. Банкротство может также носить и недобросовестный характер (фиктивное банкротство).

Основные тенденции рынка дебиторской задолженности к 2019 году:

1. Рост доли корпоративных долгов в портфеле долговых агентств
2. Незначительное уменьшение доли безнадежных долгов (должников, по которым завершена процедура банкротства, или которые уже не ведут хозяйственную деятельность) за счет своевременной передачи долговым агентствам
3. Увеличение доли банковских догов (просрочек по кредиту)
4. Увеличение доли долгов, взысканных в судебном порядке
5. Отсутствие действенных законодательных механизмов для взыскания с банкротов
6. Рост рынка проблемных долгов юридических лиц в год в среднем на 10-15%

Анализ исполнительской практики показал, что дебиторская задолженность оценивается и реализуется в пределах от 11 до 25%, значительно реже - до 30-35% от ее балансовой стоимости.

Выводы:

- Рыночная стоимость дебиторской задолженности всегда намного ниже ее номинальной стоимости, примерно.
- Основная часть дебиторской задолженности оценивается и реализуется в пределах от 11 до 25%, значительно реже - до 30-35% от ее балансовой стоимости.
- Величина дисконта по продаже долга определяется самим дебитором.
- Качество дебиторской задолженности, выставленной на продажу, а, соответственно, ее ликвидность, определяются непосредственно качеством самого дебитора (финансовая устойчивость, прибыльность, платежеспособность).

13. Описание процесса оценки объекта

В мировой практике, а также в соответствии с Приказом Минэкономразвития РФ от 20 мая 2015г. №297 «Об утверждении федерального стандарта оценки «Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки (ФСО № 1)» и Федеральным стандартом оценки №11, утвержденным Приказом Минэкономразвития России от 22.06.2015г. №385 для определения стоимости практически любого актива применяются три подхода: затратный подход, доходный и сравнительный.

Затратный подход. Затратный подход основывается на информации о практике хозяйственной деятельности кредитора: сложившемся уровне дебиторской задолженности, понесенных затратах и издержках, оборачиваемости дебиторской задолженности, фактически понесенных убытках и упущенной выгоде.

В переговорах о возможной сделке по уступке прав требования затратный подход отражает позиции кредитора – продавца прав требования. Соответственно, затратный подход определяет стоимость прав требования как сумму, подлежащую уплате дебитором (то есть основную сумму долга по договору, увеличенную на причитающиеся в силу договора или закона суммы упущенной выгоды, компенсации ущерба или платы за незаконное пользование чужими денежными средствами), за вычетом обоснованных уступок и признанных убытков.

При определении причитающихся к уплате сумм следует учитывать наличие актов сверки и их статус. Ведь наличие акта сверки основной суммы долга не лишает кредитора права на истребование причитающихся по договору или закону пеней, упущенной выгоды или компенсации ущерба. Но сверка взаиморасчетов может быть выполнена и в форме соглашения, учитывающего все взаимные претензии сторон за прошедший период (то есть с учетом пеней, штрафов и т.п.).

Если причитающиеся суммы не могут быть получены незамедлительно, текущая стоимость прав требования будет ниже номинальной суммы. Разумный кредитор планируя свою ценовую политику и стратегию сбыта учитывает в цене товара (услуги) все затраты и издержки, в том числе сложившийся у него уровень потерь от неплатежей или задержки платежей. Тем самым он учитывает возможность разумных уступок при продаже прав требования.

Классифицируя по причинам их возникновения, можно выделить следующие уступки:

- уступка на время до ожидаемого платежа;
- уступка на систематический риск неплатежа;
- уступка на систематический риск задержки платежа;
- уступка на случайные риски;
- признанные убытки.

Уступка на время до платежа предоставляется в случае, когда срок платежа еще не наступил. Эта уступка обычно рассчитывается по модели возмещения дефицита денежных средств за счет кредита, то есть дисконтированием на период от даты оценки до ожидаемого срока платежа по ставке за банковский кредит. Если сторонами добросовестно выполняются условия договора (да еще, если дебитором является постоянный партнер), эта уступка может быть единственной. Тогда затратный подход становится тождествен доходному подходу.

Уступка на систематический риск неплатежа учитывает вероятность непоступления платежа. Она может быть принята в размере сложившегося у кредитора уровня списания безнадежной задолженности. Отношение средней ежегодно списываемой задолженности к общей сумме среднегодовой дебиторской задолженности отражает эффективность расчетной политики кредитора, его умение выбирать контрагентов, формулировать договора, стремление кредитора расширить рынки сбыта за счет поставок в «долг» и т.п.

Уступка на систематический риск задержки платежа чаще всего встречается при уступке прав требования к постоянным потребителям (покупателям), когда вероятность оплаты поставок практически 100%, но возможны задержки с оплатой. Может быть опреде-

лена дисконтированием задолженности на сложившийся у кредитора период оборачиваемости просроченной дебиторской задолженности.

Уступка на случайные риски существенна, когда состояние взаиморасчетов с конкретным дебитором или по конкретному договору сильно отличается от общей статистики остальной дебиторской задолженности кредитора. Возможная мотивация: поскольку за прошедший период данная дебиторская задолженность уже привела к упущенной выгоде в 30% суммы долга и нет оснований ждать улучшений ситуации, проще уступить эти 30% и получить оставшиеся 70% сразу. Вариант расчета этой уступки изложен в методичке г-на Фельдмана. Но он не является ни самым простым, ни единственным.

Признанные убытки – отражает уступку в цене прав требования в силу наступивших обстоятельств: форс-мажора, изменения конъюнктуры рынка, выявления брака, наличия явных признаков умысла или мошенничества и т.д.

Сравнительный подход. Сравнительный подход при оценке дебиторской задолженности основывается на информации о недавних продажах сопоставимых прав требования в сопоставимых рыночных условиях. Его модель: За какую сумму денег аналогичные права требования продаются на рынке обязательств?

Наиболее часто сравнительный подход реализуется методом прямого сравнения сопоставимых продаж. Сопоставимые продажи следует выбирать отдельно для расчетов с поставщиками и подрядчиками (постоянные договора), для расчетов с прочими дебиторами (разовые договора) и для векселей. При недостатке информации о сделках различия между этими видами обязательств должны быть учтены корректировками.

Основные корректировки для дебиторской задолженности:

1. Условия рынка (дата уступки прав требования);
2. Условия сделки (объем и полнота передаваемых прав требования, например: с правом на проценты и т.п.);
3. Условия финансирования (срок и порядок оплаты по договору о передаче прав требования, например: сразу, частично или полностью после взыскания, взаимозачет и т.п.);
4. Размер задолженности (очень крупные суммы сложнее взыскать, очень мелкие суммы могут не покрыть затрат на взыскание);
5. Активность деятельности дебитора (Какую долю от годовой выручки дебитора составляет оцениваемая задолженность? Позволяет ли объем выручки дебитора взыскать причитающуюся сумму? Не приведет ли взыскание к банкротству дебитора? Не является ли дебитор фирмой-однодневкой? И т. п.);
6. Имущественное положение дебитора (Какую долю от стоимости имущества дебитора составляет оцениваемая задолженность? Может ли причитающаяся сумма быть взыскана за счет имущества дебитора? И т.п.);
7. Риски оспаривания передаваемых прав требования (наличие актов сверки, выполнение обязательств дебитором и т.п.);
8. Условия договора, по которому возникла задолженность (сроки и условия платежа, оговоренные штрафные санкции, место судебного рассмотрения претензий и т.п.). Представленный перечень корректировок уточняется оценщиком в каждом конкретном случае.

При наличии статистической информации на финансовом рынке в сравнительном подходе могут быть также использованы методы статистического анализа.

Доходный подход. Информационной базой доходного подхода является информация о финансовом и имущественном положении дебитора и практика взыскания. Модель доходного подхода: стоимость прав требования равна текущей стоимости сумм, которые могут быть взысканы, за вычетом затрат на взыскание и с учетом рисков.

Доходный подход отражает позицию потенциального покупателя прав требования. И поскольку этот покупатель по определению рыночной стоимости является среднестатистическим лицом, он рассматривается как лицо, не имеющее с дебитором постоянных хозяйственных связей. Как следствие, в доходном подходе происхождение дебиторской задолженности малозначимо, играет роль только возможность её взыскания. Соответственно, уровень

рисков невзыскания определяется на основе информации о финансовом и имущественном положении дебитора.

Базовым методом доходного подхода является метод дисконтирования денежных потоков на прогнозируемый срок взыскания.

Денежные потоки прогнозируются на основе результатов анализа наилучшего использования. При этом в составе доходов учитываются все поступления основной суммы долга и причитающихся процентов, ущерба или упущенной выгоды, если это оговорено договором уступки прав требования (или обычно оговаривается в деловой практике). В составе затрат учитываются издержки на юридические услуги и (при необходимости) суд. Сроки поступлений прогнозируются из хозяйственной или правоприменительной практики. Риски учитываются при определении ставки дисконтирования.

При оценке дебиторской задолженности банкротных предприятий имеет место, когда платежи постепенно сокращаются и к концу некоторого периода полностью прекращаются. При этом к сумме непогашенной задолженности может быть применена процедура арбитражного взыскания. Но длительность ее реализации с учетом годового периода уже прошедшего с погашения будет такова, что текущей стоимости этой суммы на момент оценки можно пренебречь, так как она, скорее всего, окажется ниже стандартной ошибки проводимого исследования.

Тогда стоимость дебиторской задолженности составит:

$$V_1 = \sum \frac{P_t}{(1 + d)^{t+10}}$$

Где: P_t – платеж в период t ;

d – требуемая норма доходности, %.

Каждый из подходов приводит к получению различных ценовых характеристик объектов. Дальнейший сравнительный анализ позволяет взвесить достоинства и недостатки каждого из использованных подходов и установить окончательную оценку каждого объекта собственности соответственно на основании данных того подхода или подходов, которые расценены как наиболее надежные.

13.1. Сравнительный подход

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

При оценке следует учитывать, что покупатель с приобретением дебиторской задолженности, получает право требования пени, штрафа и неустойки, предусмотренные договором между должником и дебитором (ст. 330, 395 ГК РФ).

То есть другими словами, «качество» дебиторской задолженности определяются как «качеством» самого дебитора, так и условиями, основаниями, причинами возникновения дебиторской задолженности, то есть условиями договора, контракта, историей погашения дебиторской задолженности и т.д. Таким образом, оценка дебиторской задолженности сравнительным подходом, основанном на информации по аналогичным продажам, достаточно затруднена из-за отсутствия именно такой информации.

Для осуществления оценки методом сравнения продаж, Оценщиком проанализирован рынок предложений дебиторской задолженности по информации из следующих источников: <http://www.dolgionline.ru>, <https://www.m-ets.ru>, в газете «Коммерсантъ» (www.kommersant.ru). Несмотря на большое количество представленных объявлений о продаже дебиторской задолженности, информации о продаже дебиторской задолженности, сопоставимой с оцениваемой по размеру номинальной (балансовой) стоимости, по организационно-правовой форме предприятий-должников, по причине возникновения, достаточной для оценки объекта мето-

дом парных продаж, оценщиком не найдено. Кроме того каждый дебитор может отличаться от других по очень большому количеству показателей, что затрудняет применение сравнительного подхода из-за сложности внесения корректировок.

Таким образом, для минимизации погрешности расчётов, а также исключения искажений итоговых результатов, сравнительный подход в рамках данной работы не применялся.

13.2. Затратный подход

Затратный подход применительно к оценке дебиторской задолженности сводится к балансовому. За стоимость дебиторской задолженности в рамках балансового подхода принимается ее номинальная стоимость, которая подлежит корректировке с учетом сроков возникновения.

Методы затратного подхода, по мнению Оценщика, частично учтены в самой природе оцениваемого актива, являющегося экономическим выражением понесенных затрат. Таким образом, номинал задолженности и является денежным выражением затрат, являющихся причиной возникновения актива. В то же время, применить методы затратного подхода при определении рыночной стоимости объекта оценки в полной мере не представляется возможным ввиду того, что актив в известной мере имеет нематериальную природу.

Таким образом, при оценке прав требования методики затратного подхода не нашли применения в связи со спецификой дебиторской задолженности – как объекта оценки, в связи с чем в настоящем отчете затратный подход не применялся.

13.3. Доходный подход

Наиболее целесообразным и распространенным применительно к дебиторской задолженности является доходный подход с использованием методов дисконтирования величины потока возврата долгов.

Для определения стоимости дебиторской задолженности на момент оценки (покупки) для прогнозируемого периода применяется формула:

$$V_k = C_k / (1 + I_k)^n, k = 1 \dots n$$

где C_k – прогнозируемый денежный поток k -го периода проекта (номинальная стоимость дебиторской задолженности);

I_k – прогнозируемая ставка дисконтирования для k -го периода;

n – срок взыскания дебиторской задолженности в месяцах.

Учитывая выводы, сделанные из анализа финансово-хозяйственной деятельности организации-дебитора, крайне сложно предположить в какие сроки будут поступать платежи в счет погашения задолженности.

В связи с вышеизложенным оценщиком принято решение, применить ряд методов расчета стоимости задолженности, условно данные методы можно отнести к доходному подходу. Ниже в таблице №1 описаны методы расчета стоимости дебиторской задолженности и обоснован их выбор для применения (либо отказ от применения) в рамках настоящего отчета.

Название метода	Преимущества	Недостатки	Применение / отказ от применения
Метод дисконтированных денежных потоков	Простота применения	Узкая область применения, т.к. почти вся дебиторская задолженность в РФ является просроченной	Не применялся, т.к. оцениваемая дебиторская задолженность является просроченной
Методика РОО	Учитывается экономическая ситуация в стране, регионе, отрасли, а также результаты анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия-дебитора	Метод требует доработки в части применения коэффициента старения дебиторской задолженности	Применялся, т. к. Оценщик располагает необходимыми данными

Методика Национальной коллегии оценщиков	Реализован принцип использования трех подходов, что соответствует ФСО	Ориентация на параметры, установленные нормативными актами	Не применялся, т.к. применение методики приведет к списанию дебиторской задолженности, что не отражает ее реальную стоимость
Методика, основанная на расчете кумулятивного коэффициента уменьшения	Выделение основных факторов, влияющих на стоимость дебиторской задолженности	Предлагаемый алгоритм расчета требует большого количества информации о должнике	Не применялся, т.к. Оценщик не располагает необходимыми данными о предприятии-дебиторе
Коэффициентная методика определения стоимости дебиторской задолженности	Простота применения, отсутствие необходимости сбора специальной информации	Экспертный характер коэффициентов дисконтирования, единственный фактор стоимости дебиторской задолженности – срок неплатежа, неприменимость методики для дебиторской задолженности с большими сроками возникновения	Не применялся, т.к. срок возникновения оцениваемой дебиторской задолженности превышает два года
Методика Прудникова	Учитываются интересы инвестора, связанные со специфическим дальнейшим использованием задолженности	Сложность и трудоемкость расчетов	Не применялся для целей настоящей оценки
Бартерная методика Круглова	Логическая законченность и соответствие современным требованиям законодательных актов в сфере налогообложения	Отсутствие четких критериев расчета ставки дисконта, субъективизм и низкая достоверность расчетов	Не применялся для целей настоящей оценки
Методика Юдинцева	Принцип альтернативных сценариев, что позволяет учесть максимальное количество факторов, влияющих на оцениваемую дебиторскую задолженность	Схематичный характер описания используемых оценочных процедур	Не применялся для целей настоящей оценки
Методика Лазарева	Основывается на анализе малого числа количественных параметров, имеет конкретные алгоритмы расчетов, а также низкие требования к количеству информации, необходимой для оценки.	Разработана, в основном, для оценки дебиторской задолженности коммерческих банков при ее реализации в рамках антикризисного управления в банке	Не применялся для целей настоящей оценки

Методика РОО

Расчет рыночной стоимости дебиторской задолженности в соответствии с данной методикой состоит из следующих этапов:

1. Проведение инвентаризации дебиторской задолженности предприятия с выделением из общей суммы задолженности, дебиторской задолженности безнадежной для взыскания и дебиторской задолженности длительностью более 3-х месяцев.

2. Проведение финансового анализа дебиторов на предмет соответствия коэффициента текущей ликвидности и коэффициента обеспеченности собственными средствами предприятия-дебитора установленным нормативным значениям.

В случае признания структуры баланса дебитора неудовлетворительной рекомендуется применить дополнительные методы финансового анализа для подтверждения или опровержения неплатежеспособности дебитора.

Текущая стоимость задолженности определяется по формуле (1):

$$TC = \frac{BC}{(1 + i)^n},$$

где:

TC — текущая стоимость дебиторской задолженности, определенная путем дисконтирования будущей стоимости;

BC — будущая стоимость дебиторской задолженности, то есть та сумма дебиторской задолженности, которая подлежит выплате в соответствии с договорами;

i — ставка дисконтирования,

n — число периодов, по прошествии которых ожидается выплата дебиторской задолженности.

Авторами методики было предложено определять ставку дисконтирования кумулятивным методом путем прибавления к безрисковой ставке (предлагалось использовать доходность рублевых векселей Сбербанка РФ) надбавок за риски (риски, учитывающие отраслевые и региональные особенности предприятия-дебитора, и риски с учетом финансового состояния предприятия-дебитора).

Период дисконтирования определяется по сроку возникновения и темпам погашения задолженности. Срок возникновения задолженности — с 2015 года. Согласно информации, предоставленной Заказчиком, и выводам раздела 11.5 настоящего Отчета, темпы погашения оцениваемой дебиторской задолженности определить невозможно.

Исходя из предположения Оценщика о том, что дебитор будут погашать оставшуюся задолженность до конца жизни, возраст дебитора на дату оценки составляет 46 лет, а средняя продолжительность жизни женщин по данным Росстата по Мурманской области на дату оценки составляет 67 лет, период дисконтирования принят равным 21 год (67 лет — 46 лет).

Ставка дисконтирования представляет собой норму отдачи, применяемую для перевода будущих платежей или поступлений в текущую стоимость.

Ставка дисконтирования должна учитывать следующие основные факторы:

- компенсацию за безрисковые, ликвидные инвестиции
- компенсацию за риск, учитывающую отраслевые и региональные особенности дебитора;
- компенсацию за риск с учетом финансового состояния дебитора.

Ставка дисконта в рамках настоящего отчета рассчитана кумулятивным методом, в основе которого лежит предположение о том, что:

- если бы инвестиции были безрисковыми, то инвесторы требовали бы безрисковую доходность на свой капитал, соответствующую норме доходности вложений в безрисковые активы;
- чем выше инвестор оценивает риск проекта, тем более высокие требования он предъявляет к его доходности.

Ставка дисконта рассчитывается путем сложения всех выявленных рисков и прибавления полученного результата к безрисковой ставке дохода по формуле (2):

$$D = D_0 + D_1, \text{ где}$$

D_0 — компенсация за безрисковые инвестиции. В качестве **безрисковой ставки** в рамках настоящего отчета была выбрана ставка бескупонной доходности государственных облигаций Банка России на дату оценки 01.04.2021г. сроком погашения 5 лет, составляющая **6,80%** годовых (источник http://www.cbr.ru/hd_base/zcyc_params/).

Для преобразования номинальных потоков доходов в реальные используется формула Фишера:

$$R_p = \frac{R_n - J_{\text{инф.}}}{1 + J_{\text{инф.}}},$$

где R_n — номинальная ставка;
 R_p — реальная ставка;
 $J_{\text{инф.}}$ — индекс инфляции (годовой темп инфляции).

Годовой темп инфляции за 2020 год составляет 4,9% (<http://www.gks.ru>).

Реальная безрисковая ставка для объекта оценки составляет:

$$(6,80\% - 4,9\%) / (1 + 4,9\%) = 1,81\%$$

D_1 — компенсация за риск погашения дебиторской задолженности, учитывает вероятность недополучения сумм приобретаемой инвестором задолженности, связанной отрасле-

выми и региональными особенностями, а также с финансовым состоянием дебитора. В расчетах учитывались следующие факторы:

- дебиторская задолженность имеет давний срок просрочки;
- график погашения задолженности отсутствует;
- отсутствует какая-либо информация в отношении сроков погашения задолженности.

Расчет премий за риск D_1 представлен в таблице № 2.

Риски	Премии, %	Обоснование
Доходы: рентабельность и предсказуемость	5	Отсутствуют экономические гарантии возврата инвестиций, высокие темпы инфляции, высокие процентные ставки по кредитам
Финансовое положение (источники финансирования)	5	Отсутствие какой-либо информации в отношении сроков погашения задолженности
ИТОГО D_1:	10	

Расчет ставки дисконтирования представлен в таблице № 3.

Риски	Премии, %
Безрисковая ставка	1,81
Риски предприятия-дебитора	10,0
ИТОГО:	11,81

Под вероятностью возврата долга понимается величина, учитывающая степень платежеспособности и заемщика и другие факторы, характеризующие особенности конкретной задолженности. Вероятность возврата долга представляет собой скидку, которая возникает в момент уступки права требования долга, с номинальной (балансовой) суммы задолженности и выражается в долях от этой суммы.

Вероятность возврата долга заемщиком определяется на основе анализа факторов, оказывающих влияние на величину ликвидационной стоимости дебиторской задолженности. При этом каждому фактору присваивается определенный вес с учетом его важности для оценки вероятности возврата долга.

Этапами определения вероятности возврата долга дебитором являются:

1. Принятие исходных допущений, на основе которых будут проводиться дальнейшие расчеты.
2. Определение перечня факторов, влияющих на вероятность возврата долга.
3. Проверка статистической зависимости между факторами и уровнем возврата долга.
4. Интерпретация полученной статистической зависимости и определения алгоритма расчета вероятности возврата долга.

Рассмотрим вышеперечисленные этапы подробнее.

Определение допущений.

Как и любая другая экономическая модель, предлагаемая методика имеет в своей основе определенные допущения, которыми являются:

1. Вероятность возврата долга определяется рядом факторов, на основе анализа которых возможно составить мнение о желании и возможности заемщика погасить долг.
2. Значения, которые может принимать каждый фактор, ограничиваются рядом наиболее существенных, т.е. каждый фактор может принимать 3-5 значений.
3. Значения факторов ранжируются по степени положительного влияния на вероятность возврата долга. Например, вероятность возврата задолженности, обеспеченной высоколиквидным залогом, выше, чем необеспеченной задолженности.
4. Каждому значению фактора соответствует величина риска в диапазоне от 0 до 0,99 (или от 0% до 99%). При этом каждое последующее значение фактора увеличивает уровень риска на одинаковую величину по сравнению и с предыдущим. Например, если фактор может принимать 5 значений, то каждому значению соответствует одна из величин риска – 0%, 25%, 50%, 75%, 99%, если 4 значения, то 0%, 33%, 66%, 99%. Вероятность невозврата долга

не может принять значение 100% (максимум 99%), т.к. всегда сохраняется возможность получения долга, даже если анализ всех факторов риска говорит об обратном.

Формирование перечня факторов.

Перечень конкретных факторов риска, оказывающих влияние на вероятность возврата долга определяется на основе анализа теоретических предпосылок анализа и оценки дебиторской задолженности и анализа существующих в настоящее время методик, посвященных данным вопросам, а также на основе информации, полученной от антикризисных управляющих, экспертов кредитных отделов банка и обобщения опыта работы автора диссертационной работы по анализу и оценке дебиторской задолженности.

Первоначальный перечень включал 10 факторов риска:

1. Решения судебных органов;
2. Тип заемщика;
3. Наличие залога;
4. Наличие поручительства;
5. Финансовое состояние заемщика;
6. Тип задолженности;
7. Стабильность дохода заемщика;
8. Вид процентных ставок;
9. Темпы инфляции с момента возникновения обязательств;
10. Уровень девальвации рубля по отношению к доллару США с момента возникновения обязательств.

Рассмотрим перечисленные факторы подробнее.

Фактор «Решения судебных органов».

В случае вынесения судебного решения об отказе кредитору в возврате задолженности и вступления такого решения в законную силу, дебиторская задолженность подлежит списанию, поэтому в рамках данной методики такой случай не рассматривается. Как показывает практика рассмотрения исков о взыскании задолженности, решения арбитражных судов первой инстанции часто отменяются вышестоящими судебными органами, поэтому решение суда об отклонении или об удовлетворении иска кредитора не может считаться окончательным до вступления его в законную силу. Стоит отметить и такую возможность, как неполное удовлетворение требований истца, то есть, например, полное признание основной суммы долга и процентов по нему, но частичное признание штрафных санкций и т.п. Данный факт может привести к изменению общей суммы оцениваемой задолженности, что должно быть учтено при проведении работ по анализу и оценке.

Фактор «Тип заемщика».

Наиболее рискованными заемщиками являются физические лица, т.к. погашение задолженности осуществляется физическими лицами, как правило, в форме удержаний из заработной платы, которая может значительно колебаться во время срока кредитования, обращение взыскания на имущество физического лица возможно в редких случаях и только по решению суда.

Государственные или муниципальные органы исполнительной власти также являются рискованными заемщиками. Данное утверждение не противоречит тому факту, что вложения в государственные ценные бумаги рассматривается как безрисковое вложение средств.

Признание государственных или муниципальных органов исполнительной власти рискованными заемщиками обусловлено тем, что заемщик может найти множество оснований для отказа от исполнения обязанностей по погашению кредита (например, кредит получен прежней администрацией на нерыночных условиях, неправильно оформлены документы, кредитором не выполнены встречные условия, оговоренные при выдаче кредита и т.п.) и истребовать задолженность в судебном порядке крайне сложно. Кроме того, достаточно часто такие кредиты выдаются по не совсем с экономическим мотивам, например, банк выдавал кредит муниципальному органу власти не с целью получения прибыли, а с целью получения преимуществ для ведения бизнеса на территории этого города. После объявления банка

банкротом и введения конкурсного управления, муниципалитет такие неформальные соглашения мог вполне перестать выполнять. Истребовать задолженность у муниципальных органов бывает сложно даже Центральному Банку РФ, который проиграл уже 40 подобных исков.

Даже в том случае, если судебное решение будет вынесено в пользу кредитора, то реально получить денежные средства можно не сразу, т.к. в бюджете муниципального образования на текущий год могут быть не предусмотрены расходы на обслуживание долга.

Риск кредитования юридических лиц определяется прежде всего наличием у них определенной кредитной истории, позволяющей банку судить о степени надежности заемщика.

Фактор «Наличие залога».

Наиболее рискованны ссуды по которым залог не был предусмотрен кредитным договором или договор залога не был оформлен надлежащим образом. При наличии залога, уровень риска ссуды определяется степенью его ликвидности.

В соответствии с Положением ЦБР от 26 марта 2004г. №254-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности» ссуда признается обеспеченной если залог земельных участков, предприятий, зданий, сооружений, квартир и другого недвижимого имущества и (или) оборудования при наличии устойчивого рынка указанных предметов залога и (или) иных достаточных оснований считать, что соответствующий предмет залога может быть реализован в срок, не превышающий 180 календарных дней с момента возникновения основания для обращения взыскания на залог при условии, что вся юридическая документация в отношении залоговых прав кредитной организации оформлена таким образом, что в ней не содержится условий, препятствующих реализации залоговых прав, а также при условии, что указанный предмет (предметы) залога застрахованы залогодателем в пользу кредитной организации, принявшей их в качестве залога по ссуде (ссудам). Если предмет залога можно реализовать в течение 1 дня, то такой залог может считаться абсолютно-ликвидным, в течение 1 месяца – высоколиквидным, если в течение 2 - 6 месяцев – среднеликвидным, если в течение более чем 6 месяцев – неликвидным.

Фактор «Наличие поручительства».

Поручительство является наряду с залогом одним из основных факторов, определяющих обеспеченность ссуды. Риск невозврата кредита по этому фактору определяется прежде всего типом поручителя.

Рискованность поручительства физических лиц и муниципальных органов власти определяется по приведенным в описании фактора «Тип заемщика» причинам. Качество поручительства юридических лиц определяется прежде всего их финансовым положением. Наименее рискованным является поручительство государственных органов власти и прежде всего федеральных органов исполнительной власти.

Фактор «Финансовое состояние заемщика».

Тип финансового состояния заемщика необходимо определять на основе анализа его финансовой отчетности. Классическим способом оценки финансового состояния заемщика выступает финансовый анализ на основе 5-ти групп показателей – платежеспособности, структуры капитала, оборачиваемости, рентабельности, финансовой устойчивости.

Однако в большинстве случаев у оценщиков нет возможности получить финансовую отчетность заемщика. В этом случае финансовое состояние следует определять по косвенным признакам: публикациям в СМИ, отраслевым обзорам, письмам в банк с признанием своего неудовлетворительного финансового состояния и просьбой пролонгировать кредит и т.п.

Финансовое состояние таких заемщиков как субъекты РФ и муниципальные образования следует определять на основе анализа таких критериев как:

- Отношение долга субъекта РФ (муниципального образования) к доходам его бюджета;
- Отношение объема заемных средств к доходам бюджета;

- Доля собственных средств в общем объеме доходов;
- Объем собственных доходов бюджета;
- Отношение дефицита бюджета к доходам бюджета;
- Доля средств, направляемых в бюджеты других уровней, в расходах бюджета;
- Доля выделяемых кредитов и бюджетных ссуд в расходах бюджета.

Данную информацию можно получить из законов о бюджете и отчета об исполнении бюджета соответствующего заемщика.

Можно также воспользоваться информацией о рейтингах кредитоспособности регионов РФ, регулярно публикуемых журналом «Эксперт», информационным агентством АК&М и др.

Фактор «Стабильность дохода заемщика».

Стабильность или нестабильность дохода заемщика следует определять также на основе его финансовой отчетности, а в случае ее отсутствия на основе экспертных заключений (например, доход сельскохозяйственных организаций можно признать сезонным, а доход муниципальных органов власти стабильным, т.к. он определяется налоговыми платежами) или по косвенным признакам.

Фактор «Тип задолженности».

Данный фактор дополняет фактор «Финансовое состояние заемщика», показывая возможность и желание заемщика исполнять свои обязательства по возврату задолженности в прошлом. Риск по этому фактору определен в зависимости от периода просрочки платежей.

Необходимость введения данного фактора обусловлена тем, что возможность вернуть долг, еще не означает добровольное желание заемщика сделать это в максимально короткий срок. Достаточно часто заемщик опровергает сам факт существования задолженности в результате чего судебные разбирательства по делу о взыскании долга могут растянуться на достаточно большой срок (в отдельных случаях более чем на 2 года).

Факторы «Темпы инфляции», «Уровень девальвации рубля» и «Вид процентных ставок».

Риск по данным факторам определяется в зависимости от того, насколько изменилась конъюнктура рынка и условия кредитного договора в период с момента возникновения обязательств по дате проведения оценки. Также учитывается в какой валюте выражена дебиторская задолженность: в рублях или иностранной валюте.

Факторы «Темпы инфляции» и «Уровень девальвации рубля» имели большое значение в период 1998-1999гг., т.к. многие предприятия не могли своевременно обслуживать свои долговые обязательства именно за счет непредсказуемо резкого изменения конъюнктуры рынка. Однако, поскольку в настоящее время ситуация в экономике России характеризуется стабильностью, то влияние данных факторов значительно снизилось, что послужило причиной исключения их из дальнейших расчетов.

Исходя из вышеизложенного возможно составить таблицу факторов, значений факторов и соответствующих им величин риска.

Таблица 4. Соотношение между факторами и величиной риска возврата выданного кредита.

№	Факторы риска	Значение фактора	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%
		Удовлетворительное 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%

Проверка статистической зависимости

После определения перечня и значений факторов, а также соответствующих им величин риска необходимо провести проверку статистической зависимости между логически определенными величинами.

Для проведения статистического анализа используется база данных о сделках по продаже дебиторской задолженности кредитных организаций, сформированная автором методики. 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.

База данных включает в себя:

1. Наименование дебитора (всего в базу данных включено 200 дебиторов).
2. Год совершения сделки с дебиторской задолженностью.
3. Балансовая (номинальная) сумма дебиторской задолженности.
4. Цена продажи дебиторской задолженности.
5. Вероятность возврата долга. Вероятность возврата долга в базе данных упрощенно определяется как отношение цены продажи дебиторской задолженности к балансовой сумме задолженности. Прочие параметры, влияющие на цену продажи задолженности (ставка дисконта, затраты, связанные с возвратом задолженности, нормальный срок экспозиции задолженности, срок вынужденной продажи актива) в расчет не принимаются, т.к. информация о них, как правило, недоступна. Таким образом, делается допущение, что прочие параметры для всех дебиторов одинаковы. Вероятности возврата долга присвоено буквенное обозначение – Y.

6. Характеристики дебиторской задолженности. На основе имеющейся информации характеристики дебиторской задолженности распределены в соответствии с выше рассмотренными факторами. Значения факторов дебиторской задолженности закодированы в соответствии с соответствующему каждому значению уровню риска. Например, если в базе данных указано, что Тип заемщика – 0,99, то это означает, что заемщиком является физическое лицо. Каждой характеристике дебиторской задолженности присвоено буквенные обозначения:

- Решения судебных органов – X1;
- Тип заемщика – X2;
- Финансовое состояние заемщика – X3;
- Наличие залога – X4;
- Наличие поручительства – X5;
- Тип задолженности – X6;
- Стабильность дохода заемщика – X7;
- Вид процентных ставок – X8

Для выявления статистической зависимости был проведен линейный регрессионный анализ с помощью программы Microsoft Excel.

Линейный регрессионный анализ заключается в подборе графика для набора наблюдений с помощью метода наименьших квадратов. Регрессия используется для анализа воздействия на отдельную зависимую переменную значений одной или более независимых переменных.

Зависимой переменной в рассматриваемом случае является вероятность возврата долга (Y), а независимыми переменными являются 8 факторов риска (X1, X2, X3, X4, X5, X6, X7, X8).

Отчет Microsoft Excel о проведении регрессионного анализа и график нормального распределения анализируемых значений приведены ниже (см. Таблица 3 и Рисунок 2).

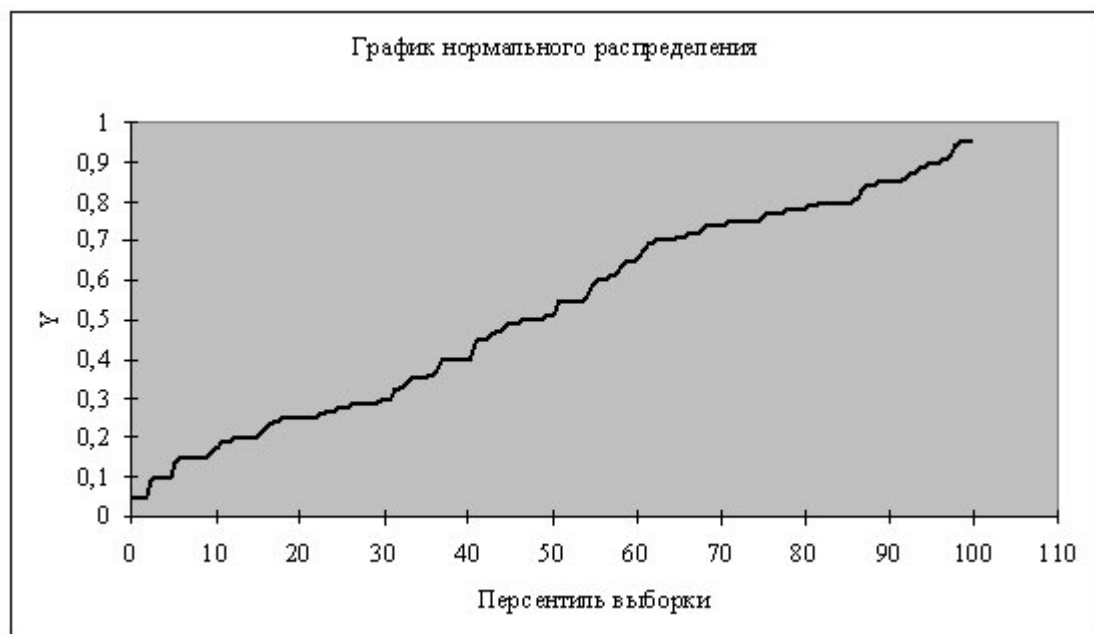
Таблица 5. Результаты регрессионного анализа.

Регрессионная статистика					
Множественный R	0,885707				
R-квадрат	0,784476				
Нормированный R-квадрат	0,775449				
Стандартная ошибка	0,124007				
Наблюдения	200				

Дисперсионный анализ					
	df	SS	MS	F	Значимость F
Регрессия	8	10,69084332	1,336355415	86,9016917	1,67897E-59
Остаток	191	2,93715668	0,015377784		
Итого	199	13,628			

	Коэффициенты	Стандартная ошибка	t-статистика	P-Значение	Нижние 95%	Верхние 95%	Нижние 95,0%	Верхние 95,0%
У-пересечение	1,03768	0,03351853	30,95838597	2,3056E-76	0,971565552	1,103794	0,971566	1,103794
Переменная X 1	-0,09283	0,03581413	-2,592108128	0,01027648	-0,163476109	-0,02219	-0,16348	-0,02219
Переменная X 2	-0,15824	0,042794758	-3,697678018	0,00028427	-0,242652274	-0,07383	-0,24265	-0,07383
Переменная X 3	-0,30924	0,044873743	-6,891381749	7,8117E-11	-0,397753854	-0,22073	-0,39775	-0,22073
Переменная X 4	-0,16621	0,04519791	-3,677311544	0,00030631	-0,25535796	-0,07706	-0,25536	-0,07706
Переменная X 5	-0,21865	0,042205457	-5,18063643	5,5913E-07	-0,301899789	-0,1354	-0,3019	-0,1354
Переменная X 6	-0,07782	0,036106807	-2,155291161	0,03239036	-0,149039989	-0,0066	-0,14904	-0,0066
Переменная X 7	-0,00804	0,028323381	-0,283783427	0,77688374	-0,063904501	0,047829	-0,0639	0,047829
Переменная X 8	-0,02052	0,032312975	-0,635169372	0,52607814	-0,084260329	0,043212	-0,08426	0,043212

Рисунок 2. График нормального распределения.



Исходя из проведенного регрессионного анализа, можно сделать вывод о том, что вероятность возврата дебиторской задолженности определяется следующим уравнением:

$$Y = 1,03768 - 0,09283 * X1 - 0,15824 * X2 - 0,30924 * X3 - 0,16621 * X4 - 0,21865 * X5 - 0,07782 * X6 - 0,00804 * X7 - 0,02052 * X8$$

Наличие статистической зависимости между факторами и адекватность полученных результатов подтверждается следующими фактами:

1. Коэффициент детерминированности «R-квадрат» составляет 0,78, что свидетельствует о наличии высокой статистической зависимости между факторами и вероятностью возврата долга.

2. Полученные значения коэффициентов не противоречат базовым теоретическим предпосылкам, заложенным в основу расчетов, что с «ухудшением» значений факторов, и, соответственно с увеличением принятого уровня риска, вероятность возврата долга снижается. О данном факте свидетельствуют отрицательные значения всех полученных коэффициентов.

3. Проверка на крайние значения дает вполне адекватные результаты. Так если, риск по всем факторам риска составляет 99%, то вероятность возврата долга составляет -0,34%, если риск по всем факторам составляет 0%, то вероятность возврата долга составляет 103,77%. Данные результаты незначительно отличаются от теоретических границ вероятно-

сти возврата долга, которая составляет соответственно 1% и 100%. Отличия объясняются некоторой неоднородностью выборки и погрешностями в расчетах.

Таким образом, исходя из проведенного статистического анализа, можно сделать вывод, что первоначальная гипотеза о способе расчета вероятности возврата долга и перечень выбранных факторов риска нашли математическое подтверждение.

Интерпретация полученной статистической зависимости.

Наиболее простым способом полученного уравнения, описывающего зависимость между факторами риска и вероятностью возврата долга, является прямая подстановка в него переменных величин риска и получения итоговой цифры вероятности возврата. Однако, такое использование будет означать, что существует универсальная зависимость между факторами риска и итоговой вероятностью, и оценочные расчеты могут быть сведены к механической подстановке в формулу определенных значений. Поскольку, реальные экономические взаимосвязи намного сложнее, то предположение о наличии универсальных зависимостей не соответствует действительности.

На основе анализа полученной статистической зависимости было сделано два вывода:

1. Существует качественная связь между факторами риска и вероятностью возврата долга. Количественная зависимость определяется не только коэффициентами в полученном уравнении, но и многими иными причинами: полнотой информации об анализируемой дебиторской задолженности, субъективно определяемой аналитиком степенью важности каждого фактора для получения итогового результата и т.п.

2. Факторы риска можно разделить на наиболее и важные и менее важные для определения вероятности возврата долга. Степень важности каждого фактора определяется исходя из полученных по результатам регрессионного анализа коэффициентов: чем они больше, тем больший вклад вносит соответствующий фактор в итоговый результат. На основе полученного уравнения можно сделать вывод, что наибольшее значение имеет фактор X3 – «Финансовое состояние заемщика» (коэффициент равен -0,30924), а наименьшее значение – фактор X7 – «Стабильность дохода заемщика» (коэффициент равен -0,00804).

Основными факторами для расчета вероятности возврата долга являются:

1. Решения судебных органов – X1;
2. Тип заемщика – X2;
3. Финансовое состояние заемщика – X3;
4. Наличие залога – X4;
5. Наличие поручительства – X5;
6. Тип задолженности – X6.

Второстепенными факторами для расчета вероятности возврата долга являются:

7. Стабильность дохода заемщика – X7;
8. Вид процентных ставок – X8.

Исходя из вышеизложенного вероятность возврата долга, предлагается рассчитывать по следующей формуле:

$$p = 1 - \sum Ri \times fi, где$$

p – вероятность возврата долга;

Ri – риск по i-му фактору;

fi – вес i-го фактора.

Вес фактора определяется с учетом его важности для оценки вероятности возврата долга. Веса факторов определяются экспертным путем на основе анализа конкретной дебиторской задолженности.

Нижеприведенные рекомендуемые диапазоны весов факторов были определены на основе анализа ценовой информации по реализации дебиторской задолженности коммерческих банков в рамках конкурсного производства, и могут изменяться по мере накопления у аналитиков информации о сделках по продаже дебиторской задолженности.

Таблица 6. Соотношение между факторами риска возврата выданного кредита и его удельными весами в итоговой вероятности.

№	Факторы риска	Диапазон удельных весов	Примечания
1	Решения судебных органов	20%-40%, при вступлении судебного решения в законную силу	Наличие положительного для кредитора судебного решения еще не означает реальную возможность взыскания долга.
		15%-20%, в случае продолжения на дату оценки судебных разбирательств.	
2	Тип заемщика	35%-60% при выдаче кредита физическому лицу	При выдаче кредита физическому лицу, тип заемщика является определяющим фактором возврата долга, при других типах заемщика, определяющими являются иные факторы.
		5-10% при выдаче кредита прочим заемщикам.	
3	Наличие залога	10%-20%	Веса 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%	Веса неосновных факторов определяется исходя из полученных весов основных факторов, таким образом, чтобы сумма весов была равна 100%.
8	Вид процентных ставок	1%-5%	

Предлагаемая методика 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.

Расчет вероятности возврата долга для предприятия-дебитора произведен с учетом выводов, изложенных в п. 12.2 «Общие сведения об объекте оценки» и п. 12.4 «Описание должника (дебитора) и его финансового состояния».

Расчет **вероятности возврата долга** для ООО «УК «Тепло Севера» представлен в таблице № 7 и составляет **25,3%**.

№ п/п	Факторы риска	Величина риска, диапазон	Учетное значение (Ri)	Обоснование	Учетный вес, %	В долях (Fi)	Взвешенный % риска по факторам
1	Решения судебных органов	0-99%	0%	иск удовлетворен, решение суда вступило в законную силу	10%	0,1	0,00%
2	Тип контрагента (должника)	0-99%	99%	физическое лицо	10%	0,1	9,90%
3	Наличие залога	0-99%	не учитывалось	не учитывалось	-	-	-
4	Наличие поручительства	0-99%	не учитывалось	не учитывалось	-	-	-
5	Финансовое состояние контрагента	0-99%	75%	неудовлетворительное	60%	0,6	45,00%
6	Тип задолженности	0-99%	99%	просроченная более 24х месяцев	20%	0,2	19,80%
7	Стабильность дохода контрагента (должника)	0-99%	не учитывалось	не учитывалось	-	-	-
8	Вид процентных ставок	0-99%	не учитывалось	не учитывалось	-	-	-
	Итого:				100%	1,00	74,70%
	Вероятность возврата долга:						25,30%

Расчет текущей стоимости дебиторской задолженности представлен в таблице № 8.

Период дисконтирования, n (лет)	Ставка дисконтирования, Д (%), табл. 7	Балансовая стоимость, БС (рублей)	Вероятность возврата долга (%), табл. 4	Стоимость с учетом вероятности возврата долга (рублей)	Рыночная стоимость (рублей)
21	11,81	28 540 602,03	25,3	7 220 772,31	692 449,64

На основании анализа представленной информации и проведенных расчетов, Оценщик пришел к выводу, что стоимость права требования (дебиторской задолженности) ООО «УК «Тепло Севера» к Шугера Елене Анатольевне в порядке субсидиарной ответственности по обязательствам должника в размере 28 540 602,03 рублей, рассчитанная в рамках доходного подхода, на дату оценки **01.04.2021г.** округленно составляет:

692 450 рублей

Шестьсот девяносто две тысячи четыреста пятьдесят рублей

14. Согласование результатов и заключение о стоимости

Проведена оценка рыночной стоимости права требования (дебиторской задолженности) ООО «УК «Тепло Севера» к Шугера Елене Анатольевне в порядке субсидиарной ответственности по обязательствам должника в размере 28 540 602,03 рублей.

Завершающим этапом оценки является согласование результатов, полученных различными методами в рамках использованных подходов. Цель такого согласования – получение окончательной итоговой величины стоимости.

Три подхода к оценке независимы друг от друга, хотя каждый из них основывается на одних и тех же экономических принципах. На идеальном (открытом и конкурентном) рынке все три подхода должны привести к одной и той же величине стоимости. Однако большинство рынков являются несовершенными, предложение и спрос не находятся в равновесии. Потенциальные пользователи могут быть неправильно проинформированы, производители могут быть неэффективны. По этим и другим причинам подходы могут давать различные показатели стоимости, которые оценщик сопоставляет между собой, проводя процедуру согласования.

Самым предпочтительным вариантом проведения процедуры согласования полученных результатов с целью получения итогового значения стоимости считается взвешенное усреднение. Оценщик взвешивает, в какой степени тот или иной подход соответствует цели оценки рассматриваемого объекта, подкреплены ли проведенные расчеты данными рынка, не противоречат ли они им, и при окончательном заключении в большей степени полагается на тот показатель стоимости, который получен на основе наиболее идеального со всех точек зрения подхода. Иными словами, для согласования процедуры взвешивания оценщик должен обосновать выбор использованных весов.

В случае существенного расхождения результатов оценки объекта оценки, полученных с применением различных подходов, оценщик должен привести в отчете об оценке анализ причин полученного расхождения.

Оценщик определяет относительную значимость, применимость и обоснованность каждого показателя стоимости на основе таких критериев, как адекватность, качество информации, точность оценки и количество доказательств.

Для определения рыночной стоимости объекта оценки использован доходный подход. Отказ от использования затратного и сравнительного подходов обоснован в главе 13 настоящего отчета. Весовая доля доходного подхода принята за единицу.

Согласование результатов

Подход	Значение	Вес	Итог
Затратный подход	не применялся	0	0
Сравнительный подход	не применялся	0	0
Доходный подход	692 450	1	692 450
ИТОГО:		1	692 450 рублей

На основании анализа представленной информации и проведенных расчетов, Оценщик пришел к выводу, что рыночная стоимость права требования (дебиторской задолженности) ООО «УК «Тепло Севера» к Шугера Елене Анатольевне в порядке субсидиарной ответственности по обязательствам должника в размере 28 540 602,03 рублей на дату оценки **01.04.2021г.** округленно составляет:

692 450 рублей

Шестьсот девяносто две тысячи четыреста пятьдесят рублей

Оценщик  Дейниченко Л. В.

15. Список информативных источников

1. Федеральный закон «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» от 29.07.1998 г. № 135-ФЗ.
2. Федеральные стандарты оценки (ФСО №1, ФСО №2, ФСО №3), утвержденные приказами Минэкономразвития РФ от 20.07.2007 №254; №255; №256
3. Федеральный стандарт оценки ФСО №8, утвержденные приказами Минэкономразвития РФ от 01.06.2015 №326
4. Федеральный стандарт оценки ФСО №11, утвержденные приказами Минэкономразвития РФ от 22.06.2015 №385
5. Методы капитализации доходов С. Грибовский. - Спб., 1997 г.
6. Свод стандартов и правил оценочной деятельности Ассоциации «Русское общество оценщиков» СПОД РОО 2020.
7. Р. Рейли, Р. Швайс. Оценка нематериальных активов - М.: ИД «КВИНТО-КОНСАЛТИНГ», 2005.

16. Приложения

ПРИЛОЖЕНИЕ № 1

Выписка из реестра и дипломы специалистов



**АССОЦИАЦИЯ
«РУССКОЕ ОБЩЕСТВО ОЦЕНЩИКОВ»**

СВИДЕТЕЛЬСТВО
О ЧЛЕНСТВЕ В САМОРЕГУЛИРУЕМОЙ ОРГАНИЗАЦИИ ОЦЕНЩИКОВ

Оценщик:
Дейниченко Лариса Викторовна
(фамилия, имя и отчество)

ИНН 519054615550
(ИНН)

включен в реестр членов РОО:
« 23 » ноября 2020г., регистрационный № 010496
Оценщик имеет право осуществлять оценочную деятельность на всей территории Российской Федерации в соответствии с Федеральным законом «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» №135-ФЗ от 29.07.1998г.

Выдано 23 ноября 2020 года.

Президент  Ю.В. Козырь

0003371 *

ООО «ЦСТ-ГРАФ», г. Москва, 2020 г., страница 8



САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ОЦЕНЩИКОВ

АССОЦИАЦИЯ «РУССКОЕ ОБЩЕСТВО ОЦЕНЩИКОВ» RUSSIAN SOCIETY OF APPRAISERS



ОГРН 1207700240813 | ИНН 9701159733
 ✉ 107078, г. Москва, а/я 308 | E-mail: info@srogo.ru | Web: www.srogo.ru
 Тел.: (495) 662-74-25, (499) 261-57-53 | Факс: (499) 267-87-18



Ассоциированный член Европейской
группы ассоциаций оценщиков (TEGoVA)



Член Торгово-промышленной палаты
Российской Федерации



Член Международного комитета
по стандартам оценки (IVSC)

Выписка из реестра саморегулируемой организации оценщиков

Настоящая выписка из реестра саморегулируемой организации оценщиков выдана по заявлению

Дейниченко Ларисы Викторовны

(Ф.И.О. заявителя или полного наименования организации)

о том, что Дейниченко Лариса Викторовна

(Ф.И.О. оценщика)

является членом РОО и включен(а) в реестр « 23 » ноября 2020 г. за регистрационным номером 010496

Добровольная приостановка права осуществления оценочной деятельности: нет

Приостановка права осуществления оценочной деятельности как мера дисциплинарного воздействия: нет

Квалификационный аттестат:

1. №014836-3 от 28.09.2018, Оценка бизнеса, действителен до 28.09.2021;
2. №005597-1 от 16.03.2018, Оценка недвижимости, действителен до 16.03.2021;
3. №017128-2 от 24.05.2019, Оценка движимого имущества, действителен до 24.05.2022

Данные сведения предоставлены по состоянию на 23 ноября 2020 г.

Дата составления выписки 23 ноября 2020 г.

Руководитель Отдела ведения реестра

М.П.



(Подпись)

(подпись)

В.В. Зюриков

Диплом является государственным документом
о профессиональной переподготовке

Диплом дает право на ведение нового вида
профессиональной деятельности

Регистрационный номер 0615

РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ

ДИПЛОМ

О ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ПЕРЕПОДГОТОВКЕ

ПП № 770349

Настоящий диплом выдан Дейниченко
Марисе Викторовне
в том, что она(а) с 01-го октября 2005 по 17-го апреля 2006 г.
прошла(а) профессиональную переподготовку в (на)
Санкт-Петербургском государственном
инженерно-экономическом университете
по по программе:
«Оценка стоимости предприятия (бизнеса)»

Государственная аттестационная комиссия решением от 17-го апреля 2006
удостоверяет право (соответствие квалификации) Дейниченко
Марисе Викторовне
на ведение профессиональной деятельности в сфере оценки
стоимости предприятия (бизнеса)

Генеральный директор Государственной
аттестационной комиссии
Ростов (директор) И. И. Косачев

Министр Генштаба 1996



**ПОЛИС ОБЯЗАТЕЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ОЦЕНЩИКА
ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
№ S491R/776/00013/20**

Настоящий Полис выдан Страховщиком - АО «АльфаСтрахование» на основании Заявления Страхователя в подтверждение условий Договора обязательного страхования ответственности оценщика при осуществлении оценочной деятельности № S491R/776/00013/20 (далее Договор страхования), неотъемлемой частью которого он является, действует в соответствии с Договором страхования и «Правилами страхования профессиональной ответственности оценщиков» от 02.11.2015г., которые прилагаются и являются его неотъемлемой частью. Подписывая настоящий Полис, Страхователь подтверждает, что получил эти Правила, ознакомлен с ними и обязуется выполнять.

Страхователь: Наименование: Дейниченко Лариса Викторовна
Местонахождение: г. Мурманск, ул. Лобова, д. 11, корп. 7, кв. 94.
ИНН 519054615550

Объект страхования: А) имущественные интересы, связанные с риском ответственности оценщика (Страхователя) по обязательствам, возникающим вследствие причинения ущерба заказчику, заключившему договор на проведение оценки, и (или) третьим лицам (Выгодоприобретателям).
Б) имущественные интересы Страхователя, связанные с риском возникновения непредвиденных судебных и иных расходов Страхователя, в связи с заявленными ему требованиями (исками, претензиями) о возмещении вреда, риск наступления ответственности за причинение которого застрахован по договору страхования.

Страховой случай: с учетом всех положений, определений и исключений, предусмотренных настоящим Договором и Правилами страхования – установленный вступившим в законную силу решением арбитражного суда (признанным Страховщиком) факт причинения ущерба действиями (бездействием) оценщика в результате нарушения требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой являлся оценщик на момент причинения ущерба.
Страховым случаем также является возникновение непредвиденных судебных и иных расходов Страхователя, связанных с заявленными ему требованиями (исками, претензиями) о возмещении вреда, риск наступления ответственности за причинение которого застрахован по договору страхования, при условии что:
- такие расходы предварительно письменно согласованы со Страховщиком;
- такие расходы произведены с целью отклонить требования (иски, претензии) о возмещении вреда или снизить размер возмещения.

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

Страховая сумма: 4 000 000,00 (Четыре миллиона) рублей - по всем страховым случаям, наступившим в течение срока действия Договора страхования.

Лимит ответственности на один страховой случай: 4 000 000,00 (Четыре миллиона) рублей.

Франшиза: не установлена

Территория страхового покрытия: Российская Федерация.

Страховщик

Полис № S491R/776/00013/20

Страхователь

АФФА
СТРАХОВАНИЕ

Срок действия Договора страхования:

Договор страхования вступает в силу с «26» декабря 2020г. и действует до «25» декабря 2021г. включительно.

Страхование распространяется на страховые случаи, произошедшие в течение срока действия Договора страхования.

Случай признается страховым при условии, что:

- действие / бездействие оценщика, повлекшие причинение вреда, произошли в течение периода страхования указанного в договоре страхования;
- имеется наличие прямой причинно-следственной связи между действием / бездействием оценщика и вредом, о возмещении которого предъявлена претензия;
- требование о возмещении вреда (иски, претензии), причиненного данным событием, впервые заявлены пострадавшей стороной в **течение сроков исковой давности**, установленной законодательством Российской Федерации.

Страховщик:

АО «АльфаСтрахование»

Юридический адрес:

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

Мурманский филиал АО «АльфаСтрахование»

Почтовый адрес:

183032, г. Мурманск, пр-т Кольский, д. 13/3

тел./факс: (8152)442301

ИНН 7713056834, КПП 772501001

ОГРН 1027700067328,

Р/сч 40701810501850000373 АО «Альфа-Банк»

К/сч 30101810200000000593, БИК 044 525 593

Страхователь:

Дейниченко Лариса Викторовна

Адрес регистрации: г. Мурманск, ул. Лобова, д.11, корп.7, кв. 94

ИНН 519054615550

Паспорт: 4000 №690990 выдан 78 отделом милиции центрального района Санкт-Петербурга от 27.08.2001

Директор Мурманского филиала
АО «АльфаСтрахование»



/Пушница И.А./

Дейниченко Лариса Викторовна

/Дейниченко Л.В./

Место и дата выдачи полиса:
г. Мурманск
«22» декабря 2020 г.

Полис № S491R/776/00013/20



**АЛЬФА
СТРАХОВАНИЕ**

**ПОЛИС СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ
ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
№ S491R/776/00007/20**

Настоящий Полис выдан Страховщиком - АО «АльфаСтрахование» на основании Заявления Страхователя в подтверждение условий Договора страхования ответственности оценщиков № S491R/776/00008/19 (далее Договор страхования), неотъемлемой частью которого он является, действует в соответствии с Договором страхования и "Правилами страхования профессиональной ответственности оценщиков от 02.11.2015", которые прилагаются и являются его неотъемлемой частью. Подписывая настоящий Полис, Страхователь подтверждает, что получил эти Правила, ознакомлен с ними и обязуется выполнять.

Страхователь: Наименование: ООО «Центр профессиональной оценки и консалтинга»
Местонахождение: 183034, г. Мурманск, ул. Лобова, д. 11/7-94
ИНН 5190909190

Объект страхования: не противоречащие законодательству территории страхования имущественные интересы Страхователя, связанные с:
а) риском наступления ответственности за причинение вреда имущественным интересам Выгодоприобретателей в результате нарушения Страхователем договора на проведение оценки при осуществлении Застрахованной деятельности;
б) риском наступления ответственности за причинение вреда имущественным интересам Выгодоприобретателей в результате нарушения требования Федерального закона, федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности;
в) риском возникновения непредвиденных судебных и иных расходов Страхователя (Застрахованного лица), в связи с заявленными ему требованиями (исками, претензиями) о возмещении вреда, риск наступления ответственности за причинение которого застрахован по договору страхования.

Страховой случай: - события, названные в п. 3.1.2.2 Правил страхования, предусмотренные п. 2.2 Договора страхования, с наступлением которых возникает обязанность Страховщика произвести страховую выплату Выгодоприобретателям, вред имущественным интересам которых нанесен в результате Застрахованной деятельности Страхователя, и повлекшее обязанность Страховщика осуществить выплату страхового возмещения.
- страховым случаем также является возникновение непредвиденных судебных и иных расходов Страхователя, связанных с заявленными ему требованиями (исками, претензиями) о возмещении вреда, риск наступления ответственности за причинение которого застрахован по договору страхования, при условии что:
- такие расходы предварительно письменно согласованы со Страховщиком;
- такие расходы произведены с целью отклонить требования (иски, претензии) о возмещении вреда или снизить размер возмещения.

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

Страховая сумма: по всем страховым случаям: 5 000 000,00 (Пять миллионов) рублей.

Лимит ответственности: по одному страховому случаю устанавливается в размере 5 000 000,00 (Пять миллионов) рублей.

Страховщик

Полис № S491R/776/00007/20

Страхователь

115162, г. Москва, ул. Шаболовка, д. 11, стр. 5

тел./факс: (495) 788 0999

www.alfastrah.ru



Лимит ответственности по возмещению судебных и иных расходов Страхователя по всем страховым случаям, произошедшим в течение срока действия настоящего Договора, составляет 10% от страховой суммы, указанной в п. 3.1 настоящего Договора.

Франшиза: Не установлена.

Территория страхования: Российская Федерация.

Срок действия Договора страхования:

Договор страхования вступает в силу с «01» августа 2020 г. и действует до «31» июля 2021 г. включительно.

Ретроактивный период с «01» августа 2016 г. до дня начала Периода страхования.

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

Страховщик:
АО «АльфаСтрахование»

Юридический адрес:
115162, г. Москва,
ул. Шаболовка, 31, стр. Б
Мурманский филиал АО «АльфаСтрахование»
Почтовый адрес:
183032, г. Мурманск, пр-т Кольский, д. 13/3
тел./факс: (8152)442301
ИНН 7713056834, КПП 772501001
ОГРН 1027700067328,
Р/сч 40701810501850000373
АО «Альфа-Банк»
К/сч 30101810200000000593,
БИК 044 525 593

Страхователь:
Общество с ограниченной
ответственностью «Центр профессиональной
оценки и консалтинга»

ИНН 5190909190, КПП 519001001
Юридический адрес: 183034, г. Мурманск, ул.
Лобова, д. 11/7-94
Фактический адрес: 183034, г. Мурманск, ул.
Лобова, д. 11/7-94
Банковские реквизиты:
р/с 40702810202000000052 в Ф. № 1 АКБ «Северо-
Западный 1 Альянс Банк» ОАО
к/с 30101810000000000708
БИК 044705708
Резидент

Директор Мурманского филиала
АО «АльфаСтрахование»

М.П.  /И.А.И./

Директор
ООО «Центр профессиональной оценки и
консалтинга»

 /Л.В. Дейниченко/

Место и дата выдачи полиса:
г. Мурманск
«14» июля 2020 г.

Полис № S491R/776/00007/20

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

2

8 800 333 0 999, www.alfastrah.ru

ПРИЛОЖЕНИЕ № 2

Документы, полученные от Заказчика

2

Определением арбитражного суда от 19.10.2016 требования заявителя признаны обоснованными, в отношении ООО «УК «Тепло Севера» введено наблюдение, временным управляющим должника утвержден Рыбников Григорий Николаевич, член Некоммерческого партнерства «Саморегулируемая организация арбитражных управляющих «Меркурий» профессиональных арбитражных управляющих «Альянс управляющих».

Решением Арбитражного суда Мурманской области от 17.02.2017 ООО «УК «Тепло Севера» признано банкротом, в отношении должника открыто конкурсное производство сроком на шесть месяцев; исполнение обязанностей конкурсного управляющего ООО «УК «Тепло Севера» возложено на временного управляющего Рыбникова Г.Н.

Определением Арбитражного суда Мурманской области от 16.03.2017 конкурсным управляющим ООО «УК «Тепло Севера» утвержден Огородников Сергей Геннадьевич, член Некоммерческого партнерства «Сибирская гильдия антикризисных управляющих».

Конкурсный управляющий ООО «УК «Тепло Севера» Огородников С.Г. 13.02.2018 обратился в Арбитражный суд Мурманской области с заявлением о привлечении к субсидиарной ответственности по неисполненным обязательствам должника контролировавших должника лиц – Бриткенича Дмитрия Феликсовича, Титова Сергея Владимировича, Соснова Андрея Владимировича, Шутеру Елену Анатольевну и взыскании в порядке субсидиарной ответственности 27 252 054,52 руб. в конкурсную массу должника.

Вступившим в законную силу определением суда от 04.02.2019 заявление конкурсного управляющего ООО «УК «Тепло Севера» Огородникова С.Г. удовлетворено частично, признано доказанным наличие оснований для привлечения Титова Сергея Владимировича, Шутеру Елены Анатольевны к субсидиарной ответственности по обязательствам ООО «УК «Тепло Севера». Рассмотрение заявления конкурсного управляющего приостановлено до окончания расчетов с кредиторами должника. Протокольным определением от 06.08.2019 производство по рассмотрению обособленного спора было возобновлено.

Судебное заседание по рассмотрению заявления в части определения размера субсидиарной ответственности отложено на 29.01.2020, о чем лица, участвующие в деле, считаются уведомленными надлежащим образом в порядке статьи 123 Арбитражного процессуального кодекса Российской Федерации (далее – АПК РФ).

Конкурсный управляющий в судебном заседании представил уточнения размера субсидиарной ответственности.

Размер субсидиарной ответственности лиц, привлекаемых к ответственности равен совокупному размеру требований кредиторов, включенных в реестр требований кредиторов, а также заявленных после закрытия реестра требований

КОПИЯ

Арбитражный суд Мурманской области
ул. Академика Кинповича, д. 20, г. Мурманск, Мурманская область, 183038
e-mail: murtansk.info@arbitr.ru
http://murmansk.arbitr.ru/

О П Р Е Д Е Л Е Н И Е

Дело № А42-3988-13/2016

г. Мурманск
30.01.2020

резолютивная часть определения вынесена 23.01.2020

Судья Арбитражного суда Мурманской области Петрова Олеся Александровна, при составлении протокола судебного заседания помощником судьи Сюзевой И.Н., рассмотрев в судебном заседании заявление конкурсного управляющего общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Тепло Севера» (ОГРН 1145105000149, ИНН 5105096820, адрес (место нахождения): 184381, Мурманская обл., г. Кола, ул. Заводская, д. 5) Огородникова Сергея Геннадьевича (183039, г. Мурманск, ул. Кинповича, д. 45, оф. 22) к Бриткеничу Дмитрию Феликсовичу (632231, г. Москва), Титову Сергею Владимировичу (184635, г. Мурманск), Соснову Андрею Владимировичу (183008, г. Мурманск), Шутеру Елене Анатольевне (184606, Мурманская обл., г. Североморск),

о привлечении к субсидиарной ответственности по обязательствам должника в общей сумме 27 252 054,52 руб.,

при участии в судебном заседании представителей: заявителя: Огородникова С.Г.;

У С Т А Н О В И Л:

Определением Арбитражного суда Мурманской области от 29.06.2016 на основании заявления публичного акционерного общества «Мурманская ТЭЦ» (далее – ПАО «Мурманская ТЭЦ») возбуждено производство по делу о несостоятельности (банкротстве) общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Тепло Севера» (далее – ООО «УК «Тепло Севера», Общество, должник).

3

кредиторов и требований кредиторов по текущим платежам (п. 11 ст. 61.11. Закона о банкротстве).

По расчету конкурсного управляющего размер субсидиарной ответственности Шугера Е.А. составляет 28 540 602,03 руб., в том числе: 26 453 232,45 руб. - требования кредиторов, включенные в реестр требований кредиторов, 155 997,71 руб. - установленные требования кредиторов, не включенные в реестр требований, 82 269,65 руб. - не выплаченное вознаграждение временного управляющего по исполнительному листу серии ФС № 012989664 на сумму 152 840,00 руб., вознаграждение конкурсного управляющего за период с 16.03.2017 по 16.12.2019 - 990 967,74 руб., расходы конкурсного управляющего на публикации - 8 354,49 руб., госпошлина по делу о банкротстве - 6 000 руб., текущие обязательства - 843 779,99 руб.

В соответствии с п. 2 ст. 10 Закона о банкротстве (в редакции по состоянию 01.05.2015 - установленная судом дата, до истечения которой руководитель должника обязан был обратиться в суд с заявлением о признании должника банкротом) нарушение обязанности по подаче заявления должника в арбитражный суд в случаях и в срок, которые установлены статьей 9 настоящего Федерального закона, влечет за собой субсидиарную ответственность лиц, на которых настоящим Федеральным законом возложена обязанность по принятию решения о подаче заявления должника в арбитражный суд и подаче такого заявления, по обязательствам должника, возникшим после истечения срока, предусмотренного пунктами 2 и 3 статьи 9 настоящего Федерального закона.

По расчету конкурсного управляющего Огородникова С.Г. размер субсидиарной ответственности Титова Сергея Владимировича составляет 6 132 274,10 руб. - обязательства ООО "УК "Тепло севера" возникшие за период с 01.05.2015 по 29.06.2016 и подтвержденные соответствующими судебными актами.

Суд проверив расчеты конкурсного управляющего соглашается с ними и признает их верными.

Руководствуясь статьей 61.11 Федерального закона от 26.10.2002 №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)», статьями 184, 185, 223 Арбитражного процессуального кодекса Российской Федерации, суд

определяет:

заявление конкурсного управляющего общества с ограниченной ответственностью "УК "Тепло севера" Огородникова Сергея Геннадьевича удовлетворить.

Привлечь Шугера Елену Анатольевну к субсидиарной ответственности по обязательствам общества с ограниченной ответственностью "УК "Тепло севера".

4

Взыскать с Шугера Елены Анатольевны в пользу общества с ограниченной ответственностью "УК "Тепло севера" сумму в размере 28 540 602 руб. 03 коп. в порядке субсидиарной ответственности по обязательствам должника.

Привлечь Титова Сергея Владимировича к субсидиарной ответственности по обязательствам общества с ограниченной ответственностью "УК "Тепло севера".

Взыскать с Титова Сергея Владимировича в пользу общества с ограниченной ответственностью "УК "Тепло севера" сумму в размере 6 132 274 руб. 10 коп. в порядке субсидиарной ответственности по обязательствам должника.

Обязательства Шугера Елены Анатольевны и Титова Сергея Владимировича перед ООО "УК "Тепло севера" на сумму 6 132 274 руб. 10 коп. являются солидарными.

Определение вступает в силу немедленно, но может быть обжаловано в Тринадцатый арбитражный апелляционный суд в десятидневный срок со дня вынесения.

Судья

О.А. Петрова

подпись судьи



24.03.2021 Судебный акт по результатам рассмотрения заявления о привлечении контролирующих должника лиц к субсидиарной ответственности

Судебный акт по результатам рассмотрения заявления о привлечении контролирующих должника лиц к субсидиарной ответственности

№ сообщения	4676861
Дата публикации	07.02.2020
Должник	
Наименование должника	ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "УПРАВЛЯЮЩАЯ КОМПАНИЯ "ТЕПЛО СЕВЕРА"
Адрес	МУРМАНСКАЯ, КОЛЬСКИЙ, КОЛА, ЗАВОДСКАЯ, 5
ОГРН	1145105000149
ИНН	5105096820
№ дела	A42-3988/2016
Кем опубликовано	
Арбитражный управляющий	Огородников Сергей Геннадьевич (ИНН 519031122453)
Адрес для корреспонденции	183039, г. Мурманск, ул. Книповича, д. 45, офю 22.
СРО АУ	Ассоциация "СГАЗ" - Ассоциация "Сибирская гильдия антикризисных управляющих" (ИНН 8601019434, ОГРН 1028600516735)
Адрес СРО АУ	628011, Ханты-Мансийский автономный округ - Югра, Ханты-Мансийск, Промышленная, 2, офис 2

Публикуемые сведения**Заявление о привлечении контролирующих лиц** №2460581 опубликовано 14.02.2018

Контролирующие должника лица

Наименование/ФИО	СОСНОВ АНДРЕЙ ВЛАДЕЛИНОВИЧ
Резидент	РФ
ИНН	519300815000
Привлечение к ответственности	Не привлечен
Наименование/ФИО	Титов Сергей владимирович
Резидент	РФ
ИНН	290401455706
Привлечение к ответственности	Привлечен
Размер ответственности, руб.	6 132 274,10
Наименование/ФИО	Бриткевич Дмитрий Феликсович
Резидент	РФ
ИНН	771588849681
Привлечение к ответственности	Не привлечен
Наименование/ФИО	ШУГЕРА ЕЛЕНА АНАТОЛЬЕВНА
Резидент	РФ
ИНН	511001741885
Привлечение к ответственности	Привлечен
Размер ответственности, руб.	28 540 602,03

Текст:

Настоящим Конкурсный управляющий Огородников Сергей Геннадьевич уведомляет, что по результатам рассмотрения заявления конкурсного управляющего Общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Тепло Севера» (ООО «УК «Тепло Севера», ОГРН 1145105000149, ИНН 5105096820, адрес (место нахождения): 184381, Мурманская обл., г. Кола, ул. Заводская, д. 5) о привлечении к субсидиарной ответственности контролирующих должника лиц Определением Арбитражного суда Мурманской области от 30.01.2020 г. по делу № А42-3988-13/2016 установлено следующее:

<https://bankrot.fedresurs.ru/BackOffice/Common/MessageView.aspx?mid=4676861>

1/2

3.2021 Судебный акт по результатам рассмотрения заявления о привлечении контролирующих должника лиц к субсидиарной ответственности...
 Взыскать с Шугеры Елены Анатольевны в пользу общества с ограниченной ответственностью "УК "Тепло севера" сумму в размере 28 540 602 руб. 03 коп. в порядке субсидиарной ответственности по обязательствам должника.
 Привлечь Титова Сергея Владимировича к субсидиарной ответственности по обязательствам общества с ограниченной ответственностью "УК "Тепло севера". Взыскать с Титова Сергея Владимировича в пользу общества с ограниченной ответственностью "УК "Тепло севера" сумму в размере 6 132 274 руб. 10 коп. в порядке субсидиарной ответственности по обязательствам должника.
 Обязательства Шугеры Елены Анатольевны и Титова Сергея Владимировича перед ООО "УК "Тепло севера" на сумму 6 132 274 руб. 10 коп. являются солидарными.

Прикрепленные документы

- [A42-3988-2016_20200130_Opredelenie.pdf](#)



ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ ЛИСТ

Дело № A42-3988-13/2016

30 января 2020 г.
(дата принятия судебного акта)

Арбитражный суд Мурманской области

(полное наименование и почтовый адрес суда (судебного участка), выдавшего исполнительный лист)
183038 ул. Академика Книповича, д. 20, г. Мурманск, Мурманская область

(наименование и место нахождения иностранного суда, третейского суда или международного коммерческого арбитража)

(на основании судебного акта которого выдан исполнительный лист)

рассмотрев в судебном заседании заявление конкурсного управляющего общества с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Тепло Севера» (ОГРН 1145105000149, ИНН 5105096820, адрес (место нахождения): 184381, Мурманская обл., г. Кола, ул. Заводская, д.5) Огородникова Сергея Геннадьевича (183039, г. Мурманск, ул. Книповича, д. 45, оф. 22) к Бриткевич Дмитрию Феликсовичу (632231, г. Москва), Титову Сергею Владимировичу (184635, г. Мурманск), Соснову Андрею Владелиновичу (183008, г. Мурманск), Шугера Елене Анатольевне (184606, Мурманская обл., г. Североморск),
о привлечении к субсидиарной ответственности по обязательствам должника в общей сумме 28 540 602 руб. 03 коп.

решил (определил, постановил) Взыскать с Шугеры Елены Анатольевны в пользу общества с ограниченной ответственностью "УК "Тепло севера" сумму в размере 28 540 602 руб. 03 коп. в порядке субсидиарной ответственности по обязательствам должника.

Серия **ФС № 033956057**

5

Подлежит немедленному исполнению

Судебный акт _____
(вступил в законную силу (число, месяц, год))

либо подлежит немедленному исполнению _____

Исполнительный лист выдан _____ **16 июля 2020 года** _____
(число, месяц, год)

Срок предъявления исполнительного листа к исполнению _____ **3(три) года** _____

Взыскатель _____
(для гражданина – фамилия, имя, отчество, дата и место рождения;
место жительства или место пребывания;
для организации – наименование, местонахождение, указанное в учредительных документах, фактический адрес (если он известен),
дата государственной регистрации в качестве юридического лица, идентификационный номер налогоплательщика;
для Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования – наименование и адрес органа,
уполномоченного от их имени осуществлять права и исполнять обязанности в исполнительном производстве)

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Тепло Севера»
ОГРН 1145105000149,
ИНН 5105096820
Адрес (место нахождения): 184381, Мурманская обл., г. Кола, ул. Заводская, д.5

Должник _____
(для гражданина – фамилия, имя, отчество, дата и место рождения, место жительства или место пребывания,
место работы (если оно известно) или дата и место его государственной регистрации в качестве индивидуального предпринимателя,
идентификационный номер налогоплательщика;
для организации – наименование, местонахождение, указанное в учредительных документах, фактический адрес (если он известен),
дата государственной регистрации в качестве юридического лица, идентификационный номер налогоплательщика;
для Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования – наименование и адрес органа,
уполномоченного от их имени осуществлять права и исполнять обязанности в исполнительном производстве)

Шугера Елена Анатольевна
Дата рождения: 08.08.1975 г. р.
Место рождения: гор. Оренбург, Оренбургская обл.
Адрес: ул. Чабаненко, д. 23, кв. 45 г. Североморск, Мурманская обл.



Место гербовой печати суда
(мирового судьи) (М.П.) _____

Судья (мировой судья) _____

Петрова О. А. _____
(подпись, фамилия, инициалы)

Серия **ФС № 033956057**

7

Отметки судебного пристава-исполнителя (налогового органа, банка, кредитной и иной организации, государственного органа) о перечислении сумм либо передаче имущества взыскателю, исполнении требований неимущественного характера либо полном или частичном неисполнении требований о взыскании денежных средств, требований неимущественного характера, возвращении исполнительного листа взыскателю, сведения о приостановлении, отсрочке, рассрочке исполнения судебного акта

М.П. 26.12.2020 (13/01/21 46)
СПИ Бегежская
ссылка 28 546 607, 038

Отметка судебного пристава-исполнителя (налогового органа, банка, кредитной и иной организации, государственного органа) о возвращении исполнительного листа в суд с указанием причин и оснований возврата

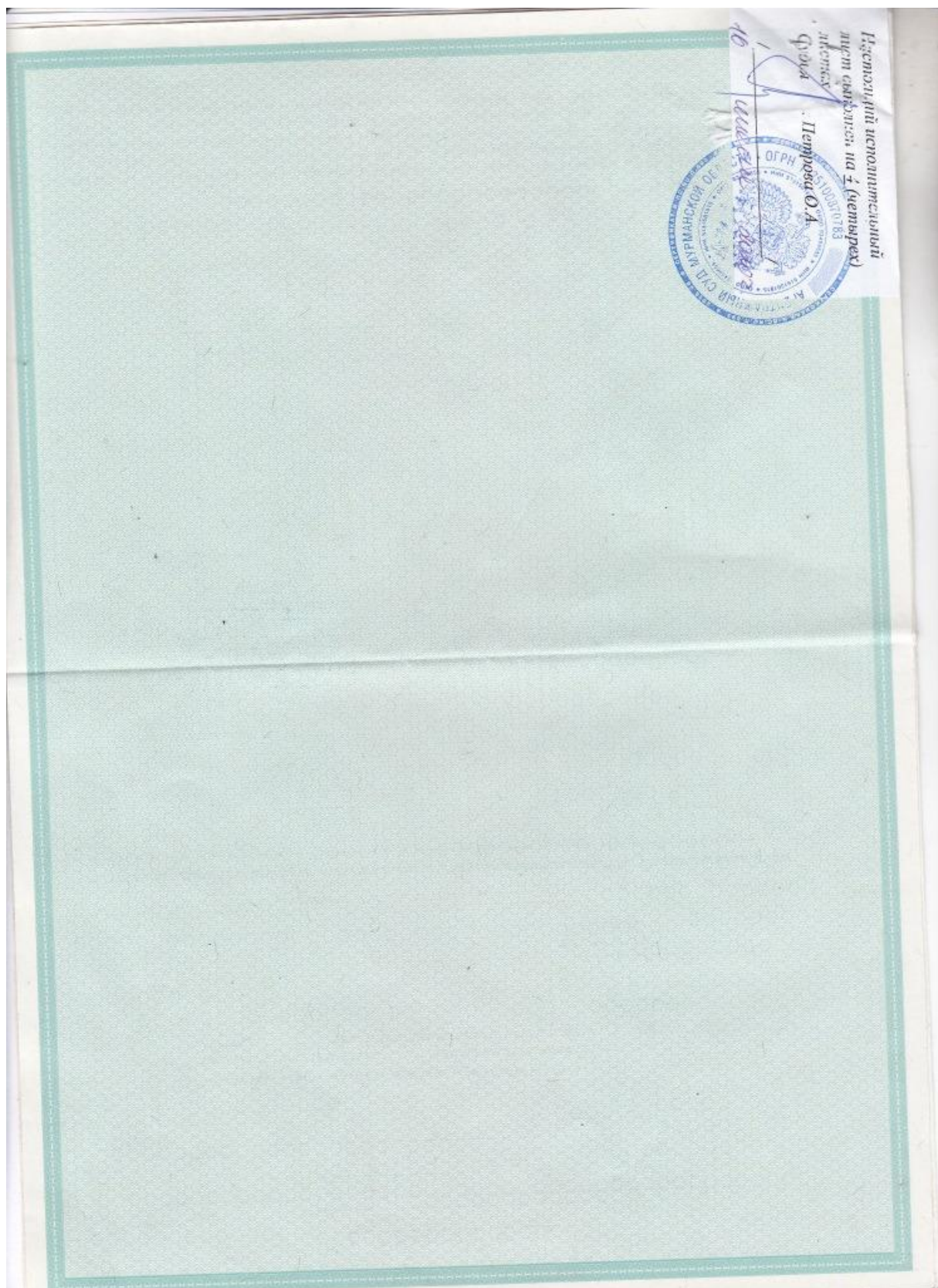
«___» 20__ г. Судебный пристав-исполнитель
(должностное лицо налогового органа, банка, кредитной и иной организации, государственного органа)

М.П. _____
(подпись, фамилия, инициалы)

(наименование структурного подразделения (отдела) территориального органа ФССП России, налогового органа, банка, кредитной и иной организации, государственного органа)

Серия **ФС № 033956057**

Голкино, МТГ, Москва, 2019, 18л.



Управление Федеральной службы судебных приставов по Мурманской области

ОСП ЗАТО г.Североморск

ул. Ломоносова, Д.3, г. Североморск, 184600
от 26.12.2020 № 51008/20/416301 Тел. +7(81537)4-79-35 Факс 8 (81537) 4-79-35 Адрес
электронной почты osp08@r51.fssp.gov.ru



Получатель: ООО "Управляющая компания "Тепло Севера"
Адрес: ул. Заводская, д. 5, г. Кола, Кольский р-н, Мурманская обл., Россия, 184381

Постановление об окончании и возвращении ИД взыскателю

26.12.2020

Североморск

Судебный пристав-исполнитель ОСП ЗАТО г. Североморск Управления Федеральной службы судебных приставов по Мурманской области (Код по ВКСП: 51008), адрес подразделения: 184600, г. Североморск, ул. Ломоносова, 3, Березовская Кристина Яковлевна, рассмотрев материалы исполнительного производства № 53312/20 /51008-ИП от 20.08.2020, возбужденного Крюковская Ксения Владимировна на основании исполнительного документа исполнительный лист (1) № ФС № 033956057 от 16.07.2020, выданный органом: Арбитражный суд Мурманской области (Код по ОКОГУ 1400027; Адрес: 183038, Мурманская обл., Мурманск р-он, г. Мурманск, ул. Книповича, д. 20,) по делу № А42-3988-13/2016 от 30.01.2020, предмет исполнения: Иные взыскания имущественного характера в пользу физических и юридических лиц в размере: 28 540 602.03 р. в валюте по ОКВ: 643, в отношении должника (тип должника: физическое лицо): Боровикова Елена Анатольевна, ИНН 511001741885, ОГРН 306511003300030, д.р. 08.08.1975, м.р. ГОРОД ОРЕНБУРГ ОРЕНБУРГСКОЙ ОБЛАСТИ РСФСР, СНИЛС 07733575694, альтерн. УИП 1010000000004703689828, адрес должника: 184606, Россия, Мурманская обл., г. Североморск, ул. Адмирала Чабаненко, д. 23, кв. 45, в пользу взыскателя: ООО "Управляющая компания "Тепло Севера", адрес взыскателя: 184381, Россия, Мурманская обл., Кольский р-н, г. Кола, ул. Заводская, д. 5, ,

УСТАНОВИЛ:

По состоянию на 26.12.2020 задолженность по исполнительному производству составляет (код валюты суммы взыскания по ОКВ: 643): 28 540 602.03 р. в т.ч. остаток основного долга: 28 540 602.03 р., остаток неосновного долга: 0 р.

Сумма, взысканная по ИП составляет: 0 р.

В ходе исполнения требований исполнительного документа установлено, что исполнительный документ, по которому взыскание не производилось (произведено частично), возвращается взыскателю в связи с тем, что невозможно установить местонахождение должника, его имущества либо получить сведения о наличии принадлежащих ему денежных средств и иных ценностей, находящихся на счетах, во вкладах или на хранении в кредитных организациях.

Руководствуясь: п. 3 ч. 1 ст. 46, п. 3 ч. 1 ст. 47, ст. 14, ч. 1 ст. 46, ч. 1 ст. 47, ст. 6 ФЗ «Об исполнительном производстве»

ПОСТАНОВИЛ:

1. Исполнительное производство № 53312/20/51008-ИП окончить.
2. Возвратить исполнительный документ Исполнительный лист № ФС № 033956057 от 16.07.2020, выданный органом: Арбитражный суд Мурманской области по делу № А42-3988-13/2016, вступившему в законную силу 30.01.2020, предмет исполнения: Иные взыскания имущественного характера в пользу физических и юридических лиц в размере: 28 540 602,03 руб., в отношении должника: Боровикова Елена Анатольевна, СНИЛС 07733575694, 08.08.1975 года рождения, адрес должника: ул. Адмирала Чабаненко, д. 23, кв. 45, г. Североморск, Мурманская обл., Россия, 184606, в пользу взыскателя: ООО "Управляющая компания "Тепло Севера", адрес взыскателя: ул. Заводская, д. 5, г. Кола, Кольский р-н, Мурманская обл., Россия, 184381 взыскателю ООО "Управляющая компания "Тепло Севера", адрес взыскателя: 184381, Россия, Мурманская обл., Кольский р-н, г. Кола, ул. Заводская, д. 5, ,

Порядок обжалования (ФЗ229_СТ121_Ч1), Постановление может быть обжаловано в порядке подчиненности вышестоящему должностному лицу службы судебных приставов или оспорено в суде в десятидневный срок (ч. 1 ст. 121 ФЗ «Об исполнительном производстве»)

Копию настоящего постановления направить:

ООО "Управляющая компания "Тепло Севера", адрес: 184381, Россия, Мурманская обл., Кольский р-н, г. Кола, ул. Заводская, д. 5, ,

Арбитражный суд Мурманской области, адрес: 183038, Мурманская обл., Мурманск р-он, г. Мурманск, ул. Книповича, д. 20, ,

Боровикова Елена Анатольевна, адрес: 184606, Россия, Мурманская обл., г. Североморск, ул. Адмирала Чабаненко, д. 23, кв. 45

Результат проверки ЭП: Подпись верна

Судебный пристав-исполнитель

**ПОДЛИННИК ЭЛЕКТРОННОГО ДОКУМЕНТА,
ПОДПИСАННОГО ЭП, ХРАНИТСЯ В АИС ФССП РОССИИ**

Сертификат 11095D41AC40CF44BEA11301887843029
 Подпись: Березовская Кристина Яковлевна
 Действителен с 06.12.2019 по 06.12.2024
 Вид: Подпись Федеральной службы судебных приставов
 Доказательство Судебный пристав-исполнитель
 Метка времени: 26.12.2020, 15:47:02; Moscow Standard Time (26.12.2020, 12:47:02 UTC)
 Дата документа: 26.12.2020
 Номер документа: 51000/20-416301

**ПОДЛИННИК ЭЛЕКТРОННОГО ДОКУМЕНТА,
ПОДПИСАННОГО ЭП, ХРАНИТСЯ В АИС ФССП РОССИИ**

Сертификат 1F31D67000C4C45A9C24BFFEEA0D36AE
 Подпись: Рыбаков Алексей Рыбакович
 Действителен с 03.08.2020 по 03.08.2025
 Вид: Подпись Федеральной службы судебных приставов
 Доказательство: Зам. начальника отделения – зам. гл. судебного пристава
 Метка времени: 26.12.2020, 10:41:16; Moscow Standard Time (26.12.2020, 13:41:16 UTC)
 Дата документа: 26.12.2020
 Номер документа: 51000/20-416301



Березовская Кристина
Яковлевна

Вид документа: O_IP_ACT_RETURN, Идентификатор: 47081348289838
 Идентификатор ИП: 47081342346616
 СПИ, ведущий ИП Березовская Кристина Яковлевна
 Формат: <http://www.fssp.rus.ru/namespace/order/2017/2>