

Российская Федерация



ЦЕНТР НЕЗАВИСИМОЙ ОЦЕНКИ

ОТЧЕТ № 1-АИ/03

об оценке

права собственности на обыкновенные акции, представленные в виде бездокументарных именных ценных бумаг в количестве 200 000 штук Акционерного общества «Регент» (АО «Регент»)

ЗАКАЗЧИК: Закрытое акционерное общество Управляющая компания «Прогрессивные инвестиционные идеи» Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом акций «Альтернативные инвестиции»

ИСПОЛНИТЕЛЬ: ЗАО «Центр Независимой Оценки»

Дата определения стоимости: **09 августа 2016 года**

Москва

2016

ЗАО «ЦЕНТР НЕЗАВИСИМОЙ ОЦЕНКИ»

123099, Москва, Прямой пер., д.3/4

Тел. (499) 249-8755

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ОБ ОЦЕНКЕ

Настоящее заключение на 1 листе подготовлено ЗАО «Центр Независимой Оценки» в соответствии с Задаaniem на оценку № 3 от 09 августа 2016 года к Договору об оказании услуг по оценке № 1-АИ от «28» января 2016 года.

Настоящее заключение об оценке подготовлено на основании отчета об оценке № 1-АИ/03, дата составления отчета 09 августа 2016 года, подготовленного и подписанного надлежащим профессиональным оценщиком Ильинской Т.В.

Оценка стоимости произведена в соответствии с Законом Российской Федерации «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» от 29.07.1998 г. №135-ФЗ, а также Федеральными стандартами оценки (ФСО №1, ФСО №2, ФСО №3), утвержденными приказами Минэкономразвития России от 20 мая 2015 года № 297, № 298, № 299, и ФСО № 8, утвержденным приказом Минэкономразвития России от 01 июня 2015 г. № 326, а также в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

Объект оценки – право собственности на обыкновенные акции, представленные в виде бездокументарных именных ценных бумаг в количестве 200 000 штук Акционерного общества «Регент» (АО «Регент»), место нахождения АО «Регент»: 115035, г.Москва, набережная Раушская, д.14, пом.III, комн.2, ОГРН 1167746314900 от 29 марта 2016 года, гос. номер выпуска акций 1-01-84185-Н-001D, зарегистрирован 22.06.2016 г.

Для цели актуализации в составе активов, входящих в состав имущества ЗПИФ акций «Альтернативные инвестиции» стоимости прав собственности на обыкновенные акции, представленные в виде бездокументарных именных ценных бумаг в количестве 200 000 штук АО «Регент» была определена справедливая стоимость

по состоянию на 09 августа 2016 года в размере

200 000 000 рублей
(Двести миллионов рублей).

Генеральный директор

Профессиональный оценщик



Косарев И.Ю.

Ильинская Т.В.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ОБ ОЦЕНКЕ

1. ЗАДАНИЕ НА ОЦЕНКУ	4
2. ПРИМЕНЯЕМЫЕ СТАНДАРТЫ	5
3. ДОПУЩЕНИЯ, НА КОТОРЫХ ДОЛЖНА ОСНОВЫВАТЬСЯ ОЦЕНКА	7
4. СВЕДЕНИЯ О ЗАКАЗЧИКЕ ОЦЕНКИ И ОБ ОЦЕНЩИКЕ	9
5. ИНФОРМАЦИЯ ОБО ВСЕХ ПРИВЛЕЧЕННЫХ К ПРОВЕДЕНИЮ ОЦЕНКИ И ПОДГОТОВКЕ ОТЧЕТА ОБ ОЦЕНКЕ ОРГАНИЗАЦИЯХ И СПЕЦИАЛИСТАХ	10
6. ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ И ВЫВОДЫ	10
7. МЕТОДОЛОГИЯ ОЦЕНКИ	11
8. ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ	15
9. НАЗНАЧЕНИЕ ОТЧЕТА	26
10. АНАЛИЗ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИХ ФАКТОРОВ, ОКАЗЫВАЮЩИХ ВЛИЯНИЕ НА СТОИМОСТЬ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ	27
11. ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ	31
12. РАСЧЕТЫ И ПОЯСНЕНИЯ К РАСЧЕТАМ, ОБЕСПЕЧИВАЮЩИЕ ПРОВЕРЯЕМОСТЬ ВЫВОДОВ И РЕЗУЛЬТАТОВ, УКАЗАННЫХ И ПОЛУЧЕННЫХ ОЦЕНЩИКОМ В РАМКАХ ЗАТРАТНОГО ПОДХОДА	37
13. ОПРЕДЕЛЕНИЕ РАЗМЕРА СКИДОК НА НЕКОНТРОЛЬНЫЙ ХАРАКТЕР И НЕДОСТАТОЧНУЮ ЛИКВИДНОСТЬ.	47
14. СОГЛАСОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ	49
15. ЗАЯВЛЕНИЕ ОЦЕНЩИКА	51
16. ПЕРЕЧЕНЬ ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ	52

ПРИЛОЖЕНИЯ

1. ЗАДАНИЕ НА ОЦЕНКУ

Раздел «Задание на оценку» составлен в соответствии с пунктом 8а Федерального стандарта оценки №3 «Требования к отчету об оценке (ФСО №3)», утвержденного приказом Минэкономразвития России от 20 мая 2015 года №299, и пунктом 21 Федерального стандарта оценки №1 «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО №1)», утвержденного приказом Минэкономразвития России от 20 мая 2015 г. №299.

Таблица 1. Задание на оценку

Объект оценки	Право собственности на обыкновенные акции, представленные в виде бездокументарных именных ценных бумаг в количестве 200 000 штук Акционерного общества «Регент» (АО «Регент»), место нахождения АО «Регент»: 115035, г.Москва, набережная Раушская, д.14, пом.III, комн.2, ОГРН 1167746314900 от 09 августа 2016 года, гос. номер выпуска акций 1-01-84185-Н-001D зарегистрирован 22.06.2016 г
Права на объект оценки, учитываемые при определении стоимости объекта оценки	Право собственности
Цель оценки	Определение стоимости объекта оценки
Предполагаемое использование результатов оценки	Актуализация активов, входящих в состав имущества ЗПИФ акций «Альтернативные инвестиции»
Вид стоимости	Справедливая стоимость
Дата оценки (дата проведения оценки, дата определения стоимости)	09 августа 2016 г.
Дата составления отчета	09 августа 2016 г.
Срок проведения оценки	09 августа 2016 г.
Регистрационный номер отчета	№ 1-АИ/03
Допущения и ограничения, на которых основывается оценка	<ol style="list-style-type: none"> 1. Оценка должна быть выполнена в соответствии с Федеральным Законом «Об оценочной деятельности» от 29 июля 1998 года № 135-ФЗ и действующими в Российской Федерации стандартами оценки, а также в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости" 2. Допускается использование оценщиком международных стандартов и методических руководств (рекомендаций) в части, не противоречащей российскому законодательству и стандартам... 3. Оценщик принимает предоставляемую Заказчиком оценки финансовую информацию об объекте как есть, не проводит ее аудита и не несет ответственности за ее достоверность; 4. Ни Заказчик, ни Оценщик не могут использовать Отчет (или любую его часть) иначе, чем это предусмотрено договором об оценке.

Дополнительная информация в соответствии с п. 5 ФСО-8³	
Данные об объекте оценки	Обыкновенные акции, представленные в виде бездокументарных именных ценных бумаг в количестве 200 000 штук Акционерного общества «Регент» (АО «Регент»)
Полное и сокращенное фирменное наименование организации (включая организационно-правовую форму), акции, которой оцениваются, а также ее место нахождения, основной государственный регистрационный номер (ОГРН)	Акционерное общество «Регент» (АО «Регент»), место нахождения АО «Регент»: 115035, г.Москва, набережная Раушская, д.14, пом.Ш, комн.2, ОГРН 1167746314900 от 09 августа 2016 года, гос. номер выпуска акций 1-01-84185-Н-001D зарегистрирован 22.06.2016 г

2. ПРИМЕНЯЕМЫЕ СТАНДАРТЫ

Раздел «Применяемые стандарты» составлен в соответствии с пунктом 8 Федерального стандарта оценки №3 «Требования к отчету об оценке (ФСО №3)», утвержденного приказом Минэкономразвития России от 20 мая 2015 года №299.

Информация о федеральных стандартах оценки:

В настоящее время утверждены Приказами Минэкономразвития России и действуют следующие федеральные стандарты оценки:

- Федеральный стандарт оценки «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО №1)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 20 мая 2015 г. №297;
- Федеральный стандарт оценки «Цель оценки и виды стоимости (ФСО №2)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 20 мая 2015 г. №298;
- Федеральный стандарт оценки «Требования к отчету об оценке (ФСО №3)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 20 мая 2015 г. №299.
- Федеральный стандарт оценки «Оценка бизнеса (ФСО №8)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 01 июня 2015 г. №326.

Информация о стандартах оценки для определения соответствующего вида стоимости объекта оценки:

При определении рыночной стоимости объекта оценки используются следующие стандарты оценки:

- Федеральный стандарт оценки «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО №1)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 20 мая 2015 г. №297;
- Федеральный стандарт оценки «Цель оценки и виды стоимости (ФСО №2)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 20 мая 2015 г. №298;
- Федеральный стандарт оценки «Требования к отчету об оценке (ФСО №3)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 20 мая 2015 г. №299.
- Федеральный стандарт оценки «Оценка бизнеса (ФСО №8)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 01 июня 2015 г. №326.

В соответствии с п.5 ФСО № 2 «... перечень видов стоимости не является исчерпывающим. Оценщик вправе использовать другие виды стоимости в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, а также международными стандартами оценки». Таким образом, возможно определение справедливой стоимости.

При определении справедливой стоимости используется **Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости"**.

Обоснование использования стандартов оценки для определения соответствующего вида стоимости объекта оценки:

Исходя из цели оценки и условий задания на оценку, принят следующий вид оцениваемой стоимости – справедливая стоимость. Справедливая стоимость - это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть выходная цена) независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или рассчитывается с использованием другого метода оценки.

Рыночная стоимость объекта оценки (ст.3 №135-ФЗ) - наиболее вероятная цена, по которой данный объект оценки может быть отчужден на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют разумно, располагая всей необходимой информацией, а на величине цены сделки не отражаются какие-либо чрезвычайные обстоятельства, то есть когда:

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

Возможность отчуждения на открытом рынке означает, что объект оценки представлен на открытом рынке посредством публичной оферты, типичной для аналогичных объектов, при этом срок экспозиции объекта на рынке должен быть достаточным для привлечения внимания достаточного числа потенциальных покупателей.

Разумность действий сторон сделки означает, что цена сделки - наибольшая из достижимых по разумным соображениям цен для продавца и наименьшая из достижимых по разумным соображениям цен для покупателя.

Полнота располагаемой информации означает, что стороны сделки в достаточной степени информированы о предмете сделки, действуют, стремясь достичь условий сделки, наилучших с точки зрения каждой из сторон, в соответствии с полным объемом информации о состоянии рынка и объекте оценки, доступным на дату оценки. Отсутствие чрезвычайных обстоятельств означает, что у каждой из сторон сделки имеются мотивы для совершения сделки, при этом в отношении сторон нет принуждения совершить сделку. Как следует из определения, понятие справедливая стоимость близко к определению рыночной стоимости, данному в российских нормативных актах. Для определения справедливой стоимости, в соответствии с п. 62 (IFRS 13), используются те же методы оценки (рыночный, затратный, доходный подход), что и для определения рыночной стоимости по ФСО. В дальнейшем оценщик использует ФСО для определения справедливой стоимости.

Федеральными стандартами оценки, применяемыми для определения рыночной стоимости объекта оценки, являются ФСО-1, ФСО-2, ФСО-3:

- ФСО-1, раскрывающий общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки, применяемые при осуществлении оценочной деятельности;
- ФСО-2, раскрывающий понятия цели оценки, предполагаемого использования результата оценки, а также определения рыночной стоимости и видов стоимости, отличных от рыночной.
- ФСО-3, устанавливающий требования к составлению и содержанию отчета об оценке, информации, используемой в отчете об оценке, а также к описанию в отчете об оценке применяемой методологии и расчетам.

В соответствии с п.4 ФСО № 8 Для целей настоящего Федерального стандарта оценки объектами оценки могут выступать акции, паи в паевых фондах производственных кооперативов, доли в уставном (складочном) капитале.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что на проведение объекта оценки распространяются положения Федерального стандарта оценки «Оценка бизнеса (ФСО № 8)».

В соответствии с п.5 ФСО № 2 «... перечень видов стоимости не является исчерпывающим. Оценщик вправе использовать другие виды стоимости в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, а также международными стандартами оценки». Таким образом, возможно определение справедливой стоимости.

При определении справедливой стоимости используется **Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости"**.

Справедливая стоимость - это рыночная оценка, а не оценка, формируемая с учетом специфики предприятия. По некоторым активам и обязательствам могут существовать наблюдаемые рыночные операции или рыночная информация. По другим активам и обязательствам наблюдаемые рыночные операции или рыночная информация могут отсутствовать. Однако цель оценки справедливой стоимости в обоих случаях одна и та же - определить цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть выходная цена на дату оценки с точки зрения участника рынка, который удерживает актив или имеет обязательство).

Информация о стандартах и правилах оценочной деятельности, используемых при проведении оценки объекта оценки:

Оценщик также использовал Стандарты и правила оценочной деятельности общероссийской общественной организации «Российское общество оценщиков», утвержденные Советом РОО, Протокол № 07-р от 23 декабря 2015 года.

3. ДОПУЩЕНИЯ, НА КОТОРЫХ ДОЛЖНА ОСНОВЫВАТЬСЯ ОЦЕНКА

Оценка должна быть выполнена в соответствии с Федеральным Законом «Об оценочной деятельности» от 29 июля 1998 года № 135-ФЗ и действующими в Российской Федерации стандартами оценки, а также в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости"

Допускается использование оценщиком международных стандартов и методических руководств (рекомендаций) в части, не противоречащей российскому законодательству и стандартам...

В соответствии с п.9 ФСО № 1 «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению 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.

Следующие допущения и ограничительные условия являются неотъемлемой частью настоящего отчета:

- Отчет достоверен лишь в полном объеме и лишь в указанных в нем целях;
- Оценщик не несет ответственности за юридическое описание прав оцениваемой собственности или за вопросы, связанные с рассмотрением прав собственности. Право оцениваемой собственности считается достоверным. Оцениваемая собственность считается свободной от каких-либо претензий или ограничений кроме оговоренных в отчете;
- Оценщик не обязан приводить обзорные материалы (фотографии, планы чертежи и т. п.) по объекту недвижимости. Все рисунки в отчете включены исключительно для того, чтобы помочь читателю получить представление о собственности;
- Оценщик предполагает отсутствие каких-либо скрытых фактов, влияющих на оценку, на состояние собственности, конструкций, грунтов. Оценщик не несет ответственности за наличие таких скрытых фактов, ни за необходимость выявления таковых;
- Сведения, полученные оценщиком и содержащиеся в отчете, считаются достоверными. Однако оценщик не может гарантировать абсолютную точность информации, поэтому для всех сведений указывается источник информации;
- Ни клиент, ни оценщик не могут использовать отчет иначе, чем это предусмотрено договором на оценку;
- От оценщика не требуется появляться в суде или свидетельствовать иным способом по поводу произведенной оценки, иначе как по официальному вызову суда;
- Если Заказчиком является лицо, не являющееся на дату проведения оценки собственником объекта оценки, а так же не имеющее оформленных в соответствии с действующим законодательством документов от собственника, дающих право на дату проведения оценки указанному лицу действовать от лица собственника объекта оценки, то указанная оценка производится для консультирования Заказчика относительно наиболее вероятной стоимости объекта оценки, а отчет об оценке не может быть признан документом доказательного значения для конкретной сделки с объектом оценки;
- Все прогнозы и допущения, сделанные в тексте отчета, базируются на существующей рыночной ситуации, объеме и достоверности имеющейся информации. Мнение оценщика относительно рыночной стоимости объекта действительно только на дату оценки. Оценщик не принимает на себя никакой ответственности за изменение экономических, юридических и иных факторов, которые могут возникнуть после этой даты и повлиять на рыночную стоимость объекта;
- Отчет об оценке содержит профессиональное мнение оценщика относительно рыночной стоимости объекта оценки как наиболее вероятной цене, по которой данный объект может быть отчужден на открытом рынке и не является гарантией того, что объект будет продан на свободном рынке по цене, равной стоимости объекта, указанной в данном отчете.

- Если в ходе оказания услуг по оценке возникают иные допущения и ограничения, влияющие на итоговый результат, то они будут изложены в соответствующей главе отчета об оценке.

В соответствии с п.24 ФСО № 1 «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки», при проведении оценки возможно установление **Дополнительных к указанным в задании на оценку допущений, связанных с предполагаемым использованием результатов оценки и спецификой объекта оценки.**

При необходимости они будут указаны по тексту Отчета.

4. СВЕДЕНИЯ О ЗАКАЗЧИКЕ ОЦЕНКИ И ОБ ОЦЕНЩИКЕ

Раздел «Сведения о заказчике оценки и об оценщике» составлен в соответствии с пунктом 8 Федерального стандарта оценки №3 «Требования к отчету об оценке (ФСО №3)», утвержденного приказом Минэкономразвития России от 20 мая 2015 года №299.

Таблица 2. Сведения о заказчике оценки и оценщике

Заказчик:	Закрытое акционерное общество Управляющая компания «Прогрессивные инвестиционные идеи» Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом акций «Альтернативные инвестиции» (ОГРН 1067760723546, место нахождения 117556, Россия, г.Москва, Варшавское шоссе, д.85, корп.1)
Оценщик:	Ильинская Татьяна Владимировна Член СРО «Российское общество оценщиков», рег. № 02352. Диплом МГУ Экономики, статистики и информатики ПП № 161512 от 28 сентября 2000 г Международная академия оценки и консалтинга, №214 от 13 февраля 2004 г. №746 от 01 марта 2007 г. Номер в реестре профессиональных оценщиков г. Москвы 00414/ОС2 Договор обязательного страхования ответственности оценщика №433-121121/15/0321R/776/00001/5 – 002352 от 31.07.2015, Состраховщики: СПАО «ИНГОССТРАХ» и ОАО «АльфаСтрахование», срок действия с 01.01.2016 по 30.06.2017, страховая сумма 300 000 рублей. Местонахождение оценщика: 123099, г. Москва, Прямой пер., д.3/4, стр.1
Юридическое лицо, с которым у оценщика заключен трудовой договор:	Закрытое акционерное общество «Центр независимой оценки» Свидетельство о регистрации № 137.000 выд. МРП 15.12.96 г. Юр. адрес: 123099, г. Москва, Прямой пер., д.3/4, стр.1. Почт. адрес: 123165, г. Москва, ул. Студенческая, д. 32, п.138. ОГРН 1027739088926 выдан 20 августа 2002 года Межрайонной инспекции МНС России № 39 по г. Москве.

Информация о соответствии юридического лица (Исполнителе) условиям, установленным статьей 15.1 ⁴ Федерального закона от 29 июля 1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»	-- имеет в штате два оценщика, право осуществления оценочной деятельности которых не приостановлено; -- соблюдает требования Федерального закона федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности и обеспечивать соблюдение указанных требований своими работниками; -- Гражданская ответственность при осуществлении оценочной деятельности застрахована в ООО «Росгосстрах» (полис №91/11/134/936, дополнительное соглашение №2 от 19.09.2013 г. сумма 100 000 000 рублей, срок действия с 01.01.2012 до 31.12.2017 года
--	--

5. ИНФОРМАЦИЯ ОБО ВСЕХ ПРИВЛЕЧЕННЫХ К ПРОВЕДЕНИЮ ОЦЕНКИ И ПОДГОТОВКЕ ОТЧЕТА ОБ ОЦЕНКЕ ОРГАНИЗАЦИЯХ И СПЕЦИАЛИСТАХ

Не привлекались.

6. ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ И ВЫВОДЫ

Раздел «Основные факты и выводы» составлен в соответствии с пунктом 8е Федерального стандарта оценки №3 «Требования к отчету об оценке» (ФСО №3), утвержденного приказом Минэкономразвития России от 20 мая 2015 года №299.

Основание для проведения оценщиком оценки объекта оценки	Задание на оценку № 3 от 09 августа 2016 года к Договору об оказании услуг по оценке № 1-АИ от «28» января 2016 года
Регистрационный номер отчета:	1-АИ/03
Дата составления отчета:	09 августа 2016 г.
Объект оценки	Право собственности на обыкновенные акции, представленные в виде бездокументарных именных ценных бумаг в количестве 200 000 штук Акционерного общества «Регент» (АО «Регент»), место нахождения АО «Регент»: 115035, г.Москва, набережная Раушская, д.14, пом.Ш, комн.2, ОГРН 1167746314900 от 09 августа 2016 года, гос. номер выпуска акций 1-01-84185-Н-001D зарегистрирован 22.06.2016 г
Общая информация,	идентифицирующая объект оценки
Объект оценки	Право собственности на обыкновенные акции, представленные в виде бездокументарных именных ценных бумаг в количестве 200 000 штук Акционерного общества «Регент» (АО «Регент»), место нахождения АО «Регент»: 115035, г.Москва, набережная Раушская, д.14, пом.Ш, комн.2, ОГРН 1167746314900 от 09 августа 2016 года, гос. номер выпуска

	акций 1-01-84185-Н-001D зарегистрирован 22.06.2016 г
Правообладатель	Закрытое акционерное общество Управляющая компания «Прогрессивные инвестиционные идеи» Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом акций «Альтернативные инвестиции» (ОГРН 1067760723546, место нахождения 117556, Россия, г.Москва, Варшавское шоссе, д.85, корп.1)
Вид права, Ограничения (обременения права)	Собственность Не известны оценщику
Уставный капитал до размещения дополнительного выпуска акций	525 000 000 рублей
Количество участников	Один участник
Номинальная стоимость оцениваемой доли	200 000 000 рублей

Результаты оценки, полученные при применении различных подходов к оценке:

Таблица 3. Результаты оценки, полученные при применении различных подходов к оценке

Объект оценки	Результаты оценки, полученные при применении различных подходов к оценке, руб.		
	Затратный подход	Сравнительный подход	Доходный подход
Право собственности на обыкновенные акции, представленные в виде бездокументарных именных ценных бумаг в количестве 200 000 штук Акционерного общества «Регент» (АО «Регент»)	200 000 000	Не применялся	Не применялся

Итоговая величина справедливой стоимости прав собственности на обыкновенные акции, представленные в виде бездокументарных именных ценных бумаг в количестве 200 000 штук Акционерного общества «Регент» (АО «Регент»))

200 000 000 рублей
(Двести миллионов рублей).

7. МЕТОДОЛОГИЯ ОЦЕНКИ

Цель настоящей оценки – определение *справедливой стоимости* объекта оценки, которая в соответствии с п.9, п.24 Международных стандартов финансовой отчетности (IFRS) 13 может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть выходная цена) независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или рассчитывается с использованием другого метода оценки.

Процесс оценки – логически обоснованная и систематизированная процедура последовательного решения проблем с использованием известных подходов и методов оценки для вынесения окончательного суждения о стоимости.

Определение рыночной стоимости имущества связано со сбором и анализом информации в процессе оценки.

Основная задача предварительного этапа в процессе оценки – определение цели оценки или, в более общем виде, – идентификация объекта оценки и соответствующих объекту имущественных прав, согласование с заказчиком требуемого стандарта (вида) стоимости и даты, на которую будет определена стоимость.

Большое значение имеет также выявление намерений относительно использования в дальнейшем заключения о стоимости объекта и интересов различных сторон в оцениваемой собственности.

Проведение оценки включает следующие этапы:

А) заключение договора на проведение оценки, включающего задание на оценку.

Б) сбор и анализ информации, необходимой для проведения оценки.

На данном этапе также производится установление количественных и качественных характеристик объекта оценки.

Данный этап в процессе оценки заключается в сборе и подтверждении той информации, на которой будут основаны мнения и выводы о стоимости объекта. Важность этого этапа очевидна, поскольку от качества и полноты собранной информации из доступных достоверных источников напрямую зависят результаты работы в целом. Особое внимание уделяется личной инспекции объекта оценки, подтверждению достоверности собранной информации, ее полезности и актуальности. Проводится анализ рынка, к которому относится объект оценки.

В) применение подходов к оценке, включая выбор методов оценки и осуществление необходимых расчетов.

На данном этапе процесса оценки составляется план оценки с избирательным применением в каждом конкретном случае известных методов и подходов, позволяющих избежать не-продуктивных затрат и формулировать требования к необходимой информации. План оценки дает возможность оценить временные и качественные затраты на подготовку заключения о стоимости объекта и сфокусировать процесс поиска и анализа уместной в каждом конкретном случае информации. Данный этап в процессе оценки является основным с точки зрения методического обоснования результатов о стоимости объекта, полученных с применением в общем случае трех подходов к оценке.

Г) согласование (в случае необходимости) результатов и определение итоговой величины стоимости объекта оценки.

Д) составление отчета об оценке. Требования к содержанию и оформлению отчета устанавливаются Федеральным законом от 29 июля 1998 года № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» и федеральными стандартами оценки.

Основные термины и определения.

В данном разделе даются определения используемых терминов и определений, иное толкование которых в рамках настоящего Отчета невозможно.

При осуществлении оценочной деятельности используются следующие виды стоимости объекта оценки:

рыночная стоимость

инвестиционная стоимость;

ликвидационная стоимость;

кадастровая стоимость.

Данный перечень не является исчерпывающим. Оценщик вправе использовать другие виды стоимости в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, а также международными стандартами оценки.

Понятия рыночной и кадастровой стоимости установлены Федеральным законом от 29 июля 1998 года № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации».

Стоимость объекта оценки – это наиболее вероятная расчетная величина, определенная на дату оценки в соответствии с выбранным видом стоимости согласно требованиям Федерального стандарта оценки «Цель оценки и виды стоимости (ФСО № 2)». (П.5 ФСО-1).

Инвестиционная стоимость – это стоимость объекта оценки для конкретного лица или группы лиц при установленных данным лицом (лицами) инвестиционных целях использования объекта оценки.

При определении инвестиционной стоимости в отличие от определения рыночной стоимости учет возможности отчуждения по инвестиционной стоимости на открытом рынке не обязателен. Инвестиционная стоимость может использоваться для измерения эффективности инвестиций. (п.7 ФСО-2).

Ликвидационная стоимость – это расчетная величина, отражающая наиболее вероятную цену, по которой данный объект оценки может быть отчужден за срок экспозиции объекта оценки, меньший типичного срока экспозиции для рыночных условий, в условиях, когда продавец вынужден совершить сделку по отчуждению имущества.

При определении ликвидационной стоимости в отличие от определения рыночной стоимости учитывается влияние чрезвычайных обстоятельств, вынуждающих продавца продавать объект оценки на условиях, не соответствующих рыночным. (П.8 ФСО-2)

При определении **кадастровой стоимости** объекта оценки определяется методами массовой оценки рыночная стоимость, установленная и утвержденная в соответствии с законодательством, регулирующим проведение кадастровой оценки.

Справедливая стоимость - это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть выходная цена) независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или рассчитывается с использованием другого метода оценки.

Отчет об оценке представляет собой документ, содержащий сведения доказательственного значения, составленный в соответствии с законодательством Российской Федерации об оценочной деятельности, в том числе настоящим Федеральным стандартом оценки, нормативными правовыми актами уполномоченного федерального органа, осуществляющего функции по нормативно-правовому регулированию оценочной деятельности, а также стандартами и правилами оценочной деятельности, установленными саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой является оценщик, подготовивший отчет. (П.3 ФСО-3).

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

Метод проведения объекта оценки – это последовательность процедур, позволяющая на основе существенной для данного метода информации определить стоимость объектов в рамках одного их подходов.

Подходы к оценке:

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

Затратами на воспроизводство являются затраты, необходимые для создания точной копии объекта оценки. Затратами на замещение объекта оценки являются затраты, необходимые для создания объекта, имеющего сопоставимые полезные свойства.

Сравнительный подход – совокупность методов оценки, основанных на получении стоимости объекта оценки путем сравнения оцениваемого объекта с объектами-аналогами.

Объект-аналог – объект, сходный объекту оценки по основным экономическим, материальным, техническим и другим характеристикам, определяющим его стоимость. (П.10 ФСО-1).

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

Метод оценки – 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. (П.8. ФСО-1)

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

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

Итоговая величина стоимости – стоимость объекта оценки, рассчитанная при использовании подходов к оценке и обоснованного оценщиком согласования (обобщения) результатов, полученных в рамках применения различных подходов к оценке. (П.6 ФСО-1).

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. (П.9 ФСО-1)

Балансовая стоимость – стоимость основных средств на начало и конец каждого года, определенная балансовым методом по данным бухгалтерского учета о наличии и движении основных средств. Балансовая стоимость представляет, как правило, смешанную оценку основных средств, т. к. часть инвентарных объектов числится на балансах по восстановительной стоимости на момент последней переоценки, а основные фонды, введенные в последующие годы, учтены по полной первоначальной стоимости.

Акция – эмиссионная ценная бумага, закрепляющая обязательственные права акционеров по отношению к обществу.

Организация-аналог (ст.10.1 ФСО-8):

а) организация, осуществляющая деятельность в той же отрасли, что и организация, ведущая бизнес;

б) организация, сходная с организацией, бизнес которой оценивается, с точки зрения количественных и качественных характеристик, влияющих на стоимость объекта оценки.

Безрисковая ставка – процентная ставка по инвестициям с наименьшим риском, т.е. минимальный доход, который инвестор может получить на свой капитал, вкладывая его в наиболее ликвидные активы.

Дисконтирование – процесс пересчета будущей стоимости капитала в настоящую или преобразование в текущую стоимость будущих денежных потоков (доходов и расходов).

Ставка дисконта (дисконтирования) – процентная ставка, используемая для приведения ожидаемых будущих доходов (расходов) к текущей стоимости.

Премия за контроль – стоимостное выражение преимущества, связанного с владением контрольным пакетом акций. Она отражает дополнительные возможности контроля над предприятием по сравнению с владением миноритарным пакетом.

Средняя премия за контроль колеблется в пределах 25-40%¹.

Скидка за неконтрольный характер – величина, на которую уменьшается стоимость оцениваемой доли пакета (в общей стоимости пакета акций предприятия) с учетом ее неконтрольного характера. Она является производной от премии за контроль и рассчитывается по формуле:

Скидка = 1 – 1 / (1 + Премия за контроль)

Средняя величина скидки за неконтрольный характер пакета акций колеблется в пределах 21-31%².

Скидка за недостаточную ликвидность – величина, на которую уменьшается стоимость оцениваемого пакета акций для отражения недостаточной ликвидности акций (невозможности их быстрого отчуждения на свободном рынке).

В книге «Пособие по оценке бизнеса»² на странице 264 приводится значение скидки на недостаточную ликвидность пакета акций в размере от 35% до 50% от общей стоимости пакета акций.

В книге Эванса Фрэнка Ч. и Бишопа Дэвида М.¹ на странице 224 в качестве среднего значения скидки на недостаточную ликвидность приводится значение 35%. На странице 226 представлена скидка на недостаточную ликвидность для контрольного пакета акций в размере 5-15%.

Оценщики -- специалисты, работающие в области экономики, связанной с проведением оценки имущества и составлением соответствующей отчетной документации (Международные стандарты оценки «Общие понятия и принципы оценки»).

Нематериальные активы – в Гражданском кодексе РФ определение «нематериальных активов» отсутствует.

Нематериальные активы - активы, которые не имеют материально-вещественной формы, проявляют себя своими экономическими свойствами, дают выгоды их собственнику (правообладателю) и генерируют для него доходы (выгоды), в том числе:

1) исключительные права на интеллектуальную собственность, а также иные права (право следования, право доступа и другие), относящиеся к интеллектуальной деятельности в производственной, научной, литературной и художественной областях;

2) права, составляющие содержание договорных обязательств (договоров, соглашений);

3) деловая репутация.

(Источник: Статья 4 ФСО-11).

Ценовой мультипликатор -- соотношение между стоимостью или ценой объекта, аналогичному объекту оценки, и его финансовыми, эксплуатационными, техническими и иными характеристиками.

8. ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

Раздел «Описание объекта оценки с приведением ссылок на документы, устанавливающих количественные и качественные характеристики объекта оценки» составлен в соответствии с пунктом 8ж Федерального стандарта оценки №3 «Требования к отчету об оценке

¹ Эванс Фрэнк Ч., Бишоп Дэвид М. «Оценка компаний при слияниях и поглощениях: Создание стоимости в частных компаниях», -М.: Альпина ПОАОлишер, 2004. – стр. 221.

² Уэст Томас Л., Джонс Джефри Д. «Пособие по оценке бизнеса», -М.: ОАО «Квинто-Консалтинг», 2003, стр. 580

(ФСО №3)), утвержденного приказом Минэкономразвития России от 20 мая 2015 года №299.

7.1. Количественные и качественные характеристики объекта оценки

7.1.1. Объект оценки

Право собственности на обыкновенные акции, представленные в виде бездокументарных именных ценных бумаг в количестве 200 000 штук Акционерного общества «Регент» (АО «Регент»), место нахождения АО «Регент»: 115035, г. Москва, набережная Раушская, д.14, пом.Ш, комн.2, ОГРН 1167746314900 от 09 августа 2016 года, гос. номер выпуска акций 1-01-84185-Н-001D зарегистрирован 22.06.2016 г

Таблица 4. Описание объекта оценки

Наименование показателя	Характеристик показателя	Источник информации, ссылки и комментарии
Ценная бумага	Акция	Устав АО «Регент», утвержден Решением учредителя от 24 марта 2016 года, Решение о дополнительном выпуске акций, зарегистрировано 22 июня 2016 года
Вид ценной бумаги	Бездокументарная именная	
Категория ценной бумаги	Обыкновенная	
Тип привилегированных акций	Привилегированные акции эмитентом объекта оценки не выпускались (на дату оценки)	
Прочие характеристики акции	Бессрочные, эмиссионные	Устав АО «Регент», утвержден Решением учредителя от 24 марта 2016 года
Номинальная стоимость акции	1000 рублей (Одна тысяча) рублей	
Размер уставного капитала до дополнительного выпуска	525 000 000 рублей (Пятьсот двадцать пять миллионов) рублей	Отчет об итогах выпуска ценных бумаг, зарегистрирован 10 мая 2016 года
Количество размещенных акций в 100% уставного капитала АО, до дополнительного выпуска	525 000 (Пятьсот двадцать пять тысяч) штук	
Количество размещаемых акций	400 000 (Четыреста тысяч) штук	Решение о дополнительном выпуске ценных бумаг, зарегистрировано 22 июня 2016 г.
Количество акций, представленных для оценки	200 000 (Двести тысяч) штук	В соответствии с заданием на оценку
Акции, выкупленные обществом	Акции обществом не выкупались на дату оценки	Информация получена от заказчика
Количество оплаченных акций, до дополнительного выпуска	525 000 (Пятьсот двадцать пять тысяч) штук	Принято: 100% акций оплачено на дату оценки
Количество голосующих акций в обществе, до дополнительного выпуска	525 000 (Пятьсот двадцать пять тысяч) штук	Расчет оценщика
Доля оцениваемых акций от количества голосующих акций после размещения дополнительного выпуска	27,86%	Расчет оценщика
Правоустанавливающий документ на акции до размещения дополнительного выпуска	Решение о выпуске акций, зарегистрировано 10 мая 2016 года	Решение о выпуске акций, зарегистрировано 10 мая 2016 года
Государственный регистрационный номер выпуска акций	1-01-84186-Н	
Правоустанавливающий документ		Решение о дополнительном

Наименование показателя	Характеристик показателя	Источник информации, ссылки и комментарии
на акции дополнительного выпуска		выпуске ценных бумаг, зарегистрировано 22 июня 2016 г.
Государственный регистрационный номер дополнительного выпуска акций	1-01-84186-Н-001D	
Подтверждение обращаемости объекта оценки	Отчет об итогах выпуска ценных бумаг, зарегистрирован 10 мая 2016 года	Отчет об итогах выпуска ценных бумаг, зарегистрирован 10 мая 2016 года
Правоподтверждающий документ на объект оценки, представленный на оценку	-	Правоподтверждающим документом является выписка по счету депо или выписка по лицевому счету владельца на имя заказчика оценки из реестра акционеров)
Сведения о регистраторе, осуществляющем ведение реестра владельцев именных ценных бумаг	Акционерное общество «Новый регистратор», 1037719000384, 7719263354	ОГРН ИНН
Обременение акций (залог, судебное решение)	Представленные акции на дату оценки обременений не имеют	Лист записи ЕГРЮЛ, выдан МИ ФНС № 46 ПО Г.Москве 30 марта 2016 г.
Распорядительные права акций, в голосующей доле оцениваемых акций	Представленные акции на дату оценки обременений не имеют	Информация заказчика
Распорядительные права акций, в голосующей доле оцениваемых акций	Описание прав: 100% доля, имеют все права	Устав АО «Регент», утвержден Решением учредителя от 24 марта 2016 года, Оцениваемый пакет предоставляет возможность принимать решения единолично (ФЗ «Об акционерных обществах»)
Прохождение листинга у организатора торговли	Нет	Информация заказчика
Информация о сделках с акциями эмитента на организованных торгах	Торги не проводились	
Информация о распределении прибыли	Нет	Информация отсутствует ввиду незначительного срока деятельности организации
Информация о выплате дивидендов	Нет	Информация отсутствует ввиду незначительного срока деятельности организации
Сведения о предыдущих выпусках акций эмитента	Предыдущих выпусков нет	Это следует из представленных выше документов
Информация о категориях (типах) акций, которые общество вправе размещать дополнительно к размещенным акциям, и права, предоставляемые этими акциями	В соответствии с Уставом. Объявленные акции при их размещении предоставляют их владельцам те же права, что и ранее размещенные акции соответствующей категории (типа)	Устав АО «Регент», утвержден Решением учредителя от 24 марта 2016 года

7.1.2. Реквизиты юридического лица и Балансовая стоимость данного объекта оценки

Таблица 5. Реквизиты юридического лица, которому принадлежит на праве собственности объект оценки

Наименование, ФИО собственника	Место нахождения	Дата	ИНН	Размер доли (в %)
Акционерное общество Управляющая компания «Прогрессивные инвестиционные идеи» Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом акций «Альтернативные инвестиции»	117556, Россия, г.Москва, Варшавское шоссе, дом 95, корпус 1	ОГРН 1067760723546	7723594775	100%

Источник: данные Заказчика

Балансовая стоимость на дату оценки -- 925 000 000 рублей.

7.1.3. Информация о структуре распределения уставного капитала. Сведения об акционерах эмитента, владеющих не менее чем 5% уставного капитала, или не менее, чем 5%.

100% уставного капитала на дату оценки является собственностью учредителя (Закрытое акционерное общество Управляющая компания «Прогрессивные инвестиционные идеи» Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом акций «Альтернативные инвестиции»).

7.1.4. Информация о правах, предусмотренных учредительными документами организации, ведущей бизнес, в отношении владельцев обыкновенных и привилегированных акций

В соответствии с Уставом АО «Регент».

Сведения об имущественных правах на объект оценки

Оценка долей в УК по общепринятой классификации относится к направлению оценки бизнеса. При оценке бизнеса объектом выступает деятельность, направленная на получение прибыли и осуществляемая на основе функционирования имущественного комплекса предприятия.

Определение понятия предприятие и имущественный комплекс дано в Гражданском кодексе РФ (ГК РФ) – статья 132.

«1. Предприятием как объектом прав признается имущественный комплекс, используемый для осуществления предпринимательской деятельности.

Предприятие в целом как имущественный комплекс признается недвижимостью.

2. Предприятие в целом или его часть могут быть объектом купли-продажи, залога, аренды и других сделок, связанных с установлением, изменением и прекращением вещных прав.

В состав предприятия как имущественного комплекса входят все виды имущества, предназначенные для его деятельности, включая земельные участки, здания, сооружения, оборудование, инвентарь, сырье, продукцию, права требования, долги, а также права на обозначения, индивидуализирующие предприятие, его продукцию, работы и услуги (коммерческое обозначение, товарные знаки, знаки обслуживания), и другие исключительные права, если иное не предусмотрено законом или договором.»

В то же время, осуществление деятельности, направленной на получение прибыли, осуществляется юридическим лицом, являющимся коммерческой организацией, созданной в форме хозяйственного товарищества или общества, крестьянских (фермерских) хозяйств, хозяйственных партнерств, производственных кооперативов, а также государственных и муниципальных унитарных предприятий (ст. 50 ГК РФ).

Юридическое лицо может быть создано на основании решения учредителя (учредителей) об учреждении юридического лица. (Статья 50.1 ГК РФ).

Юридические лица, за исключением хозяйственных товариществ, действуют на основании уставов, которые утверждаются их учредителями (участниками) (Статья 52 ГК РФ).

Хозяйственными товариществами и обществами признаются корпоративные коммерческие организации с разделенными на доли (вклады) учредителей (участников) уставным (складочным) капиталом. (Статья 66.1).

Хозяйственные общества могут создаваться в организационно-правовой форме акционерного общества или общества с ограниченной ответственностью. (Статья 66.4).

Хозяйственные общества могут создаваться в форме публичного общества, общества с ограниченной ответственностью, непубличного общества.

Обществом с ограниченной ответственностью признается хозяйственное общество, уставный капитал которого разделен на доли; участники общества с ограниченной ответственностью не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости внесенных ими вкладов (ст. 87 ГК РФ).

Для выявления всех особенностей правового статуса оцениваемой доли необходим анализ Устава общества, который определяет объем правомочий собственника данной доли при управлении обществом, возможные обременения и другие особенности. Устав общества должен соответствовать Федеральному закону от 28.02.1998 N 14-ФЗ "Об обществах с ограниченной ответственностью".

Таким образом, оценка бизнеса в общем случае, и оценка акций и долей, как ее разнообразность, требуют проведения, с одной стороны, оценки отдельных составляющих имущественного комплекса предприятия, что выражается в методологии Затратного подхода, а с другой стороны, оценки хозяйственной деятельности, перспектив развития, анализа денежных потоков и получения прибыли, что реализуется в методологии Доходного и Сравнительного подходов.

Оценка проводилась для *прав собственности* на объект оценки.

Под правом собственности в соответствии со ст. 209 ГК РФ понимается следующее:

1. Собственнику принадлежат права владения, пользования и распоряжения своим имуществом.

2. Собственник вправе по своему усмотрению совершать в отношении принадлежащего ему имущества любые действия, не противоречащие закону и иным правовым актам и не нарушающие права и охраняемые законом интересы других лиц, в том числе отчуждать свое имущество в собственность другим лицам, передавать им, оставаясь собственником, права владения, пользования и распоряжения имуществом, отдавать имущество в залог и обременять его другими способами, распоряжаться им иным образом.

3. Владение, пользование и распоряжение землей, другими природными ресурсами в той мере, в какой их оборот допускается законом, осуществляются их собственниками свободно, если это не наносит ущерба окружающей среде и не нарушает прав и законных интересов других лиц.

В задачу настоящего отчета не входило проведение юридической экспертизы правоустанавливающих документов на объект оценки.

При определении стоимости объекта оценки оценщик исходил из следующего:

1) документы, представленные Собственником, являются подлинными;
2) право собственности или иные права на оцениваемый объект оформлены и отражены в соответствующих документах;

3) у сторон предшествующих сделок с оцениваемым объектом (участников цепочки по отчуждению объекта) нет оснований для признания сделок недействительными.

Информация об объемах прав, предоставляемых разным количеством акций

Акционеры (акционер), имеющие в совокупности 1 (одну) целую обыкновенную акцию Общества, имеют 1 (один) голос при голосовании на Общем собрании акционеров. Дробная обыкновенная акция Общества предоставляет акционеру - ее владельцу соответствующую часть голоса.

Каждая обыкновенная именная акция Общества предоставляет акционеру - ее владельцу одинаковый объем прав, в том числе:

- право участвовать в управлении делами Общества, в том числе участвовать лично либо через представителя в Общем собрании акционеров Общества с правом голоса по всем вопросам его компетенции с числом голосов, соответствующим количеству принадлежащих ему обыкновенных акций Общества;
- право на получение дивиденда из чистой прибыли Общества;
- право на получение части имущества Общества в случае его ликвидации;
- право требовать в установленных законом случаях и порядке выкупа Обществом всех или части принадлежащих ему акций;
- преимущественное право приобретения размещаемых Обществом посредством закрытой подписки дополнительных обыкновенных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в обыкновенные акции, в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих ему акций данной категории;
- при осуществлении преимущественного права приобретения размещаемых Обществом дополнительных акций Общества и иных эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции Общества, право по своему усмотрению оплатить такие размещаемые эмиссионные ценные бумаги Общества деньгами, если решение, являющееся основанием для размещения таких эмиссионных ценных бумаг, предусматривает их оплату неденежными средствами;
- право в установленном законом порядке требовать от держателя реестра акционеров Общества подтверждения его прав на принадлежащие ему акции Общества путем выдачи выписки из реестра акционеров Общества, которая не является ценной бумагой;
- право требовать предоставления ему Обществом выписки из списка лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, содержащей данные об этом акционере, или справки о том, что он не включен в список лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров;
- право требовать предоставления ему Обществом выписки из списка лиц, имеющих право требовать выкупа Обществом принадлежащих им акций, содержащей данные об этом акционере, или справки о том, что он не включен в список лиц, имеющих право требовать выкупа Обществом принадлежащих им акций;
- право требовать предоставления ему Обществом выписки из списка лиц, имеющих преимущественное право приобретения размещаемых Обществом дополнительных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, содержащей данные об этом акционере, или справки о том, что он не включен в такой список лиц;
- право доступа к документам Общества, определенным Федеральным законом «Об акционерных обществах»;
- право беспрепятственного доступа к информации (материалам), подлежащей обязательному предоставлению акционеру в связи с реализацией им права на участие в Общем собрании акционеров Общества, при подготовке к его проведению;
- право обратиться в суд с иском о признании недействительной крупной сделки, а также сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, совершенной Обществом в нарушение установленного законом порядка;

- право в установленном законом порядке обжаловать в суд решение, принятое Общим собранием акционеров с нарушением требований закона и настоящего Устава, в случае, если он не принимал участия в Общем собрании акционеров или голосовал против принятия такого решения и указанным решением нарушены его права и законные интересы;

- иные права, предусмотренные законодательством Российской Федерации. Уставом и решениями Общего собрания акционеров, принятыми в соответствии с его компетенцией.

Акционеры (акционер), зарегистрированные в системе ведения реестра и имеющие в совокупности не менее 1% (одного процента) голосующих акций Общества, кроме того, имеют право:

- требовать от Общества представления им для ознакомления списка лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, при условии, что они включены в такой список;

- в установленном законом порядке обратиться в суд с иском к члену Совета директоров, члену Правления и к Президенту Общества о возмещении убытков, причиненных Обществу.

Акционеры (акционер), зарегистрированные в системе ведения реестра и имеющие в совокупности **более 1% (одного процента)** голосующих акций Общества, кроме того, имеют право требовать от держателя реестра акционеров Общества предоставления им данных из реестра акционеров Общества об имени (наименовании) зарегистрированных в реестре акционеров Общества владельцев и о количестве, категории и номинальной стоимости принадлежащих им ценных бумаг.

Акционеры (акционер), зарегистрированные в системе ведения реестра и имеющие в совокупности **не менее 2% (двух процентов)** голосующих акций Общества, кроме того, имеют право:

- вносить вопросы в повестку дня годового Общего собрания акционеров, а также выдвигать кандидатов (в том числе путем самовыдвижения) в Совет директоров Общества, в Ревизионную комиссию и Счетную комиссию Общества, предлагать кандидатуру Аудитора Общества:

- выдвигать кандидатов (в том числе путем самовыдвижения) для избрания в Совет директоров Общества - в случае, если предлагаемая повестка дня внеочередного Общего собрания акционеров содержит вопрос об избрании членов Совета директоров Общества;

- в случае принятия Советом директоров Общества решения об отказе во включении предложенного вопроса в повестку дня Общего собрания акционеров или кандидата в список кандидатур для голосования по выборам в соответствующий орган Общества либо в случае уклонения Совета директоров Общества от принятия такого решения акционер вправе обратиться в суд с требованием о понуждении Общества включить предложенный вопрос в повестку дня Общего собрания акционеров или кандидата в список кандидатур для голосования по выборам в соответствующий орган Общества.

Акционеры (акционер), имеющие в совокупности **не менее 10% (десяти процентов)** голосующих акций Общества, кроме того, имеют право:

- требовать проведения внеочередного Общего собрания акционеров Общества по любым вопросам его компетенции;

- в случае, если в течение установленного законом срока Советом директоров Общества не принято решение о созыве внеочередного Общего собрания акционеров или принято решение об отказе в его созыве, орган Общества или лица, требующие его созыва, вправе обратиться в суд с требованием о понуждении Общества провести внеочередное общее собрание акционеров;

- требовать проведения Ревизионной комиссией Общества внеочередной проверки (ревизии) финансово-хозяйственной деятельности Общества; такая дополнительная проверка проводится за счет акционера, предъявившего соответствующее требование;
- требовать проведения внеочередной независимой аудиторской проверки деятельности Общества; такая дополнительная проверка проводится за счет акционера, предъявившего соответствующее требование.

Акционеры (акционер), имеющие в совокупности **не менее 25% (двадцати пяти процентов)** голосующих акций Общества, кроме того, имеют право беспрепятственного доступа к документам бухгалтерского учета и протоколам заседаний Правления Общества.

Акционеры Общества пользуются преимущественным правом приобретения акций, продаваемых другими акционерами этого общества, по цене предложения третьему лицу пропорционально количеству акций, принадлежащих каждому из них. Акционер Общества, намеренный продать свои акции третьему лицу, обязан письменно известить об этом остальных акционеров Общества и само Общество с указанием цены и других условий продажи акций. Общество в пятидневный срок извещает об этом всех акционеров Общества.

О намерении приобрести продаваемые акции акционеры обязаны письменно сообщить Обществу и продавцу (заказным письмом или личным вручением) в течение 30 (Тридцати) дней со дня извещения Общества акционером, намеренным продать свои акции третьему лицу. В заявках должно быть указано количество акций (в пределах предлагаемого на продажу количества), которое готов приобрести покупатель.

Если количество продаваемых акций меньше количества акций, на которые получены заявки от акционеров, то заявители приобретают акции пропорционально количеству имеющихся у них акций. В этом случае Общество письменно уведомляет акционеров о количестве акций, которое может приобрести каждый акционер, подавший заявку.

В случае, если акционеры не воспользуются своим преимущественным правом в течение 30 (Тридцати) дней с даты извещения Общества о намерении продать акции или если количество продаваемых акций больше того количества, на которое поданы заявки, то акции (остаток акций) вправе приобрести само Общество, направив письменное уведомление (заказным письмом или личным вручением) продающему акционеру в течение 20 (Двадцати) дней с даты окончания срока осуществления преимущественного права акционеров.

Если ни акционеры, ни Общество в течение 50 (Пятидесяти) дней с даты получения Обществом извещения продавца о намерении продать акции не воспользовались правом приобретения всех акций, предлагаемых для продажи, то продавец может реализовать принадлежащие ему акции третьему лицу по той цене и на тех условиях, о которых он уведомил Общество. Продавец и покупатель акций Общества обязаны представить Обществу и заинтересованным акционерам доказательства совершения сделки на условиях, о которых было уведомлено Общество.

Срок осуществления преимущественного права прекращается, если до его истечения от всех акционеров Общества или от Общества получены письменные заявления об использовании или отказе от использования преимущественного права.

Выводы об объекте оценки: учитывая тот факт, что объект оценки в данном случае представляет собой 100% пакета акций, то владение им предоставляет весь спектр прав, до 100%.

7.1.5. Перечень документов, используемых оценщиком и устанавливающих количественные и качественные характеристики объекта оценки

Информация, полученная от Заказчика:

- Свидетельство о государственной регистрации юридического лица;
- Устав АО «Регент»

- Решение о дополнительном выпуске акций;
- Бухгалтерский баланс на 30 июня 2016 года;
- Оборотно-сальдовая ведомость за январь-июнь 2016 года;
- Информация о займах и депозитах;
- Генеральное соглашение о порядке проведения депозитных операций от 19 апреля 2016 г.

7.1.6. Описание эмитента, выпустившего акции

Таблица 6. Описание эмитента, выпустившего акции

Наименование показателя	Характеристика показателя
Полное наименование эмитента акций	Акционерное общество «Регент» (далее – Общество)
Сокращенное фирменное наименование эмитента акций	АО «Регент»
Место нахождения Общества	115035, РФ, г.Москва, Раушская набережная, дом 14, помещение III, комната № 2
Почтовый адрес	115035, РФ, г.Москва, Раушская набережная, дом 14, помещение III, комната № 2
Учредительный документ Общества	Устав АО «Регент», утвержден Решением учредителя об учреждении от 24 марта 2016 г.
Филиалы и представительства Общества	На дату оценки отсутствуют
Дочерние и зависимые общества	На дату оценки отсутствуют
Данные о доле государства (муниципального образования) в уставном капитале эмитента и специальные права	У учредителя имеются обязательственные права в отношении юридического лица «Закрытый паевый инвестиционный фонд акций «Альтернативные инвестиции»
Данные о регистрации проспектов ценных бумаг	Уведомление о государственной регистрации выпуска ценных бумаг от 12 мая 2016 года № Т1-48-2-09/67340
Данные о государственной регистрации эмитента как юридического лица	Свидетельство и государственной регистрации юридического лица серия 77 № 017758184, выдано 09 августа 2016 г. Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы № 46 по г.Москве, ОГРН 1167746314900 от 09 августа 2016 года
Сведения об эмитенте в специализированном федеральном информационном ресурсе ЕФРСФДЮЛ	http://fedresurs.ru/companies?filter=1167746319223
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН- 9705063743
Код по ОКВЭД. Сведения о видах деятельности эмитента	Коды по ОКВЭД 65.23.1, 67.13.4, 74.14 Основные виды деятельности: <ul style="list-style-type: none"> • Инвестиционная деятельность; • Капиталовложения в ценные бумаги, доли участия в уставных капиталах хозяйственных обществ; • Финансовое посредничество; • Холдинговая деятельность; • Оказание консалтинговых услуг российским и иностранным юридическим и физическим лицам внутри страны и за рубежом; • Изучение конъюнктуры рынка товаров и

Наименование показателя	Характеристика показателя
	услуг; <ul style="list-style-type: none"> • Осуществление экономической, управленческой, информационно-коммерческой, консалтинговой, юридической, агентской, консигнационной, холдинговой, маркетинговой, факторинговой и другой деятельностью; • Внешнеэкономическая деятельность, в том числе экспортно-импортные операции; • Иные виды деятельности, не запрещенные федеральными законами. <p>Общество вправе также осуществлять любые другие деятельности, не запрещенные федеральными законами</p>
Сведения о доле на рынке определенного товара хозяйствующего субъекта, включенного в реестр хозяйствующих субъектов, имеющих долю на рынке более 35%	Нет данных
Сведения о сайте Общества и сведения об информационном агентстве по раскрытию информации эмитентом	Нет данных
Сведения о составлении эмитентом финансовой (бухгалтерской) отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО)	Нет данных
Сведения о лицензиях эмитента	Все необходимые лицензии в наличии
Структура и компетенция органов управления	В соответствии с Уставом АО «Регент»
Порядок подготовки и проведения общего собрания акционеров, в том числе перечень вопросов, решение по которым принимается органами управления общества квалифицированным большинством или единогласно	В соответствии с Уставом. Сведения могут уточняться по информации, полученной заказчиком от эмитента
Ограничения количества акций, принадлежащих одному акционеру и их суммарной номинальной стоимости, а также максимального числа голосов, принадлежащих одному акционеру	В соответствии с Уставом АО «Регент»
Информация об административных нарушениях эмитента, связанных с раскрытием информации, ведением реестра, проведением эмиссий ценных бумаг и др.	На сайте Банка России такая информация отсутствует. Принято: административных нарушений нет
Информация об инсайдерах	Отсутствует
Иная информация, существенно оказывающая влияние на стоимость акций	Отсутствует
Прогнозные данные, устанавливающие прогнозные величины основных показателей, влияющих на стоимость	На дату оценки оценщик не имеет информации по данному вопросу
Дополнительная информация	
Конкуренция эмитента	Нет данных
Площадь земельных участков, на которых расположено недвижимое имущество	Нет

Наименование показателя	Характеристика показателя
Площадь и перечень объектов недвижимого имущества	Нет

7.1.7. Сведения о наличии и условиях корпоративного договора, в случае если такой договор определяет объем правомочий участника акционерного общества, общества с ограниченной ответственностью, отличный от объема правомочий, приписанных его доле согласно законодательству.

Сведения отсутствуют.

7.1.8. Информация, характеризующая деятельность организации, ведущей бизнес, в соответствии с предполагаемым использованием результатов оценки

А) Информация о создании и развитии бизнеса, условиях функционирования организации, ведущей бизнес

24 марта 2016 г.	Решение учредителя об учреждении АО «Регент»
18 апреля 2016 г.	Решение единственного акционера о выпуске акций
10 мая 2016 г.	Зарегистрированное Решение о выпуске акций
10 мая 2016 г.	Отчет об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг
11 мая 2016 г.	Уведомление о государственной регистрации выпуска ценных бумаг
02 июня 2016 г.	Решение единственного акционера о дополнительном выпуске акций в количестве 400 000 штук
22 июня 2016 г.	Зарегистрировано решение о дополнительном выпуске акций

7.1.9. Информация о выпускаемой продукции (товарах) и (или) выполняемых работах, оказываемых услугах, информацию о результатах производственно-хозяйственной деятельности за репрезентативный период.

Предоставлен займ в размере 500 000 000 рублей.

Средства в размере 36 500 000 рублей размещены на депозите.

7.1.10. Финансовая информация, включая годовую и промежуточную (в случае необходимости) финансовую (бухгалтерскую) отчетность организации, ведущей бизнес, информация о результатах финансово-хозяйственной деятельности за репрезентативный период.

Таблица 7. Информация о финансово-экономическом состоянии эмитента

Наименование показателя	Характеристика показателя	Значение показателя
Информация о выпускаемой продукции (товарах) и (или) выполненных работах за репрезентативный период	Информация отсутствует	-
Финансовая информация, информация о финансово-хозяйственной деятельности за репрезентативный период	Информация не накоплена в объеме, пригодном для анализа, из-за малого срока	-

	деятельности	
Обязательства эмитента	Информация не накоплена в объеме, пригодном для анализа, из-за малого срока деятельности	19 000 руб. – отложенные налоговые активы 2 622 000 руб. – КЗ 10 000 руб. – прочие
Сведения о финансово-хозяйственной деятельности	Чистая прибыль	-
	Балансовые активы	938 013 000 руб.
	Чистые активы	935 362 000 руб.
Ликвидность эмитента, достаточность капитала и оборотных средств	Оборотные средства	437 827
	Текущие обязательства	2 651
	Коэффициент ликвидности	>2
Информация о чистых активах общества на дату оценки, по Бухгалтерскому балансу на 30 июня 2016 года		935 362 000 руб.

9. НАЗНАЧЕНИЕ ОТЧЕТА

Отчет об оценке содержит необходимые исходные данные и предоставляет Заказчику обоснование справедливой стоимости объекта оценки для цели актуализации рыночной стоимости акций АО «Регент» в составе активов ЗПИФ акций «Альтернативные инвестиции».

10. АНАЛИЗ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИХ ФАКТОРОВ, ОКАЗЫВАЮЩИХ ВЛИЯНИЕ НА СТОИМОСТЬ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

10.1. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ФАКТОРЫ, ОКАЗЫВАЮЩИЕ ВЛИЯНИЕ НА СТОИМОСТЬ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

В первом полугодии 2016 года происходило последовательное замедление экономического спада. Если в I квартале снижение ВВП составляло -1,2 % к соответствующему периоду прошлого года, то во II квартале оно составило, по оценке Минэкономразвития России, -0,6 процента. Темп спада ВВП сокращался с -0,8 % в апреле, до -0,6 % в мае и -0,5 % в июне. При этом сезонно очищенный спад ВВП практически остановился (в апреле он составлял -0,2 %, в мае - -0,1 %, в июне – 0 %). Основное влияние на замедление экономического спада во II квартале оказали промышленное производство, транспорт, сельское хозяйство. Отрицательное влияние продолжают оказывать строительство и розничная торговля. По оценке Минэкономразвития России, снижение ВВП за первое полугодие составило -0,9 % к соответствующему периоду прошлого года.

Июньская статистика по промышленному производству свидетельствует об определенном улучшении ситуации: сезонно очищенный показатель, рассчитываемый Минэкономразвития России, вырос на 0,3 %, м/м (в мае: -0,2 %, м/м). Отмечен рост во всех трех компонентах: добыча полезных ископаемых выросла на 0,1 %, м/м, обрабатывающие производства продемонстрировали темпы прироста в 0,5 %, м/м, производство и распределение электроэнергии, газа и воды возросло на 0,2 %, м/м. Производство сельскохозяйственной продукции продолжает показывать положительную динамику. Темп прироста производства сельскохозяйственной продукции с исключением сезонности в июне составил 0,1 процента.

В июне безработица снизилась до 5,4 % от рабочей силы, с исключением сезонного фактора – до 5,6 % от рабочей силы. Реальная заработная плата с исключением сезонного фактора в июне, по предварительным данным, снизилась на 0,1 % относительно мая (по уточненным данным в мае сезонно очищенный рост составил 1,4 процента). После двух месяцев снижения реальные располагаемые доходы с исключением сезонного фактора в июне вновь вышли в область положительных значений: рост на 0,4 процента. Снижение оборота розничной торговли с исключением сезонного фактора в июне замедлилось до 0,3 % после 0,6 % в мае текущего года. Платные услуги населению (с исключением сезонного фактора) в июне снизились на 0,7 процента. Экспорт товаров в январе-июне 2016 г., по оценке, составил 127,7 млрд. долл. США (снижение на 29,7 % к январю-июню к 2015 г.). Импорт товаров в январе-июне 2016 г., по оценке, составил 83,6 млрд. долл. США (снижение на 9,5 % к январю-июню 2015 года). Положительное сальдо торгового баланса в январе-июне 2016 г., по оценке, составило 44,1 млрд. долл. США, относительно января-июня 2015 г. снизилось на 50,6 процента. По данным Росстата, инфляция в июне составила 0,4 %, с начала года – 3,3 %, за годовой период – 7,5 процента.

Основные показатели развития экономики, %, г/г

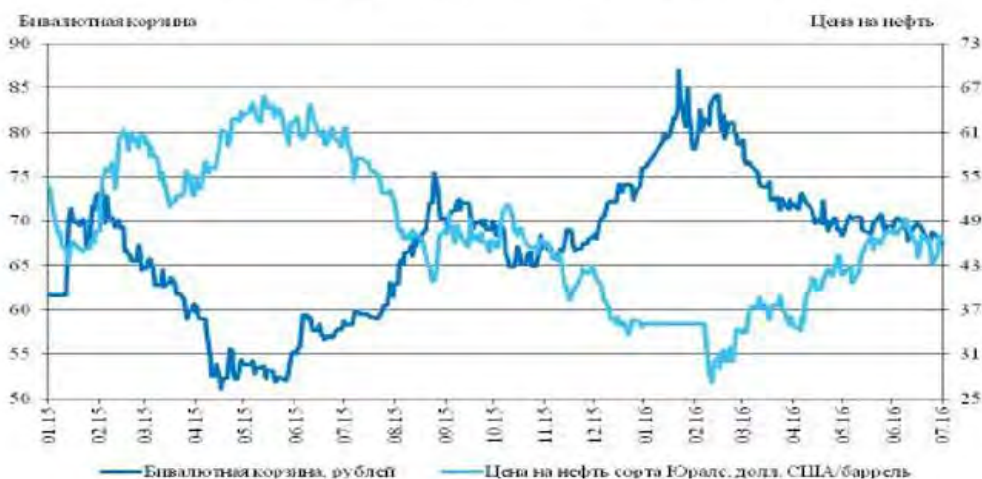
	2015 год		2016 год			
	июль	янв.-июль	май	июль	июль (с июля сезон. и календ. факт., к пред. п-ду) ¹⁾	янв.-июль
ВВП ¹⁾	95,5	96,3	99,4	99,5	0,0	99,1
Индекс потребительских цен, на конец периода ²⁾	100,2	108,5	100,4	100,4		103,3
Индекс промышленного производства ³⁾	95,2	97,3	100,7	101,7	0,3	100,4
Обрабатывающие производства	93,4	95,5	100,3	101,6	0,5	99,1
Индекс производства продукции сельского хозяйства	101,6	102,9	102,6	102,1	0,1	102,6
Объемы работ по виду деятельности «Строительство»*	91,9	94,1	91,0	90,3	-0,8	94,3
Ввод в действие жилых домов	93,6	116,8	94,6	106,8		90,8
Реальные располагаемые денежные доходы населения ⁴⁾	95,8	96,3	93,8	95,2	0,4	95,0
Реальная заработная плата работников организаций	91,4	91,2	101,0	101,4 ³⁾	-0,1	100,0 ³⁾
Среднемесячная начисленная номинальная заработная плата работников организаций, руб.	35395	33124	37270	38590 ⁵⁾		35730 ⁵⁾
Уровень безработицы	5,4	5,7	5,6	5,4 ⁴⁾	5,6	5,8
Оборот розничной торговли	90,4	91,6	93,9	94,1	-0,3	94,3
Объем платных услуг населению	98,5 ⁶⁾	98,6 ⁶⁾	100,7	98,0	-0,7	99,1
Экспорт товаров, млрд. долл. США	30,1	181,6	22,0	23,4		127,7
Импорт товаров, млрд. долл. США	16,2	92,3	14,4	16,0		83,6
Средняя цена за нефть Urals, долл. США/баррель	61,4	57,0	44,6			

9.2. КРАТКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ПРОДУКЦИИ И ОТРАСЛИ

Валютный рынок. После существенного ослабления российской национальной валюты относительно основных мировых валют в январе текущего года, обусловленного снижением мировых цен на нефть и действием внутренних факторов, с середины февраля 2016 г. началось укрепление рубля, и волатильность его курса заметно снизилась. Этому способствовали повышение цены на нефть на мировых товарных рынках и сохранение умеренно жесткой денежно-кредитной политики Банка России. В июне 2016 г. рубль преимущественно продолжал укрепляться, несмотря на отсутствие роста нефтяных котировок по итогам месяца. Основной причиной этого стало ослабление ожиданий повышения ставки ФРС США летом 2016 года. Также сказалось сезонное повышение спроса на рубли в связи с традиционной массовой выплатой дивидендов компаниями в июне. Снижение ключевой ставки Банка России оказало кратковременное понижательное влияние на курсовую динамику рубля. По-

сле оглашения 23 июня результатов референдума относительно членства Великобритании в Европейском союзе резко повысилась волатильность на мировых финансовых рынках, что сопровождалось снижением цен на нефть и продажей международными инвесторами рискованных активов. В этих условиях волатильность курса рубля была несколько выше показателей предыдущего месяца.

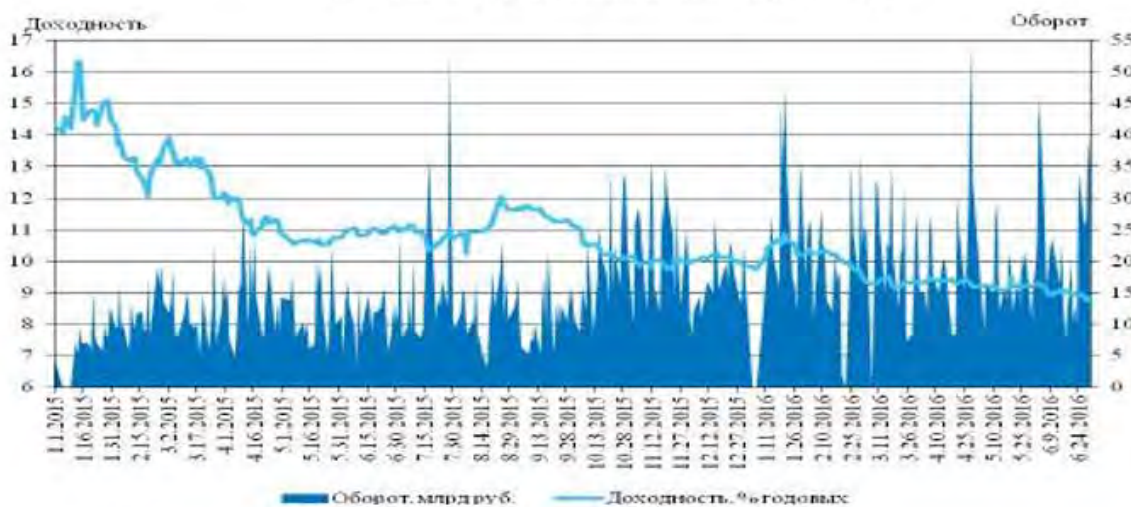
Стоимость девальютной корзины и цена на нефть



Источники: Банк России, Thomson Reuters.

Рынок государственных ценных бумаг. В I полугодии текущего года конъюнктура российского рынка государственных ценных бумаг была относительно благоприятной: доходность ОФЗ преимущественно снижалась, росли объемы операций с этими бумагами. Позитивное влияние на динамику рыночных индикаторов оказывали улучшение внешнеэкономической конъюнктуры, укрепление рубля, замедление инфляции и растущая на этом фоне уверенность участников рынка в действенности политики регулятора по снижению инфляции. Кроме того, принятое Банком России в июне 2016 г. решение понизить ключевую ставку, наряду со снижающимися инфляционными ожиданиями, способствовало усилению рыночных ожиданий снижения процентных ставок и доходности облигаций в среднесрочной перспективе.

Доходность и оборот вторичных торгов ОФЗ



Источник: Московская Биржа.

Паевые и акционерные инвестиционные фонды В едином государственном реестре паевых инвестиционных фондов (далее – ПИФ) на 31.03.2016 было зарегистрировано 1547 фондов. Стоимость чистых активов ПИФов (далее – СЧА ПИФов) на 31.03.2016 составила 2430,2 млрд. руб., что на 2% больше аналогичного показателя предыдущего квартала. СЧА ПИФов для квалифицированных инвесторов на 31.03.2016 составила 1824,5 млрд. руб., увеличившись за I квартал 2016 г. на 2,7 процента. По итогам I квартала 2016 г. нетто-приток инвестиций в ПИФы всех типов достиг 31,6 млрд. рублей. Таким образом, увеличение СЧА ПИФов на 48,2 млрд. руб. в анализируемом периоде было на 65,6% обеспечено нетто-притоком инвестиций. Стоимость чистых активов закрытых ПИФов (далее – СЧА ЗПИФов) на 31.03.2016 составила 2298,4 млрд. руб. (94,6% от совокупной СЧА ПИФов), что на 2,2% больше аналогичного показателя 31.12.2015. При этом из 49,7 млрд. руб., на которые увеличилась СЧА ЗПИФов в анализируемом периоде, на нетто-приток инвестиций пришлось 33,3 млрд. рублей. СЧА ЗПИФов долгосрочных прямых инвестиций выросла на 17,8% по сравнению с 31.12.2015, до 644,2 млрд. рублей. Негативную динамику показали ЗПИФы недвижимости: СЧА ЗПИФов данной категории сократилась на 3% по сравнению с 31.12.2015, до 990,8 млрд. руб. на 31.03.2016. По итогам I квартала 2016 г. СЧА открытых ПИФов (далее – СЧА ОПИФов) составила 111,1 млрд. руб., что на 0,9% больше аналогичного показателя конца IV квартала 2015 года. За январь-март 2016 г. открытые ПИФы зафиксировали нетто-приток в 1,4 млрд. руб., в то время как прирост СЧА ОПИФов относительно конца предыдущего года составил 1 млрд. рублей. По результатам I квартала 2016 г. чистый отток средств владельцев инвестиционных паев интервальных ПИФов (далее – ИПИФ) составил 3,1 млрд.

Без учета фондов в стадии прекращения и зарегистрированных инвестиционных фондов, не начавших формирование, - 1405 ПИФов, что на 37 меньше аналогичного показателя 31.12.2015.

СЧА ИПИФов по итогам указанного периода сократилась на 2,4 млрд. руб., что преимущественно обусловлено падением СЧА ИПИФов хедж-фондов (сокращение на 17,2% относительно IV квартала 2015 года). Общая стоимость активов ПИФов на 31.03.2016 составила 2680,2 млрд. руб. (3,3% ВВП). Существенную долю в активах ПИФов по-прежнему составляют вложения в недвижимость и ипотечные ценные бумаги (47,9% агрегированного портфеля ПИФов). Значительный объем агрегированного портфеля также занимают вложения в акции российских эмитентов: их доля в портфеле ПИФов на 31.03.2016 составляла 15,9 процента.

Средневзвешенная доходность ПИФов (средневзвешенный прирост стоимости пая) за I квартал 2016 г. составила 0,6%. Средневзвешенная доходность закрытых ПИФов составила 0,7%. Открытые ПИФы в I квартале 2016 г. показали отрицательную доходность на уровне - 0,6%. Наиболее доходными в I квартале 2016 г. оказались интервальные ПИФы: средневзвешенный прирост стоимости пая ИПИФов за I квартал 2016 г. составил 2,7 процента. В I квартале 2016 г. действовали четыре акционерных инвестиционных фонда (АИФ), на долю которых приходится СЧА в 5,9 млрд. рублей. По сравнению с IV кварталом 2015 г. СЧА АИФов показала сопоставимую с ПИФами динамику, повысившись на 2,1 процента.

11. ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ

В отчете об оценке должно содержаться описание последовательности определения стоимости объекта оценки, позволяющее пользователю отчета об оценке, не имеющему специальных познаний в области оценочной деятельности, понять логику процесса оценки и значимость предпринятых оценщиком шагов для установления стоимости объекта оценки.

В отчете об оценке должно содержаться обоснование выбора примененных оценщиком методов оценки в рамках затратного, сравнительного и доходного подходов.

В отчете об оценке должно содержаться описание расчетов, расчеты и пояснения к расчетам, обеспечивающие проверяемость выводов и результатов, указанных или полученных оценщиком в рамках применения подходов и методов, использованных при проведении оценки.

11.1. Описание применения доходного, затратного и сравнительного подходов к оценке

Процесс оценки - логически обоснованная и систематизированная процедура последовательного решения поставленной задачи с использованием известных подходов и методов оценки для вынесения окончательного суждения о величине определяемой стоимости.

Оценка стоимости имущества предприятия несколькими подходами очерчивает границы обоснованной рыночной стоимости. При этом в соответствии с ФСО № 1 (п. 11) основными подходами, используемыми при проведении оценки, являются сравнительный, затратный и доходный подходы. При выборе используемых при проведении оценки подходов следует учитывать не только возможность применения каждого из подходов, но и цели и задачи оценки, предполагаемое использование результатов оценки, допущения, полноту и достоверность исходной информации.

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

Сравнительный подход – совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на получении стоимости объекта оценки путем сравнения оцениваемого объекта с объектами-аналогами.

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

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

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

Определение стоимости объекта оценки связано со сбором и анализом информации, необходимой для проведения оценки. При этом информация, используемая при проведении оценки, должна удовлетворять требованиям достаточности и достоверности.

11.2. Применение подходов к оценке объекта оценки с приведением расчетов

11.2.1. Доходный подход

Доходный подход позволяет определить стоимость приносящего доход имущества посредством учета количества, качества и продолжительности получения тех выгод, которые данный объект будет приносить в течение прогнозного периода времени. В результате анализа ожидаемые от собственности будущие поступления, а также доход от продажи объекта в конце прогнозного периода, дисконтируются на дату оценки в текущую стоимость. Доходный подход основывается на принципе ожидания, согласно которому потенциальный покупатель делает вывод о стоимости собственности в зависимости от ожидаемой отдачи, которая может быть получена в будущем от владения объектом.

11.2.1.1. Обоснование выбора примененных оценщиком методов оценки в рамках доходного подхода

В соответствии со статьей 16 ФСО №1 «Доходный подход рекомендуется применять, когда существует достоверная информация, позволяющая прогнозировать будущие доходы, которые объект оценки способен приносить, а также связанные с объектом оценки расходы».

В соответствии с п.9. ФСО №8:

В рамках доходного подхода оценщик определяет стоимость объекта оценки на основе ожидаемых будущих денежных потоков или иных прогнозных финансовых показателей деятельности организации, ведущей бизнес (в частности, прибыли).

При определении стоимости объекта оценки с использованием методов проведения оценки объектов оценки доходного подхода оценщику следует произвести поэтапный анализ и расчеты согласно методологии оценки, в частности:

а) выбрать метод (методы) проведения оценки объекта оценки, связывающий (связывающие) стоимость объекта оценки и величины будущих денежных потоков или иных прогнозных финансовых показателей деятельности организации, ведущей бизнес. Расчет может осуществляться через прогнозируемые денежные потоки или иные показатели деятельности, ожидающиеся в расчете на вложения собственников (собственный капитал). Расчет может осуществляться через прогнозируемые денежные потоки или иные показатели деятельности в расчете на вложения всех инвесторов, связанных на дату проведения оценки с организацией, ведущей бизнес (инвестированный капитал), стоимость собственного капитала определяется далее путем вычитания из полученной стоимости величины обязательств такой организации (не учтенных ранее при формировании денежных потоков или иных прогнозных финансовых показателей деятельности организации, ведущей бизнес);

б) определить продолжительность периода, на который будет построен прогноз денежных потоков или иных финансовых показателей деятельности организации, ведущей бизнес (прогнозный период). Продолжительность прогнозного периода зависит от ожидаемого времени достижения организацией, ведущей бизнес, стабилизации результатов деятельности или ее прекращения. В отчете об оценке должно содержаться обоснование продолжительности периода прогнозирования;

в) на основе анализа информации о деятельности организации, ведущей бизнес, которая велась ранее в течение репрезентативного периода, рассмотреть макроэкономические и отраслевые тенденции и провести прогнозирование денежных потоков или иных прогнозных финансовых показателей деятельности такой организации, используемых в расчете согласно выбранному методу проведения оценки объекта оценки;

г) определить ставку дисконтирования и (или) ставку капитализации, соответствующую выбранному методу проведения оценки объекта оценки.

Расчет ставки капитализации, ставки дисконтирования должен соответствовать выбранному методу проведения оценки объекта оценки и виду денежного потока (или иного потока доходов, использованного в расчетах), а также учитывать особенности построения денежного потока в части его инфляционной (номинальный или реальный денежный поток) и налоговой (доналоговый или посленалоговый денежный поток) составляющих;

д) если был выбран один из методов проведения оценки объекта оценки, при которых используется дисконтирование, определить постпрогнозную (терминальную) стоимость.

Постпрогнозная (терминальная) стоимость - это ожидаемая величина стоимости на дату окончания прогнозного периода;

е) провести расчет стоимости собственного или инвестированного капитала организации, ведущей бизнес, с учетом рыночной стоимости неоперационных активов и обязательств, не использованных ранее при формировании денежных потоков, или иных финансовых показателей деятельности организации, ведущей бизнес, выбранных в рамках применения доходного подхода;

ж) провести расчет стоимости объекта оценки.

Вывод о возможности применения доходного подхода:

Доходный подход реализуется следующими методами: метод дисконтирования денежных потоков, метод капитализации или метод остаточных доходов. Суть доходного подхода – это определение ожидаемых доходов от объекта оценки. Оценщик при прогнозировании доходов обычно опирается на ретроспективные данные бухгалтерской отчетности, на основе данных которой прогнозируются будущие доходы. Поскольку ретроспективные данные о деятельности предприятия пока не накоплены, а Бизнес-план отсутствует, оценка доходным подходом не осуществлялась.

11.2.2. Сравнительный подход

В соответствии с п.12 ФСО №1 «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки», сравнительный подход к оценке недвижимости – совокупность методов оценки, основанных на получении стоимости объекта оценки путем сравнения оцениваемого объекта с объектами-аналогами.

Сравнительный подход рекомендуется применить, когда доступна достоверная и достаточная для анализа информация о ценах и характеристиках объектов-аналогов.

11.2.2.1. Обоснование выбора примененных оценщиком методов оценки в рамках сравнительного подхода

В соответствии с п.10 ФСО № 8

В рамках сравнительного подхода оценщик определяет стоимость акций, паев, долей в уставном (складочном) капитале, имущественного комплекса на основе информации о ценах сделок с акциями, паями, долями в уставном (складочном) капитале, имущественными комплексами организаций-аналогов с учетом сравнения финансовых и производственных показателей деятельности организаций-аналогов и соответствующих показателей организации, ведущей бизнес, а также на основе ценовой информации о предыдущих сделках с акциями, паями, долями в уставном (складочном) капитале, имущественным комплексом организации, ведущей бизнес.

10.1. Организацией-аналогом признается:

а) организация, осуществляющая деятельность в той же отрасли, что и организация, ведущая бизнес;

б) организация, сходная с организацией, бизнес которой оценивается, с точки зрения количественных и качественных характеристик, влияющих на стоимость объекта оценки.

10.2. При определении стоимости объекта оценки с использованием методов проведения оценки объекта оценки сравнительного подхода оценщику следует произвести поэтапный анализ и расчеты согласно методологии оценки, в частности:

а) рассмотреть положение организации, ведущей бизнес, в отрасли и составить список организаций-аналогов;

б) выбрать мультипликаторы (коэффициенты, отражающие соотношение между ценой и показателями деятельности организации), которые будут использованы для расчета стоимости объекта оценки. Выбор мультипликаторов должен быть обоснован;

в) провести расчет базы (100 процентов собственного капитала или 100 процентов инвестированного капитала) для определения мультипликаторов по организациям-аналогам с учетом необходимых корректировок;

г) рассчитать значения мультипликаторов на основе информации по организациям-аналогам. Если расчет производится на основе информации по двум и более организациям-аналогам, оценщик должен провести обоснованное согласование полученных результатов расчета;

д) провести расчет стоимости собственного или инвестированного капитала организации, ведущей бизнес, путем умножения мультипликатора на соответствующий финансовый или производственный показатель организации, ведущей бизнес. Если расчет производится с использованием более чем одного мультипликатора, оценщик должен провести обоснованное согласование полученных результатов расчета;

е) в случае наличия информации о ценах сделок с акциями, паями, долями в уставном (складочном) капитале организации, ведущей бизнес, оценщик может произвести расчет на основе указанной информации без учета мультипликаторов.

При оценке акций в рамках сравнительного подхода помимо информации о ценах сделок может быть использована информация о котировках акций организации, ведущей бизнес, и организаций-аналогов.

10.3. Оценщик при применении сравнительного подхода также может применять тематические и иные методы моделирования стоимости. Выбор моделей для определения стоимости осуществляется оценщиком и должен быть обоснован.

В зависимости от наличия и доступности информации, характеристик объекта оценки, предмета и условий предполагаемой сделки с объектом оценки в рамках сравнительного подхода Оценщиком применяются следующие методы:

- метод компании-аналога;
- метод сделок;
- метод отраслевых коэффициентов.

Метод компании-аналога, как правило, применяется в случае, когда размер оцениваемого участия в уставном (складочном) капитале является неконтрольным.

Источником информации о ценах сопоставимых сделок с аналогами объекта оценки являются данные о ценах сделок с акциями и другими ценными бумагами, совершаемых на открытых фондовых рынках (на биржах и в системах открытой электронной внебиржевой торговли), в случае если объект такой сделки не предоставляет его владельцу какие-либо полномочия контроля.

В случае если объектом оценки является контрольное участие, Оценщик должен осуществить корректировку в размере премии за контрольное участие.

Метод сделок, как правило, применяется в случае, когда размер оцениваемого участия в уставном (складочном) капитале является контрольным.

Источником информации о ценах сопоставимых сделок с аналогами объекта оценки являются:

- данные о ценах сделок с акциями и другими ценными бумагами, долями (вкладами) в уставных (складочных) капиталах, в случае если объект такой сделки предоставляет его владельцу все или некоторые полномочия контроля;

- данные о ценах сделок в форме слияний, присоединений (поглощений) или продажи предприятия (бизнеса) в целом.

В случае если объектом оценки является неконтрольное участие, Оценщик должен осуществить корректировку в размере скидки за неконтрольное участие.

Метод отраслевых коэффициентов

Источником информации являются, как правило, данные специализированных отраслевых исследований (обзоров), составленных на основе анализа не менее чем половины предприятий данной отрасли, сопоставимых по размеру с оцениваемым.

Оценщик осуществляет и отражает в Отчете действия, направленные на установление соответствия результатов таких исследований, применяемым методам оценки, принципам оценки, характеристикам объекта оценки, предмету и условиям предполагаемой сделки с объектом оценки.

Оценщик должен проверить и отразить в Отчете соответствие результатов, полученных при применении данного метода, результатам, полученным с использованием других подходов и методов оценки.

Как правило, результаты, полученные при применении данного метода, являются индикативными и не применяются при выведении итоговой величины стоимости, или им придается наименьший удельный вес.

Вывод о возможности применения сравнительного подхода:

Оценка Предприятия в рамках сравнительного подхода возможна на основе информации о продаже аналогичных компаний (метод компаний-аналогов). Финансово-хозяйственная деятельность предприятия на дату оценки **начата**, но информация о **деятельности не накоплена в объеме**, достаточном для анализа и расчетов. Информация о сделках с пакетами акций или долями компаний указанного вида деятельности сопоставимого масштаба в открытых источниках не представлена. По этой причине Оценщик принял решение об отказе от использования сравнительного подхода для оценки объекта оценки.

11.2.3. Затратный подход

В соответствии с ст. 18 ФСО №1 затратный подход - совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на определении затрат, необходимых для приобретения, воспроизводства либо замещения объекта оценки с учетом износа и устареваний. Затратами на воспроизводство объекта оценки являются затраты, необходимые для создания точной копии объекта оценки с использованием применявшихся при создании объекта оценки материалов и технологий. Затратами на замещение объекта оценки являются затраты, необходимые для создания аналогичного объекта с использованием материалов и технологий, применяющихся на дату оценки.

11.2.3.1. Обоснование выбора примененных оценщиком методов оценки в рамках затратного подхода

В соответствии со статьей 19 ФСО №1 «Затратный подход преимущественно применяется в тех случаях, когда существует достоверная информация, позволяющая определить затраты на приобретение, воспроизводство или замещение объекта оценки».

11.2.3.2. Расчеты и пояснения к расчетам, обеспечивающие проверяемость выводов и результатов, указанных или полученных оценщиком в рамках затратного подхода

В соответствии с п.11 ФСО № 8

В рамках затратного подхода оценщик определяет стоимость объекта оценки на основе стоимости принадлежащих организации, ведущей бизнес, активов и принятых обязательств. Применение затратного подхода носит ограниченный характер, и данный подход, как правило, применяется, когда прибыль и (или) денежный поток не могут быть достоверно определены, но при этом доступна достоверная информация об активах и обязательствах организации, ведущей бизнес.

11.1. При использовании затратного подхода конкретный метод проведения оценки объекта оценки применяется с учетом ожиданий относительно перспектив деятельности организации (как действующая или как ликвидируемая).

11.2. В случае наличия предпосылки ликвидации организации, ведущей бизнес, стоимость объекта оценки определяется как чистая выручка, получаемая после реализации активов такой организации с учетом погашения имеющейся задолженности и затрат, связанных с реализацией активов и прекращением деятельности организации, ведущей бизнес.

11.3. При определении стоимости объекта оценки с использованием методов проведения оценки объекта оценки затратного подхода оценщику следует произвести поэтапный анализ и расчеты согласно методологии оценки, в том числе:

а) изучить и представить в отчете состав активов и обязательств организации, ведущей бизнес;

б) выявить специализированные и неспециализированные активы организации, ведущей бизнес. Специализированным активом признается актив, который не может быть продан на рынке отдельно от всего бизнеса, частью которого он является, в силу уникальности, обусловленной специализированным характером, назначением, конструкцией, конфигурацией, составом, размером, местоположением и другими свойствами актива. Оценщику необходимо проанализировать специализированные активы на предмет наличия у них признаков экономического устаревания;

в) рассчитать стоимость активов и обязательств, а также, в случае необходимости, дополнительные корректировки в соответствии с принятой методологией их расчета;

г) провести расчет стоимости объекта оценки.

Вывод о возможности применения с затратного подхода:

Затратный подход – метод накопления активов, возможно применить, т.к. объектом оценки является предприятие, обладающее активами, которые имеют денежную оценку.

Вывод по подразделу. На дату оценки возможна оценка Затратным подходом. Оценка Сравнительным подходом и Доходным подходом не возможна. Поэтому оценка Сравнительным подходом и Доходным подходом не осуществлялась.

12. РАСЧЕТЫ И ПОЯСНЕНИЯ К РАСЧЕТАМ, ОБЕСПЕЧИВАЮЩИЕ ПРОВЕРЯЕМОСТЬ ВЫВОДОВ И РЕЗУЛЬТАТОВ, УКАЗАННЫХ И ПОЛУЧЕННЫХ ОЦЕНЩИКОМ В РАМКАХ ЗАТРАТНОГО ПОДХОДА

В соответствии с п. 11 ФСО-8 «Оценка бизнеса (ФСО-8)», В рамках затратного подхода оценщик определяет стоимость объекта оценки на основе стоимости принадлежащих организации, ведущей бизнес, активов и принятых обязательств. Применение затратного подхода носит ограниченный характер, и данный подход, как правило, применяется, когда прибыль и (или) денежный поток не могут быть достоверно определены, но при этом доступна достоверная информация об активах и обязательствах организации, ведущей бизнес.

В соответствии с п. 12 ФСО-8 «Оценка бизнеса (ФСО-8)», При определении стоимости объекта оценки в рамках применения каждого из использованных методов проведения оценки объекта оценки оценщик должен установить и обосновать необходимость внесения использованных в расчетах корректировок и их величину.

При использовании затратного подхода конкретный метод проведения оценки объекта оценки применяется с учетом ожиданий относительно перспектив деятельности организации (как действующая или как ликвидируемая).

В данном отчете предполагается дальнейшее существование организации, поэтому будет использован *метод накопления активов*.

При определении стоимости объекта оценки с использованием методов проведения оценки объекта оценки затратного подхода оценщику следует произвести поэтапный анализ и расчеты согласно методологии оценки, в том числе:

- а) изучить и представить в отчете состав активов и обязательств организации, ведущей бизнес;
- б) выявить специализированные и неспециализированные активы организации, ведущей бизнес. Специализированным активом признается актив, который не может быть продан на рынке отдельно от всего бизнеса, частью которого он является, в силу уникальности, обусловленной специализированным характером, назначением, конструкцией, конфигурацией, составом, размером, местоположением и другими свойствами актива. Оценщику необходимо проанализировать специализированные активы на предмет наличия у них признаков экономического устаревания;
- в) рассчитать стоимость активов и обязательств, а также, в случае необходимости, дополнительные корректировки в соответствии с принятой методологией их расчета;
- г) провести расчет стоимости объекта оценки.

При оценке предприятий методом накопления активов стоимость бизнеса определяется как рыночная стоимость всех активов общества за вычетом текущей стоимости его обязательств. При расчете скорректированных чистых активов оценщик придерживался Приказа от 28 августа 2014 г. № 84н «Об утверждении порядка определения стоимости чистых активов».

Метод реализуется в несколько этапов:

Стоимость чистых активов определяется как разность между величиной принимаемых к расчету активов организации и величиной принимаемых к расчету обязательств организации. Объекты бухгалтерского учета, учитываемые организацией на забалансовых счетах, при определении стоимости чистых активов к расчету не принимаются.

Принимаемые к расчету активы включают все активы организации, за исключением дебиторской задолженности учредителей (участников, акционеров, собственников, членов) по взносам (вкладам) в уставный капитал (уставный фонд, паевой фонд, складочный капитал), по оплате акций.

Принимаемые к расчету обязательства включают все обязательства организации, за исключением доходов будущих периодов, признанных организацией в связи с получением государственной помощи, а также в связи с безвозмездным получением имущества.

http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_169895/#p31

© КонсультантПлюс, 1992-2014

В данном отчете для расчета стоимости предприятия был использован метод накопления активов, так как предполагается дальнейшее существование компании. К сожалению, данный подход по своей природе строго статичен и не дает возможности оценить компанию как функционирующее предприятие. Скорее в этом случае компания рассматривается просто как набор недвижимости, оборудования, товарно-материальных запасов, счетов дебиторов и других активов. Преимуществом является меньшая умозрительность и независимость от достоверности прогноза развития.

При оценке предприятий методом накопления активов стоимость бизнеса определяется как рыночная стоимость всех активов общества за вычетом текущей стоимости его обязательств.

Рыночная стоимость активов и обязательств компании в рамках затратного подхода определяется путем корректировки стоимости соответствующих статей бухгалтерского баланса. Корректировка необходима, поскольку балансовая стоимость активов и обязательств компании вследствие инфляции, изменений конъюнктуры рынка, используемых методов учета не всегда соответствует рыночной стоимости.

Стоимость собственного капитала общества определяется как разница между рыночной стоимостью активов организации и обязательств.

Статьи баланса, составляющие менее 2% стоимости имущества, корректировке обычно не подлежат.

Оценщик получил бухгалтерскую информацию по состоянию на 31.07.2016 г. в виде ОСВ за период январь-июль 2016 г. Оценщик не получил бухгалтерскую информацию на дату оценки. Оценщик получил устную информацию от Заказчика о том, что существенных изменений в финансовом состоянии предприятия в период с 31.07.2016 по дату оценки не произошло. Поэтому Оценщик в рамках Затратного подхода воспользовался информацией ОСВ на 31.07.2016 г.

Таблица 8. Информация Бухгалтерской отчетности

Наименование показателя	Номер строки	Значение на 30.06.2016 по информации Бухгалтерского баланса, тыс.руб.	Значение на 31.07.2016 по информации ОСВ, тыс.руб.
АКТИВ			
I. Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	1110	0	0
Исследования и разработки	1120	0	0
Основные средства	1130	94	90
Доходные вложения в материальные ценности	1140	0	0
Финансовые вложения	1150	500 000	500 000
Отложенные налоговые активы	1160	2	3
Прочие внеоборотные активы	1170	0	0

Наименование показателя	Номер строки	Значение на 30.06.2016 по информации Бухгалтерского баланса, тыс.руб.	Значение на 31.07.2016 по информации ОСВ, тыс.руб.
Итого по разделу I	1100	500 096	500 093
II. Оборотные активы			
Запасы	1230	0	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	0
Дебиторская задолженность	1230	413 180	403 572
Финансовые вложения	1240	0	0
Денежные средства	1250	24 692	37 036
Прочие оборотные активы	1260	45	42
Итого по разделу II	1200	437 917	440 650
БАЛАНС	1600	938 013	940 743
ПАССИВ			
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	1310	925 000	925 000
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	0	0
Резервный капитал	1360	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	14 580	14 580
Итого по разделу III	1300	939 580	939 580
IV. Долгосрочные обязательства			
Заемные средства	1410	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	19	18
Резервы под условные обязательства	1430	0	0
Прочие обязательства	1450	0	0
Итого по разделу IV	1400	19	18
V. Краткосрочные обязательства			
Заемные средства	1510	0	0
Кредиторская задолженность	1520	2 622	1 132
Доходы будущих периодов	1530	0	0
Резервы предстоящих расходов	1540	0	0
Прочие обязательства	1550	10	13
Итого по разделу V	1500	2 632	1 145
БАЛАНС		938 013	940 743

12.1 Оценка статьи «Основные средства»

По данным, предоставленным заказчиком, в составе основных средств, учтенных в Бухгалтерском учете,

ПЭВМ: Core i7-4770 3.5 Uw /RAM 8 Гб DDR4/240 Гб SSD/RAID1 2XHDD 1.5Тб/DVD-RW/CR-522/ MATX 500 Вт, начало эксплуатации – 2016 год.

Таким образом, стоимость ОС принята к расчету в размере балансовой стоимости **90 000 рублей**.

12.2 Оценка статьи «Отложенные налоговые активы»

Под отложенным налоговым активом понимается та часть отложенного налога на прибыль, которая должна привести к уменьшению налога на прибыль, подлежащего уплате в бюджет в следующем за отчетным или в последующих отчетных периодах. Отложенный налоговый актив увеличивает условный расход по налогу на прибыль в отчетном периоде.

При этом экономическое содержание отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств как объектов финансового анализа целесообразно сформулировать следующим образом:

отложенные налоговые активы можно рассматривать как обособленный, специфический вид долгосрочной дебиторской задолженности;

отложенные налоговые обязательства можно рассматривать как обособленный, специфический вид долгосрочной кредиторской задолженности.

Естественно, что данные формулировки справедливы с позиции бухгалтерского, а не налогового учета.

Также необходимо определиться, к каким видам деятельности следует относить движение (т.е. возникновение и списание) отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств.

Очевидно, что движение отложенных налоговых активов следует отнести к инвестиционной деятельности организации, так как именно этот вид деятельности связан с поступлением и выбытием внеоборотных активов, а движение отложенных налоговых обязательств следует отнести к финансовой деятельности организации, поскольку эта деятельность связана с изменением величины и состава капитала организации, включая заемный.

Отложенные налоговые активы не переоцениваются из-за незначительности величины (как и отложенные налоговые показатели) – **3 000 рублей**.

12.3. Оценка долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений

Код строки баланса (1170).

К финансовым вложениям относятся:

государственные и муниципальные ценные бумаги;
ценные бумаги других организаций, в том числе долговые ценные бумаги, в которых дата и стоимость погашения определена (облигации, векселя);

вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций (в том числе дочерних и зависимых хозяйственных обществ);
предоставленные другим организациям займы;

депозитные вклады в кредитных организациях;
дебиторская задолженность, приобретенная на основании уступки права требования;

вклады организации-товарища по договору простого товарищества;
прочие аналогичные вложения.

К финансовым вложениям организации не относятся:

собственные акции, выкупленные акционерным обществом у акционеров для последующей перепродажи или аннулирования;
векселя, выданные организацией-векселедателем организации-продавцу при расчетах за проданные товары, продукцию, выполненные работы, оказанные услуги;

вложения организации в недвижимое и иное имущество, имеющее материально-вещественную форму, предоставляемые организацией за плату во временное пользование (временное владение и пользование) с целью получения дохода; драгоценные металлы, ювелирные изделия, произведения искусства и иные аналогичные ценности, приобретенные не для осуществления обычных видов деятельности.

Фактическими затратами на приобретение активов в качестве финансовых вложений являются:

суммы, уплачиваемые в соответствии с договором продавцу;
суммы, уплачиваемые организациям и иным лицам за информационные и консультационные услуги, связанные с приобретением указанных активов. В случае, если организации оказаны информационные и консультационные услуги, связанные с принятием решения о приобретении финансовых вложений, и организация не принимает решения о таком приобретении, стоимость указанных услуг относится на финансовые результаты коммерческой организации (в составе прочих расходов) или увеличение расходов некоммерческой организации того отчетного периода, когда было принято решение не приобретать финансовые вложения;
вознаграждения, уплачиваемые посреднической организации или иному лицу, через которое приобретены активы в качестве финансовых вложений;
иные затраты, непосредственно связанные с приобретением активов в качестве финансовых вложений.

Финансовые вложения считаются долгосрочными, если срок их погашения (обращения) превышает 12 месяцев.

Таким образом, по группе статей «Долгосрочные финансовые вложения» показываются наряду с долгосрочными инвестициями в дочерние и зависимые общества долгосрочные инвестиции организации в уставные капиталы других организаций, в государственные ценные бумаги, облигации и иные ценные бумаги других организаций, а также представленные другим организациям займы.

Для приведения величины полученных займов с учетом процентов к получению в текущую стоимость данные величины дисконтируются на срок с даты погашения до даты оценки по средневзвешенным процентным ставкам по предоставленным кредитам кредитными организациями нефинансовым организациям.

Код строки (1240).

К финансовым вложениям относятся:

государственные и муниципальные ценные бумаги;
ценные бумаги других организаций, в том числе долговые ценные бумаги, в которых дата и стоимость погашения определена (облигации, векселя);
вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций (в том числе дочерних и зависимых хозяйственных обществ);
предоставленные другим организациям займы;
депозитные вклады в кредитных организациях;
дебиторская задолженность, приобретенная на основании уступки права требования;
вклады организации-товарища по договору простого товарищества;
прочие аналогичные вложения.

К финансовым вложениям организации не относятся:

собственные акции, выкупленные акционерным обществом у акционеров для последующей перепродажи или аннулирования;
 векселя, выданные организацией-векселедателем организации-продавцу при расчетах за проданные товары, продукцию, выполненные работы, оказанные услуги;
 вложения организации в недвижимое и иное имущество, имеющее материально-вещественную форму, предоставляемые организацией за плату во временное пользование (временное владение и пользование) с целью получения дохода;
 драгоценные металлы, ювелирные изделия, произведения искусства и иные аналогичные ценности, приобретенные не для осуществления обычных видов деятельности.

Фактическими затратами на приобретение активов в качестве финансовых вложений являются:

суммы, уплачиваемые в соответствии с договором продавцу;
 суммы, уплачиваемые организациям и иным лицам за информационные и консультационные услуги, связанные с приобретением указанных активов.
 вознаграждения, уплачиваемые посреднической организации или иному лицу, через которое приобретены активы в качестве финансовых вложений;
 иные затраты, непосредственно связанные с приобретением активов в качестве финансовых вложений.

Финансовые вложения считаются краткосрочными, если срок их погашения (обращения) менее 12 месяцев.

По строке 1240 отражается:

[Сальдо дебетовое по счету 58 «Финансовые вложения», в части финансовых вложений со сроком погашения (обращения) менее 12 месяцев]

плюс

[Сальдо дебетовое по счету 55 «Специальные счета в банках», в части сумм на депозитных счетах, относящихся к краткосрочным вложениям]

минус

[Сальдо кредитовое по счету 59 «Резерв под обесценение финансовых вложений», в части сумм, относящихся к краткосрочным вложениям]

Таким образом, по группе статей «Краткосрочные финансовые вложения» могут быть показаны займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев, финансовые векселя и финансовые вложения, согласно договорам по переуступке.

В составе долгосрочных вложений:

Всего, руб.	500 000 000
Паи	0
Займы (Договор займа Р-01/201604 от 11.04.2016)	500 000 000

Таблица 9. Перечень долгосрочных займов и их характеристики

Договор	Срок погашения суммы займов единовременно	Сумма выданного займа, руб.	Процентная ставка	Порядок выплаты процентов	Условия договора
Договор займа Р-01/201604 от 11.04.2016	11.04.2018 г.	500 000 000	12%	Проценты выплачиваются 11.07.2016, 11.07.2017, 11.04.2018	Стандартные

Дата предоставления информации о накопленных процентах – 31 июля 2016 г.
Поэтому необходимо рассчитать проценты с 01.09.2016 по дату оценки 09.08.2016.

Таблица 10. Расчет процентов к получению с даты предоставления информации

Сумма займа, руб.	Срок действия договора	Ставка %	Дата начала накопления %	Дата оценки	Дней накопления %	Проценты с 01 авг 2016 по дату оценки, руб.
500 000 000	11.04.2018 г.	12%	1 августа 16	9 августа 16	8,00	1 315 068

Таблица 11. Расчет стоимости займа

Сумма займа, руб.	Проценты до 01 авг 2016 по дату оценки, руб.	Проценты с 01 авг 2016 по дату оценки, руб.	Сумма займа + проценты по дату оценки, руб.
500 000 000	3 278 689	1 315 068	504 593 757

Таким образом, результат переоценки текущей стоимости займов в соответствующих строках принимается равной сумме выданных займов и процентов.

12.4 Оценка денежных средств

Денежные средства представлены денежными средствами на расчетном счете и денежными средствами на депозите.

51	536 072,80
55	36 500 000,00

Средства на депозите размещены в соответствии с Генеральным соглашением о порядке проведения депозитных операций от 19 апреля 2016 года между ПАО «Банк СГБ» и АО «Регент».

Подтверждение №10 от 24.06.2016 Ген.соглашение от 19.04.2016 г.	700 000,00	с 24.06.2016 по 01.08.2016. Ставка 9,5%
Подтверждение №11 от 04.07.2016 Ген.соглашение от 19.04.2016 г.	23 000 000,00	с 04.07.2016 по 15.08.2016. Ставка 9,6%
Подтверждение №15 от 27.07.2016 Ген.соглашение от 19.04.2016 г.	12 800 000,00	с 27.07.2016 по 08.08.2016. Ставка 9,5%
Итого	36 500 000	

Таблица 12. Расчет процентов к получению с даты предоставления информации

Сумма займа, руб.	Ставка %	Дата окончания накопления %	Дата начала накопления %	Дней накопления %	Проценты с 01 авг 2016 по дату оценки, руб.
700 000	9,50%	01.08.2016	01.08.2016	0,00	0
23 000 000	9,60%	09.08.2016	01.08.2016	8,00	48 395
12 800 000	9,50%	08.08.2016	01.08.2016	7,00	23 321
36 500 000	290 875	71 716	36 862 591		71 716

Сумма займа, руб.	Проценты до 01 авг 2016 по дату оценки, руб.	Проценты с 01 авг 2016 по дату оценки, руб.	Сумма займа + проценты по дату оценки, руб.
36 500 000	290 875	71 716	36 862 591

Таблица 13. Расчет стоимости ДС

Наименование показателей	По бухгалтерской отчетности, руб.	Результат переоценки, руб.
Средства на депозите	36 500 000	36 862 591
Средства на расчетном счете	536 072,80	536 073
Итого	37 036 072,80	37 398 663

12.5 Оценка дебиторской задолженности

Под дебиторской задолженностью понимаются права (требования), принадлежащие продавцу (поставщику) как кредитору по неисполненным денежным обязательствам покупателем (получателем) по оплате фактически поставленных по договору товаров, выполненных работ или оказанных услуг. В целом она разделяется на текущую дебиторскую задолженность и просроченную. В свою очередь из просроченной задолженности выделяется задолженность, по которой истек срок исковой давности. Оценка дебиторской задолженности должна исходить из определения дебиторской задолженности как части имущества должника (ст. 128 и 132 ГК РФ).

Главная задача оценки дебиторской задолженности – это определение стоимости задолженности, иными словами определение денежного эквивалента, который ожидается получить. Следует отметить, что этот денежный эквивалент, как правило, отличается от договорной величины, учтенной по балансу (балансовая стоимость дебиторской задолженности).

По правилам бухучета, существовавшим ранее, дебиторская задолженность может подразделяться на группы:

- задолженность покупателей и заказчиков за отгруженные товары, выполненные работы и оказанные услуги;
- задолженности зависимых и дочерних обществ;
- суммы авансов, уплаченных другим организациям,
- задолженность учредителей;
- задолженности прочих дебиторов (финансовых и налоговых органов, работников, причинивших ущерб, подотчетных лиц и т.п.).

Таблица 14. Расчет стоимости ДС

Состав ДЗ	По бухгалтерской отчетности, руб.	Результат переоценки, руб.	Комментарии
Расчеты с учредителями	400 000 000	400 000 000	
% по депозиту	290 875	0	Учтены в составе ДС
% по займу	3 278 689	0	Учтены в составе ФВ
прочие дебиторы	2 857	2 857	
	403 572 420	400 002 857	

12.6 Оценка кредиторской задолженности

Состав кредиторской задолженности:

3 000,00	Расчеты с поставщиками и подрядчиками
----------	---------------------------------------

1 060 073,00	Расчеты по налогам и сборам
9 664,00	Расчеты по социальному страхованию
59 380,00	Расчеты с персоналом по оплате труда

Задолженность по налогам и сборам не корректируется. Иные виды КЗ не переоцениваются из-за малости величины.

12.7 Расчеты

Таблица 15. Информация Бухгалтерской отчетности

Наименование показателя	Номер строки	Значение на 31.07.2016 по информации ОСВ, тыс.руб.	Рыночная стоимость, тыс.руб.
АКТИВ			
I. Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	1110	0	0
Исследования и разработки	1120	0	0
Основные средства	1130	90	90
Доходные вложения в материальные ценности	1140	0	0
Финансовые вложения	1150	500 000	504 594
Отложенные налоговые активы	1160	3	3
Прочие внеоборотные активы	1170	0	0
Итого по разделу I	1100	500 093	504 687
II. Оборотные активы			
Запасы	1230	0	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	0
Дебиторская задолженность	1230	403 572	400 003
Финансовые вложения	1240	0	0
Денежные средства	1250	37 036	37 399
Прочие оборотные активы	1260	42	42
Итого по разделу II	1200	440 650	437 444
БАЛАНС	1600	940 743	942 130
ПАССИВ			
IV. Долгосрочные обязательства			
Заемные средства	1410	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	18	18
Резервы под условные обязательства	1430	0	0
Прочие обязательства	1450	0	0
Итого по разделу IV	1400	18	18
V. Краткосрочные обязательства			
Заемные средства	1510	0	0
Кредиторская задолженность	1520	1 132	1 132
Доходы будущих периодов	1530	0	0
Резервы предстоящих расходов	1540	0	0
Прочие обязательства	1550	13	13
Итого по разделу V	1500	1 145	1 145
Итого обязательства		1 163	1 163
Разность между активами и обязательствами		939 580	940 967

Таким образом, стоимость 100% пакета акций АО «Регент», определенная методом накопления активов в рамках Затратного подхода, без учета скидок на недостаточность контроля и низкую ликвидность, составит округленно

940 967 000 рублей

(Девятьсот сорок миллионов девятьсот шестьдесят семь тысяч рублей).

Стоимость 100% пакета, руб.	940 967 000
Количество акций в составе 100% пакета, штук	925 000
Стоимость 1 акции в составе 100% пакета, руб.	1017,26
Стоимость 1 акции в составе 100% пакета, округленно, руб.	1 000
Количество оцениваемых акций, шт.	200 000
Стоимость оцениваемых акций, руб.	200 000 000

Таким образом, справедливая стоимость прав собственности на обыкновенные акции, представленные в виде бездокументарных именных ценных бумаг в количестве 200 000 штук АО «Регент»,

по состоянию на 09 августа 2016 года

200 000 000 рублей

(Двести миллионов рублей).

13. ОПРЕДЕЛЕНИЕ РАЗМЕРА СКИДОК НА НЕКОНТРОЛЬНЫЙ ХАРАКТЕР И НЕДОСТАТОЧНУЮ ЛИКВИДНОСТЬ.

Скидка на неконтрольный характер доли собственности – денежная сумма, на которую уменьшается пропорциональная оцениваемому пакету доля в общей стоимости предприятия в связи с уровнем относительного участия владельца этой доли в принятии решений и деятельности компании.

Стоимость владения (распоряжения) контрольным пакетом всегда выше стоимости владения (распоряжения) миноритарным пакетом. Это обуславливают следующие основные элементы контроля:

- * выборы Совета директоров и назначение менеджеров;
- * определение вознаграждения менеджеров и их привилегий;
- * определение политики предприятия, изменение стратегии развития бизнеса;
- * принятие решений о поглощениях или слияниях с другими компаниями;
- * принятие решений о ликвидации, распродаже имущества предприятия;
- * принятие решения об эмиссии;
- * изменение уставных документов;
- * распределение прибыли по итогам деятельности предприятия, в том числе установление размеров дивидендов;
- * принятие решения о продаже или приобретении долей компании.

С учетом цели оценки, скидка на неконтрольный характер пакета отсутствует (то есть, составляет 0%)

Ликвидность – способность ценной бумаги быть быстро проданной и превращенной в денежные средства без существенных потерь для держателей.

Скидка должна быть учтена при имитации открытости ОАО, а с учетом российской специфики организации акционерного капитала – и в отношении тех ОАО, акции которых не котируются на организованном рынке ценных бумаг. Акции оцениваемого общества не котируются на организованном рынке ценных бумаг, поэтому в скидке есть необходимость.

При определении скидки на недостаточную ликвидность необходимо учитывать:

- размер оцениваемого пакета. Если продается 100%-й пакет акций, следовательно, интерес к пакету будет максимальным;
- оцениваемое общество по своей организационной структуре относится к обществам закрытого типа. Это обстоятельство вызывает необходимость применения скидки;
 - неблагоприятные перспективы продажи акций компании или ее самой;
 - ограничения на операции с акциями. Это обстоятельство существенно и вызывает применение скидки.

«Руководство по оценке стоимости бизнеса» (п.815.33, с. 293) рекомендует значения скидки на недостаточную ликвидность в размере 30-50%. Источник: Фишмен Д., Пратт Ш., Гриффит К., Уилсон К. Руководство по оценке стоимости бизнеса», М:Квинто-Консалтинг, 2000.

«Учитывая, что большинство обществ в России, хотя и являются открытыми согласно учредительным документам, а их акции на самом деле не котируются на биржевых площадках, применение скидки на низкую ликвидность обязательно» Источник цитаты: В.М.Рутгайзер, А.Е.Будицкий. Оценка рыночной стоимости коммерческого банка (методические разработки), Москва, 2007, АНО «Союзэкспертиза» ТПП РФ) стр. 98.

Расчеты проведены только с использованием Затратного подхода. Активы Общества представлены преимущественно денежными средствами. Поэтому нет необходимости в назначении скидки на низкую ликвидность.

14. СОГЛАСОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ

В случае использования нескольких подходов к оценке, а также использования в рамках какого-либо из подходов к оценке нескольких методов оценки выполняется предварительное согласование их результатов с целью получения промежуточного результата оценки объекта оценки данным подходом. При согласовании существенно отличающихся промежуточных результатов оценки, полученных различными подходами или методами, в отчете необходимо отразить проведенный анализ и установленную причину расхождений. Существенным признается такое отличие, при котором результат, полученный при применении одного подхода (метода), находится вне границ указанного оценщиком диапазона стоимости, полученной при применении другого подхода (методов) (при наличии).

В общем случае, в итоговом согласовании каждому из результатов, полученных тремя подходами, придается свой вес. Логически обоснованное численное значение весовой характеристики соответствующего подхода зависит от использованных уместных подходов к оценке, развитости на местном рынке собственно рыночных отношений, и, наконец, непосредственно от объекта и цели оценки.

В качестве основных показателей, по которым определяется наибольшее соответствие какого-либо подхода рыночной стоимости объекта оценки, рассматриваются:

- качество и полнота исходной информации, на основе которой проводился анализ;
- соответствие требованиям рыночной стоимости, способность учитывать конъюнктурные колебания;
- субъективность применяемых допущений;
- способность учитывать специфические особенности объекта, влияющие на его стоимость.

В данном отчете при расчете стоимости пакета акций АО «Регент» был использован Затратный подход. Отказ от Сравнительного и Доходного подходов обоснован в соответствующей главе данного отчета.

При применении Затратного подхода использовался метод накопления активов. Данный метод обладает преимуществом опоры на стоимость активов компании. Оценщик полагает, что предприятие имеет, по меньшей мере, ту стоимость, которую необходимо понести на его создание.

С точки зрения Затратного подхода оцениваемое общество обладает различными видами активов, рыночная стоимость которых была учтена при расчетах. При проведении переоценки активов были учтены специфические особенности характерные для каждого вида, которые влияют на их стоимость.

Поскольку использован один подход, при определении итоговой величины рыночной стоимости признан результат по этому подходу. В данном случае при оценке Общества результат по Затратному подходу учитывался с весом (1,0).

В предыдущем разделе были определены скидки на неконтрольный характер доли собственности и на недостаточную ликвидность доли собственности.

Таблица 16. Расчет

Подход	Стоимость пакета акций по подходу, тыс.руб.	Вес	Стоимость, тыс.руб.
Сравнительный	Обоснован отказ		
Затратный	200 000	1,0	200 000
Доходный	Обоснован отказ		200 000
Итого			200 000
Итого округлённо			200 000

Таким образом, справедливая стоимость прав собственности на обыкновенные акции, представленные в виде бездокументарных именных ценных бумаг в количестве 200 000 штук АО «Регент»,

по состоянию на 09 августа 2016 года

200 000 000 рублей
(Двести миллионов рублей).

15. ЗАЯВЛЕНИЕ ОЦЕНЩИКА

Мы, нижеподписавшиеся, настоящим удостоверяем, что в соответствии с имеющимися у нас данными и исходя из наших знаний и убеждений:

1. Факты, изложенные в Отчете, верны и соответствуют действительности.
2. Содержащиеся в Отчете анализ, мнения и заключения принадлежат самому Оценщику и действительны строго в пределах ограничительных условий и допущений, являющихся частью настоящего Отчета.
3. Оценщик не имеет ни настоящей, ни ожидаемой заинтересованности в объекте оценки и действует непредвзято и без предубеждений по отношению к участвующим сторонам.
4. Вознаграждение Оценщика не зависит от итоговой стоимости объекта оценки, а также тех событий, которые могут наступить в результате использования Заказчиком или третьими сторонами выводов и заключений, содержащихся в Отчете.
5. Оценка проведена, а Отчет составлен в соответствии с требованиями Федерального закона от 29.07.1998 года №135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», Федеральных стандартов оценки: ФСО №1, ФСО №2, ФСО №3, утвержденных Приказами Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. №№ 297-299 (соответственно) и ФСО №8, утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 01.06.2015 г. № 326 (соответственно), также в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости".
6. Представитель Заказчика получил все разъяснения относительно целей оценки, своих прав, обязанностей и возможностей Оценщика, ознакомлен со значением используемых терминов.
7. Статус Оценщика определяется как независимый оценщик, – т.е. внешний оценщик, который дополнительно не имел отношений к Объекту оценки, подразумевающих оплату услуг, за исключением оплаты услуг по оценке.
8. В ходе подготовки Отчета об оценке никто не оказывал Оценщику существенной профессиональной помощи.
9. Оценочная стоимость признается действительной на дату оценки:

09 августа 2016 года.

Оценщик ЗАО «Центр независимой оценки»:



Ильинская Т.В.
Номер в реестре профессиональных
оценщиков г. Москвы 00414-OC2

16. ПЕРЕЧЕНЬ ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (части первая, вторая и третья) (с изменениями и дополнениями).
Федеральный Закон от 29 июля 1998 года № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»;
- Федеральный Закон от 26.12.995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»;
5. «Федеральные Стандарты оценки, обязательные к применению субъектами оценочной деятельности»;
6. Оценка бизнеса. Под редакцией Грязновой А.А., Федотовой М.А. – М.: Финансы и статистика, 2002 г.
7. Есипов В., Маховикова Г. Оценка бизнеса. Учебник для вузов. – СПб., ПИТЕР, 2003;
8. Валдайцев С.В. Оценка бизнеса. Учебник. СПбГУ, 2003 г.
9. Ковалев В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Учебник. – М.: ООО «ТК Велби», 2002 г.
10. Организация и методы оценки предприятия (бизнеса). Учебник. Под ред. В.И.Кошкина. – М.: ИКФ «ЭКМОС», 2002 г.
11. Ведомственные строительные нормы ВСН 53-86(Р), «Правила оценки физического износа жилых зданий»;
12. Грибовский С.В. Методы капитализации доходов. – СПб. РОСТРО – ПРЕСС, 1997 г.;
13. Оценка рыночной стоимости недвижимости. Серия «Оценочная деятельность». Отв. редактор серии Рутгайзер В.М. Учебное и практическое пособие. – М.: Дело, 1998 г.;
14. Тарасевич Е.И. Оценка недвижимости. – Санкт-Петербург: Изд-во СПбГТУ, 1997 г.
15. Козырев А.Н. Оценка стоимости нематериальных активов и интеллектуальной собственности. М.: «РИЦ ГШ ВС РФ», 2003 г.

П Р И Л О Ж Е Н И Е 1

**ДОКУМЕНТЫ, РЕГЛАМЕНТИРУЮЩИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ
ОЦЕНЩИКА**



ОБЩЕРОССИЙСКАЯ ОБЩЕСТВЕННАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
РОССИЙСКОЕ ОБЩЕСТВО ОЦЕНЩИКОВ

105066, Москва, 1-й Басманный пер., 2А; ☒ 107078, г. Москва, а/я 308;
Тел.: (495) 662-74-25, (499) 265-67-01; Факс: (499) 267-87-18; E-mail: info@sroroo.ru; http://www.sroroo.ru



Член Международной федерации
участников рынка недвижимости
(FIABCI)



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

Ильинской Татьяны Владимировны

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

о том, что Ильинская Татьяна Владимировна является членом
Общероссийской общественной организации «Российское общество
оценщиков»

и включен(а) в реестр оценщиков
за регистрационным № 002352

«26» декабря 2007г.

Дата выдачи «05» декабря 2014г.

Президент
саморегулируемой
организации оценщиков



С.А. Табакова



МИНИСТЕРСТВО
ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФЕДЕРАЛЬНАЯ СЛУЖБА
ГОСУДАРСТВЕННОЙ РЕГИСТРАЦИИ,
КАДАСТРА И КАРТОГРАФИИ
(РОСРЕЕСТР)

Воронцово поле ул., д. 4а, Москва, 109028
тел.: (495) 917-15-24

№ 4477/312-Ю от 05.07.2012

Исполнительному директору
Общероссийской общественной организации
«Российское общество оценщиков»

Заякину С.Д.

а/я 308, г. Москва, 107078


ВЫПИСКА

из единого государственного реестра саморегулируемых организаций
оценщиков

Полное наименование некоммерческой организации	Общероссийская общественная организация «Российское общество оценщиков»
Официальное сокращенное наименование некоммерческой организации	РОО
Место нахождения некоммерческой организации	107078, г. Москва, 1-й Басманный пер., д. 2А, стр. 1
Руководитель некоммерческой организации (единоличный исполнительный орган)	Исполнительный директор – Заякин Сергей Дмитриевич
Дата включения сведений о некоммерческой организации в единый государственный реестр саморегулируемых организаций оценщиков	09.07.2007
Номер некоммерческой организации в едином государственном реестре саморегулируемых организаций оценщиков	0003

Начальник Управления по контролю и надзору в сфере саморегулируемых организаций

О.В. Лазарева
380-11-83
отпечатано в 5 экземплярах
л.з. № 2


М.Х. Попова



ПОЛИС № 91/11/134/936

СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ, ЗАКЛЮЧАЮЩИХ ДОГОВОРЫ НА ПРОВЕДЕНИЕ ОЦЕНКИ

г. Москва, 08 декабря 2011 г.

Настоящий Полис свидетельствует, что на основании «Правил страхования ответственности оценщиков (типовые (единые)) №134» и Заявления Страхователя от 05 декабря 2011г., заключен Договор страхования № 91/11/134/936 от 08 декабря 2011г. (далее – Договор страхования) на следующих условиях:

Страховщик: ООО «Росгосстрах»

Страхователь: Закрытое акционерное общество «Центр независимой оценки»

ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ:

имущественные интересы Страхователя, связанные с риском ответственности Страхователя по обязательствам, возникающим вследствие причинения ущерба заказчику, заключившему договор на проведение оценки, и (или) третьим лицам в результате осуществления оценочной деятельности оценщиком, заключившим со Страхователем трудовой договор.

СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ:

страховым случаем является установленный вступившим в законную силу решением суда (арбитражного суда) или признанный Страховщиком факт причинения ущерба действиями (бездействием) оценщика, заключившего со Страхователем трудовой договор, в результате нарушения таким оценщиком требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой являлся оценщик на момент причинения ущерба, при проведении оценки на основании договора на проведение оценки, заключенного со Страхователем.

При наступлении страхового случая Страховщик обязуется компенсировать в пределах страховой суммы согласованные со Страховщиком судебные расходы и издержки, понесенные Страхователем в связи с предъявлением требований о возмещении ущерба, причиненного в результате осуществления оценщиком оценочной деятельности.

Возмещение ущерба, причиненного в течение срока действия Договора страхования, производится в течение срока исковой давности, установленного законодательством Российской Федерации на дату заключения Договора страхования, но не более трёх лет.

В целях настоящего договора страхования, достоверность величины рыночной или иной стоимости объекта оценки, установленной в отчете об оценке, устанавливается вступившим в законную силу решением суда (арбитражного суда).

СТРАХОВАЯ СУММА, СТРАХОВАЯ ПРЕМИЯ

	Страховая сумма, руб.	Тариф, %	Премия, руб.
Для возмещения ущерба, причиненного действиями (бездействием) оценщика-работника Страхователя в результате нарушения требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков – по всем страховым случаям	100 000 000,00	0,04	40 000,00
Для судебных расходов и издержек:	300 000,00		
Страховая сумма по договору страхования в целом:	100 300 000,00	Итого:	40 000,00

Страховая сумма (лимит возмещения) для возмещения ущерба, причиненного действиями (бездействием) оценщика-работника Страхователя в результате нарушения требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков – по одному страховому случаю:	100 000 000,00 руб.
--	---------------------

ФРАНШИЗА (безусловная, по каждому страховому случаю): не установлена

СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА СТРАХОВАНИЯ:

Начало: 0:00 часов 01 января 2012 г.

Окончание: 24:00 часов 31 декабря 2012 г.

СТРАХОВЩИК:

ООО «Росгосстрах»

Адрес регистрации: 140002, Московская область, г. Люберцы, ул. Парковая д.3.

Филиал ООО «Росгосстрах» в Москве и Московской области

Почтовый адрес: 121059, г. Москва, ул.Киевская, д.7.

Банковские реквизиты:

р/с № 40701810900000000187 в ОАО «РГС БАНК»

г. Москва, к/с № 30101810800000000174, БИК 044579174,

ИНН 5027089703; КПП 997950001.

Директор отраслевого страхования

Заместитель директора филиала ООО «Росгосстрах» в Москве

Московской области по корпоративным продажам

по Доверенности № 278-Дхк от 01 января 2011 года

С.В. Шестернин

СТРАХОВАТЕЛЬ:

ЗАО «Центр независимой оценки»

Юр. адрес: 121099, г. Москва, Прямой пер., д.3/4, стр.1

Почтовый адрес: 121165, г. Москва, ул. Студенческая, д.32, пом.138

ИНН 7704155204

р/с 40702810938260101407 в Московском банке

Сбербанка России ОАО, г. Москва

к/с 30101810400000000225 БИК 044525225

ИНН 7704155204 ОГРН 1047704000000

Сторона Страхователя ознакомлен и согласен.

Вышеуказанные Правила получил.

Н.Ю. Косарев

М.П.



Дополнительное соглашение № 2
к Договору № 91/11/134/936 страхования ответственности юридических лиц,
заключающих договоры на проведение оценки от 08.12.2011 г.

г. Москва

19 сентября 2013 г.

Общество с ограниченной ответственностью «Росгосстрах», именуемое в дальнейшем «Страховщик», в лице Заместителя директора филиала ООО «Росгосстрах» в Москве и Московской области по корпоративным продажам Шестернина Сергея Владимировича, действующего на основании Доверенности № 278-Дхк от 01 января 2011 г., с одной стороны, и **Закрытое акционерное общество «Центр независимой оценки»,** именуемое в дальнейшем «Страхователь», в лице Генерального директора Косарева Николая Юрьевича, действующей на основании Устава, с другой стороны, именуемые в дальнейшем «Стороны», заключили настоящее Дополнительное соглашение № 2 (далее по тексту - Соглашение) к Договору № 91/11/134/936 от 08.12.2011 г. страхования ответственности юридических лиц, заключающих договоры на проведение оценки (далее по тексту - Договор страхования) о нижеследующем:

1. По соглашению Сторон в Договор страхования внесены следующие изменения:

1.1. Раздел «СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА СТРАХОВАНИЯ» изложить в следующей редакции:

«Начало: 0:00 часов 01 января 2012 г.

Окончание: 24:00 часов 31 декабря 2017 г.»

1.2. Подраздел «Тариф» Раздела «СТРАХОВАЯ СУММА, СТРАХОВАЯ ПРЕМИЯ» изложить в следующей редакции:

« Тариф 0,038 %»

1.3. Подраздел 8.6 Раздела «ПРОЧИЕ УСЛОВИЯ ДОГОВОРА СТРАХОВАНИЯ» изложить в следующей редакции:

«Если в течение одного из 6-ти лет срока действия настоящего договора страхования произошли события или обстоятельства, имеющие признаки страхового случая в соответствии с пунктом 3 «Страховой случай» настоящего договора, то не позднее, чем за 30 дней до истечения каждого года действия договора

(до 01.12.2012 - за годовой срок страхования с 01.01.2012 по 31.12.2012,

до 01.12.2013 - за годовой срок страхования с 01.01.2013 по 31.12.2013,

до 01.12.2014 - за годовой срок страхования с 01.01.2014 по 31.12.2015

до 01.12.2015 - за годовой срок страхования с 01.01.2015 по 31.12.2016

до 01.12.2016 - за годовой срок страхования с 01.01.2016 по 31.12.2017)

Страхователь обязан предоставить Страховщику сведения о таких событиях и обстоятельствах с описанием событий и возможного размера ущерба или подтвердить отсутствие таких событий и обстоятельств.

Страховщик рассматривает полученные сведения, указанные в настоящем пункте, как обстоятельства, влекущие увеличение степени риска, и на следующий годовой срок страхования вправе потребовать изменения условий страхования или уплаты дополнительной страховой премии соразмерно увеличению риска путем заключения дополнительного соглашения к настоящему Договору.

Если Страхователь возражает против доплаты страховой премии или в случае непредоставления сведений о событиях, имеющих признаки страхового случая, в соответствии с настоящим пунктом, Страховщик вправе потребовать расторжения договора страхования с даты начала годового срока страхования, следующего за истекшим.

2. В связи с увеличением срока действия Договора Страхователь обязуется уплатить дополнительную страховую премию в размере 114 342,00(Сто четырнадцать тысяч триста сорок два и 00/100) рубля.

Сумма дополнительной страховой премии подлежит оплате 3(три) платежами, в соответствии со следующим графиком платежей и выставленными счетами на оплату сумм платежей:

-1-й дополнительный платеж за период страхования с 01.01.2015 г. по 31.12.2015 г. в размере 38 114,00(Тридцать восемь тысяч сто четырнадцать и 00/100) рублей подлежит оплате в период до 20.12.2014 года;

-2-й дополнительный платеж за период страхования с 01.01.2016 по 31.12.2016 г. в размере 38 114,00(Тридцать восемь тысяч сто четырнадцать и 00/100) и 00/100) рублей подлежит оплате в период до 20.12.2015 года.

-3-й дополнительный платеж за период страхования с 01.01.2017 по 31.12.2017 г. в размере 38 114,00(Тридцать восемь тысяч сто четырнадцать и 00/100) и 00/100) рублей подлежит оплате в период до 20.12.2016 года.

3. Обязательства Сторон, не затронутые настоящим Соглашением, остаются в неизменном виде.
4. Настоящее Соглашение вступает в силу с 00 часов 00 минут дня, следующего за днем зачисления 1-го (дополнительного) платежа, указанного в п. 2. настоящего Соглашения, на расчетный счет Страховщика, но не ранее 00 часов 00 минут 01.01.2015г.
5. Настоящее Соглашение составлено и подписано в двух экземплярах, имеющих одинаковую юридическую силу, по одному экземпляру для каждой из Сторон.

АДРЕСА И БАНКОВСКИЕ РЕКВИЗИТЫ СТОРОН

СТРАХОВЩИК

ООО «Росгосстрах»

Подразделение Страховщика:

Филиал ООО «Росгосстрах» в Москве и Московской области

Юридический адрес: 140032, Московская область, Люберецкий р-н, п. Малаховка, ул. Федорова, д.4
Адрес местонахождения: 121059, г. Москва, ул. Киевская, д.7

р/с 40701810900000000187 в ОАО «РГС Банк»

г. Москва БИК 044579174 ,

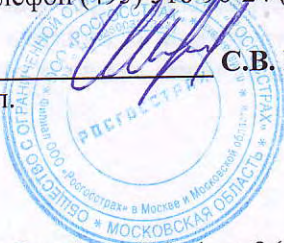
к/с 30101810800000000174

ИНН 5027089703, КПП 997950001

Телефон (495) 518-96-24 (доб. 077 3896)

С.В. Шестернин

М.П.



Исп. Воробьева О.А. (тел. 8 (495) 518-96-24 доб. 077-3896)

СТРАХОВАТЕЛЬ

ЗАО «Центр независимой оценки»

Юр. адрес: 121099, г. Москва, Прямой пер., д.3/4, стр.1

Почтовый адрес: 121165, г. Москва, ул.

Студенческая, д.32, пом.138

ИНН 7704155204

р/с 40702810938260101407

в Московском банке Сбербанка России ОАО, г. Москва

к/с 30101810400000000225

БИК 044525225

тел. (499) 249-87-55

Н.Ю. Косарев

М.П.



ДОГОВОР (СТРАХОВОЙ ПОЛИС)

**№ 433-121121/15 / 0321R/776/00001/5 - 002352 от «31» июля 2015 г.
ОБЯЗАТЕЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ОЦЕНЩИКА**

г. Москва

Настоящий Договор (Страховой Полис) выдан в подтверждение того, что указанные ниже Состраховщики и Страхователь заключили Договор страхования № 433-121121/15 / 0321R/776/00001/5 - 002352 от «31» июля 2015 г. в соответствии с Правилами страхования ответственности оценщиков от 24.06.2015г. СПАО «Ингосстрах» (далее – Правила страхования). Данный Договор (Страховой Полис) является Договором страхования в соответствии со статьей 940 Гражданского Кодекса РФ. Подписывая настоящий Договор, Страхователь подтверждает, что получил Правила страхования, ознакомлен с ними и обязуется выполнять.

- 1. СТРАХОВАТЕЛЬ:** 1.1. **Ильинская Татьяна Владимировна**
Паспортные данные: Сер. 4604 №493666 выдан Отделом милиции Балашихинского УВД Московской области (код подразделения - 503-002) 25.02.2003
- 2. СОСТРАХОВЩИКИ:** 2.1. **СПАО «ИНГОССТРАХ»** (далее – Состраховщик 1), в доле (от суммы страхового возмещения и суммы страховой премии) 60%, Адрес местонахождения: 117997, г. Москва, ул. Пятницкая, д.12, стр.2, Лицензия ФССН С №0928 77 от 20.07.2010 г., эл. адрес: liability@ingos.ru, тел: (495) 956-77-77
2.2. **ОАО «АльфаСтрахование»** (далее – Состраховщик 2), в доле (от суммы страхового возмещения и суммы страховой премии) 40%. Адрес местонахождения: 115162, г. Москва, ул. Шаболовка, д. 31, стр. Б, Лицензия ФССН С № 2239 77 от 13.12.2006 г., тел: (495) 788-09-99, факс: (495) 785-08-88
- 3. ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ:** 3.1. Объектом страхования по Договору страхования являются имущественные интересы, связанные с - риском ответственности Страхователя по обязательствам, возникающим вследствие причинения ущерба заказчику, заключившему договор на проведение оценки, и (или) иным третьим лицам.
3.2. Объектом страхования также являются не противоречащие законодательству Российской Федерации имущественные интересы Страхователя, связанные с несением согласованных со Состраховщиком 1 расходов Страхователя на его защиту при ведении дел в судебных и арбитражных органах, включая расходы на оплату услуг экспертов и адвокатов, которые Страхователь понес в результате предъявления ему имущественных претензий, связанных с осуществлением оценочной деятельности.
- 4. СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ:** 4.1. По настоящему Договору страховым случаем является установленный вступившим в законную силу решением арбитражного суда или признанный Страхователем с письменного согласия Состраховщика 1 факт причинения ущерба действиями (бездействием) Страхователя в результате нарушения требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной (Общероссийская общественная организация «Российское общество оценщиков»), членом которой являлся Страхователь на момент причинения ущерба.
4.2. Страховым случаем также является возникновение у Страхователя расходов на защиту при ведении дел в судебных органах, включая расходы на оплату услуг экспертов и адвокатов, которые были понесены в результате предъявления имущественных претензий.
- 5. ПЕРИОД СТРАХОВАНИЯ (СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА СТРАХОВАНИЯ):** 5.1. С «01» января 2016 года по «30» июня 2017 года, обе даты включительно, при условии оплаты страховой премии в порядке, предусмотренном настоящим Договором.
5.2. Настоящий Договор покрывает исключительно требования (имущественные претензии) о возмещении реального ущерба, причиненного в Период страхования, заявленные Страхователю в течение срока исковой давности (3 года), установленного законодательством Российской Федерации.
- 6. РЕТРОАКТИВНЫЙ ПЕРИОД:** 6.1. Страховая защита по настоящему Договору распространяется на страховые случаи, произошедшие в результате действий (бездействия) Страхователя, имевших место в течение Периода страхования или Ретроактивного периода. Ретроактивный период по настоящему Договору устанавливается, начиная с даты, когда Страхователь начал осуществлять оценочную деятельность.
- 7. СТРАХОВОЕ ВОЗМЕЩЕНИЕ:** 7.1. В сумму страхового возмещения, подлежащего выплате Состраховщиками при наступлении страхового случая по настоящему Договору, включаются расходы, указанные в п.п. 10.4.1.1., 10.4.2., 10.4.3. и 10.4.4. Правил страхования.
- 8. ЛИМИТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ СОСТРАХОВЩИКОВ:** 8.1. Лимит ответственности по настоящему Договору по всем страховым случаям (в соответствии с п.3.1. настоящего Договора) устанавливается в размере **300 000 (Триста тысяч) рублей**.
8.2. Лимит ответственности в отношении Расходов на защиту (в соответствии с п.3.2. настоящего Договора) устанавливается в размере **100 000 (Сто тысяч) рублей**.
- 9. ФРАНШИЗА:** 9.1. По настоящему Договору франшиза не установлена.
- 10. ПОРЯДОК ОПЛАТЫ СТРАХОВОЙ ПРЕМИИ:** 10.1. Страховая премия подлежит оплате по поручению Страхователя третьим лицом (Общероссийская общественная организация «Российское общество оценщиков», Адрес местонахождения: 107066, г. Москва, 1-й Басманный пер., д. 2а, стр. 1, ИНН 7708022445). При осуществлении оплаты страховой премии третьим лицом в согласованной сумме и в установленный срок, Страхователь считается надлежаще исполнившим свою обязанность по оплате согласно настоящему Договору. Комиссия по переводу уплачивается за счет плательщика, комиссия банка-корреспондента – за счет получателя.
10.2. При неуплате вступившим в силу и не влечет каких-либо правовых последствий для его сторон.

СТРАХОВАТЕЛЬ:

Ильинская Татьяна Владимировна

СОСТРАХОВЩИК 1: СПАО «Ингосстрах»

От Состраховщика 1: _____
(Начальник Отдела страхования финансовых и профессиональных рисков
Архангельский С.Ю. на основании доверенностей №4894327-3/15 от 24.06.2015 г.
и №5353/15 от 31.07.2015г. от ОАО «АльфаСтрахование»)



П Р И Л О Ж Е Н И Е 2
ДОКУМЕНТЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ ЗАКАЗЧИКОМ



Заказное с уведомлением

**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**
(Банк России)

Акционерное общество
"Регент"

Главное управление
по Центральному федеральному округу
г. Москва

115035, г. Москва, ул. Балчуг, 2
www.cbr.ru

Раушская наб., д. 14, 8 эт., пом. III,
комн. № 2, г. Москва, 115035

от 12.05.2016 г. № Г1-48-2-09/67340

На № _____ от _____

Уведомление о государственной регистрации выпуска ценных бумаг

На основании решения Главного управления Центрального банка Российской Федерации по Центральному федеральному округу г. Москва от 10.05.2016 осуществлена государственная регистрация выпуска ценных бумаг:

Акции обыкновенные именные бездокументарные

Эмитент - *Акционерное общество "Регент"*

Способ размещения - *приобретение единственным учредителем*

Количество ценных бумаг
выпуска 525 000 (пятьсот двадцать пять тысяч)

Номинальная стоимость
одной ценной бумаги 1 000 руб. (одна тысяча руб.)

Общий объем выпуска (по
номинальной стоимости) 525 000 000 руб. (пятьсот двадцать пять миллионов руб.)

Выпуску присвоен государственный регистрационный номер 1-01-84185-Н

Отчет об итогах выпуска ценных бумаг зарегистрирован одновременно с регистрацией выпуска.

Регистрирующий орган не отвечает за достоверность информации, содержащейся в решении о выпуске ценных бумаг и отчете об итогах выпуска ценных бумаг.

Приложение:

1. Решение о выпуске ценных бумаг 2 экземпляра (по 3 листа в экземпляре);
2. Отчет об итогах выпуска 2 экземпляра (по 3 листа в экземпляре).

Начальник Управления корпоративных
отношений, раскрытия информации
и эмиссионных ценных бумаг

Т.В. Потарина

Зарегистрировано " 22 " ИЮН 2016 г.
государственный регистрационный номер

1 - 01 - 84185 - И - 0010

Начальник Управления
корпоративных отношений
раскрытия информации и
эмиссионных ценных бумаг
Т. В. ПОТАРИНА



Главное управление Центрального банка Российской Федерации по Центральному федеральному округу г. Москва
(указывается наименование регистрирующего органа)

Потарина

(подпись уполномоченного лица)

(печать регистрирующего органа)

РЕШЕНИЕ О ДОПОЛНИТЕЛЬНОМ ВЫПУСКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

Акционерное общество «Регент»

(указывается полное наименование эмитента)

акции обыкновенные именные бездокументарные, в количестве 400 000 (Четыреста тысяч) штук, номинальной стоимостью 1000 (Одна тысяча) рублей каждая, способ размещения – закрытая подписка

(указываются вид, категория (тип), форма, серия и иные идентификационные признаки размещаемых ценных бумаг, для облигаций – срок погашения, номинальная стоимость (при наличии), количество, способ размещения ценных бумаг)

Утверждено решением Единственного акционера АО «Регент»,
(указывается орган управления эмитента, утвердивший решение о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг)

принятым " 02 " июня 20 16 г., решение от " 02 " июня 20 16 г. № 6/16 ,

на основании решения Об увеличении уставного капитала путем размещения дополнительных акций,
(указывается соответствующее решение о размещении ценных бумаг)

принятого Единственным акционером АО «Регент» " 01 " июня 2016 г.,
(указывается орган управления эмитента, принявший решение о размещении ценных бумаг)

решение от " 01 " июня 20 16 г. № 5/16 .

Место нахождения эмитента и контактные телефоны: г. Москва, +7 (495) 280-78-30
(указываются место нахождения эмитента

и контактные телефоны эмитента с указанием междугородного кода)

Директор

" 08 " июня 20 16 г.

В.И. Герасина
подпись

В.И. Герасина
И.О. Фамилия



1. Вид, категория (тип) ценных бумаг:

Акции именные (далее также – «Акции»)

Категория акций: обыкновенные.

Размещаемые ценные бумаги не являются конвертируемыми.

2. Форма ценных бумаг: *бездокументарные.*

3. Указание на обязательное централизованное хранение:

Не указывается для данного вида ценных бумаг. Размещаемые ценные бумаги не являются документарными.

4. Номинальная стоимость каждой ценной бумаги выпуска (дополнительного выпуска): *1000 (Одна тысяча) рублей.*

5. Количество ценных бумаг выпуска (дополнительного выпуска): *400 000 (Четыреста тысяч) штук.*

6. Общее количество ценных бумаг данного выпуска, размещенных ранее: *525 000 (Пятьсот двадцать пять тысяч) штук.*

7. Права владельца каждой ценной бумаги выпуска (дополнительного выпуска):

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

В соответствии с п.9.2. Устава АО «Регент» (далее в настоящем пункте именуемое «Общество») акционеры – владельцы обыкновенных именных акций имеют право:

- участвовать в управлении делами Общества, в случаях и в порядке, которые предусмотрены законодательством Российской Федерации и Уставом Общества;*
- участвовать в Общем собрании акционеров Общества с правом голоса по всем вопросам его компетенции как лично, так и через своего представителя;*
- получать долю чистой прибыли (дивиденды) Общества, подлежащую распределению между акционерами в порядке, предусмотренном Уставом Общества;*
- получать часть стоимости имущества Общества (ликвидационную стоимость), оставшегося при ликвидации Общества после осуществления расчетов с кредиторами, пропорционально числу имеющихся у них акций в очередности и порядке, предусмотренными законодательством Российской Федерации и Уставом Общества;*
- по своему усмотрению продавать или производить отчуждение иным образом принадлежащих им акций без согласия других акционеров и Общества;*
- получать информацию и копии документов о деятельности Общества в объеме и порядке, установленных действующим законодательством Российской Федерации, Уставом и внутренними документами Общества;*
- пользоваться преимущественным правом приобретения акций Общества в случаях, предусмотренных Федеральным законом «Об акционерных обществах» и настоящим Уставом;*
- требовать выкупа всех или части принадлежащих акций в предусмотренных законодательством случаях и порядке;*
- заключать корпоративные договоры в соответствии с действующим законодательством;*
- обжаловать решения органов Общества, влекущие гражданско-правовые последствия,*

в случаях и в порядке, которые предусмотрены законом;

- *требовать, действуя от имени Общества, возмещения причиненных Обществу убытков;*
- *оспаривать, действуя от имени Общества, совершенные им сделки по основаниям, предусмотренным законодательством, и требовать применения последствий их недействительности, а также применения последствий недействительности ничтожных сделок Общества;*
- *требовать исключения другого акционера из числа акционеров Общества в судебном порядке с выплатой ему действительной стоимости его доли участия, если такой акционер своими действиями (бездействием) причинил существенный вред Обществу либо иным образом существенно затрудняет его деятельность и достижение целей, ради которых оно создавалось, в том числе грубо нарушая свои обязанности, предусмотренные законом или Уставом Общества;*
- *осуществлять иные права, предусмотренные действующим законодательством и настоящим Уставом.*

Уставом не предусмотрено ограничение максимального числа голосов, принадлежащих одному акционеру.

7.2. Не указывается для данного вида ценных бумаг. Ценные бумаги данного выпуска не являются привилегированными акциями.

7.3. Не указывается для данного вида ценных бумаг. Ценные бумаги данного выпуска не являются облигациями.

7.4. Не указывается для данного вида ценных бумаг. Ценные бумаги данного выпуска не являются опционами эмитента.

7.5. Не указывается для данного вида ценных бумаг. Ценные бумаги данного выпуска не являются конвертируемыми ценными бумагами.

7.6. Не указывается для данного вида ценных бумаг. Условие о предназначении для квалифицированных инвесторов у данного выпуска ценных бумаг отсутствует.

8. Условия и порядок размещения ценных бумаг выпуска (дополнительного выпуска):

8.1 Способ размещения ценных бумаг: *Закрытая подписка*

Круг потенциальных приобретателей ценных бумаг: *Закрытое акционерное общество Управляющая компания «Прогрессивные инвестиционные идеи» Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом акций «Альтернативные инвестиции» (ОГРН 1067760723546).*

8.2 Срок размещения ценных бумаг:

Дата начала размещения акций:

Порядок определения даты начала размещения: *не ранее дня, следующего за днем получения из регистрирующего органа Уведомления о государственной регистрации дополнительного выпуска ценных бумаг. Дата начала размещения ценных бумаг дополнительного выпуска определяется решением единоличного исполнительного органа Эмитента после государственной регистрации дополнительного выпуска ценных бумаг.*

Порядок определения даты окончания размещения: *не позднее одного года с даты государственной регистрации дополнительного выпуска эмиссионных ценных бумаг или дата*

размещения последней ценной бумаги выпуска в пределах указанного срока размещения.

Эмитент вправе продлить указанный срок размещения ценных бумаг путем внесения соответствующих изменений в Решение о дополнительном выпуске ценных бумаг. Такие изменения вносятся в порядке, установленном действующим законодательством Российской Федерации.

При этом каждое продление срока размещения ценных бумаг не может составлять более одного года, а общий срок размещения ценных бумаг с учетом его продления – более трех лет с даты государственной регистрации дополнительного выпуска ценных бумаг.

Срок размещения ценных бумаг указанием на даты раскрытия какой-либо информации о выпуске ценных бумаг не определяется.

8.3 Порядок размещения ценных бумаг

Порядок и условия заключения гражданско-правовых договоров (порядок и условия подачи и удовлетворения заявок) в ходе размещения ценных бумаг: размещение акций настоящего выпуска осуществляется на основании договора (договоров), заключаемого между Обществом в качестве Эмитента и покупателем акций.

Договор купли-продажи акций заключается в простой письменной форме путем подписания Эмитентом и участником закрытой подписки двустороннего документа, предусматривающего все существенные условия сделки по размещению акций настоящего выпуска.

Договор купли-продажи акций заключается в течение срока размещения акций путем:

- 1) обмена документами, то есть путем направления участником закрытой подписки предварительно согласованного текста договора в 2-х (двух) подписанных участником закрытой подписки экземплярах по адресу: 115035, г. Москва, Раушская набережная, д. 14, 8 этаж, помещение III, комната № 2;
- 2) подписания Эмитентом полученных от участника закрытой подписки обоих экземпляров договора купли-продажи акций;
- 3) направления Эмитентом одного из полученных экземпляров договора купли-продажи акций, подписанного со своей стороны, в адрес участника закрытой подписки.

При этом предварительное согласование текста договора может осуществляться в любой форме, в том числе путем обмена информацией по факсу, электронной почте, в устной форме и любым иным образом.

Участник закрытой подписки через своего полномочного представителя вправе заключить договор купли-продажи акций согласно условиям, определенным решением о размещении акций настоящего выпуска и настоящим Решением о выпуске ценных бумаг. Договор купли-продажи акций от имени Эмитента подписывает его единоличный исполнительный орган, либо лицо, обладающее соответствующими полномочиями на основании доверенности.

Договор купли-продажи акций настоящего выпуска считается заключенным с момента его подписания обеими сторонами. Договор купли-продажи акций составляется в 2-х экземплярах, один экземпляр которого передается приобретателю акций, второй - остается у Эмитента.

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

Ценные бумаги являются именными. Ведение реестра владельцев именных ценных бумаг Эмитента осуществляет регистратор (далее – «Регистратор»):

Полное фирменное наименование Регистратора: Акционерное общество "Новый регистратор"

Сокращенное наименование Регистратора: АО "Новый регистратор"

Место нахождения Регистратора: 107996, г. Москва, ул. Буженинова, д.30.

Данные о лицензии Регистратора

Номер лицензии: 045-13951-000001

Дата выдачи лицензии: 30.03.2006

Срок действия лицензии: без ограничения срока действия

Орган, выдавший лицензию: Федеральная служба по финансовым рынкам

Лицо, которому эмитент выдает (направляет) передаточное распоряжение, являющееся основанием для внесения приходной записи по лицевому счету или счету депо первого владельца (регистратор, депозитарий, первый владелец): Регистратор Эмитента.

Приходная запись по лицевому счету номинального держателя, депонентом которого является приобретатель, в системе ведения реестра владельцев именных ценных бумаг Эмитента (далее - "приходная запись") вносится Регистратором на основании составленного и подписанного Эмитентом передаточного распоряжения.

Эмитент составляет и направляет регистратору передаточное распоряжение, являющееся основанием для внесения в реестр акционеров приходной записи по лицевому счету номинального держателя, депонентом которого является приобретатель, после оплаты акций.

Приходные записи по лицевым счетам номинального держателя, депонентом которого является приобретатель, в системе ведения реестра акционеров вносятся в порядке и сроки, предусмотренные действующим законодательством, не позднее даты окончания размещения ценных бумаг настоящего дополнительного выпуска.

Расходы, связанные с внесением приходных записей о зачислении размещаемых акций на лицевые счета (счета депо) их первых владельцев (приобретателей), несут первые владельцы (приобретатели) таких ценных бумаг.

Эмитент не размещает ценные бумаги путем закрытой подписки только среди всех акционеров с предоставлением указанным акционерам возможности приобретения целого числа размещаемых ценных бумаг, пропорционального количеству принадлежащих им акций соответствующей категории (типа).

Эмитент не размещает ценные бумаги посредством закрытой подписки в несколько этапов.

Ценные бумаги не размещаются посредством подписки путем проведения торгов.

Эмитент и (или) уполномоченное им лицо не намереваются заключать предварительные договоры, содержащие обязанность заключить в будущем основной договор, направленный на отчуждение размещаемых ценных бумаг первому владельцу, или собирать предварительные заявки на приобретение размещаемых ценных бумаг.

Размещение ценных бумаг Эмитентом с привлечением брокеров, оказывающих Эмитенту услуги по размещению ценных бумаг не осуществляется.

Размещение ценных бумаг не осуществляется за пределами Российской Федерации, в том числе посредством размещения соответствующих иностранных ценных бумаг.

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

Эмитент в соответствии с Федеральным законом "О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства" не является хозяйственным обществом, имеющим стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства.

Заключение договоров, направленных на отчуждение ценных бумаг Эмитента первым владельцам в ходе их размещения, не требует предварительного согласования указанных договоров в соответствии с Федеральным законом "О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства.

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

<i>Цена размещения одной акции</i>	<i>Единица измерения</i>
<i>1 000 (Одна тысяча)</i>	<i>рублей</i>

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

8.5. Порядок осуществления преимущественного права приобретения размещаемых ценных бумаг.

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

8.6. Условия и порядок оплаты ценных бумаг: *предусмотрена оплата денежными средствами.*

Условия и порядок оплаты ценных бумаг: *Оплата акций производится на основании заключенного договора купли-продажи акций денежными средствами в валюте Российской Федерации в безналичном порядке на расчетный счет Эмитента 40701810819000000312, открытый в Московском филиале «БАНК СГБ».*

Срок оплаты: *Оплата производится в срок, установленный договором купли-продажи акций.*

Наличная форма расчетов не предусмотрена.

Предусмотрена безналичная форма расчетов.

Форма безналичных расчетов: *расчеты платежными поручениями.*

Сведения о кредитной организации:

Полное фирменное наименование: *Московский филиал «БАНК СГБ»*

Сокращенное фирменное наименование: *Московский филиал «БАНК СГБ»*

Место нахождения: *121069, г. Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 2/62, стр. 4*

Номер расчетного счета: *40701810819000000312*

Номер корреспондентского счета: *30101810200000000108*

Неденежная форма оплаты не предусмотрена.

Оплата акций, размещаемых посредством закрытой подписки, путем зачета денежных требований к акционерному обществу — Эмитенту не предусмотрена.

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

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

9. Порядок и условия погашения и выплаты доходов по облигациям

Не указывается для данного вида ценных бумаг. Ценные бумаги данного выпуска не являются облигациями.

10. Сведения о приобретении облигаций

Не указывается для данного вида ценных бумаг. Ценные бумаги данного выпуска не являются облигациями.

11. Порядок раскрытия эмитентом информации о выпуске ценных бумаг:

Ценные бумаги выпуска не размещаются путем открытой подписки и государственная регистрация выпуска ценных бумаг регистрацией проспекта ценных бумаг не сопровождается.

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

Информация путем опубликования на странице в сети Интернет не раскрывается.

Эмитент не обязан раскрывать информацию в форме ежеквартального отчета и сообщений о существенных фактах.

12. Сведения об обеспечении исполнения обязательств по облигациям выпуска:

Не указывается для данного вида ценных бумаг. Ценные бумаги данного выпуска не являются облигациями.

13. Сведения о представителе владельцев облигаций

Не указывается для данного вида ценных бумаг. Ценные бумаги данного выпуска не являются облигациями.

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

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

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

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

16. Обязательство лиц, предоставивших обеспечение по облигациям обеспечить исполнение обязательств эмитента перед владельцами облигаций в случае отказа эмитента от исполнения

обязательств либо просрочки исполнения соответствующих обязательств по облигациям, в соответствии с условиями предоставляемого обеспечения.


Не указывается для данного вида ценных бумаг. Ценные бумаги данного выпуска не являются облигациями.

17. Иные сведения, предусмотренные Положением Банка России от 11 августа 2014 г. № 428-П «О стандартах эмиссии ценных бумаг, порядке государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг, государственной регистрации отчетов об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг».

Отсутствуют.

Прошито, пронумеровано, скреплено
печатью 8 (восемь) листа (ов)

Директор
АО «Регент»


В.И. Герасина



Бухгалтерский баланс

на 30 июня 2016 г.

				Коды
Организация <u>Акционерное общество "Регент"</u>	Форма по ОКУД	0710001		
Идентификационный номер налогоплательщика	Дата (число, месяц, год)	30	06	2016
Вид экономической деятельности <u>Капиталовложения в ценные бумаги</u>	по ОКПО	01543458		
Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Непубличные акционерные общества / Частная собственность</u>	ИНН	9705063743		
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКВЭД	65.23.1		
Местонахождение (адрес) <u>115035, Москва г, Раушская набережная, дом № 14, помещение III</u>	по ОКФС / ОКФС	12267	16	
	по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 30 июня 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	94	-	-
	в том числе:				
	компьютерная техника		94	-	-
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	500 000	-	-
	в том числе:				
	выданный займ		500 000	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	2	-	-
	в том числе:				
	оценочные обязательства и резервы		2	-	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	500 096	-	-
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	-	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
	Дебиторская задолженность	1230	413 180	-	-
	в том числе:				
	расчеты с учредителями		400 000	-	-
	проценты по долгосрочному займу		12 951	-	-
	проценты по депозитным вкладам		196	-	-
	расчеты по авансам выданным		33	-	-
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	24 692	-	-
	в том числе:				
	денежные средства на расчетном счете		492	-	-
	денежные средства на депозитах		24 200	-	-
	Прочие оборотные активы	1260	45	-	-
	в том числе:				
	право на программное обеспечение		45	-	-
	Итого по разделу II	1200	437 917	-	-
	БАЛАНС	1600	938 013	-	-

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 30 июня 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	925 000	-	-
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	10 362	-	-
	Итого по разделу III	1300	935 362	-	-
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	19	-	-
	в том числе:				
	основные средства		19	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	19	-	-
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	2 622	-	-
	в том числе:				
	расчеты с бюджетом по налогам		2 580	-	-
	расчеты с сотрудниками по зарплате		28	-	-
	расчеты по страховым взносам		11	-	-
	расчеты с поставщиками		3	-	-
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	10	-	-
	в том числе:				
	оценочные обязательства на ежегодные отпуска		10	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	2 632	-	-
	БАЛАНС	1700	938 013	-	-

Руководитель (подпись)

Герасина Валерия
Игоревна

(расшифровка подписи)



АО "Регент"

Оборотно-сальдовая ведомость за Январь 2016 г. - Июль 2016 г.

Выводимые данные: БУ (данные бухгалтерского учета)

Счет	Сальдо на начало периода		Обороты за период		Сальдо на конец периода	
	Дебет	Кредит	Дебет	Кредит	Дебет	Кредит
Субконто1						
Субконто2						
01			94 128,00		94 128,00	
01.01			94 128,00		94 128,00	
ПЭВМ: Core i7-4770 3.5 Uw /RAM 8 Гб DDR4/240 Гб SSD/RAID1 2XHDD 1.5Tb/DVD- RW/CR-522/ MATX 500 Вт			94 128,00		94 128,00	
02				3 765,12		3 765,12
02.01				3 765,12		3 765,12
ПЭВМ: Core i7-4770 3.5 Uw /RAM 8 Гб DDR4/240 Гб SSD/RAID1 2XHDD 1.5Tb/DVD- RW/CR-522/ MATX 500 Вт				3 765,12		3 765,12
08			94 128,00	94 128,00		
08.04			94 128,00	94 128,00		
09			2 649,84		2 649,84	
Оценочные обязательства и резервы			2 649,84		2 649,84	
26			305 437,54	305 437,54		
Амортизация ОС			3 765,12	3 765,12		
Аренда земельных участков, зданий, помещений			98 450,00	98 450,00		
Курьерская связь			1 557,44	1 557,44		
Нотариальные услуги			4 590,00	4 590,00		
Программное обеспечение специализированное			9 534,46	9 534,46		
Расходы по выпуску и обслуживанию собственных ЦБ			6 870,93	6 870,93		
Сопровождение программного обеспечения			764,43	764,43		
Страховые взносы			41 729,16	41 729,16		
ФОТ			138 176,00	138 176,00		
51			633 627 473,23	633 091 400,43	536 072,80	
40701810819000000312, МОСКОВСКИЙ ФИЛИАЛ "БАНК СГБ"			633 627 473,23	633 091 400,43	536 072,80	
55			129 800 000,00	93 300 000,00	36 500 000,00	

55.03			129 800 000,00	93 300 000,00	36 500 000,00	
Подтверждение №1 от 19.04.2016_Ген.соглашение от 19.04.2016 г.			1 000 000,00	1 000 000,00		
Подтверждение №10 от 24.06.2016_Ген.соглашение от 19.04.2016 г.			700 000,00		700 000,00	
Подтверждение №11 от 04.07.2016_Ген.соглашение от 19.04.2016 г.			23 000 000,00		23 000 000,00	
Подтверждение №12 от 12.07.2016_Ген.соглашение от 19.04.2016 г.			15 000 000,00	15 000 000,00		
Подтверждение №13 от 18.07.2016_Ген.соглашение от 19.04.2016 г.			500 000,00	500 000,00		
Подтверждение №14 от 27.07.2016_Ген.соглашение от 19.04.2016 г.			2 500 000,00	2 500 000,00		
Подтверждение №15 от 27.07.2016_Ген.соглашение от 19.04.2016 г.			12 800 000,00		12 800 000,00	
Подтверждение №2 от 19.04.2016_Ген.соглашение от 19.04.2016 г.			23 400 000,00	23 400 000,00		
Подтверждение №3 от 05.05.2016_Ген.соглашение от 19.04.2016 г.			1 000 000,00	1 000 000,00		
Подтверждение №3 от 11.05.2016_Ген.соглашение от 19.04.2016 г.			1 000 000,00	1 000 000,00		
Подтверждение №4 от 16.05.2016_Ген.соглашение от 19.04.2016 г.			23 700 000,00	23 700 000,00		
Подтверждение №5 от 19.05.2016_Ген.соглашение от 19.04.2016 г.			500 000,00	500 000,00		
Подтверждение №6 от 27.05.2016_Ген.соглашение от 19.04.2016 г.			500 000,00	500 000,00		
Подтверждение №7 от 31.05.2016_Ген.соглашение от 19.04.2016 г.			700 000,00	700 000,00		

Подтверждение №8 от 31.05.2016_Ген.соглашение от 19.04.2016 г.			23 000 000,00	23 000 000,00		
Подтверждение №9 от 14.06.2016_Ген.соглашение от 19.04.2016 г.			500 000,00	500 000,00		
58			500 000 000,00		500 000 000,00	
58.03			500 000 000,00		500 000 000,00	
ОАО "ТОРОС"			500 000 000,00		500 000 000,00	
Договор займа Р-01/201604 от 11.04.2016			500 000 000,00		500 000 000,00	
60			508 211,29	508 354,72	2 856,57	3 000,00
60.01			259 457,36	262 457,36		3 000,00
Бурная река ООО			94 128,00	94 128,00		
Счет 00089 от 11.04.2016			94 128,00	94 128,00		
Контур СКБ			15 248,43	15 248,43		
Счет 1699784385 от			15 248,43	15 248,43		
Лидер-Инновации АО			98 450,00	98 450,00		
Договор краткосрочной аренды №04-14/04-2016 от			98 450,00	98 450,00		
Новый регистратор АО			3 870,93	6 870,93		3 000,00
Договор № 77-02167/16 от 23.05.2016 г.			3 870,93	6 870,93		3 000,00
Нотариус Федорова Л.Н.			10 560,00	10 560,00		
Счет №34 от 18.04.2016			4 720,00	4 720,00		
Счет №53 от 20.05.2016			1 960,00	1 960,00		
Счет №55 от 24.05.2016			3 380,00	3 380,00		
Счет №60 от 02.06.2016			500,00	500,00		
ООО "Орбита"			37 200,00	37 200,00		
Счет 100 от 07.04.2016			37 200,00	37 200,00		
60.02			248 753,93	245 897,36	2 856,57	
Бурная река ООО			94 128,00	94 128,00		
Счет 00089 от 11.04.2016			94 128,00	94 128,00		
Контур СКБ			18 105,00	15 248,43	2 856,57	
Счет 1699784385 от			18 105,00	15 248,43	2 856,57	
Лидер-Инновации АО			98 450,00	98 450,00		
Договор краткосрочной аренды №04-14/04-2016 от			98 450,00	98 450,00		
Новый регистратор АО			870,93	870,93		
Договор № 77-02167/16 от 23.05.2016 г.			870,93	870,93		
ООО "Орбита"			37 200,00	37 200,00		

Счет 100 от 07.04.2016			37 200,00	37 200,00		
68			13 781 677,99	14 841 750,99		1 060 073,00
68.01			17 940,00	22 100,00		4 160,00
Налог (взносы): начислено / уплачено			17 940,00	22 100,00		4 160,00
68.04			13 528 737,99	14 584 650,99		1 055 913,00
68.04.1			2 576 130,00	3 632 043,00		1 055 913,00
Налог (взносы): начислено / уплачено			2 576 130,00	3 632 043,00		1 055 913,00
Федеральный бюджет			257 613,00	363 204,00		105 591,00
Региональный бюджет			2 318 517,00	3 268 839,00		950 322,00
68.04.2			10 952 607,99	10 952 607,99		
68.10			235 000,00	235 000,00		
Налог (взносы): начислено / уплачено			235 000,00	235 000,00		
69			40 374,00	50 038,00		9 664,00
69.01			2 784,00	3 712,00		928,00
69.02			30 360,00	37 400,00		7 040,00
69.02.7			30 360,00	37 400,00		7 040,00
69.03			7 038,00	8 670,00		1 632,00
69.03.1			7 038,00	8 670,00		1 632,00
69.11			192,00	256,00		64,00
70			110 620,00	170 000,00		59 380,00
71			3 680,00	3 680,00		
71.01			3 680,00	3 680,00		
75			925 000 000,00	525 000 000,00	400 000 000,00	
75.01			925 000 000,00	525 000 000,00	400 000 000,00	
УК "Прогрессивные инвестиционные идеи" Д.У			925 000 000,00	525 000 000,00	400 000 000,00	
76			18 901 533,81	15 331 970,67	3 569 563,14	
76.05			112 474,50	4 497,44	107 977,06	
Лидер-Инновации АО			24 612,50		24 612,50	
Договор краткосрочной аренды №04-14/04-2016 от			24 612,50		24 612,50	
Московский филиал "Банк СГБ"			2 940,00	2 940,00		
561/19 от 05.04.2016			1 180,00	1 180,00		
562/19 от 05.04.2016			816,00	816,00		
563/19 от 05.04.2016			944,00	944,00		
Разгуляев Владислав Игоревич			84 922,00	1 557,44	83 364,56	
Договор № Р-02/201606 от 20.06.2016			84 922,00	1 557,44	83 364,56	

76.09			18 789 059,31	15 327 473,23	3 461 586,08	
Московский филиал "Банк СГБ"			756 272,42	573 374,87	182 897,55	
Подтверждение №1 от 19.04.2016_Ген. соглашение от 19.04.2016			4 415,30	4 415,30		
Подтверждение №10 от 24.06.2016_Ген. соглашение от 19.04.2016			6 722,68		6 722,68	
Подтверждение №11 от 04.07.2016_Ген. соглашение от 19.04.2016			162 885,25		162 885,25	
Подтверждение №12 от 12.07.2016_Ген. соглашение от 19.04.2016			58 709,02	58 709,02		
Подтверждение №13 от 18.07.2016_Ген. соглашение от 19.04.2016			1 284,15	1 284,15		
Подтверждение №14 от 28.07.2016_Ген. соглашение от 19.04.2016			635,25	635,25		
Подтверждение №15 от 27.07.2016_Ген. соглашение от 19.04.2016			13 289,62		13 289,62	
Подтверждение №2 от 19.04.2016_Ген. соглашение от 19.04.2016			177 801,63	177 801,63		
Подтверждение №3 от 05.05.2016_Ген. соглашение от 19.04.2016			1 606,56	1 606,56		
Подтверждение №3 от 11.05.2016_Ген. соглашение от 19.04.2016			21,86	21,86		
Подтверждение №4 от 16.05.2016_Ген. соглашение от 19.04.2016			97 131,15	97 131,15		
Подтверждение №5 от 19.05.2016_Ген. соглашение от 19.04.2016			1 049,18	1 049,18		
Подтверждение №6 от 27.05.2016_Ген. соглашение от 19.04.2016			2 483,61	2 483,61		
Подтверждение №7 от 31.05.2016_Ген. соглашение от 19.04.2016			4 636,07	4 636,07		

Подтверждение №8 от 31.05.2016_Ген. соглашение от 19.04.2016			219 002,73	219 002,73		
Подтверждение №9 от 14.06.2016_Ген. соглашение от 19.04.2016			4 598,36	4 598,36		
ОАО "ТОРОС"			18 032 786,89	14 754 098,36	3 278 688,53	
Договор займа Р-01/201604 от 11.04.2016			18 032 786,89	14 754 098,36	3 278 688,53	
77			753,02	18 825,60		18 072,58
Основные средства			753,02	18 825,60		18 072,58
80				925 000 000,00		925 000 000,00
80.01				925 000 000,00		925 000 000,00
90				305 437,54		305 437,54
90.09				305 437,54		305 437,54
<...>				305 437,54		
91			18 789 059,31	18 789 059,31		
91.01				18 789 059,31		18 789 059,31
Доход от депозита				756 272,42		
Проценты к получению по кредитам и займам				18 032 786,89		
91.02			255 940,00		255 940,00	
Госпошлина			236 200,00			
Комиссии банков			10 090,00			
Нотариальные услуги			9 650,00			
91.09			18 533 119,31		18 533 119,31	
<...>			18 533 119,31			
96				13 249,16		13 249,16
96.01				13 249,16		13 249,16
96.01.1				10 176,00		10 176,00
Резерв ежегодных отпусков				10 176,00		10 176,00
96.01.2				3 073,16		3 073,16
Резерв ежегодных отпусков				3 073,16		3 073,16
97			51 684,00	9 534,46	42 149,54	
97.21			51 684,00	9 534,46	42 149,54	
1С:Бухгалтерия 8.ПРОФ (USB)			16 200,00	2 285,76	13 914,24	
1С:Зарплата и управление персоналом 8 (USB)			21 000,00	2 963,01	18 036,99	
Право использования программы "Контур-Экстерн"			14 484,00	4 285,69	10 198,31	
99			3 952 904,01	18 533 120,04		14 580 216,03
99.01			305 437,54	18 533 119,31		18 227 681,77

99.01.1			305 437,54	18 533 119,31		18 227 681,77
99.02			3 647 466,36		3 647 466,36	
99.02.1			3 645 536,36		3 645 536,36	
99.02.3			1 930,00		1 930,00	
99.09			0,11	0,73		0,62
Итого			2 245 064 314,04	2 245 369 751,58	940 747 419,89	941 052 857,43

**Генеральное соглашение
о порядке проведения депозитных операций**

г. Москва

«19» 04 2016 г.

Публичное акционерное общество «БАНК СГБ» Генеральная лицензия № 2816, выданная Банком России «08» июня 2015 года, именуемое в дальнейшем «Банк», в лице Управляющего Московского Филиала Афониной Евгении Рашидовны, действующей на основании Доверенности № 298 от 28 марта 2016г, с одной стороны и Акционерное общество «Регент» (АО «Регент») зарегистрированное в Едином государственном реестре юридических лиц 29 марта 2016 г., ОГРН 1167746314900, ИНН 9705063743, именуемое в дальнейшем «ВКЛАДЧИК», в лице Директора Герасиной Валерии Игоревны, действующего на основании Устава с другой стороны, заключили настоящее Генеральное соглашение о порядке проведения депозитных операций (в дальнейшем именуемое «Соглашение») о нижеследующем:

1. ПРЕДМЕТ СОГЛАШЕНИЯ

1.1. Соглашение определяет порядок и условия заключения и исполнения договоров депозитного вклада между Банком и Клиентом.

2. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

2.1. В Соглашении и Сделках, заключенных в его рамках, термины и определения имеют следующие значения:

Валюта	рубли Российской Федерации и иностранная валюта
Дата размещения депозитного вклада	согласованная Сторонами при заключении Депозитной сделки дата, в которую денежные средства в сумме депозитного вклада должны быть зачислены на депозитный счет Клиента.
Дата возврата депозитного вклада	согласованная Сторонами при заключении Депозитной сделки дата, в которую средства в сумме депозитного вклада и начисленных процентов должны быть: <ul style="list-style-type: none"> - зачислены на счет Клиента, открытый в Банке, если в соответствии с п. 6.5 Соглашения Банк должен произвести возврат суммы вклада и начисленных процентов на счет Клиента, открытый в Банке; - списаны с корреспондентского счета Банка, если в соответствии с п. 6.5 Соглашения Банк должен произвести возврат суммы вклада и начисленных процентов на счет Клиента, открытый в иной кредитной организации.
Платежные инструкции	информация о банковских счетах Клиента, необходимая для проведения расчетов по Сделке.
Подтверждение	документ, содержащий согласованные Сторонами существенные условия Сделки в соответствии с п. 3.1 Соглашения в форме: документа, составленного по форме раздела 1 Приложения №1 к Соглашению, подписанного Уполномоченным лицом Стороны и заверенного печатью Стороны.
Рабочий день	календарный день (кроме установленных действующим законодательством Российской Федерации выходных и праздничных дней), в который банки открыты для проведения

БАНК ЛоранКЛИЕНТ Лу

операций, а в отношении расчетов в иностранной валюте – также в день, в который открыты для проведения операций банки в Германии (для расчетов в евро), в США (для расчетов в долларах США), а также иные страны эмитенты соответствующих валют

Сделка (Депозитная сделка)

договор, заключенный между Сторонами в рамках Соглашения, по которому Клиент размещает денежные средства на депозитный вклад, а Банк принимает денежные средства на депозитный вклад и обязуется по истечении срока депозитного вклада вернуть Клиенту сумму депозитного вклада, а также выплатить проценты на сумму депозитного вклада на условиях, согласованных Сторонами;

Уполномоченное лицо

лицо, имеющее право заключать, изменять, расторгать договоры депозитного вклада на основании Устава или доверенности.

3. ПОРЯДОК ЗАКЛЮЧЕНИЯ СДЕЛОК

3.1. Стороны согласовывают следующие существенные условия Сделки:

- 1) валюта депозитного вклада;
- 2) сумма депозитного вклада;
- 3) процентная ставка по депозитному вкладу (в процентах годовых);
- 4) порядок (периодичность) уплаты процентов: ежемесячно, ежеквартально или по окончании срока депозитного вклада;
- 5) возможность/невозможность досрочного востребования вклада;
- 6) Дата размещения депозитного вклада;
- 7) Дата возврата депозитного вклада.

3.2. Существенные условия Сделки согласовываются Сторонами по телефону.

3.3. Стороны обмениваются Подтверждениями не позднее 15 часов (в пятницу и предпраздничные дни в Российской Федерации – не позднее 13 часов) московского времени Даты размещения депозитного вклада.

3.4. Если в полученном второй Стороной Подтверждении обнаружены разночтения по существенным условиям Сделки, согласованным Сторонами в соответствии с п. 3.1 Соглашения, Стороны принимают на себя обязательство обменяться новыми Подтверждениями, содержащими идентичные существенные условия договора не позднее 16 часов (в пятницу и предпраздничные дни в Российской Федерации – не позднее 15 часов) московского времени Даты размещения депозитного вклада.

3.5. При наличии расхождений во вновь полученных Подтверждениях условия считаются несогласованными, а Сделка незаключенной.

3.6. Сделка считается заключенной с момента зачисления средств в сумме вклада на депозитный счет при условии обмена Подтверждениями, содержащими идентичные существенные условия Сделки.

3.7. Обмен Подтверждениями осуществляется путем предоставления Сторонами друг другу Подтверждений на бумажных носителях с оригинальными подписями Уполномоченных лиц и оттисками печати Сторон, предварительно Подтверждения направляются по факсу или по электронной почте. Подтверждения направляются по реквизитам Сторон, указанным в п. 9.1 Соглашения.

3.8. Банк и Клиент обмениваются ранее переданными с использованием факсимильной связи или электронной почты Подтверждениями на бумажных носителях с оригинальными подписями Уполномоченных лиц и оттисками печатей Сторон, в течение 3 (трех) рабочих дней, следующих за Датой размещения депозитного вклада. Все Подтверждения являются неотъемлемой частью Соглашения.

БАНК



КЛИЕНТ



4. ПОРЯДОК НАЧИСЛЕНИЯ ПРОЦЕНТОВ

4.1. Проценты на сумму вклада начисляются в валюте вклада исходя из годовой процентной ставки, устанавливаемой в порядке, определенном Соглашением, фактического количества дней в году (365 или 366 дней) и остатка суммы депозитного вклада на начало каждого дня, за который начисляются проценты. Проценты по вкладу начисляются со дня, следующего за днем зачисления денежных средств во вклад и по день фактического возврата вклада Клиенту включительно.

4.2. Банк не вправе производить одностороннее изменение размера процентной ставки, согласованной Сторонами при заключении Сделки.

4.3. Если Стороны согласовали по Сделке ежемесячный (ежеквартальный) порядок уплаты процентов на сумму депозитного вклада, то выплата процентов производится Банком не позднее первого рабочего дня каждого календарного месяца (квартала) начисленных за период с первого по последний календарный день истекшего месяца (квартала).

4.4. В Дату возврата депозитного вклада вместе с возвратом суммы депозитного вклада Банк выплачивает Клиенту проценты, начисленные за весь фактический срок нахождения депозитного вклада в Банке за вычетом сумм ранее выплаченных Клиенту процентов.

5. ПОРЯДОК ДОСРОЧНОГО ИСТРЕБОВАНИЯ ВКЛАДА

5.1. Клиент имеет право востребовать сумму депозитного вклада до наступления Даты возврата депозитного вклада, если при заключении Депозитной сделки Стороны согласовали возможность досрочного востребования вклада, и Клиентом предоставлено в Банк письменное уведомление о досрочном истребовании вклада, подписанное Уполномоченным лицом Клиента и заверенное оттиском печати Клиента.

5.2. Письменное уведомление о досрочном истребовании вклада должно быть направлено с использованием факсимильной связи по реквизитам Банка, указанным в п. 9.1 Соглашения с обязательным предоставлением оригинала в течение 3 (трех) рабочих дней с даты направления уведомления.

5.3. В случае досрочного возврата депозитного вклада по требованию Клиента проценты по вкладу начисляются в размере 0,1 (одна десятая) процентов годовых со дня, следующего за днём зачисления средств на депозитный счет, по день списания средств с депозитного счета включительно.

5.4. Банк обязуется возвратить депозитный вклад и произвести перерасчет суммы ранее начисленных и выплаченных Клиенту процентов и удержать их из суммы депозитного вклада в соответствии с п.п. 2, 3 ст.837 ГК РФ не позднее 2 (двух) рабочих дней с даты получения Банком письменного уведомления о досрочном истребовании вклада.

6. ПЛАТЕЖИ

6.1. Стороны вправе согласовать порядок расчетов по Сделке, в соответствии с которым Банк производит зачисление средств на депозитный счет Клиента путем списания на условиях заранее данного акцепта средств в сумме депозитного вклада с банковского счета Клиента, открытого в Банке. Для использования такого порядка расчетов Клиент должен в графе Подтверждения «Реквизиты для списания средств в сумме вклада на условиях заранее данного акцепта для зачисления на депозитный счет» указать реквизиты банковского счета, открытого в Банке, с которого Банк вправе осуществить списание средств в сумме депозитного вклада, либо сделать пометку «стандартные платежные инструкции».

6.2. Для реализации указанного в пункте 6.1. Соглашения порядка расчетов по Сделке Клиент на весь период действия настоящего Соглашения предоставляет Банку заранее данный акцепт - право списания денежных средств без дополнительного распоряжения Клиента в сумме депозитного вклада с банковского счета Клиента, открытого в Банке, для зачисления на депозитный счет в порядке, установленном пунктом 6.1. Соглашения. Стороны согласовали, что данное условие является основанием для списания Банком денежных средств со счета Клиента и в период действия Соглашения не требуется заключения дополнительного соглашения к договорам банковского счета, заключенным между Банком и Клиентом, а также дополнительного

БАНК Арсен

КЛИЕНТ ИИ

распоряжения Клиента на списание денежных средств со счета и предоставления иных сведений.

6.3. Клиент обязан в Дату размещения депозитного вклада обеспечить наличие денежных средств в сумме депозитного вклада на счете, указанном в Подтверждении в качестве платежных инструкций для списания суммы депозитного вклада на условиях заранее данного акцепта. В случае недостаточности денежных средств для осуществления списания согласованной Сторонами суммы депозитного вклада на указанном счете Клиента в Дату размещения депозитного вклада Сделка считается незаключенной.

6.4. Если Клиент самостоятельно производит перечисление средств на депозитный счет, то графа Подтверждения «Реквизиты для списания средств в сумме вклада на условиях заранее данного акцепта для зачисления на депозитный счет» им не заполняется и он обязан осуществить перечисление денежных средств в сумме вклада на депозитный счет в Дату размещения депозитного вклада. В случае непоступления средств в сумме депозитного вклада на депозитный счет в Дату размещения депозитного вклада Сделка считается незаключенной. Если денежные средства поступили позднее Даты размещения депозитного вклада Банк осуществляет возврат поступивших денежных средств в срок не позднее 3 (трех) рабочих дней без уплаты процентов по реквизитам Клиента, указанным в разделе 12 Соглашения.

6.5. При заключении Сделки Клиент обязан указать в Подтверждении, направляемом Банку, платежные инструкции для возврата депозита и начисленных процентов. Если Клиент не указал в Подтверждении, направляемом Банку, реквизиты для возврата депозитного вклада и начисленных процентов Банк производит возврат депозитного вклада и уплату начисленных процентов в соответствии со стандартными платежными инструкциями Клиента, указанными в разделе 12 Соглашения.

6.6. Если Дата возврата депозита или дата досрочного возврата депозита не является рабочим днем, то Банк возвращает Депозит и начисленные проценты в ближайший следующий за ним рабочий день.

6.7. Клиент вправе изменить реквизиты для возврата депозитного вклада и начисленных процентов, указанные в Подтверждении, предоставив в Банк письменную заявку на платеж, составленную по форме раздела 2 Приложения № 1 к Соглашению, не позднее, чем за 1 (один) рабочий день до даты осуществления соответствующего платежа.

7. ОТВЕТСТВЕННОСТЬ СТОРОН

7.1. В случае нарушения Сторонами условий Соглашения они несут ответственность в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

7.2. В случае несвоевременного возврата суммы вклада (депозита) или ее части, несвоевременного перечисления Клиенту процентов, начисляемых на сумму вклада (депозита), Банк обязан уплатить на сумму несвоевременно перечисленных средств проценты в порядке и размере, предусмотренных статьей 395 Гражданского кодекса РФ, статьей 31 Федерального закона «О банках и банковской деятельности».

8. ПОРЯДОК РАЗРЕШЕНИЯ СПОРОВ

8.1. Все разногласия и споры, возникающие между Сторонами из Соглашения или в связи с ним, будут по возможности разрешаться путем переговоров между сторонами, а в случае невозможности разрешения споров передаются на рассмотрение арбитражного суда в соответствии с действующим законодательством.

9. РЕКВИЗИТЫ ДЛЯ ОБМЕНА ДОКУМЕНТАМИ

9.1. Если иное не установлено специальным соглашением Сторон, любое Подтверждение, уведомление, сообщение, запрос, либо информация, связанные с Соглашением, должны направляться Сторонам по следующим реквизитам:

БАНК _____ Аграму

КЛИЕНТ _____ ТШ

Для Клиента:

Почтовый адрес: 115035, г. Москва, Раушская набережная, д.14, 8 этаж, помещение III, комната №2

Адрес для курьерской доставки:

117556, г. Москва, Варшавское шоссе, д. 95, корп. 1

Телефон: (495) 280-78-30

Факс:

Для Банка:

Почтовый адрес: 121069, город Москва, ул. Садовая-Кудринская, 2/62с4

Адрес для курьерской доставки: 121069, город Москва, ул. Садовая-Кудринская, 2/62с4

Телефон: 8-499-951-49-40

Факс:

9.2. Стороны обязаны в письменной форме в течение 3 (трех) рабочих дней информировать друг друга об изменении реквизитов, указанных в п. 9.1 Соглашения.

9.3. Подтверждение, а также любое сообщение, запрос, уведомление, извещение или требование по Соглашению считается доставленным надлежащим образом с момента его получения адресатом. В зависимости от используемых Сторонами способов доставки датой и временем получения сообщения, направляемого одной Стороной другой Стороне, считается:

- при использовании факсимильной связи – дата и время, указанные в отчете о доставке сообщения факсимильного аппарата передающей Стороны, при условии, что принимающая Сторона не известила незамедлительно передающую Сторону о необходимости повторного направления сообщения в связи с низким качеством полученной факсимильной копии, не позволяющей однозначно восстановить содержание сообщения;
- при использовании почтовой связи – дата, указанная в уведомлении о вручении почтового отправления;
- при использовании доставки курьером – дата и время проставления Стороной - получателем отметки о получении сообщения.

10. СРОК ДЕЙСТВИЯ СОГЛАШЕНИЯ И ПОРЯДОК ЕГО ПРЕКРАЩЕНИЯ

10.1. Соглашение вступает в силу с момента его подписания обеими Сторонами и действует в течение неопределенного срока.

10.2. Каждая из Сторон вправе в одностороннем внесудебном порядке расторгнуть Соглашение в любое время, направив другой Стороне письменное уведомление не менее чем за 15 (Пятнадцать) календарных дней до предполагаемой даты расторжения Соглашения.

10.3. Расторжение Соглашения не влечет расторжения или прекращения Депозитных сделок, заключенных в соответствии с ним. Вышеуказанные Сделки продолжают регулироваться Соглашением до момента полного выполнения Сторонами обязательств по ним.

11. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

11.1. Клиент гарантирует, что он имеет все права, необходимые для внесения денежных средств во вклад и не нарушает какие-либо ограничения и/или запреты действующего федерального законодательства Российской Федерации, иных нормативных правовых актов, а также иных ограничений и/или запретов, действующих у Клиента как у хозяйственного общества.

БАНК Агра

КЛИЕНТ И

11.2. Клиент заверяет и гарантирует, что на дату подписания Генерального соглашения он получил все необходимые корпоративные согласия и одобрения в соответствии с действующим законодательством, необходимые для заключения Соглашения и совершения всех действий, предусмотренных Соглашением, в том числе по заключению и исполнению сделок в рамках Соглашения.

11.3. Клиент не вправе уступать третьим лицам права требования по Соглашению.

11.4. Стороны обязаны при заключении Соглашения (а также в любое время в период его действия по требованию соответствующей Стороны) предоставить друг другу документы, подтверждающие полномочия Уполномоченных лиц на заключение Сделок. При досрочном прекращении полномочий Уполномоченного лица соответствующая Сторона обязана немедленно уведомить об этом в письменной форме другую Сторону.

11.5. До получения письменного уведомления о прекращении полномочий Уполномоченного лица все действия, совершенные данным Уполномоченным лицом от имени Стороны, считаются совершенными надлежащим образом уполномоченным представителем этой Стороны.

11.6. Все приложения к Соглашению являются его неотъемлемой частью.

11.7. Соглашение составлено в 2-х экземплярах, имеющих одинаковую юридическую силу, по одному для каждой из Сторон.

12. РЕКВИЗИТЫ СТОРОН

Банк:	Клиент
<p>ПАО «БАНК СГБ» 160001, г. Вологда, ул. Благовещенская, 3 к/с 30101810800000000786 в Отделении Вологда БИК 041909786, ИНН 3525023780 ОКПО 34236369, ОКОНХ 96120 Московский филиал «БАНК СГБ» 121069, город Москва, ул. Садовая- Кудринская, 2/62с4 Корреспондентский счет 30101810200000000108 в отделении 1 Москва, БИК - 044583108, ИНН - 3525023780, ОКОНХ- 90, ОКПО- 11646538.</p> <p><u>Для расчетов в долларах США:</u> BENEFICIARYS BANK: BANK SGB OJSC Russia, 160001, Vologda, Blagoveschenskaya str., 3 SWIFT: SGAZRU22</p> <p>INTERMEDIARY bank name: 1.VTB BANK DEUTSCHLAND FRANKFURT/MAIN, DEUTSCHLAND SWIFT: OWHBDEFF Correspondent account: 0105780415</p> <p>2. DEUTSCHE BANK TRUST COMPANY AMERICAS NEW YORK, USA SWIFT: BKTRUS33 Correspondent account: 04453402</p> <p><u>Для расчетов в Евро:</u> BENEFICIARYS BANK: BANK SGB OJSC</p>	<p>Полное наименование: Акционерное общество «Регент»</p> <p>Адрес (место нахождение): 115035, г. Москва, Раушская набережная, д.14, 8 этаж, помещение III, комната №2 Тел. (495) 280-78-30</p> <p>ИНН: 9705063743 КПП: 770501001 ОГРН: 1167746314900</p> <p>Стандартные платежные инструкции Клиента:</p> <p><u>Для расчетов в рублях:</u> в Московском филиале «БАНК СГБ» к/с 30101810200000000108 в Отделении 1 Москва БИК 044583108 р/с 40701810819000000312</p> <p><u>Для расчетов в долларах США:</u></p> <p><u>Для расчетов в Евро:</u></p>

БАНК



КЛИЕНТ



Russia, 160001, Vologda, Blagoveschenskaya str., 3

SWIFT: SGAZRU22

INTERMEDIARY bank name:

**1. VTB BANK DEUTSCHLAND
FRANKFURT/MAIN, DEUTSCHLAND**

SWIFT: OWHBDEFF

Correspondent account: 0105780399

2. DEUTSCHE BANK AG

FRANKFURT AM MAIN, GERMANY

SWIFT: DEUTDEFF

Correspondent account: 10094753020000

Телефон - (499) 9514940

Факс:

Электронная почта:

Подписи сторон:

ПАО «БАНК СГБ»

Клиент:

Управляющий Московским Филиалом

Директор



/Афонина Е. Р./



/Герасина В.И./

БАНК

Афонина

КЛИЕНТ

Герасина

Приложение № 1

к форме генерального соглашения о порядке проведения депозитных операций

Раздел I

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ № _____

[Дата]

Настоящее Подтверждение направлено в соответствии с Генеральным соглашением о порядке проведения депозитных операций от [дата] и является его неотъемлемой частью.

Банк	Публичное акционерное общество «БАНК СГБ»
Наименование Клиента	
Валюта депозитного вклада	
Сумма депозитного вклада (цифрами и прописью)	
Возможность досрочного истребования вклада (указать «ДА» или «НЕТ»)	
Процентная ставка (в процентах годовых)	
Порядок (периодичность) уплаты процентов (ежемесячно, ежеквартально, по окончании срока депозитного вклада)	
Дата размещения депозитного вклада	День (цифрами), месяц (прописью), год (цифрами)
Дата возврата депозитного вклада	День (цифрами), месяц (прописью), год (цифрами)
Депозитный счет (заполняется Банком)	
Реквизиты счета для списания на условиях заранее данного акцепта денежных средств в сумме вклада для зачисления на депозитный счет Клиента (заполняются Клиентом)	
Платежные инструкции для возврата Депозита и начисленных процентов (заполняются Клиентом)	

_____ /
наименование должности_____ /
подпись_____ /
Ф.И.О. Уполномоченного лица

М.П.

БАНК АрсенКЛИЕНТ [Подпись]

Раздел 2

Оформляется на бланке Клиента

В ПАО «БАНК СГБ»

Заявка на платеж

В соответствии с пунктом 6.7 Генерального соглашения о порядке проведения депозитных операций от «___» _____ 20__ г. заключенного между _____ и Публичное акционерное общество «БАНК СГБ» просим перечислить денежные средства в сумме депозитного вклада и начисленных процентов в общей сумме _____ (_____) на наш счет № _____ в _____ к/с № _____ в _____ БИК _____.

Должность уполномоченного лица

Подпись

ФИО уполномоченного лица

Подписи сторон:

ПАО «БАНК СГБ»

Клиент:

Управляющий Московским Филиалом

_____/Афони́на Е. Р./

_____/_____/

М.П.

М.П.

БАНК _____ *Афони́на* _____

КЛИЕНТ _____ *[Подпись]* _____