



ОТЧЕТ № 1-АИ/2/01

**об оценке обыкновенных бездокументарных акций
ЗАО «Партнерские инвестиции»**

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

ИСПОЛНИТЕЛЬ: **ЗАО «Центр Независимой Оценки»**

Дата определения стоимости: **24 июня 2016 года.**

Москва

2016

ЗАО «ЦЕНТР НЕЗАВИСИМОЙ ОЦЕНКИ»

121099, Москва, Прямой пер., д.3/4

Тел. (499) 249-8755

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ОБ ОЦЕНКЕ

г. Москва

24 июня 2016 года

Настоящее заключение на 1 листе подготовлено ЗАО «Центр Независимой Оценки» в соответствии с Заданием на оценку № 2 от 22 июня 2016 года к Договору № 1-АИ от «28» января 2016 года об оказании услуг по оценке имущества паевого инвестиционного фонда.

Заключение об оценке подготовлено на основании прилагаемого отчета об оценке № 1-АИ/2/01, выполненного и подписанного экспертом-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 – обыкновенные бездокументарные акции Закрытого акционерного общества «Партнерские инвестиции», ОГРН 5107746002491, гос. номер выпуска акций 1-01-75185-Н, зарегистрирован 25.02.2011 г., общее количество акций с учетом дополнительных выпусков -- 114611 шт.

Дата оценки	24 июня 2016 года.
Дата определения стоимости	24 июня 2016 года.
Дата составления отчета	24 июня 2016 года.

Для цели определения справедливой стоимости акций, входящих в состав имущества ЗПИФ акций «Альтернативные инвестиции»,

была установлена справедливая стоимость пакета обыкновенных бездокументарных акций Закрытого акционерного общества «Партнерские инвестиции» по состоянию на 24 июня 2016 года –

778 260 000 рублей**(Семьсот семьдесят восемь миллионов двести шестьдесят тысяч рублей).**

Генеральный директор

Косарев Н.Ю.

Профессиональный оценщик

Ильинская Т.В.



ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ЗАДАНИЕ НА ОЦЕНКУ	5
2. СВЕДЕНИЯ О ПРИМЕНЯЕМЫХ СТАНДАРТАХ.....	6
3. СВЕДЕНИЯ О ПРИНЯТЫХ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ ДОПУЩЕНИЯХ.....	8
4. СВЕДЕНИЯ О ЗАКАЗЧИКЕ ОЦЕНКИ И ОБ ОЦЕНЩИКЕ (ОЦЕНЩИКАХ), ПОДПИСАВШЕМ (ПОДПИСАВШИХ) ОТЧЕТ ОБ ОЦЕНКЕ	10
4.1. Сведения о заказчике оценки.....	10
4.2. Сведения об оценщике, подписавшем отчет	10
5. ИНФОРМАЦИЯ ОБО ВСЕХ ПРИВЛЕЧЕННЫХ К ПРОВЕДЕНИЮ ОЦЕНКИ И ПОДГОТОВКЕ ОТЧЕТА ОБ ОЦЕНКЕ ОРГАНИЗАЦИЯХ И СПЕЦИАЛИСТАХ С УКАЗАНИЕМ ИХ КВАЛИФИКАЦИИ, И СТЕПЕНИ ИХ УЧАСТИЯ В ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ.....	11
6. ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ И ВЫВОДЫ	11
6.1. Основание для проведения оценщиком объекта оценки.....	11
6.2. Дата составления и порядковый номер отчета.....	11
6.3. Объект оценки.....	11
6.4. Общая информация, идентифицирующая объект оценки	12
6.5. Результаты оценки, полученные при применении подходов к оценке	12
6.6. Итоговая величина стоимости объекта оценки.....	12
6.7. Ограничения и пределы применения полученной итоговой стоимости	12
7. МЕТОДОЛОГИЯ ОЦЕНКИ	13
8. ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ	18
8.1. Объект оценки.....	18
8.2. Реквизиты юридического лица и Балансовая стоимость данного объекта оценки	19
8.3. Информация о структуре распределения уставного капитала. Сведения об акционерах эмитента, владеющих не менее чем 5% уставного капитала, или не менее, чем 2%.	20
8.4. Информация о правах, предусмотренных учредительными документами организации, ведущей бизнес, в отношении владельцев обыкновенных и привилегированных акций	20
8.5. Перечень документов, используемых оценщиком и устанавливающих количественные и качественные характеристики объекта оценки	24
8.6. Описание эмитента, выпустившего акции.....	24
9. АНАЛИЗ РЫНКА ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ, ЦЕНООБРАЗУЮЩИХ ФАКТОРОВ, А ТАКЖЕ ВНЕШНИХ ФАКТОРОВ, ВЛИЯЮЩИХ НА ЕГО СТОИМОСТЬ	32
9.1. Информация по всем ценообразующим факторам, использовавшимся при определении стоимости.....	32
10. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ В ЧАСТИ ПРИМЕНЕНИЯ ПОДХОДА (ПОДХОДОВ) К ОЦЕНКЕ	45
10.1. Применение доходного подхода к оценке с приведением расчетов или обоснование отказ от применения доходного подхода к оценке.....	45
10.2. Применение сравнительного подхода к оценке с приведением расчетов или обоснование отказ от применения сравнительного подхода к оценке.....	46
10.3. Применение затратного подхода к оценке с приведением расчетов или обоснование отказ от применения затратного подхода к оценке	47
11. СОГЛАСОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ И ПРИМЕНЕНИЕ ИТОГОВЫХ КОРРЕКТИРОВОК.....	59
12. ОПРЕДЕЛЕНИЕ РАЗМЕРА СКИДКИ НА НЕКОНТРОЛЬНЫЙ ХАРАКТЕР И НЕДОСТАТОЧНУЮ ЛИКВИДНОСТЬ ЦЕННЫХ БУМАГ.....	61
13. ЗАЯВЛЕНИЕ ОЦЕНЩИКА	65
14. ПЕРЕЧЕНЬ ИСПОЛЪЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	66

Приложение 1 Финансовый анализ ЗАО «Партнерские инвестиции»

Приложение 2 Оценка финансовых вложений

 Приложения.

 Документы, регламентирующие деятельность Оценщика

 Документы, предоставленные Заказчиком

ПЕРЕЧЕНЬ ТАБЛИЦ

Таблица 1. Задание на оценку	5
Таблица 2. Сведения о заказчике оценки.....	10
Таблица 3. Сведения Об оценщике	10
Таблица 4. Описание объекта оценки	18
Таблица 5. Реквизиты юридического лица, которому принадлежит на праве собственности объект оценки.....	19
Таблица 6. Уставный капитал эмитента.....	20
Таблица 7. Информация о структуре уставного капитала ЗАО «Партнерские инвестиции».....	20
Таблица 8. Описание эмитента, выпустившего акции.....	24
Таблица 9. Вложения в хозяйственные общества.....	27
Таблица 10. Долгосрочные займы	28
Таблица 11. Информация Бухгалтерской отчетности	49
Таблица 12. Состав статей «Долгосрочные и Краткосрочные Финансовые вложения».....	52
Таблица 13. Информация о краткосрочных займах.....	52
Таблица 14. Расчет процентов, накопленных после даты предоставления информации	52
Таблица 15. Итог расчета стоимости займов.....	53
Таблица 16. Информация о финансовых результатах деятельности ПАО «БАНК СГБ»	54
Таблица 17. Результаты оценки ПАО «БАНК СГБ».....	55
Таблица 18. Расчет стоимости доли ЗАО «ИА» в УК ООО «Нордвест», тыс.руб.....	55
Таблица 19. Результаты оценки стоимости долгосрочных вложений	55
Таблица 20. Расчет стоимости объекта оценки по затратному подходу	58
Таблица 21. Обобщение результатов	60
Таблица 22. Коэффициенты контроля.....	62
Таблица 23. Распределение премий.....	63

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

1. Объект оценки	Обыкновенные бездокументарные акции Закрытого акционерного общества «Партнерские инвестиции», ОГРН 5107746002491, гос. номер выпуска акций 1-01-75185-Н, зарегистрирован 25.02.2011 г., общее количество акций с учетом дополнительных выпусков -- 114611 шт.
1.1. Количество, категория (тип) акций	114611 обыкновенных акций
1.2. Размер оцениваемой доли	100% уставного капитала
1.3. Номер и дата государственной регистрации выпуска акций	Номер и дата регистрации выпуска акций: гос. номер 1-01-75185-Н от 25.02.2011 года
1.4. Полное и сокращенное фирменное наименование (включая организационно-правовую форму), ведущей бизнес	Закрытое акционерное общество «Партнерские инвестиции»
1.5. Место нахождения организации, ведущей бизнес	127083, г. Москва, улица Масловка Верхняя, д.28, корп. 2
1.6. Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) организации, ведущей бизнес	ОГРН 5107746002491, дата присвоения 08.12.2010 года
2. Права на объект оценки, учитываемые при определении стоимости	Право собственности
3. Цель оценки	Определение справедливой стоимости
4. Предполагаемое использование результатов оценки	Актуализация стоимости акций, входящих в состав имущества ЗПИФ акций «Альтернативные инвестиции»
5. Вид стоимости	Справедливая стоимость
6. Дата оценки (дата проведения оценки, дата определения стоимости)	«24» июня 2016 г.
7. Допущения, на которых должна основываться оценка	1. 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. Право на объект оценки считается достоверным. Оценщик не несет ответственности за юридическое описание прав на оцениваемое имущество или за вопросы, связанные с рассмотрением прав на оцениваемое имущество. 4. Объект оценки считается свободным от каких-либо претензий или ограничений, кроме оговоренных в документах, предоставляемых Исполнителю. 5. Оценщик вправе сделать иные допущения, не противоречащие цели

	оценки и предполагаемому использованию результатов оценки, но необходимые как для определения стоимости объектов оценки, так и для правильного понимания результатов оценки. Данные допущения должны быть описаны Оценщиком в тексте Отчета об оценке. См. также Раздел 3
--	--

Источник: данные Задания на оценку, данные оценщика

2. СВЕДЕНИЯ О ПРИМЕНЯЕМЫХ СТАНДАРТАХ

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:

Понятие рыночной стоимости установлено Федеральным законом от 29 июля 1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» (Статья 3).

Под **рыночной стоимостью** понимается

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

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

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” (ССО РОО 2015), утвержденные решением Совета РОО от 23.12.2015 года, протокол № 07-р.

3. СВЕДЕНИЯ О ПРИНЯТЫХ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ ДОПУЩЕНИЯХ

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.**

Оценщик получил бухгалтерскую информацию в виде Оборотно-сальдовой ведомости по состоянию на 31.05.2016 г., Бухгалтерского баланса на 31 марта 2016 года. Оценщик не получил бухгалтерскую информацию на дату оценки. Оценщик получил устную информацию от Заказчика о том, что существенных незапланированных изменений в финансовом состоянии предприятия в период с 31.03.2016 по 24.06.2016 не произошло. Поэтому Оценщик в рамках Затратного подхода воспользовался бухгалтерской информацией на 31.03.2016 г.

4. СВЕДЕНИЯ О ЗАКАЗЧИКЕ ОЦЕНКИ И ОБ ОЦЕНЩИКЕ (ОЦЕНЩИКАХ), ПОДПИСАВШЕМ (ПОДПИСАВШИХ) ОТЧЕТ ОБ ОЦЕНКЕ

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.

4.1. Сведения о заказчике оценки

Таблица 2. Сведения о заказчике оценки

СВЕДЕНИЯ О ЗАКАЗЧИКЕ ОЦЕНКИ	
Организационно-правовая форма	Акционерное общество
Полное наименование	Закрытое акционерное общество Управляющая компания «Прогрессивные инвестиционные идеи» Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом акций «Альтернативные инвестиции»
основной государственный регистрационный номер (ОГРН)	ОГРН 1067760723546, дата присвоения 07.12.2006 г.
Адрес места нахождения	117556, Россия, г.Москва, Варшавское шоссе, д.85, корп.1

Источник: данные Договора, данные оценщика

4.2. Сведения об оценщике, подписавшем отчет

Таблица 3. Сведения об оценщике

Оценщик:	
Фамилия, имя, отчество оценщика	Ильинская Татьяна Владимировна
Место нахождения оценщика	Местонахождение Оценщика: 121165, Москва, ул. Студенческая, 32, п.138
Сведения о членстве оценщика в саморегулируемой организации оценщиков	Член СРО «Российское общество оценщиков», рег. № 02352
Номер и дата выдачи документа, подтверждающего получение профессиональных знаний в области оценочной деятельности	Диплом МГУ Экономики, статистики и информатики ИП № 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 004140С2
Сведения о страховании гражданской ответственности оценщика	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.
Стаж работы в оценочной деятельности	Стаж работы в оценочной деятельности с 1996 года по настоящее время (20 лет)
Сведения о юридическом лице, с которым оценщик заключил трудовой договор	
Организационно-правовая форма	Закрытое акционерное общество
Полное наименование	Закрытое акционерное общество «Центр независимой оценки»
ОГРН	ОГРН 1027739088926
Дата присвоения ОГРН	20 августа 2002 года
Место нахождения	Местонахождение: 121099, г. Москва, Прямой пер., д.3/4, стр.1 Почт. адрес: 121165, г. Москва, ул. Студенческая, д. 32, п.138

Сведения о страховании гражданской ответственности	Гражданская ответственность при осуществлении оценочной деятельности застрахована ООО «РОСГОССТРАХ» (полис № 91/11/134/936, сумма 100 000 000 рублей, срок действия с 01.01.2012 до 31.12.2012 года.), Дополнительное соглашение № 2 от 19 сентября 2013 года к Договору № 91/11/134/936 от 08.12.2011 г. страхования ответственности юридических лиц, заключающих договоры на проведение оценки (срок действия продлен до 31.12.2017).
--	---

5. ИНФОРМАЦИЯ ОБО ВСЕХ ПРИВЛЕЧЕННЫХ К ПРОВЕДЕНИЮ ОЦЕНКИ И ПОДГОТОВКЕ ОТЧЕТА ОБ ОЦЕНКЕ ОРГАНИЗАЦИЯХ И СПЕЦИАЛИСТАХ С УКАЗАНИЕМ ИХ КВАЛИФИКАЦИИ, И СТЕПЕНИ ИХ УЧАСТИЯ В ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

Организации и специалисты к проведению оценки и подготовке отчета об оценке 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.

6.1. Основание для проведения оценщиком объекта оценки

Задание на оценку № 2 от 22 июня 2016 года, к Договору № 1-АИ от «28» января 2016 года об оказании услуг по оценке имущества паевого инвестиционного фонда.

6.2. Дата составления и порядковый номер отчета

№ 1-АИ/2/01 от 24.06.2016 года

6.3. Объект оценки

Объект оценки – обыкновенные бездокументарные акции Закрытого акционерного общества «Партнерские инвестиции», ОГРН 5107746002491, гос. номер выпуска акций 1-01-75185-Н, зарегистрирован 25.02.2011 г., общее количество акций с учетом дополнительных выпусков -- 114611 шт.

6.4. Общая информация, идентифицирующая объект оценки

Объект оценки - бездокументарные именные эмиссионные бессрочные ценные бумаги, права на которые фиксируются у лиц, имеющих специальную лицензию.

<i>Объект оценки</i>	Обыкновенные бездокументарные акции Закрытого акционерного общества «Партнерские инвестиции», ОГРН 5107746002491, гос. номер выпуска акций 1-01-75185-Н, зарегистрирован 25.02.2011 г., общее количество акций с учетом дополнительных выпусков -- 114611 шт.
<i>Количество, категория (тип) акций</i>	114611 обыкновенных акций
<i>Размер оцениваемой доли</i>	100% уставного капитала
<i>Номер и дата государственной регистрации выпуска акций</i>	Номер и дата регистрации выпуска акций: гос. номер 1-01-75185-Н от 25.02.2011 года
<i>Полное и сокращенное фирменное наименование (включая организационно-правовую форму), ведущей бизнес</i>	Закрытое акционерное общество «Партнерские инвестиции»
<i>Место нахождения организации, ведущей бизнес</i>	127083, г. Москва, улица Масловка Верхняя, д.28, корп. 2
<i>Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) организации, ведущей бизнес</i>	ОГРН 5107746002491, дата присвоения 08.12.2010 года

6.5. Результаты оценки, полученные при применении подходов к оценке

Объект оценки	Результаты оценки, полученные при применении различных подходов к оценке, руб.		
	Затратный подход	Сравнительный подход	Доходный подход
Обыкновенные бездокументарные акции Закрытого акционерного общества «Партнерские инвестиции», ОГРН 5107746002491, гос. номер выпуска акций 1-01-75185-Н, зарегистрирован 25.02.2011 г., общее количество акций с учетом дополнительных выпусков -- 114611 шт.	778 260 000	Не применялся	Не применялся

6.6. Итоговая величина стоимости объекта оценки

778 260 000 рублей

(Семьсот семьдесят восемь миллионов двести шестьдесят тысяч рублей).

6.7. Ограничения и пределы применения полученной итоговой стоимости

Итоговая величина стоимости объекта оценки, указанная в Отчете об оценке, составленном в соответствии со всеми нормативными документами, регламентирующими оценочную деятельность, может быть признана рекомендуемой для целей совершения сделки с объектом

оценки, если с даты составления отчета об оценке до даты совершения сделки с объектом оценки или даты представления публичной оферты прошло не более 6 месяцев.

Полученные в результате исследований оценщика выводы о стоимости объекта оценки могут использоваться только заказчиком в соответствии с предполагаемым использованием результатов оценки.

7. МЕТОДОЛОГИЯ 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 избегать непродуктивных 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.

Используемая терминология применяется в соответствии с требованиями Федерального закона «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» от 29.07.1998 г. №135 – ФЗ и Федеральных стандартов оценки: ФСО №1, ФСО №2, ФСО №3, утвержденных Приказами Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. №№ 297, 298, 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".

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.

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 прави-

лами 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 из 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 = $1 - 1 / (1 + \text{Премия за контроль})$

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 Бишоп 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 (пра-

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 Джеффри Д. «Пособие по оценке бизнеса», -М.: ОАО «Квинто-Консалтинг», 2003, стр. 580

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

8.1. Объект оценки

<i>Объект оценки</i>	Обыкновенные бездокументарные акции Закрытого акционерного общества «Партнерские инвестиции», ОГРН 5107746002491, гос. номер выпуска акций 1-01-75185-Н, зарегистрирован 25.02.2011 г., общее количество акций с учетом дополнительных выпусков -- 114611 шт.
<i>Количество, категория (тип) акций</i>	114611 обыкновенных акций
<i>Размер оцениваемой доли</i>	100% уставного капитала
<i>Номер и дата государственной регистрации выпуска акций</i>	Номер и дата регистрации выпуска акций: гос. номер 1-01-75185-Н от 25.02.2011 года
<i>Полное и сокращенное фирменное наименование (включая организационно-правовую форму), ведущей бизнес</i>	Закрытое акционерное общество «Партнерские инвестиции»
<i>Место нахождения организации, ведущей бизнес</i>	127083, г. Москва, улица Масловка Верхняя, д.28, корп. 2
<i>Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) организации, ведущей бизнес</i>	ОГРН 5107746002491, дата присвоения 08.12.2010 года

Таблица 4. Описание объекта оценки

Наименование показателя	Характеристик показателя	Источник информации, ссылки и комментарии
Ценная бумага	Акция	Устав ЗАО «Партнерские инвестиции», Решения эмитента о выпуске ценных бумаг, отчет об итогах выпуска ценных бумаг
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 ЗАО «Партнерские инвестиции», Решения эмитента о выпуске ценных бумаг, отчет об итогах выпуска ценных бумаг
Номинальная стоимость акции	6 746 рублей (Шесть тысяч семьсот сорок шесть) рублей	
Размер уставного капитала	773 166 000 рублей (Семьсот семьдесят три миллиона сто шестьдесят шесть тысяч) рублей	
Количество размещенных акций в 100% уставного капитала АО	114611 (Сто четырнадцать тысяч шестьсот одиннадцать)	Решение о выпуске ценных бумаг, Отчет об итогах выпуска ценных бумаг
Количество акций, представленных для оценки	114611 (Сто четырнадцать тысяч шестьсот одиннадцать) штук	В соответствии с заданием на оценку
Акции, выкупленные обществом	Акции обществом не выкупались на дату оценки	Информация получена от заказчика, подтверждена информацией Бухгал-

Наименование показателя	Характеристик показателя		Источник информации, ссылки и комментарии		
			терского баланса на 31.03.2016 г.		
Количество оплаченных акций	114611 (Сто четырнадцать тысяч шестьсот одиннадцать) штук		Принято: 100% акций оплачено на дату оценки		
Количество голосующих акций в обществе	114611 (Сто четырнадцать тысяч шестьсот одиннадцать) штук		Информация получена от заказчика		
Доля оцениваемых акций от количества голосующих акций	100%		Расчет оценщика		
Правоустанавливающий документ на акции	Решение о выпуске ценных бумаг		Решение о выпуске ценных бумаг		
Государственный регистрационный номер выпуска акций	Государственный регистрационный номер–1-01-75185-Н, зарегистрирован 25.02.2011 г.				
Подтверждение обращаемости объекта оценки	Отчет об итогах выпуска ценных бумаг		Информация ЗАО «Партнерские инвестиции»		
Правоподтверждающий документ на объект оценки, представленный на оценку	Правоподтверждающим документом является Выписка по счету депо Национального расчетного депозитария на дату заключения договора о проведении оценки		Информация ЗАО «Партнерские инвестиции»		
Сведения о регистраторе, осуществляющем ведение реестра владельцев именных ценных бумаг	Реестродержателем ЗАО «Партнерские инвестиции» является Закрытое Акционерное общество «Новый регистратор» (ОГРН 1037719000384), лицензия № 10-000-1-00339 выдана 30 марта 2006 года ФСФР РФ		Информация документа «Пояснения к бухгалтерской отчетности ЗАО «Партнерские инвестиции» за 2015 год		
Обременение акций (залог, судебное решение)	Представленные акции на дату оценки обременений не имеют		Информация ЗАО «Партнерские инвестиции»		
Распорядительные права акций, в голосующей доле оцениваемых акций	Владелец оцениваемого пакета в размере 100%% имеет все права		Устав ЗАО «Партнерские инвестиции» (ФЗ «Об акционерных обществах»)		
Прохождение листинга у организатора торговли	Нет		Информация ЗАО «Партнерские инвестиции»		
Информация о сделках с акциями эмитента на организованных торгах	Торги не проводились		Информация ЗАО «Партнерские инвестиции»		
Информация о выплате дивидендов	<table><tr><td>2014</td><td>4 001 000 руб.</td></tr></table>		2014	4 001 000 руб.	Информация ЗАО «Партнерские инвестиции», Отчет о движении ДС за январь-декабрь 2015 г.
2014	4 001 000 руб.				
Информация о категориях (типах) акций, которые общество вправе размещать дополнительно к размещенным акциям, и права, предоставляемые этими акциями	В соответствии с Уставом ЗАО «Партнерские инвестиции»		Устав ЗАО «Партнерские инвестиции»		

8.2. Реквизиты юридического лица и Балансовая стоимость данного объекта оценки

Оцениваемое имущество входит в состав имущества ЗПИФ акций «Альтернативные инвестиции».

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

Организационно-правовая форма	Закрытое акционерное общество
-------------------------------	-------------------------------

Полное наименование	Закрытое акционерное общество Управляющая компания «Прогрессивные инвестиционные идеи» Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом акций «Альтернативные инвестиции»
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН)	ОГРН 1067760723546
Дата присвоения ОГРН	07.12.2006 г.
Адрес места нахождения	117556, Россия, г.Москва, Варшавское шоссе, д.85, корп.1

Источник: данные Заказчика

Балансовая стоимость объекта оценки – 773 166 000,00 рублей

8.3. Информация о структуре распределения уставного капитала. Сведения об акционерах эмитента, владеющих не менее чем 5% уставного капитала, или не менее, чем 2%.

Таблица 6. Уставный капитал эмитента

Наименование ценных бумаг	Государственный регистрационный номер	Общее количество, шт.	Номинал одной ценной бумаги, руб.
Обыкновенные акции (ОА)	1-01-75185-Н	114611	6 746

Источник: данные Отчета об итогах выпуска ценных бумаг

Таблица 7. Информация о структуре уставного капитала ЗАО «Партнерские инвестиции»

Наименование (Ф.И.О.)	Место проживания или регистрации (место нахождения)	Доля в УК, %	Количество ценных бумаг, выпуск 1-01-75185-Н, шт	Номинальная стоимость 1 обыкновенной акции, руб.	Стоимость пакета акций, руб.
Закрытое акционерное общество Управляющая компания «Прогрессивные инвестиционные идеи» Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом акций «Альтернативные инвестиции»	117556, Россия, г.Москва, Варшавское шоссе, д.85, корп.1	100%	114611	6 746	773 166 000
СУММА:		100%	114611		773 166 000

Источник: данные ЗАО «Партнерские инвестиции»

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

Права осуществляются в соответствии с Уставом ЗАО «Партнерские инвестиции» и Федеральным законом «Об акционерных обществах».

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 (реви-зии) финансово-хозяйственной деятельности Общества; такая дополнительная про-верка проводится за счет акционера, предъявившего соответствующее требование;
- требовать проведения внеочередной независимой аудиторской проверки деятельности Общества; такая дополнительная проверка проводится за счет акционера, предъ-явившего соответствующее требование.

Акционеры (акционер), имеющие в совокупности не менее 25% (двадцати пяти про-центов) 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, про-даваемых другими акционерами этого общества, по цене предложения третьему лицу пропор-ционально количеству акций, принадлежащих каждому из них. Акционер Общества, намерен-ный продать свои акции третьему лицу, обязан письменно известить об этом остальных акцио-неров Общества и само Общество с указанием цены и других условий продажи акций. Обще-ство 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 количе-ства), которое готов приобрести покупатель.

Если количество продаваемых акций меньше количества акций, на которые получены за-явки 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 количе-ство продаваемых акций больше того количества, на которое поданы заявки, то акции (остаток акций) вправе приобрести само Общество, направив письменное уведомление (заказным пись-мом 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 Об-ществом извещения продавца о намерении продать акции не воспользовались правом приобре-тения 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 Обще-ство.

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

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

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

Информация, полученная от Заказчика:

- Бухгалтерский баланс ЗАО «Партнерские инвестиции» на 31.03.2016 г., форма 0710001 по ОКУД,
- Отчет о финансовых результатах, за январь-март 2016 года; форма 0710002 по ОКУД,
- Оборотно-сальдовая ведомость ЗАО «Партнерские инвестиции» за январь-май 2016 года и январь-декабрь 2015 года;
- Бухгалтерский баланс ЗАО «Партнерские инвестиции» на 31.12.2015 г., форма 0710001 по ОКУД,
- Отчет о финансовых результатах, Отчет об изменениях капитала, Отчет о движении денежных средств за январь-декабрь 2015 года; форма 0710002, 0710003, 0710004 по ОКУД,
- Пояснения к бухгалтерской отчетности ЗАО «Партнерские инвестиции» за 2015 год;
- Бухгалтерский баланс ООО «Нординвест» на 31.03.2016 г. и 31.12.2015 г., форма 0710001 по ОКУД,
- Отчет о финансовых результатах ООО «Нординвест», за январь-март 2016 года и январь-декабрь 2015 года; форма 0710002 по ОКУД.

8.6. Описание эмитента, выпустившего акции

Решение учредителя о создании Закрытого акционерного общества «Партнерские инвестиции» принято 08 ноября года Закрытым акционерным обществом Управляющая компания «Созидание» («Д.У.»), действующим в качестве доверительного управляющего Закрытого паевого инвестиционного фонда акций «Альтернативные инвестиции».

Целью создания общества является извлечение прибыли, а также осуществление любой деятельности, направленной на достижение целей Общества и не противоречащей действующему законодательству.

Компания «Партнерские инвестиции» зарегистрирована 08 декабря 2010 года Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы № 46 по г. Москве.

Таблица 8. Описание эмитента, выпустившего акции

Наименование показателя	Характеристика показателя
Полное наименование эмитента акций	Закрытое акционерное общество «Партнерские инвестиции»
Сокращенное фирменное наименование эмитента акций	ЗАО «Партнерские инвестиции»
Место нахождения Общества	127083, г. Москва, улица Масловка Верхняя, д.28, корп. 2
Почтовый адрес	127083, г. Москва, улица Масловка Верхняя, д.28, корп. 2
Учредительный документ Общества	Устав ЗАО «Партнерские инвестиции»,
Филиалы и представительства Общества	Нет
Дочерние и зависимые общества	Дочерние и зависимые общества дату оценки отсутствуют
Данные о доле государства (муниципального образования) в уставном капитале эмитента и специальные права	Нет
Данные о государственной регистрации эмитента как юридического лица	ОГРН 5107746002491 от 08 декабря 2010 года МИФНС № 46 по г.Москве

Наименование показателя	Характеристика показателя
	Свидетельство Серия 77 № 012143274
Сведения об эмитенте в специализированном федеральном информационном ресурсе ЕФРСФДЮЛ	http://fedresurs.ru/companies/AA13B1740DDD7118F0A4C7B920925373
Идентификационный номер налогоплательщика	7714824905
Код по ОКВЭД. Сведения о видах деятельности эмитента	Основной вид деятельности – 65.23.1 Капиталовложения в ценные бумаги
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
Сведения о составлении эмитентом финансовой (бухгалтерской) отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и Российскими стандартами бухгалтерской отчетности	РСБУ – российские стандарты бухгалтерского учета используются в деятельности общества, об использовании МСФО информации нет
Сведения о лицензиях эмитента	Все необходимые лицензии в наличии
Структура и компетенция органов управления	В соответствии с Уставом ЗАО «Партнерские инвестиции» Действующая редакция Устава утверждена Решением единственного акционера, Протокол № 18/13 от 18 декабря 2013 года г.
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 ЗАО «Партнерские инвестиции»
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
Иная информация, существенно оказывающая влияние на стоимость акций	Макроэкономическая ситуация в России, Решение ЦБРФ, состояние банковской сферы России
Прогнозные данные, устанавливающие прогнозные величины основных показателей, влияющих на стоимость	Прогнозы Минэкономразвития России
Дополнительная информация	
Конкуренты эмитента	Нет информации
Площадь земельных участков, на которых расположено недвижимое имущество	Нет
Площадь и перечень объектов недвижимого имущества	Нет. Организация размещается в арендованном помещении
Среднесписочная численность сотрудников за год	2 человека

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

Учредителем Общества являлось

Закрытое акционерное общество Управляющая компания «Созидание» («Д.У.») Закрытого паевого инвестиционного фонда акций «Альтернативные инвестиции» (ОГРН 1097746734986, ИНН 7705903220).

В соответствии с редакцией Устава, первоначально предоставленной ЗАО «Партнерские инвестиции», уставный капитал ЗАО «Партнерские инвестиции» состоял из 100 000 обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 6 746 (Шесть тысяч семьсот сорок шесть) рублей каждая.

В соответствии с Решением о дополнительном выпуске ценных бумаг, зарегистрированным 18 января 2013 года, Государственный регистрационный номер 1-01-75185-Н-001, РО ФСФР России в ЦФО, осуществлено размещение дополнительных обыкновенных именных бездокументарных акций ЗАО «Партнерские инвестиции».

Государственная регистрация следующего дополнительного выпуска осуществлена на основании приказа Регионального отделения Федеральной службы по финансовым рынкам в Центральном федеральном округе от 18.01.2013 г. № 73-13-59/пз-и.

Количество ценных бумаг выпуска	14 611
Номинальная стоимость одной ценной бумаги	6 746 руб.
Общий объем выпуска	98 565 806 руб.
Выпуску присвоен государственный регистрационный номер	1-01-75185-Н-001D.

Уставный капитал ЗАО «Партнерские инвестиции» после размещения дополнительного выпуска акций составляет 773 165 806 рублей. Уставный капитал ЗАО «Партнерские инвестиции» разделен на 114 611 обыкновенных именных акций, номинальной стоимостью 6 746 рублей каждая.

Объектом оценки является пакет из 114 611 обыкновенных именных акций, который составляет 100% уставного капитала ЗАО «Партнерские инвестиции».

На дату оценки 100% доля уставного капитала ЗАО «Партнерские инвестиции» принадлежит ЗПИФ акций «Альтернативные инвестиции».

На дату оценки доверительным управляющим ЗПИФ акций «Альтернативные инвестиции» является Закрытое акционерное общество «Прогрессивные инвестиционные идеи».

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

Целью создания Общества является извлечение прибыли путем осуществления предпринимательской деятельности.

Основными видами деятельности ЗАО «Партнерские инвестиции» является:

- Капиталовложения в ценные бумаги;
- Управление недвижимым имуществом;
- Сдача в аренду недвижимого имущества;
- Инвестиционная деятельность;
- Финансовое посредничество;
- Холдинговая деятельность;
- Оказание консалтинговых услуг российским и иностранным юридическим и физическим лицам внутри страны и за рубежом;

- Изучение конъюнктуры рынка товаров и услуг;
- Осуществление экономической, управленческой, информационно-коммерческой, консалтинговой, юридической, агентской, консигнационной, холдинго-вой, маркетинговой, факторинговой и другой деятельности;
- Внешнеэкономическая деятельность, в том числе экспортно-импортные операции;
- Иные виды деятельности, не запрещенные федеральными законами.

Информация о нематериальных активах

Общество не обладает нематериальными активами

Производственные активы

На дату оценки на балансе Общества основные средства не учтены.

Основные показатели хозяйственной деятельности

На дату оценки деятельность ЗАО «Партнерские инвестиции» осуществляется.

На дату оценки ЗАО «Партнерские инвестиции» обладает долей в уставном капитале ООО «Нординвест» в размере 19,7142% уставного капитала.

ООО «Нординвест» учреждено 30 августа 2011 года.

Учредители – 5 юридических лиц и один гражданин РФ.

Уставный капитал Общества – 2 800 000 000 рублей.

Местонахождение Общества – Москва, Российская Федерация, ул.Сергея Макеева, д.13.

В 4 квартале 2011 года ООО «Нординвест» приобрело 5 740 266 обыкновенных акций ОАО «СЕВЕРГАЗБАНК» (в последующем тексте – Банк), что составляло 86,81% от всех размещенных обыкновенных именных акций Открытого акционерного общества коммерческий банк развития газовой промышленности Севера «СЕВЕРГАЗБАНК». На дату оценки доля ООО «Нординвест» составила 100%.

Общим собранием акционеров ОАО КБ «СЕВЕРГАЗБАНК» (протокол № 44 от 27.08.2012 г.) принято решение об изменении наименования Банка на Открытое акционерное общество «БАНК СГБ».

08 декабря 2012 года в Единый государственный реестр юридических лиц была внесена запись о регистрации новой редакции устава банка с новым наименованием. 04 декабря 2012 года из Центрального Банка Российской Федерации получены зарегистрированный устав и переоформленная лицензия с новым наименованием Банка.

На дату оценки наименование банка – Публичное акционерное общество «БАНК СГБ».

Таблица 9. Вложения в хозяйственные общества

	Финансовые вложения	Контрагент	Контрагент	Сумма (руб.)
1	Доля в обществе с ограниченной ответственностью	ЗАО "Партнерские инвестиции"	ООО "Нординвест"	601 282 700,00

	Финансовые вложения	Контрагент	Контрагент	Сумма (руб.)
2	Доля в обществе с ограниченной ответственностью	ЗАО "Партнерские инвестиции"	ООО "Норлизинг"	2 400,00
	Итого			601 285 100,00

По информации Заказчика, ЗАО «Партнерские инвестиции» выдало следующие займы:

Таблица 10. Информация о займах

№ п/п	Договор/примечание	Заемщик	Сумма выданного займа, руб.	Процентная ставка	Дата предоставления	Срок погашения процентов и суммы займов одновременно
1	Соглашение о новации от 02.10.2013 г.	ЗАО "Инвестиционное развитие"	88 680 260,27	8,25%	02 октября 2013	02 октября 2018
2	Договор процентного займа №ПИ/З-1/07/2015 от 08.07.2015 г.	ООО "Инновационное развитие"	56 000 000,00	10,50%	08 июля 2015 г.	31 июля 2017 г.
	Итого		144 680 260,27			
3	Договор процентного займа №ПИ/З-2/11/2015 от 05.11.2015 г.	АО "Пенсионный холдинг"	53 900 000,00	9,50%	05 ноября 2015 г.	31 декабря 2016 г.

Таким образом, предполагается получение пассивных доходов – процентов от размещения свободных денежных средств в виде займов.

Финансовый анализ

Финансовый анализ является ключевым этапом оценки, он служит основой понимания реального положения организации и степени финансовых рисков. Результаты финансового анализа непосредственно влияют на выбор методов оценки, прогнозирование доходов и расходов организации; на определение ставки капитализации, применяемой в методе капитализации денежного потока; на величину мультипликатора, используемого в сравнительном подходе.

Анализ финансового состояния организации включает в себя анализ бухгалтерских балансов и отчетов о финансовых результатах работы оцениваемой компании за прошедшие периоды для выявления тенденций в ее деятельности и определения основных финансовых показателей.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности, как правило, проводится на основе копий подлинных документов годовой бухгалтерской отчетности – бухгалтерского баланса (Форма №1 по ОКУД), отчета о финансовых результатах (прибылях и убытках) (Форма № 2 по ОКУД), Приложений к балансу (Формы № 3-5).

Использование предоставленной информации о деятельности Общества позволяет определить финансовое положение Общества на момент оценки;

выявить изменения в финансовом состоянии в пространственно-временном разрезе;
 выявить основные факторы, вызывающие изменения в финансовом состоянии;
 выявить определенные тенденции в развитии Общества.

В копиях документов проверяется выведение итогов по разделам, а также равенство итогов по активу и пассиву балансов. Проведенная проверка позволяет сделать вывод о достоверности и пригодности бухгалтерской отчетности для проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности.

В качестве базового интервала для анализа выбран период с данными на 31.12.2012 года.

В качестве отчетного периода для анализа выбран период с данными, представленными на 31.12.2015 года.

Актив баланса

Таблица 1

Баланс (Форма 1)					
Статья баланса	Код строки	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.
АКТИВ					
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Нематериальные активы	1110	0,0	0,0	0,0	0,0
Результаты исследований и разработок	1120	0,0	0,0	0,0	0,0
Основные средства	1130	1 792,0	0,0	0,0	0,0
Доходные вложения в материальные ценности	1140	0,0	639,0	0,0	0,0
Долгосрочные финансовые вложения	1150	591 507,0	702 519,0	689 966,0	745 965,0
Отложенные налоговые активы	1160	1 275,0	1 125,0	970,0	783,0
Прочие внеоборотные активы	1170	10 570,0	1 928,0	6 995,0	14 312,0
Итого по разделу I	1100	605 144,0	706 211,0	697 931,0	761 060,0
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Запасы	1210	0,0	0,0	0,0	0,0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0,0	0,0	0,0	0,0
Дебиторская задолженность	1230	1 817,0	1 361,0	4 093,0	3 716,0
Финансовые вложения	1240	43 415,0	0,0	104 100,0	53 900,0
Денежные средства	1250	40 617,0	93 825,0	3 023,0	4 424,0
Прочие оборотные активы	1260	0,0	0,0	0,0	0,0
Итого по разделу II	1200	85 849,0	95 186,0	111 216,0	62 040,0
БАЛАНС	1600	690 993,0	801 397,0	809 147,0	823 100,0

Пассив баланса

Таблица 2

ПАССИВ		31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал	1310	674 600,0	773 166,0	773 165,0	773 165,0
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0,0	0,0	0,0	0,0
Переоценка внеоборотных активов	1340	0,0	0,0	0,0	0,0
Добавочный капитал	1350	0,0	0,0	0,0	0,0
Резервный капитал	1360	425,0	776,0	1 349,0	1 956,0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	15 087,0	26 206,0	33 763,0	47 048,0
Итого по разделу III	1300	690 112,0	800 148,0	808 277,0	822 169,0
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	1410	0,0	0,0	0,0	0,0
Отложенные налоговые обязательства	1420	289,0	123,0	0,0	0,0
Резервы под условные обязательства	1430	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочие долгосрочные пассивы	1450	0,0	0,0	0,0	0,0
Итого по разделу IV	1400	289,0	123,0	0,0	0,0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	1510	0,0	0,0	0,0	0,0
Кредиторская задолженность	1520	583,0	1 083,0	809,0	848,0
Доходы будущих периодов	1530	0,0	0,0	0,0	0,0
Резервы предстоящих расходов и платежей	1540	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочие краткосрочные пассивы	1550	10,0	42,0	61,0	82,0
Итого по разделу V	1500	593,0	1 125,0	870,0	930,0
БАЛАНС	1700	690 994,0	801 396,0	809 147,0	823 099,0

Замечание. Несущественное расхождение величин активов и пассивов обусловлено округлением при вводе значений.

Отчет о прибылях и убытках

Таблица 3

Отчет о прибылях и убытках (Форма №2)					
Наименование показателя	Код строки	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.
Доходы и расходы по обычным видам деятельности					
Выручка	2110	0,0	0,0	0,0	0,0
Себестоимость продаж	2120	0,0	0,0	0,0	0,0
Валовая прибыль (убыток)	2100	0,0	0,0	0,0	0,0
Коммерческие расходы	2210	0,0	0,0	0,0	0,0
Управленческие расходы	2220	(6 477,0)	(539,0)	(769,0)	(790,0)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	-6 477,0	-539,0	-769,0	-790,0
Прочие доходы и расходы					
Доходы от участия в других организациях	2310	0,0	0,0	0,0	0,0
Проценты к получению	2320	15 083,0	13 643,0	15 448,0	18 313,0
Проценты к уплате	2330	(1 622,0)	0,0	0,0	0,0
Прочие доходы	2340	22,0	93 220,0	1 310,0	0,0
Прочие расходы	2350	(929,0)	(91 965,0)	(822,0)	(158,0)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	6 077,0	14 359,0	15 167,0	17 365,0
Текущий налог на прибыль	2410	(1 100,0)	(2 884,0)	(3 004,0)	(3 286,0)
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	1,0	(1,0)	(2,0)	0,0
Изменение отложенных налоговых активов	2450	(114,0)	(1,0)	(2,0)	0,0
Прочее	2460	0,0	165,0	123,0	-187,0
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	2400	4 864,0	11 470,0	12 132,0	13 892,0
Справочно					
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0,0	0,0	0,0	0,0
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0,0	0,0	0,0	0,0
Совокупный финансовый результат периода	2500	0,0	0,0	0,0	0,0
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	0,0	0,0	0,0	0,0
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	0,0	0,0	0,0	0,0

Подводя итог, следует отметить, что за анализируемый период (с 31.12.2012 г. по 31.12.2015 г.) ключевыми стали следующие моменты:

1. На основании проведенного анализа в целом динамику изменения актива баланса можно назвать положительной, но следует обратить внимание на увеличение дебиторской задолженности.
2. Изменение за анализируемый период структуры пассивов следует признать в подавляющей части негативным.
3. Рассматривая динамику доходов и расходов ЗАО "Партнерские инвестиции" можно сказать, что в целом за анализируемый период ее можно назвать положительной.
4. За анализируемый период значения большинства показателей рентабельности либо уменьшились, либо остались на прежнем уровне, что следует скорее рассматривать как негативную тенденцию.
5. Анализ типа финансовой устойчивости предприятия в динамике, показывает снижение финансовой устойчивости предприятия.
6. Показатель утраты платежеспособности говорит о том, сможет ли в ближайшие шесть месяцев предприятие утратить свою платежеспособность при существующей динамике изменения показателя текущей ликвидности. На конец периода значение показателя установилось на уровне 23,60, что говорит о том, что предприятие не утратит свою платежеспособность, так как показатель больше единицы.
7. И на 31.12.2012 г., и на 31.12.2015 г. состояние ЗАО "Партнерские инвестиции" по 3-х комплексному показателю финансовой устойчивости, можно охарактеризовать как 'Абсолютная финансовая устойчивость', так как у предприятия достаточно собственных средств для формирования запасов и затрат
8. За анализируемый период величина чистых активов, составлявшая на 31.12.2012 г. 690111,0 тыс.руб. возросла на 132059,0 тыс.руб. (темп прироста составил 19,1%), и на 31.12.2015 г. их величина составила 822170,0 тыс.руб.
9. Рассмотрев все три методики, представленные в разделе 'Анализ вероятности банкротства' можно сказать, что за анализируемый период ситуация на предприятии осталась примерно на

том же уровне. В общем, на начало и на конец анализируемого периода, вероятность банкротства можно оценить как низкую.

8.6.3. 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, присущих его доле согласно законодательству.

Сведения отсутствуют.

8.6.4. Другие факторы и характеристики, относящиеся к объекту оценки, существенно влияющие на его стоимость

На стоимость объекта оценки существенное влияние оказывает состояние финансово-кредитной сферы экономики Российской Федерации, деятельность ЦБ РФ.

9. АНАЛИЗ РЫНКА ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ, ЦЕНООБРАЗУЮЩИХ ФАКТОРОВ, А ТАКЖЕ ВНЕШНИХ ФАКТОРОВ, ВЛИЯЮЩИХ НА ЕГО СТОИМОСТЬ

9.1. Информация по всем ценообразующим факторам, использовавшимся при определении стоимости

9.1.1. Информация о социально-экономических факторах, оказывающих влияние на стоимость объекта оценки³

Итоги за апрель текущего года свидетельствуют о продолжающейся тенденции снижения экономики умеренными темпами. Сезонно сглаженный показатель ВВП, по оценке Минэкономразвития России, в апреле понизился на 0,1 % к предыдущему месяцу. Сокращение экономики обусловлено негативной динамикой в добыче полезных ископаемых, строительстве, розничной торговли и платных услуг населению. Позитивными стали итоги месяца для обрабатывающих производств и сельского хозяйства. По оценке Минэкономразвития России, снижение ВВП в апреле по сравнению с апрелем 2015 г. составило 0,7 %, по итогам четырех месяцев ВВП сократился на 1,1 % к соответствующему периоду прошлого года. По предварительной оценке Росстата, в I квартале 2016 г. индекс физического объема валового внутреннего продукта относительно соответствующего периода 2015 года составил 98,8 процента. С исключением сезонной и календарной составляющих по промышленному производству в целом в апреле рост продолжился (0,1 %). Рост был достигнут, главным образом, разворотом в обрабатывающей промышленности, где зафиксирована плюсовая динамика (0,5 %). В добыче полезных ископаемых продолжилось сокращение (-0,7 %). В производстве и распределении электроэнергии, газа и воды после стабилизации в марте в апреле вновь произошло снижение (-0,8 %). В отраслях инвестиционного спроса продолжилось сокращение в производстве прочих неметаллических минеральных продуктов, после роста в марте вновь сократилось производство машин и оборудования, возобновился рост в производстве транспортных средств и оборудования, стабилизировалось производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования. В сырьевых экспортоориентированных секторах стабилизировался рост в обработке древесины и производстве изделий из дерева, в производстве кокса и нефтепродуктов, продолжилось сокращение в металлургическом производстве и производстве готовых металлических изделий; восстановился рост в целлюлозно-бумажном производстве; издательской и полиграфической деятельности, в производстве резиновых и пластмассовых изделий, рост продолжился в химическом производстве. В потребительских отраслях восстановился рост производства пищевых продуктов, включая напитки, и табака, производства кожи, изделий из кожи и производства обуви; продолжился рост текстильного и швейного. Прирост производства сельскохозяйственной продукции в апреле составил с исключением сезонности 0,2 процента. После мартовского роста безработица в апреле текущего года снизилась с 6 % до 5,9 процента. Однако с исключением сезонности она продолжила рост и составила, по оценке Минэкономразвития России, 5,7 процента. По оценке Минэкономразвития России, в апреле было отмечено значительное снижение реальной заработной платы (-1,4 % к марту с исключением сезонного фактора), по уточненным данным в марте сезонно очищенное снижение составило 0,3 процента.

4 Динамика оборота розничной торговли с исключением сезонного фактора в апреле 2016 г. вернулась к значениям февраля: сокращение замедлилось до -0,2 процента. Динамика

³<http://economy.gov.ru/minec/about/structure/depMacro/2016090201>

платных услуг населению (с исключением сезонного фактора) темпы снижения практически не изменились с марта текущего года. По предварительным данным, в апреле произошло снижение на 0,6 процента. Экспорт товаров в январе-апреле 2016 г., по оценке, составил 83,9 млрд. долл. США (снижение на 30,6 % к январю-апрелю к 2015 г.). Импорт товаров в январе-апреле 2016 г., по оценке, составил 52,5 млрд. долл. США (снижение на 13,7 % к январю-апрелю 2015 года). Положительное сальдо торгового баланса в январе-апреле 2016 г., по оценке, составило 31,4 млрд. долл. США, относительно января-апреля 2015 г. снизилось на 47,7 процента. В апреле тенденция замедления инфляции сохранилась. По данным Росстата, она составила 0,4 %, с начала года – 2,5 %, за годовой период – 7,3 % (в 2015 г.: с начала месяца – 0,5 %, с начала года – 7,9 %, за годовой период – 16,4 %).

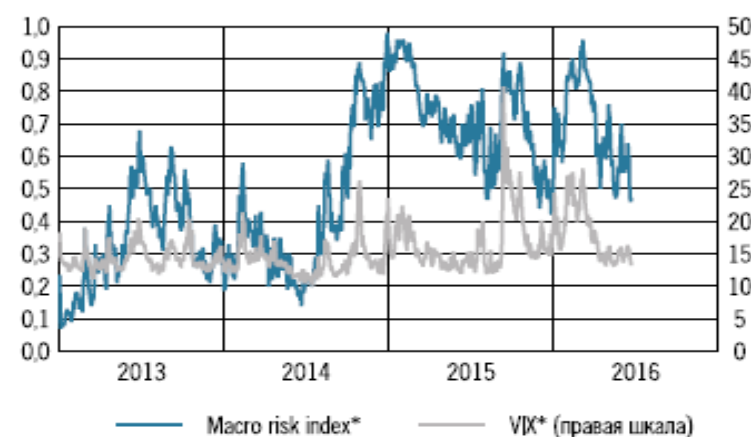
Развитие ситуации в российской экономике в марте-мае 2016 г. происходило на фоне более позитивных тенденций в мировой экономике и на мировых финансовых и сырьевых рынках, чем ожидалось ранее (Доклад о денежно-кредитной политике, № 1 (13), март 2016 г.1).

Экономика России демонстрировала в целом стабильную динамику основных показателей экономической активности с усилением признаков восстановления роста производства в отдельных секторах. Они поддерживались, в том числе, внешним спросом, а также сохранением процессов импортозамещения. Помимо улучшения внешних условий благоприятный фон для этого создавало сохранение устойчивой ситуации в финансовой сфере. Вместе с тем в рассматриваемый период усилилась разнонаправленность в динамике показателей предложения и спроса в российской экономике.

При достаточно позитивных тенденциях, наметившихся в промышленности, внутренний потребительский и инвестиционный спрос оставались относительно слабыми. Это оказывало сдерживающее влияние на инфляцию, которая продолжала замедляться с опережением прогнозов Банка России.

Внешние экономические условия для России в марте-мае 2016 г. несколько улучшились относительно начала 2016 года. В этот период усилился оптимизм участников мировых финансовых и товарных рынков, индикаторы восприятия риска инвесторами оставались на низком уровне (рис. 1.1).

Рисунок 1.1
Индикаторы волатильности и восприятия инвесторами
уровня риска на мировых финансовых рынках



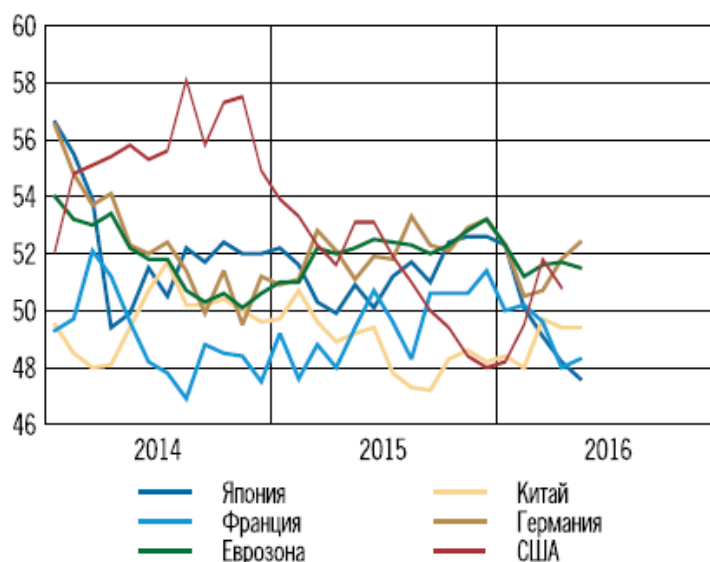
* См. Глоссарий.
Источник: Bloomberg.

Это определялось в том числе пересмотром ожиданий относительно политики ФРС США, выходом ряда относительно позитивных статистических данных по экономике Китая и

некоторым улучшением индикаторов деловой активности в ключевых развитых странах (рис. 1.2).

Рисунок 1.2

**Индексы деловой активности (PMI) в промышленности
зарубежных стран**
(пунктов)



Источник: Bloomberg.

Вместе с тем улучшение настроений инвесторов на мировых рынках в определенной мере опережало изменения фундаментальных экономических факторов, отражающих реальные перспективы роста глобальной экономики. С учетом этого дальнейшее усиление восходящих трендов на мировых финансовых и товарных рынках выглядит маловероятным, и растет вероятность их некоторой коррекции. Отдельные признаки стабилизации настроений инвесторов уже наблюдаются, в частности, в динамике мировых фондовых индексов (рис. 1.3).

Рисунок 1.3

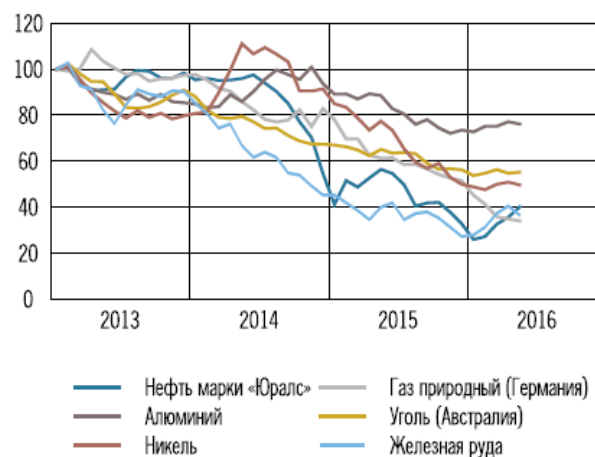
Мировые фондовые индексы
(1.01.2013 = 100%)



Источник: Bloomberg.

Рисунок 1.4

**Динамика мировых цен на основные товары
российского экспорта**
(январь 2013 г. = 100%)



Источники: МВФ, данные Reuters (цена на нефть «Юралс»).

Мировые цены на нефть, которые являются одним из ключевых внешних факторов для российской экономики, в марте-мае 2016 г. складывались выше уровня, предполагаемого в базовом сценарии прогноза, представленном в предыдущем Докладе. Цена на нефть марки

«Юралс» в среднем за указанный период составила 40,5 долл. США за баррель. Улучшение ценовой конъюнктуры мирового рынка нефти поддерживалось, с одной стороны, ростом оптимизма глобальных инвесторов, с другой – замедлением роста предложения, в частности, под действием локальных факторов (в числе которых – перебои с поставками в Ливии и Нигерии, сокращение добычи в Канаде в результате распространения лесных пожаров).

На этом фоне оценки мировых экспертов относительно баланса ключевых факторов спроса и предложения нефти несколько изменились. Ожидается, что избыток предложения на мировом рынке может сократиться до близких к нулю значений быстрее, чем ранее предполагалось, – уже в текущем году.

Вместе с тем наличие рисков, связанных в первую очередь с замедлением экономики Китая, при стабильном росте предложения, в том числе со стороны стран – членов ОПЕК, и сохранении запасов на высоком уровне ограничивает потенциал дальнейшего роста цен на нефть.

Мировые цены на другие виды сырья, экспортируемого Россией, в последние месяцы в основном оставались стабильными или повышались, однако более сдержанно, чем цены на нефть.

С учетом текущей внешней конъюнктуры и действия указанного выше соотношения факторов спроса и предложения на мировом рынке нефти Банк России пересмотрел прогнозы цены на нефть в сторону повышения. Базовый прогноз цены нефти марки «Юралс» повышен до 40 долл. США за баррель во II – IV кварталах 2016 года. Таким образом, предполагается, что средний ее уровень в 2016 г. составит 38 долл. США за баррель (в предыдущем Докладе – 30 долл. США за баррель). Риски для данного прогноза могут быть связаны с более активным наращиванием предложения нефти на мировом рынке, прежде всего, со стороны Ирака и Ливии, а также резким ухудшением ситуации в Китае и более быстрой, чем ожидается рынком, нормализацией денежно-кредитной политики ФРС США. Банк России рассматривает вероятность реализации указанных рисков как относительно невысокую.

В динамике показателей экономической активности в мировой экономике в марте-мае 2016 г. не произошло существенных изменений. Разнородность ситуации в странах с развитыми и формирующимися рынками сохранилась, однако в целом ситуация была стабильной.

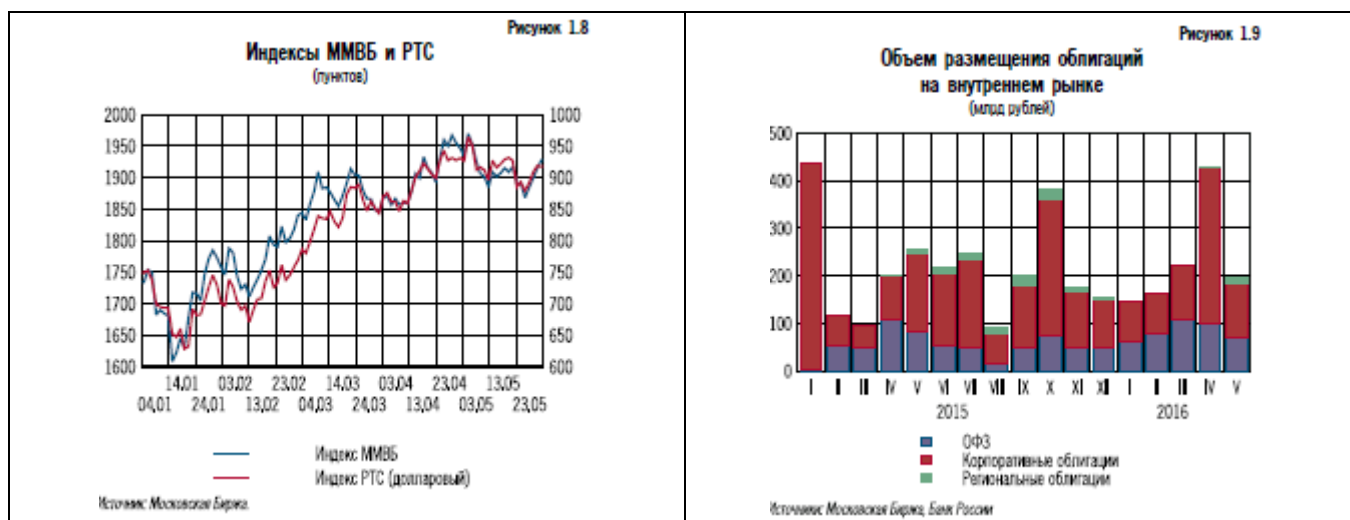


* Средний CDS-спред по странам с формирующимися рынками рассчитан по Бразилии, Китаю, Турции, Мексике, Малайзии, Польше, Венгрии и другим странам.
Источник: Bloomberg, расчеты Банка России.

Улучшение конъюнктуры мировых финансовых рынков в марте-апреле на фоне мягкой денежно-кредитной политики в большинстве стран и роста оптимизма инвесторов при сохранении в целом стабильной ситуации в российской экономике оказывало влияние как на условия внешних заимствований для российских заемщиков, так и на ситуацию на внутренних финансовых рынках. Возможности внешнего кредитования для российских компаний и банков

по-прежнему ограничивались действием внешних финансовых санкций. Вместе с тем в марте-апреле наблюдалась активизация привлечения средств российским корпоративным сектором на внешних рынках в форме размещения еврооблигаций и привлечения субординированных кредитов, риск-премия для России последовательно снижалась относительно уровней начала 2016 г. (рис. 1.7).

На внутренних рынках также наблюдалось оживление. В марте-апреле умеренными темпами повышались фондовые индексы, наблюдался заметный рост активности на внутреннем облигационном рынке. Некоторые эмитенты, которые раньше откладывали размещения, стремились использовать благоприятный период улучшения спроса со стороны участников рынка. Наблюдалось укрепление рубля: по предварительным оценкам, по итогам мая укрепление рубля в реальном выражении⁵ составило 6,2% относительно декабря 2015 года.



Банк России в базовом сценарии считает вероятной дальнейшую умеренную коррекцию на мировых финансовых и товарных рынках. С учетом этого локальное улучшение внешне-экономических условий при принятии решения по ключевой ставке в апреле 2016 г. не стало фактором смягчения денежно-кредитной политики. В то же время, как ожидается, в течение 2016 г. внешние условия в целом будут более благоприятными, чем прогнозировалось ранее.

Это будет оказывать влияние как на настроения и ожидания экономических агентов и, соответственно, уровень экономической активности, так и на динамику инфляции благодаря укреплению рубля. На фоне сохранения неизменной направленности денежно-кредитной политики процентные ставки по кредитным операциям банковского сектора оставались близки к уровню января-февраля 2016 г., по депозитным – преимущественно немного снижались. Динамика процентных ставок банков отражала в том числе влияние произошедшего в начале года небольшого снижения краткосрочных ставок денежного рынка на фоне сокращения дефицита ликвидности банковского сектора, а также ожиданий участников рынка относительно дальнейшей траектории изменения инфляции и денежно-кредитной политики Банка России.

Доходность рынка облигаций снизилась в большей степени, чем процентные ставки банков, под действием отмеченного выше всплеска спроса на финансовые активы (рис. 1.10, 1.11). Дополнительными факторами снижения процентных ставок (в первую очередь по депозитным операциям) в течение года, вероятно, станут дальнейшее расходование средств Резервного фонда для финансирования дефицита бюджета и рост избытка ликвидности у отдельных банков. Таким образом, при принятии решения по денежно-кредитной политике Банком России учиты-

вался тот факт, что смягчение денежно-кредитных условий может происходить и при неизменной ключевой ставке, но его масштаб, тем не менее, ограничен.



9.1.2. Анализ и представление в отчете об оценке информации о состоянии и перспективах развития отрасли, в которой функционирует организация, ведущая бизнес, в том числе информация о положении организации, ведущей бизнес, в отрасли и другие рыночные данные, используемые в последующих расчетах для установления стоимости объекта оценки

Валютный рынок



В апреле текущего года на фоне роста мировых цен на нефть преобладала понижающая динамика курса доллара США и евро к рублю.

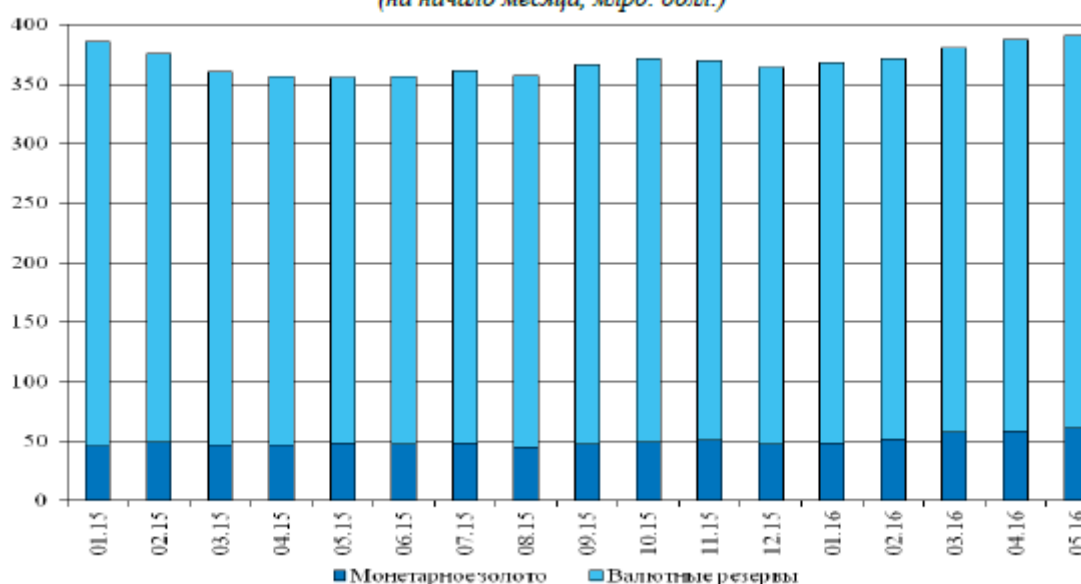
По итогам апреля 2016 г. официальный курс доллара США к рублю снизился на 5,2%, до 64,3334 руб. за доллар на 01.05.2016, курс евро к рублю – на 4,7%, до 73,3015 руб. за евро, стоимость бивалютной корзины – на 5%, до 68,3690 рубля.

Средний дневной биржевой оборот торгов по операциям рубль/доллар США в апреле текущего года по сравнению с предыдущим месяцем снизился на 4%, до 14,3 млрд. долл. США, по операциям рубль/евро – повысился на 5%, составив 2,1 млрд. евро.

По расчетам Минэкономразвития России, в апреле текущего года реальное (с учетом внешней и внутренней инфляции) укрепление рубля к доллару США составило 5,6%, к евро – 3,9%. Укрепление реального эффективного курса рубля оценивается за первые четыре месяца текущего года в 4,1% (в том числе за апрель – в 3,7 процента)

Банк России при реализации денежно-кредитной политики в апреле текущего года продолжил применение режима плавающего валютного курса. Вместе с тем, учитывая ограниченный доступ российских компаний и банков на международные рынки капитала, Банк России, хотя и в менее значительных объемах, чем ранее, осуществлял рефинансирование кредитных организаций в иностранной валюте для обеспечения устойчивого функционирования банковского сектора и сохранения стабильной ситуации на валютном рынке.

*Международные резервы Российской Федерации в 2015-2016 годах
(на начало месяца, млрд. долл.)*



Источник: Банк России.

Объем международных резервов Российской Федерации по итогам января-апреля 2016 года увеличился на 6,3%, или на 23,122 млрд. долл. США, и составил 391,521 млрд. долл. США по состоянию на 1 мая (в апреле объем международных резервов возрос на 1,2%, или на 4,513 млрд. долл. США).

Денежный рынок

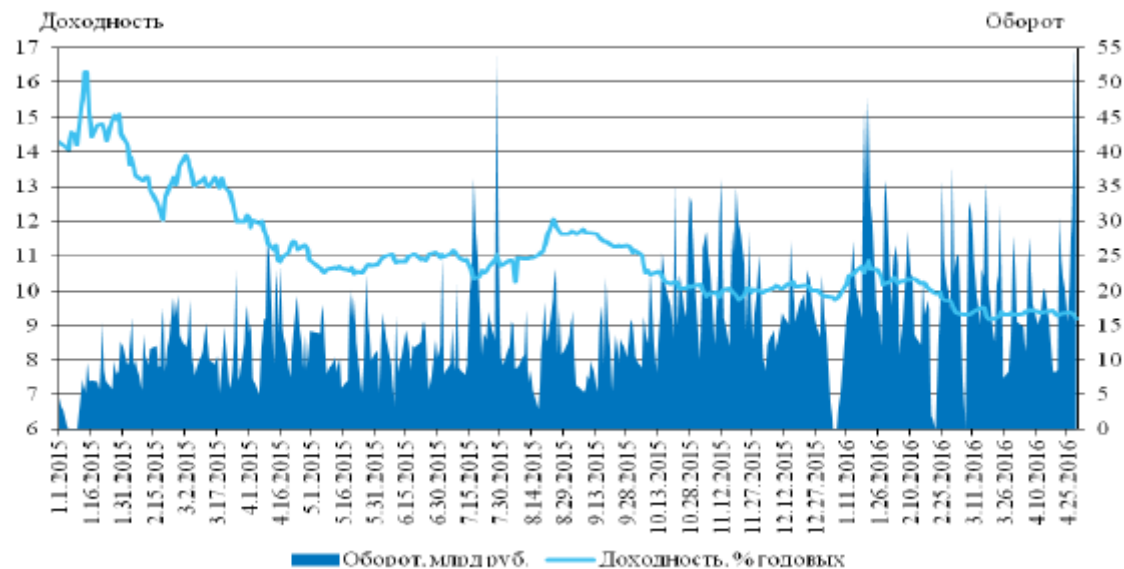
В апреле текущего года ставки по межбанковским кредитам (МБК) на срок один день формировались преимущественно в нижней половине процентного коридора Банка России. Понижательное давление на ставки по МБК оказывал низкий уровень рублевых ставок по операциям «валютный своп», формировавшихся под влиянием значительного объема предложения рублевой ликвидности со стороны отдельных крупных банков, использовавших операции «валютный своп» для привлечения иностранной валюты.

Рынок государственных ценных бумаг

В апреле текущего года в условиях сохраняющейся относительно благоприятной конъюнктуры Минфин России осуществлял регулярные заимствования на внутреннем рынке государственных ценных бумаг посредством выпуска облигаций федерального займа (ОФЗ).

В течение апреля 2016 г. доходность ОФЗ (индекс RGBEY)2 колебалась без определенной тенденции и к концу апреля снизилась до 9,2% годовых с 9,3% годовых на конец марта 2016 года. Средняя за апрель доходность ОФЗ была незначительно (на 1 базисный пункт) выше аналогичного показателя за март 2016 г. и составила 9,4% годовых.

Доходность и оборот вторичных торгов ОФЗ



Источник: Московская Биржа.

Рынок корпоративных ценных бумаг

Индекс РТС за апрель текущего года увеличился на 8,5%, до 951,1 пункта, индекс ММВБ — на 4,4%, до 1953,1 пункта (за апрель 2015 г. индекс РТС увеличился на 16,9%, до 1029,3 пункта, индекс ММВБ — на 3,8%, до 1688,3 пункта).

Динамика индексов ММВБ и РТС (01.01.2016 = 100%)



Источник: Bloomberg.

9.1.3. Развитие банковского сектора Российской Федерации в январе-апреле 2016 года

Совокупные активы банковского сектора за апрель текущего года уменьшились на 1,6% (-0,01%)¹, до 79,8 трлн. рублей. Количество действующих кредитных организаций с начала 2016 г. сократилось с 733 до 696.

Ресурсная база. Объем депозитов и средств на счетах организаций сократился за апрель на 2,9% (-0,6%) до 25,4 трлн. рублей. За четыре месяца с начала текущего года изменение показателя составило -6% (-0,1%). Объем вкладов населения увеличился за апрель на 0,7% (+2,1%), до 22,7 трлн. рублей. В январе-апреле 2016 г. объем вкладов снизился на 2,3% (+1,1 процента).

Объем заимствований у Банка России уменьшился за месяц на 23,7%, а объем депозитов, размещенных в кредитных организациях Федеральным казначейством, возрос в 1,2 раза. Удельный вес привлеченных от Банка России средств в пассивах кредитных организаций сократился с 5% до 3,9%, а от Федерального казначейства – увеличился с 0,5% до 0,6 процента.

Активные операции. Совокупный объем кредитов экономике за месяц уменьшился на 1,3% (+0,1%), в том числе кредиты нефинансовым организациям сократились на 1,6% (+0,1%). Одновременно кредиты физическим лицам в апреле практически не изменились (+0,1 процента).

За январь-апрель текущего года активы банковского сектора сократились на 3,9% (+0,2%), совокупный объем кредитов экономике – на 3,6% (-0,1%), кредиты нефинансовым организациям – на 4,4% (+0,2%), кредиты физическим лицам – на 1,3% (-1 процент).



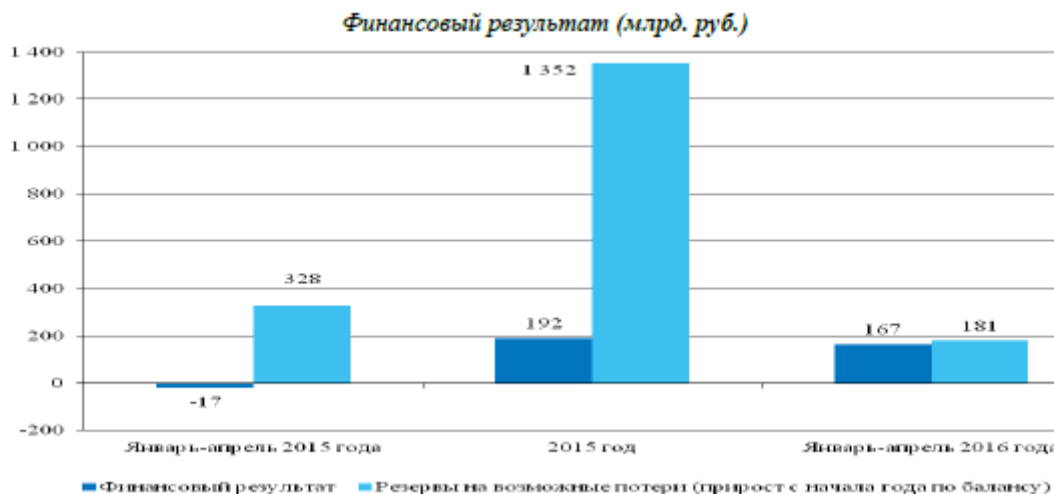
Объем просроченной задолженности по корпоративному портфелю за апрель снизился на 0,2% (+0,6%), а по розничному портфелю – вырос на 0,2% (+0,6%). Удельный вес просроченной задолженности как по кредитам нефинансовым организациям, так и по розничным кредитам остался на уровне марта (6,6% и 8,4% соответственно).

Портфель ценных бумаг за апрель уменьшился на 0,5% (+1,2%); объем вложений в долговые ценные бумаги, занимающие 81% портфеля, сократился на 0,4% (+1,6 процента).

Объем требований кредитных организаций к Банку России (по депозитам и корреспондентским счетам) за апрель сократился на 29,8%, доля этих требований в активах банковского сектора уменьшилась с 3,1% до 2,2 процента.

Межбанковский рынок. Объем межбанковских кредитов (МБК), предоставленных банкам-резидентам, увеличился на 1,3%, одновременно объем МБК, предоставленных банкам-нерезидентам, сократился на 4,8 процента.

Финансовый результат деятельности кредитных организаций. За январь-апрель текущего года кредитными организациями получена прибыль в размере 167 млрд. руб. (за аналогичный период 2015 года – убыток 17 млрд. руб.). Резервы на возможные потери увеличились с начала года на 3,4%, или на 181 млрд. руб. (за аналогичный период 2015 г. – на 8,1%, или на 328 млрд. рублей).



Совокупные активы системно значимых кредитных организаций (СЗКО) в апреле 2016 г. сократились на 1,6%, до 49,8 трлн. рублей.

Ресурсная база. Совокупный объем привлеченных средств СЗКО за месяц сократился на 2,2%, до 40,5 трлн. рублей. Вместе с тем, объем средств юридических лиц снизился на 2,4%, до 18,5 трлн. руб., а объем вкладов физических лиц, напротив, вырос на 1,3%, до 13 трлн. рублей. С начала 2016 г. прирост объема средств юридических лиц составил 11,7%, в то же время объем вкладов физических лиц сократился на 4,8 процента.

Активные операции. Совокупный объем кредитов нефинансовым организациям за апрель 2016 г. сократился на 1,6%, до 24,6 трлн. руб., в то время как объем кредитов физическим лицам возрос на 0,2%, до 5,6 трлн. рублей.

За январь-апрель 2016 г. совокупные активы СЗКО сократились на 3%, кредиты нефинансовым организациям уменьшились на 3,4%, в то же время кредиты физическим лицам увеличились на 0,2 процента.

Объем средств СЗКО на счетах в Банке России за апрель сократился на 36%, а с начала года – на 5,8%, до 1 трлн. рублей.

Портфель ценных бумаг СЗКО за апрель сократился на 0,3%, при этом за четыре месяца 2016 г. объем портфеля возрос на 4,8%, до 7,3 трлн. рублей.

Банковские тенденции в апреле-мае

Эксперты РИА Рейтинг проанализировали основные события в банковском секторе в апреле-мае 2016 года и выявили пять основных тенденций банковской и финансовой системы России:

1) Одной из определяющих тенденций последних месяцев стало **улучшение ситуации с потребительским кредитованием**. Еще в феврале-марте текущего года появились сведения о резко возросшем спросе на розничные кредиты, и возобновлении кредитования клиентов «с улицы» несколькими крупнейшими российскими банками. Статистика марта и апреля это подтвердила – объем выдачи новых розничных кредитов на треть больше, чем в 2015 году – 2,1

триллиона рублей за 4 месяца, против 1,57 триллиона рублей в январе-апреле 2015 года. При этом в региональном разрезе, лишь в одном регионе России в текущем году темпы роста выдачи кредитов менее 20%, а в большинстве регионов прирост более 40%. Стоит отметить, что в докризисном 2014 году выдача розничных кредитов была еще больше – 2,7 триллиона рублей за первые 4 месяца.

Оживление кредитование связано именно со спросом на заемные средства со стороны населения. Во-первых, на фоне господдержки ипотеки и заметного роста предложения первичного и вторичного жилья, население активно улучшает свои жилищные условия при помощи жилищных ссуд. Во-вторых, статистика по зарплатам, скорее всего, свидетельствует о выплате значительных премий в первом квартале большому числу работников в России, а также о небольшой индексации зарплат. Это позволило прервать тенденция значительного сокращения реальных зарплат в стране (в феврале и марте наблюдался рост), что, по мнению Центробанка РФ, в конечном итоге **положительно сказывается на потребительской уверенности и соответственно увеличивает спрос на розничные кредиты.**

С другой стороны, из-за административного ограничения максимальных ставок по розничным кредитам и снижения стоимости фондирования банки стали заметно улучшать условия по розничному кредитованию, в частности, в апреле-мае несколько крупных банков анонсировали снижение процентных ставок. В целом можно констатировать рост потребительского кредитования и увеличение конкуренции в данном сегменте.

В среднесрочной перспективе на позитивный лад настраивает то, что наблюдается восстановление прибыльности розничных банков, в частности Тинькофф Банк отчитался о рекордной прибыли по итогам первого квартала. По мнению экспертов РИА Рейтинг, данная тенденция будет развиваться и далее в 2016 году, что выльется в заметное снижение ставок и рост выдачи потребительских ссуд.

2) Тенденция борьбы с теневыми экономическими операциями достигает апогея. Со второй половины 2015 года масштабы борьбы Банка России с теневой экономикой приобрели небывалый доселе масштаб. В частности, сообщалось, что ряд крупных банков начали отказывать клиентам в обслуживании или требовать большой перечень дополнительных документов, что было связано с получением от Банка России списка компаний, к обслуживанию которых требовалось повышенное внимание. В целом на рынке банковских услуг стал ходить слух о «черных списках» клиентов, составляемый регулятором. И если в конце прошлого и начале этого года это был лишь слух, то в мае Банк России опубликовал проекты документов устанавливающих порядок и форму передачи сведений о случаях отказа в обслуживании, проведении операций предусмотренных законом о противодействии легализации преступных доходов (ПОД/ФТ). По нашему мнению, эксперимент по формированию полуофициальных «черных списков» и доведения их до крупнейших банков, скорее всего, признан успешным, и теперь данный список нежелательных клиентов станет официальным и обязательным для всех банков. Таким образом, вероятно, в ближайшее время попавшие в «черный список» компании и физические лица могут фактически полностью лишиться доступа к финансовым услугам. В целом, это радикальное ужесточение регулирования финансового рынка и другие регулятивные новации в этой сфере, принятые в последний год, вывели России в мировые лидеры в области ПОД/ФТ.

3) Прибыль банков значительно лучше ожиданий. Финансовый результат банковского сектора за апрель стал лучшим в 2016 году, а результат за январь-апрель значительно превысил аналогичный период прошлого года. В апреле российскому банковскому сектору удалось заработать более 57 миллиардов рублей, а в целом с начала года – 167 миллиардов рублей, против убытка в начале 2015 года. Первые данные по отдельным банкам в мае также выглядят весьма оптимистично, в частности, Сбербанк в мае заработал 42 миллиарда рублей, что являет-

ся вторым по объему месячным результатом за всю современную историю, выше у него прибыль была лишь в декабре 2013 года.

Хорошая статистика начала года приводит к тому, что в настоящее время большинство аналитиков повышают прогнозы по прибыльности банковской системы в 2016 году. Если в конце прошлого года в основной массе прогнозов назывался диапазон 250-400 миллиардов рублей, то в начале 2016 года аналитики предсказывали прибыль 400-600 миллиардов рублей, а в мае появились прогнозы на 700-800 миллиардов рублей прибыли у российских банков по итогам текущего года. **Эксперты РИА Рейтинг ранее прогнозировали прибыль в диапазоне 400-470 миллиардов рублей, текущие расчеты дают результат 550-650 миллиардов рублей.**

4) Тенденция снижения стоимости фондирования продолжается, несмотря на относительно жесткую политику со стороны Центробанка РФ. В марте-мае более 50% крупнейших российских банков снизили процентные ставки по рублевым и более 70% по валютным депозитам физических лиц. По мнению РИА Рейтинг, динамика ставок в последнее время была под влиянием трех основных факторов. Во-первых, повышение коэффициентов риска по валютным активам снизили потребность ряда крупных банков в валютном фондировании. Во-вторых, повышение базовой ставки отчислений в фонд АСВ крупнейшими банками было переложено на «плечи» клиентов в виде сокращения доходности вкладов. И в-третьих, все явственнее проявляется дефицит качественных активов и заемщиков, что снижает потребность в фондировании. При этом стоит отметить, что по нашим оценкам данные факторы почти исчерпали свое влияние на стоимость фондирования, однако наметившаяся тенденция сохраниться. Во второй половине 2016 года, с большой долей вероятности, на снижение стоимости фондирования будут действовать такие факторы как: **профицит ликвидности и вероятное значительное снижения ключевой ставки.**

5) Санируемые банки и санаторов ждут ужесточения регулирования. С самого начала масштабной санации к данной процедуре были претензии. Во-первых, из-за астрономической стоимости процедуры санации не всегда было очевидно, почему ее следовало проводить, а не просто ограничиться отзывом лицензий. Во-вторых, зачастую выбор санатора также подвергался критике, так как некоторыми санаторами становились банки, которым самим была нужна помощь. Похоже, что в дальнейшем произойдет ужесточение регулирования процедуры санации, чтобы избежать подобной критики. В частности, рассматривается вариант увеличения до приемлемого уровня капитала санируемого банка посредством вхождения в капитал АСВ или санатора и отмены послаблений в части нарушений нормативов для санируемого банка. Сейчас же санируемые банки освобождены от большого количества регулятивных норм, и этим порой пользуются санаторы, передавая на баланс подшефного банка проблемные и некачественные активы. **По нашему мнению, Центробанк РФ надеется избавиться от ситуации, когда санатор поправляет свое финансовое положение фактически за счет дешевых кредитов от АСВ и Банка России.** Кроме того, уже принято решение ввести требование к капиталу претендента на роль санатора – капитал санатора должен на 10% превышать обязательства санируемого банка. Тем самым круг банков возможных санаторов значительно сузился.

Источники информации: <http://www.cbr.ru/>, <http://riarating.ru>

9.1.4. Информация о спросе и предложениях на рынке, к которому относится объект оценки. Информация о факторах, влияющих на спрос и предложение, количественных и качественных характеристиках данных факторов

Факторами, отрицательно влияющими на спрос на деятельность в банковской сфере, являются:

-- общая макроэкономическая ситуация в России, санкции, снижение потребительского спроса, снижение реальных заработных плат, низкая инвестиционная активность хозяйствующих субъектов.

Факторами, положительно влияющими на спрос на деятельность в банковской сфере, являются:

- усилия государства по оживлению инвестиционной активности хозяйствующих субъектов,
- рост цен на углеводородное сырье.

9.1.5. Информация об экологических факторах, оказывающих влияние на стоимость объекта оценки

Экологические факторы, влияющие на стоимость объекта оценки, отсутствуют.

9.1.6. Информация о прочих факторах, оказывающих влияние на стоимость объекта оценки

Прочие факторы, влияющие на стоимость объекта оценки, отсутствуют.

10. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ В ЧАСТИ ПРИМЕНЕНИЯ ПОДХОДА (ПОДХОДОВ) К ОЦЕНКЕ

10.1. Применение доходного подхода к оценке с приведением расчетов или обоснование отказ от применения доходного подхода к оценке

Доходный подход основывается на принципе, по которому текущая стоимость объекта есть текущая стоимость чистых доходов, ассоциированных с объектом оценки.

В рамках доходного подхода выделяются методы:

- дивидендный метод;
- метод прямой капитализации прибыли;
- метод дисконтированных денежных потоков (ДДП)

Чтобы оценить акцию дивидендным методом, необходимо рассчитать ставку дисконтирования, ожидаемые коэффициенты выплат и ожидаемые темпы роста прибыли на одну акцию с течением времени.

При использовании метода прямой капитализации может капитализироваться некоторый нормализованный уровень непрерывно меняющихся доходов (с одним и тем же темпом роста). Стоимость компании определяется как отношение потока доходов к коэффициенту капитализации при допущении о том, что в обозримом будущем доходы бизнеса останутся примерно на одном уровне, близком к нынешнему.

В рамках метода дисконтированных денежных потоков дисконтирует будущие денежные потоки или доходы от прогнозируемой деятельности компании, приводя их к текущей стоимости. При использовании метода дисконтирования будущих доходов в расчет принимаются следующие факторы:

- денежные потоки, которые собственник актива ожидает получить в будущем;
- сроки получения данных денежных потоков;
- риск, который несет собственник активов.

Для определения текущей стоимости будущего экономического дохода требуется провести всесторонний анализ финансовой деятельности компании, включая анализ доходов, расходов, инвестиций, структуры капитала, стоимости предприятия после окончания прогнозного периода и ставки дисконтирования. По отзывам западных специалистов, в 90% случаев применения доходного подхода для оценки средних и крупных компаний применяется именно этот метод.

В рамках настоящего Отчета использовался метод дисконтированных денежных потоков, что определено спецификой оцениваемого бизнеса, эффективность работы которого обуславливается, прежде всего, объемом деятельности компании.

Оценка стоимости бизнеса методом дисконтированных денежных потоков предусматривает осуществление следующих этапов:

- определение времени получения доходов;
- составление прогноза будущих доходов;
- оценка риска, связанного с получением доходов.

Приведенная к текущей стоимости сумма будущих доходов служит ориентиром того, сколько готов заплатить за оцениваемое предприятие потенциальный инвестор.

Оценщик при прогнозировании доходов обычно опирается на ретроспективные данные бухгалтерской отчетности, на основе данных которой прогнозируются будущие доходы. Предприятие в 2012, 2014 и 2015 году не получает выручку. Поэтому применение Доходного подхода не целесообразно.

10.2. Применение сравнительного подхода к оценке с приведением расчетов или обоснование отказ от применения сравнительного подхода к оценке

В соответствии с ст. 12 ФСО №1 сравнительный подход - совокупность методов оценки, основанных на получении стоимости объекта оценки путем сравнения оцениваемого объекта с объектами-аналогами.

В соответствии с ст. 13 ФСО №1 Сравнительный подход рекомендуется применять, когда доступна достоверная и достаточная для анализа информация о ценах и характеристиках объектов-аналогов. При этом могут применяться как цены совершенных сделок, так и цены предложений.

Данный подход к оценке стоимости предполагает, что рынок установит цену для оцениваемого объекта тем же самым образом, что и для сопоставимых, конкурентных объектов. Подход основан на ряде принципов оценки, включая принцип замещения, который гласит, что «Экономическая стоимость предмета, как правило, определяется стоимостью приобретения замещающего его товара, обладающего равной привлекательностью». Другими словами, ни один разумный человек не станет сознательно платить за какой-либо товар или услугу больше, чем стоит заменитель такого товара или услуги, обладающей для него равной привлекательностью.

Ключевым в этом определении является выражение «равная привлекательность». Таким образом, принцип замещения не подразумевает «идентичности» объектов, выступающих в качестве заменителя оцениваемого объекта. Вместо этого данный принцип подразумевает инвестиции, привлекательность которых равна привлекательности в оцениваемый объект.

В соответствии с приведенным выше определением, при оценке заменитель оцениваемого объекта, обладающий равной привлекательностью, является с ним сравнимым или сопоставимым. Выбор сопоставимых сделок – это попытка идентифицировать заменители, которые обладают такой же привлекательностью, что и оцениваемый объект. В цену сопоставимой продажи вносятся поправки, отражающие существенные различия между ними.

Сравнительный подход предполагает использование трех основных методов.

Метод рынка капитала основан на реальных ценах акций открытых предприятий, сложившихся на рынке. Этот метод применяется при покупке неконтрольного пакета акций открытого предприятия, а также для оценки закрытых компаний, которые работают на том же сегменте рынка, что и открытая компания-аналог и имеют сопоставимые финансовые показатели.

Метод сделок основан на использовании данных по продажам компаний или их контрольных пакетов. Например, такие сделки могут происходить при слияниях или поглощениях. Этот метод применим для оценки контрольного пакета акций, либо небольших закрытых фирм.

Метод отраслевых коэффициентов предполагает использование формул или показателей, основанных на данных о продажах компаний по отраслям и отражающих их конкретную специфику.

Преимущество сравнительного подхода состоит в том, что он базируется на рыночных данных и отражает реально сложившееся соотношение спроса и предложения на конкретной бирже, адекватно учитывающее доходность и риск. К основным недостаткам следует отнести сложность получения информации по достаточному кругу аналогичных компаний; необходимость внесения поправок для улучшения сопоставимости анализируемого материала; кроме того, метод базируется на ретроспективных данных без факта будущих ожиданий.

Акции ЗАО «Партнерские инвестиции» не котируются на открытом рынке. Сделок с пакетами акций компаний, сопоставимых по основным показателям доходов и расходов, составу активов и пассивов с ЗАО «Партнерские инвестиции», оценщик не выявил. Учитывая данные

факты, было принято решение отказаться от применения сравнительного подхода в рамках данного отчета.

10.3. Применение затратного подхода к оценке с приведением расчетов или обоснование отказ от применения затратного подхода к оценке

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.

В соответствии с ст. 19 ФСО №1 затратный подход преимущественно применяется в тех случаях, когда существует достоверная информация, позволяющая определить затраты на приобретение, воспроизводство либо замещение объекта оценки.

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. Баланс предприятия за 3 мес. 2016 года и Оборотно-сальдовая ведомость за январь-март 2016 года предоставлены Оценщику.

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.

Дата оценки – -24 июня 2016 года.

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.

В нижеследующей таблице бухгалтерская информация представлена в виде бухгалтерского баланса на 31.12.2015 г. и 31.03.2016 г.

Таблица 11. Информация Бухгалтерской отчетности

Наименование показателя	Код	Значение на 31.12.2015 по информации Бухгалтерского баланса, руб.	Значение на 31.03.2016 по информации Бухгалтерского баланса, руб
Актив			
Нематериальные активы	1110	0	0
Результаты исследований и разработок	1120	0	0
Основные средства	1150	0	0
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0
Финансовые вложения	1170	745 965 000	745 965 000
Отложенные налоговые активы	1180	783 000	738 000
Прочие внеоборотные активы	1190	14 312 000	16 131 000
Итого по разделу I	1100	761 060 000	762 834 000
Запасы	1210	0	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	0
Дебиторская задолженность	1230	3 716 000	6 436 000
Финансовые вложения	1240	53 900 000	53 900 000
Денежные средства	1250	4 424 000	3 502 000
Прочие оборотные активы	1260	0	0
Итого по разделу II	1200	62 040 000	63 838 000

Наименование показателя	Код	Значение на 31.12.2015 по информации Бухгалтерского баланса, руб.	Значение на 31.03.2016 по информации Бухгалтерского баланса, руб
БАЛАНС	1600	823 100 000	826 672 000
Пассив			
Уставный капитал	1310	773 166 000	773 166 000
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	0	0
Резервный капитал	1360	1 956 000	1 956 000
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	47 048 000	50 610 000
Итого по разделу III	1300	822 170 000	825 732 000
Заемные средства	1410	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	0	0
Резервы под условные обязательства	1430	0	0
Прочие обязательства	1450	0	0
Итого по разделу IV	1400	0	0
Заемные средства	1510	0	0
Кредиторская задолженность	1520	848 000	845 000
Доходы будущих периодов	1530	0	0
Резервы предстоящих расходов	1540	0	0
Прочие обязательства	1550	82 000	95 000
Итого по разделу V	1500	930 000	940 000
БАЛАНС	1700	823 100 000	826 672 000

10.3.1. Оценка финансовых вложений

К финансовым вложениям относятся:

1. государственные и муниципальные ценные бумаги,
2. ценные бумаги других организаций, в т.ч. облигации, векселя;
3. вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций (в т.ч. дочерних и зависимых хозяйственных обществ);
4. предоставленные другим организациям займы,
5. депозитные вклады в кредитных организациях,
6. дебиторская задолженность, приобретенная на основании уступки права требования, и пр.

В составе финансовых вложений учитываются также вклады организации-товарища по договору простого товарищества.

К финансовым вложениям организации не относятся:

1. собственные акции, выкупленные у акционеров;
2. векселя, выданные организацией-векселедателем организации-продавцу при расчетах за продукцию, работы, услуги;
3. вложения в недвижимое и иное имущество, имеющее материально-вещественную форму, предоставляемые за плату во временное пользование с целью получения дохода;
4. драгоценные металлы, ювелирные изделия, произведения искусства и иные аналогичные ценности, приобретенные не для осуществления обычных видов деятельности.

Активы, имеющие материально-вещественную форму, такие как основные средства, материально-производственные запасы, а также нематериальные активы не являются финансовыми вложениями.

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.

Финансовые вложения могут быть приобретены на первичном или вторичном рынках, получены безвозмездно или от учредителей, получены от контрагентов.

Единица бухгалтерского учета финансовых вложений выбирается организацией самостоятельно. Ею может быть серия, партия и т.п. однородная совокупность финансовых вложений. Финансовые вложения принимаются к бухгалтерскому учету **по первоначальной стоимости**.

Способ поступления в организацию:	Первоначальная стоимость:
Приобретение за плату	Сумма фактических затрат организации на приобретение, за исключением НДС и иных возмещаемых налогов.
В качестве вклада в уставный (складочный) капитал	Денежная оценка, согласованная учредителями (участниками).
Безвозмездное поступление	Текущая рыночная стоимость - если ее можно определить. Сумма денежных средств, которая может быть получена в результате продажи полученных ценных бумаг на дату их принятия к бухгалтерскому учету, - для ценных бумаг, по которым не рассчитывается рыночная цена.
Приобретение по договорам, предусматривающим оплату неденежными средствами (обмен)	Стоимость активов, переданных или подлежащих передаче организацией, которая устанавливается исходя из цены, по которой в сравнимых обстоятельствах обычно организация определяет стоимость аналогичных активов.
В качестве вклада организации-товарища	Денежная оценка, согласованная товарищами в договоре простого товарищества.

по договору простого товарищества	
Ценные бумаги, не принадлежащие организации на праве собственности, хозяйственного ведения или оперативного управления, но находящиеся в ее пользовании или распоряжении в соответствии с условиями договора	В оценке, предусмотренной в договоре

Состав статей «Финансовые вложения» (1170) и «Финансовые вложения» (1240)

Таблица 12. Состав статей «Долгосрочные и Краткосрочные Финансовые вложения»

Величина, руб.	Содержание статьи
601 282 700,00	Вложение в ООО "Нординвест"
2 400,00	Вложение в ООО "Норлизинг"
144 680 000,00	Долгосрочные займы
53 900 000,00	Всего краткосрочные займы

Таблица 13. Информация о займах

№ п/п	Договор/примечание	Заемщик	Сумма выданного займа, руб.	Процентная ставка	Дата предоставления	Срок погашения процентов и суммы займов единовременно
1	Соглашение о новации от 02.10.2013 г.	ЗАО "Инвестиционное развитие"	88 680 260,27	8,25%	02 октября 2013	02 октября 2018
2	Договор процентного займа №ПИ/3-1/07/2015 от 08.07.2015 г.	ООО "Инновационное развитие"	56 000 000,00	10,50%	08 июля 2015 г.	31 июля 2017 г.
	Итого		144 680 260,27			
3	Договор процентного займа №ПИ/3-2/11/2015 от 05.11.2015 г.	АО "Пенсионный холдинг"	53 900 000,00	9,50%	05 ноября 2015 г.	31 декабря 2016 г.

Информация о процентах, накопленных до 31.03.2016 года, предоставлена Заказчиком. Сумма процентов, накопленных с 01.04.2016 по дату оценки:

Таблица 14. Расчет процентов, накопленных после даты предоставления информации

Наименование	Сумма выданного займа, руб.	Ставка процента, %	Дата начала накопления %	Дата окончания накопления %	Период, дней	Сумма процентов, руб.
Долгосрочный займ	88 680 260	8,25%	01.04.2016	24.06.2016	85	1 703 754
Долгосрочный займ	56 000 000	10,50%	01.04.2016	24.06.2016	85	1 369 315
Краткосрочный займ	53 900 000	9,50%	01.04.2016	24.06.2016	85	1 192 445

Таблица 15. Итог расчета стоимости займов

Наименование показателя	Долгосрчный займ, руб.	Долгосрчный займ, руб.	Краткосрочный займ, руб.
Сумма займа	88 680 260	56 000 000	53 900 000
Проценты, накопленные до 31.03.2016 г.	16 130 571	4 313 364	2 072 770
Проценты, накопленные с 01.04.2016 по дату оценки	1 703 754	1 369 315	1 192 445
Итого	106 514 585	61 682 679	57 165 215
Всего	168 197 264,00		57 165 215

Таким образом, к расчету принимается стоимость краткосрочных займов в размере **57 165 тыс.рублей**, и долгосрочных займов **168 197 тыс.руб.**

10.3.1.1. Оценка доли в УК ООО «Нординвест»

На дату оценки ЗАО «Партнерские инвестиции» обладает долей в уставном капитале ООО «Нординвест» в размере 19,7142% % уставного капитала.

ООО «Нординвест» учреждено 30 августа 2011 года.

Учредители – 5 юридических лиц и один гражданин РФ.

Уставный капитал Общества – 2 800 000 000 рублей.

Местонахождение Общества – Москва, Российская Федерация, ул.Сергея Макеева, д.13.

В 4 квартале 2011 года ООО «Нординвест» приобрело 5 740 266 обыкновенных акций ОАО КБ «СЕВЕРГАЗБАНК» (в последующем тексте – Банк), что составляло 86,81% от всех размещенных обыкновенных именных акций Открытого акционерного общества коммерческий банк развития газовой промышленности Севера «СЕВЕРГАЗБАНК». Номинальная стоимость доли составляла – 2 404 700 000 рублей. В последующем доля увеличена до 100%

В 2012 году решением акционера от 27.08.2012 № 44 ОАО «БАНК СГБ» переименован в ОАО «БАНК СГБ».

На дату оценки наименование – Публичное акционерное общество «БАНК СГБ».

Информация о ПАО «БАНК СГБ»

Полное фирменное наименование	Публичное акционерное общество «БАНК СГБ»
Сокращенное фирменное наименование	ПАО «БАНК СГБ»
Свидетельство о государственной регистрации кредитной организации, номер, дата регистрации	29 апреля 1994 года, регистрационный номер 2816
Генеральная лицензия Банка России	Генеральная лицензия Банка России № 2816 от 01.08.2003
Основной государственный Регистрационный номер	1023500000160
Дата внесения записи о создании (о первом предоставлении сведений) в Единый государственный реестр юридических лиц, номер Свидетельства	Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 01 июля 2002 года, №001022019, серия 35, выдано Управлением Министерства Российской Федерации по налогам и сборам по Вологодской области 26 августа 2002 года.

Местонахождение банка в соответствии с Уставом	160001, г. Вологда, ул. Благовещенская, д.3
Адрес страницы (страниц) в сети Интернет, на которой (на которых) публикуется финансовая информация кредитной организации – эмитента	http://www.severgazbank.ru
Реквизиты Банка	Корреспондентский счёт 30101810800000000786 в ГРКЦ г. Вологда ИНН 3525023780 / КПП 352501001

Устав ОАО КБ «СЕВЕРГАЗБАНК» утвержден общим собранием акционеров 26 мая 2006 года, протокол № 32. Кредитная организация зарегистрирована в ЦБ РФ 29 апреля 1994 года, регистрационный номер 2816.

Информация о финансовых результатах деятельности ПАО «БАНК СГБ»

Информация об активах, собственном капитале и нераспределенной прибыли ОАО «БАНК СГБ» (ОАО КБ «Севергазбанк») по информации finmarket.ru.

Таблица 16. Информация о финансовых результатах деятельности ПАО «БАНК СГБ»

Дата	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2015	31.03.2016
Активы	25 394 308	28 944 367	29 002 016	32 743 030	30 837 777	28 190 571	26 262 847
Номер по величине активов	123	125	137	139	136	145	140
Собственный капитал	2 800 055	2 916 602	2 939 711	2 513 378	2 788 158	2 625 387	2 659 090
Номер по СК	133	148	160	178	169	172	171
Нераспределенная прибыль (Совокупный финансовый результат)	277 711	239 865	50 598	193 677	-131 268	-309 149	91 990
Номер по НП	128	155	369	179	655	614	119

на 01 января 2016 года

Организация	Регион	Активы			Собственный капитал			Нераспределенная прибыль	
		текущ. знач.	изм. %	№	текущ. знач.	изм. %	№	текущ. знач.	№
<u>БАНК СГБ</u>	ВологодскОбл	28 190 571,0 0	- 13,90	14 5	2 625 387,0 0	+4,45	172	-308 149	614

<http://www.finmarket.ru/database/rankings/?rt=20&orgname=%C1%E0%ED%EA+%D1%C3%C1®ion=62&per=140>

Организация	Регион	Активы			Собственный капитал			Совокупный финансовый результат	
		текущ. знач.	изм. %	№	текущ. знач.	изм. %	№	текущ. знач.	№
<u>БАНК СГБ</u>	ВологодскОбл	26 262 874	-6,83	140	2 659 090,00	+1,28	171	91 990	119

<http://www.finmarket.ru/database/rankings/?rt=20&orgname=%C1%E0%ED%EA+%D1%C3%C1®ion=62&per=143>

Была сделана независимая оценка доли, которая показала следующие результаты на дату оценки.

Таблица 17. Результаты оценки ПАО «БАНК СГБ»

Подходы к оценке	Стоимость по подходу, руб.	Весовой Коэффициент	Расчеты
Сравнительный подход	не применялся		
Затратный подход	2 624 914 000	0,7	1 837 439 800
Доходный подход	2 736 477 000	0,3	820 943 100
Итого			2 658 382 900
Итоговое значение стоимости 100% пакета акций, руб., округленно			2 658 400 000

Стоимость 100% УК ПАО «БАНК СГБ», руб.	2 658 400 000
Оцениваемая доля в УК	100%
Поправка на недостаток контроля	0%
Поправка на низкую ликвидность	0%
Стоимость доли в размере 100% УК ПАО «БАНК СГБ» с учетом корректировок	2 658 400 000
То же, округленно, руб.	2 658 400 000

Расчет стоимости 100% доли в УК ПАО «Банк СГБ» на дату оценки представлен в Приложении к Отчету, стоимость составляет 2 658 400 000 рублей.

Стоимость собственного капитала ООО «Нординвест» определена в Приложении к Отчету и составляет 3 009 200 000 рублей.

Таблица 18. Расчет стоимости доли ЗАО в УК ООО «Нординвест», тыс.руб.

Наименование показателя	Расчеты
Стоимость 100% СК ООО «Нординвест»	3 009 200
Доля ЗАО «Партнерские инвестиции» в УК ООО «Нординвест»	19,7142%
Скидка на недостаточность контроля	-3%
Скидка на низкую ликвидность	-4,5%
Номинальная стоимость доли ЗАО «Партнерские инвестиции» в УК ООО «Нординвест», тыс. руб.	549 548

Таблица 19. Результаты оценки стоимости долгосрочных вложений

Наименование показателя	Стоимость по балансу, руб.	Текущая стоимость, руб.
Стоимость доли в УК ООО "Нординвест", руб.	601 282 700	549 547 602
Стоимость доли в ООО «Норлизинг»	2400	2400
Стоимость долгосрочных вложений, руб.	144 680 260,00	168 197 264
Итого, руб.	745 965 360,00	717 747 266,00

Таким образом, текущая стоимость долгосрочных вложений ЗАО «Партнерские инвестиции» на дату оценки 24 июня 2016 г. составляет округленно **717 747 тыс.рублей.**

10.3.2. Оценка дебиторской задолженности

По строке 1230 отражается:

[Сальдо дебетовое по счету 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»]

плюс
[Сальдо дебетовое по счету 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками»]
плюс
[Сальдо дебетовое по счету 68 «Расчеты по налогам и сборам»]
плюс
[Сальдо дебетовое по счету 69 «Расчеты по социальному страхованию и обеспечению»]
плюс
[Сальдо дебетовое по счету 70 «Расчеты с персоналом по оплате труда»]
плюс
[Сальдо дебетовое по счету 71 «Расчеты с подотчетными лицами»]
плюс
[Сальдо дебетовое по счету 73 «Расчеты с персоналом по прочим операциям»]
плюс
[Сальдо дебетовое по счету 75 «Расчеты с учредителями»]
плюс
[Сальдо дебетовое по счету 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»]
минус
[Сальдо кредитовое по счету 63 «Резервы по сомнительным долгам», в сумме, относящейся к краткосрочной 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.).

Дебиторская задолженность оцениваемого общества представлена краткосрочной задолженностью в размере **6 436 000 рублей**.

Всего ДЗ, руб.	6 436 000
Прочая ДЗ, руб.	50 000,00
Проценты, руб.	6 386 000,00

Проценты по займам учтены в составе финансовых вложений.

Прочая дебиторская задолженность, по мнению оценщика, может быть оставлена без переоценки из-за малости суммы.

Таким образом, к расчету по данной строке принимается округленно значение **50 000 рублей**.

10.3.3. Оценка отложенных налоговых активов

Код строки (1180)

Данная статья предназначена для обобщения информации о наличии и движении отложенных налоговых активов. Отложенные налоговые активы принимаются к бухгалтерскому учету в размере величины, определяемой как произведение вычитаемых разниц, возникших в отчетном периоде, на ставку налога на прибыль, действующую на отчетную дату.

Организация признает отложенные налоговые активы в том отчетном периоде, когда возникают вычитаемые временные разницы, при условии существования вероятности того, что она получит налогооблагаемую прибыль в последующих отчетных периодах

Если организация по итогам отчетного периода получила убытки, то необходимо оценить вероятность получения прибыли в последующие периоды. Если в последующие периоды такая вероятность отсутствует (на основании данных бизнес-плана, прогнозов развития организации, официально обновляемых и подтверждаемых ее коммерческой службой), то на основании п.14 ПБУ 18/02 организация не должна формировать отложенного налогового актива.

Следовательно, принимая во внимание, что отложенные налоговые активы сформированы, можно предположить, что организация надеется на положительную будущую хозяйственную деятельность.

Вместе с тем, поскольку в данной статье отражены убытки текущего периода, Оценщик принял решение скорректировать значение из Бухгалтерского баланса.

$$X = V / (1 + R/12)^k$$

V -- величина актива по балансу

R – годовая процентная ставка (ставка дисконтирования)

k -- число периодов начисления процентов (в месяцах).

Величина, по мнению оценщика, может быть оставлена без переоценки из-за ее незначительности.

Таким образом, отложенные налоговые активы принимаются к расчету в размере **738 тыс. рублей**.

10.3.4. Оценка кредиторской задолженности

На балансе организации в разделе V «Краткосрочные обязательства» на дату составления баланса учтена кредиторская задолженность в размере 845 тыс. руб. Оценщик предполагает, что оцениваемое общество – добросовестный заемщик, и погасит свою задолженность своевременно. Кредиторская задолженность принимается к расчету в размере балансовой стоимости.

10.3.5. Расчеты по Затратному подходу

В нижеследующей таблице бухгалтерская информация представлена в виде бухгалтерского баланса, и результата переоценки статей Бухгалтерского баланса.

Таблица 20. Расчет стоимости объекта оценки по затратному подходу

Актив	Код	Значение на 31.03.2016 по информации Бухгалтерского баланса, руб.	Рыночная стоимость актива после переоценки, руб.
Нематериальные активы	1110	0	0
Результаты исследований и разработок	1120	0	0
Основные средства	1150	0	0
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0
Финансовые вложения	1170	745 965 000	717 747 266
Отложенные налоговые активы	1180	738 000	738 000
Прочие внеоборотные активы	1190	16 131 000	0
Итого по разделу I	1100	762 834 000	718 485 266
Запасы	1210	0	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	0
Дебиторская задолженность	1230	6 436 000	50 000
Финансовые вложения	1240	53 900 000	57 165 215
Денежные средства	1250	3 502 000	3 502 000
Прочие оборотные активы	1260	0	0
Итого по разделу II	1200	63 838 000	60 717 215
БАЛАНС	1600	826 672 000	779 202 481
Обязательства			
Заемные средства	1410	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	0	0
Резервы под условные обязательства	1430	0	0
Прочие обязательства	1450	0	0
Итого по разделу IV	1400	0	0
Заемные средства	1510	0	0
Кредиторская задолженность	1520	845 000	845 000
Доходы будущих периодов	1530	0	0
Прочие обязательства	1550	0	0
Итого по разделу V	1500	95 000	95 000
Итого обязательства		940 000	940 000
Разность между активами и обязательствами		825 732 000	778 262 481
То же, округленно			778 260 000

Таким образом, стоимость 100% пакета акций ЗАО «Партнерские инвестиции», определенная на дату оценки 24 июня 2016 года, составляет округленно

778 260 000 рублей

(Семьсот семьдесят восемь миллионов двести шестьдесят тысяч рублей).

11. СОГЛАСОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ И ПРИМЕНЕНИЕ ИТОГОВЫХ КОРРЕКТИРОВОК

Основываясь на разных подходах к оценке (Доходном, Сравнительном и Затратном), Оценщик как правило, получает результаты, которые позволяют прийти к согласованному мнению о стоимости объекта оценки с учетом не столько количественного, сколько качественного их значения.

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.

Итоговое согласование стоимости в данном конкретном случае, на наш взгляд, в меньшей степени может опираться на средневзвешенный подход, использующий все результаты подходов к оценке, а в большей степени – на логическое заключение, основанное на убедительности принятых в расчетах допущений, достоверности собранной и подтвержденной информации, понимании типичных рыночных мотиваций участников рынка в целом и отдельных его сегментов в частности.

Доходный подход

Доходный подход обладает преимуществом учета прогнозных оценок, опирается на ожидания относительно будущих доходов, расходов и капитальных вложений. Однако, по сути, он сориентирован не на факты, а на умозрительные заключения относительно возможных вариантов будущего развития, обоснованных в большей или меньшей степени, то есть имеет слишком много допущений и предположений.

Доходный подход в оценке доли ЗАО «Партнерские инвестиции» не применялся, так как у Оценщика нет возможности составить прогноз деятельности Общества из-за отсутствия выручки в 2014,2015-х годах, бизнес-плана, наличия кризисных условий в экономике и разнонаправленного влияния макроэкономических факторов.

Затратный подход

Метод накопления активов обладает преимуществом опоры на стоимость активов компании. Оценщик полагает, что предприятие имеет, по меньшей мере, ту стоимость, которую необходимо понести на его создание.

На дату оценки деятельность компании успешно осуществляется. Оценщик получил Бухгалтерскую отчетность на 31.03.2016 г., которая позволяет сделать оценку затратным подходом.

В данном случае при оценке пакета акций ЗАО «Партнерские инвестиции» затратный подход учитывался с весом (1.0).

Сравнительный подход

Сравнительный подход при оценке рыночной стоимости бизнеса может оказывать очень большое влияние на итоговое согласование стоимости, если имеется рыночная информация по сделкам с акциями (долями) предприятий, аналогичных оцениваемому предприятию. Продажи сопоставимых объектов или их акций позволяют, основываясь на финансовом анализе, оценить отличия объекта оценки от предприятий-аналогов и получить оцененную рыночную стоимость рассматриваемого предприятия.

При определении рыночной стоимости предприятия ЗАО «Партнерские инвестиции» Сравнительный подход не использовался. На дату оценки на фондовом рынке не продавались пакеты акций аналогичных предприятий. У Оценщика не было возможности провести расчеты из-за отсутствия предприятий-аналогов.

Обобщение результатов оценки стоимости пакета акций закрытого акционерного общества «Партнерские инвестиции»

Таблица 21. Обобщение результатов

Подходы к оценке	Стоимость по данному подходу, руб.	Весовой коэффициент	Расчеты
Сравнительный подход	Не применялся		
Затратный подход	778 260 000	1.0	778 260 000
Доходный подход	Не применялся		
Итоговая величина рыночной стоимости, руб.			778 260 000
Итого округленно, руб.			778 260 000

Основываясь на проведенных исследованиях и произведенных расчетах, оценщик пришел к выводу, что итоговая величина рыночной стоимости по состоянию на 24 июня 2016 года

пакета обыкновенных бездокументарных акций ЗАО «Партнерские инвестиции» в составе 100% пакета акций (рег. номер 1-01-75185-Н, количество 114611 штук) составляет на дату оценки 24 июня 2016 года

778 260 000 рублей

(Семьсот семьдесят восемь миллионов двести шестьдесят тысяч рублей).

12. ОПРЕДЕЛЕНИЕ РАЗМЕРА СКИДОК НА НЕКОНТРОЛЬНЫЙ ХАРАКТЕР И НЕДОСТАТОЧНУЮ ЛИКВИДНОСТЬ ЦЕННЫХ БУМАГ

12.1. Определение скидки на неконтрольный характер

В процессе оценки часто требуется определение рыночной стоимости не всего предприятия, не всех 100% акций, а лишь конкретного пакета. Здесь необходимым становится определение влияния на стоимость пакета следующих факторов: какой – контрольный или неконтрольный (миноритарной) – является доля оцениваемого пакета; каково воздействие на эту стоимость степени ликвидности акций предприятия.

Следует учесть, что при использовании затратного и доходного подходов получается стоимость контрольного пакета акций, а при использовании метода компании-аналога получается стоимость одной акции.

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 собственных акций компании.

Стоимость контроля при определении стоимости представляет собой, прежде всего, право перераспределения фактически большей части долевых имущественных интересов акционеров при юридическом обладании меньшей частью имущества компании. Это право обусловлено законодательным и нормативным делегированием ряда полномочий по управлению имуществом и финансово-хозяйственной деятельностью компаний их управляющим, назначаемых, как правило, наиболее крупными акционерами компании. Все это приводит к отличию фактических долей участия разных групп акционеров от их номинальных долей. Следствием непропорциональности прав является различная стоимость акций в составе разных пакетов: как правило, в стратегически крупных голосующих пакетах (абсолютно контрольном (75%), контрольном (50% + 1 акция) и блокирующем (25% + 1 акция) стоимость одной акции выше стоимости одной акции в составе миноритарных пакетов. Указанное различие будет тем сильнее, чем больше ущемляются интересы миноритарных акционеров.

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

сти компании. Существует ряд изданий, в которых определены рамки премий за контроль и скидок на неконтрольный характер.

Существует ряд изданий, в которых определены рамки премий за контроль и скидок на неконтрольный характер.

1) Средняя премия за контроль колеблется в пределах 30-40% (Оценка бизнеса: Учебник / Под ред. А.Г. Грязновой, М.А. Федотовой. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2004).

2) В издании Эванс Фрэнк Ч., Бишоп Дэвид М. «Оценка компаний при слияниях и поглощениях: Создание стоимости в частных компаниях», М.: Альпина Паблишер, 2004. – стр. 221 скидка на неконтрольный характер (миноритарную долю) рассчитывается по формуле: $1 - (1/(1 + \text{Премия за контроль}))$. Таким образом, скидка за меньшую долю колеблется в пределах 21-30%. Преобразуя данную скидку в поправочный коэффициент, получаем, что его диапазон 0.77...0.71.

3) По данным «Mergerstat Review» (www.mergerstat.com): Учет доли меньшинства и большинства – на уровне до 20-40%. Поправочный коэффициент 0.8...0.6.

4) Компания Drezdner Kleinwort Benson, осуществлявшая оценку акций «Роснефти», проанализировала продажу в 1996-1997 годах акций 21 крупной компании. Надбавка за контроль при их продаже колебалась в размере 10-65%. (www.nns.ru/archive/banks/1998/04/29/morning/39.html). То есть скидка на неконтрольный характер составит 10-40%. Поправочный коэффициент 0.9...0.6.

5) В журнале «Рынок ценных бумаг» за июль 2005 года представлена статья, в которой есть методика расчета скидки/премии за обладание контрольным пакетом. К сожалению, автор статьи не является авторитетным персонажем в оценке.

6) Постановление Правительства Российской Федерации от 31 мая 2002 года № 369 «Об утверждении правил определения нормативной цены подлежащего приватизации государственного и муниципального имущества» устанавливает коэффициенты контроля. В Приложении № 1 установлены коэффициенты контроля для различных пакетов акций.

Таблица 22. Коэффициенты контроля

Количество акций (процентов УК)	Коэффициент контроля
от 75% до 100%	1.0
от 50% + 1 акция до 75% – 1 акция	0.9
от 25% + 1 акция до 50%	0.8
от 10% до 25%	0.7
от 1 акции до 10% – 1 акция	0.6

Коэффициенты контроля, указанные в Постановлении Правительства РФ, используются при определении нижней цены продажи пакета акций и не носят рыночный характер, то есть, не основаны на анализе рыночных данных. Стоимость пакета акций, определенная с помощью данных коэффициентов, показывает границу, ниже которой цену определять не принято.

№3 2003 г. в журнале «Вопросы оценки» авторы – В.Козлов, Е.Козлова предприняли попытку проанализировать влияние структуры акционерного капитала (распределение пакетов акций между акционерами в различном их сочетании) на величины премий как миноритарных (неконтрольных), так и контрольных пакетов акций.

Авторы исследования делают вывод о том, что полную картину распределения премий за пакеты акций с учетом структуры капитала можно представить в виде семейства зависимостей. Рассматривая возможные варианты распределения акций, авторы статьи предложили инструмент для расчета премий различных пакетов в виде "матрицы премий". В методической литературе рекомендуемое значение премии за контрольный пакет составляет от 20% до 40% стоимости предприятия (см., например, "Организация и методы оценки предприятия (бизнеса)": Учебник / Под ред. В.И.Кошкина - М.: ИКФ "ЭКМОС", 2002). Аналитический обзор более 150 источников информации (информационная система "Интернет") подтверждает этот интервал. Опуская математические расчеты, авторы привели пример матрицы премий:

Таблица 23. Распределение премий

	Структура капитала (основные варианты)	Распределение премий (условные значения)
1	98%:100% (1 пакет)	40%
2	90%+10%	35%+5%
3	80%+20%	32%+8%
4	80%+10%+2%+1%+ :	32%+5%+1%+0,5%
5	75%+25%	20%+10%
6	75 %+20%+2%+1%+ :	20%+8%+1%+0,5%
7	75%+10%+10%+2%+2%+1%	27,5%+5%+5%+1%+1%+0,5%
8	50%+50%	20%+20%
9	51%+49%	25%+15%
10	49%+49%+2%	17,5%+17,5%+5%
11	50%+25%+25%	22%+9%+9%
12	51%+25%+20%+:	23%+10%+6%
13	50%+20%+20%+2%+1%+:	22%+4%+4%+4%+4%+1%+0,5%
14	50%+10%+10%+10%+10%+2%+1%+:	22%+10%+6%
15	25%+20%+10%+2%+1% и т.д.	10%+8%+5%+1%+0,5%

В скидке на недостаток контроля нет необходимости, так как оценивается пакет в размере 100% уставного капитала.

12.2. Скидка на низкую ликвидность

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.

Объектом оценки выступает 100% пакет акций закрытого акционерного общества. На дату оценки активы представлены, преимущественно, пакетом акций коммерческого банка, обладающего, в свою очередь, ликвидным имуществом. Поэтому нет необходимости в назначении скидки на низкую ликвидность.

Таким образом, стоимость обыкновенных бездокументарных акций ЗАО «Партнерские инвестиции» в размере 100% пакета акций (рег. номер 1-01-75185-Н, количество 114611 штук) составляет на дату оценки 24 июня 2016 года

778 260 000 рублей

(Семьсот семьдесят восемь миллионов двести шестьдесят тысяч рублей).

65

ЗАО «Партнерские инвестиции», Отчет № 1-АИ/2/01 от 24 июня 2016 года

Центр Независимой Оценки

Номер в реестре профессиональных оценщиков г. Москвы 00414-ОС2

ЗАО «Центр Независимой Оценки», Москва, ул.Студенческая, д.32, п.138, тел.499 249-8755

14. ПЕРЕЧЕНЬ ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (части первая, вторая и третья) (с изменениями и дополнениями).
1. Федеральный Закон от 29 июля 1998 года № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»;
2. Федеральные стандарты оценки (ФСО №1, ФСО №2, ФСО №3), утвержденные приказами Минэкономразвития России от 20 мая 2015 года № 297, № 298, № 299, и ФСО № 8, утвержденный приказом Минэкономразвития России от 01 июня 2015 г. № 326, а также Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».
3. Федеральный Закон от 26.12.995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»;
4. Оценка бизнеса. Под редакцией Грязновой А.А., Федотовой М.А. – М.: Финансы и статистика, 2002 г.
5. Есипов В., Маховикова Г. Оценка бизнеса. Учебник для вузов. – СПб., ПИТЕР, 2003;
6. Валдайцев С.В. Оценка бизнеса. Учебник. СПбГУ, 2003 г.
7. Ковалев В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Учебник. – М.: ООО «ТК Велби», 2002 г.
8. Организация и методы оценки предприятия (бизнеса). Учебник. Под ред. В.И.Кошкина. – М.: ИКФ «ЭКМОС», 2002 г.
9. Грибовский С.В. Методы капитализации доходов. – СПб. РОСТРО – ПРЕСС, 1997 г.;
10. Оценка рыночной стоимости недвижимости. Серия «Оценочная деятельность». Отв. редактор серии Рутгайзер В.М. Учебное и практическое пособие. – М.: Дело, 1998 г.;
11. Тарасевич Е.И. Оценка недвижимости. – Санкт-Петербург: Изд-во СПбГТУ, 1997 г.
12. Козырев А.Н. Оценка стоимости нематериальных активов и интеллектуальной собственности. М.: «РИЦ ГШ ВС РФ», 2003 г.

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ
ЗАО "Партнерские инвестиции"

Исходные данные	69
Структура баланса	70
Актив баланса	72
Пассив баланса	73
Агрегированный баланс	75
Анализ финансовых результатов деятельности ЗАО "Партнерские инвестиции"	75
Показатели рентабельности	77
Анализ финансовой устойчивости	78
Анализ ликвидности	80
Анализ деловой активности	82
Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов	82
Анализ вероятности банкротства	84
Z-счет Альтмана	84
Z-счет Таффлера	85
Z-счет Лиса	86
Резюме	87

Исходные данные

Основой для проведения финансового анализа ЗАО "Партнерские инвестиции" стали следующие данные:

- 1) Бухгалтерский баланс (см. табл. №1 – актив баланса, табл. №2 - пассив баланса)
- 2) Отчет о прибылях и убытках (см. табл. №3);

Количество рассматриваемых при проведении анализа периодов - 5.

Данные по первому рассматриваемому периоду приведены на 31.12.2011 года.

Данные по последнему рассматриваемому периоду приведены на 31.12.2015 года.

В качестве базового интервала для анализа выбран период с данными на 31.12.2012 года.

В качестве отчетного периода для анализа выбран период с данными, представленными на 31.12.2015 года.

Актив баланса

Таблица 1

Баланс (Форма 1)					
Статья баланса	Код строки	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.
АКТИВ					
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Нематериальные активы	1110	0,0	0,0	0,0	0,0
Результаты исследований и разработок	1120	0,0	0,0	0,0	0,0
Основные средства	1130	1 792,0	0,0	0,0	0,0
Доходные вложения в материальные ценности	1140	0,0	639,0	0,0	0,0
Долгосрочные финансовые вложения	1150	591 507,0	702 519,0	689 966,0	745 965,0
Отложенные налоговые активы	1160	1 275,0	1 125,0	970,0	783,0
Прочие внеоборотные активы	1170	10 570,0	1 928,0	6 995,0	14 312,0
Итого по разделу I	1100	605 144,0	706 211,0	697 931,0	761 060,0
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Запасы	1210	0,0	0,0	0,0	0,0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0,0	0,0	0,0	0,0
Дебиторская задолженность	1230	1 817,0	1 361,0	4 093,0	3 716,0
Финансовые вложения	1240	43 415,0	0,0	104 100,0	53 900,0
Денежные средства	1250	40 617,0	93 825,0	3 023,0	4 424,0
Прочие оборотные активы	1260	0,0	0,0	0,0	0,0
Итого по разделу II	1200	85 849,0	95 186,0	111 216,0	62 040,0
БАЛАНС	1600	690 993,0	801 397,0	809 147,0	823 100,0

Пассив баланса

Таблица 2

ПАССИВ		31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал	1310	674 600,0	773 166,0	773 165,0	773 165,0
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0,0	0,0	0,0	0,0
Переоценка внеоборотных активов	1340	0,0	0,0	0,0	0,0
Добавочный капитал	1350	0,0	0,0	0,0	0,0
Резервный капитал	1360	425,0	776,0	1 349,0	1 956,0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	15 087,0	26 206,0	33 763,0	47 048,0
Итого по разделу III	1300	690 112,0	800 148,0	808 277,0	822 169,0
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	1410	0,0	0,0	0,0	0,0
Отложенные налоговые обязательства	1420	289,0	123,0	0,0	0,0
Резервы под условные обязательства	1430	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочие долгосрочные пассивы	1450	0,0	0,0	0,0	0,0
Итого по разделу IV	1400	289,0	123,0	0,0	0,0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	1510	0,0	0,0	0,0	0,0
Кредиторская задолженность	1520	583,0	1 083,0	809,0	848,0
Доходы будущих периодов	1530	0,0	0,0	0,0	0,0
Резервы предстоящих расходов и платежей	1540	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочие краткосрочные пассивы	1550	10,0	42,0	61,0	82,0
Итого по разделу V	1500	593,0	1 125,0	870,0	930,0
БАЛАНС	1700	690 994,0	801 396,0	809 147,0	823 099,0

Отчет о прибылях и убытках

Таблица 3

Отчет о прибылях и убытках (Форма №2)					
Наименование показателя	Код строки	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.
Доходы и расходы по обычным видам деятельности					
Выручка	2110	0,0	0,0	0,0	0,0
Себестоимость продаж	2120	0,0	0,0	0,0	0,0
Валовая прибыль (убыток)	2100	0,0	0,0	0,0	0,0
Коммерческие расходы	2210	0,0	0,0	0,0	0,0
Управленческие расходы	2220	(6 477,0)	(539,0)	(769,0)	(790,0)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	-6 477,0	-539,0	-769,0	-790,0
Прочие доходы и расходы					
Доходы от участия в других организациях	2310	0,0	0,0	0,0	0,0
Проценты к получению	2320	15 083,0	13 643,0	15 448,0	18 313,0
Проценты к уплате	2330	(1 622,0)	0,0	0,0	0,0
Прочие доходы	2340	22,0	93 220,0	1 310,0	0,0
Прочие расходы	2350	(929,0)	(91 965,0)	(822,0)	(158,0)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	6 077,0	14 359,0	15 167,0	17 365,0
Текущий налог на прибыль	2410	(1 100,0)	(2 884,0)	(3 004,0)	(3 286,0)
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	1,0	(1,0)	(2,0)	0,0
Изменение отложенных налоговых активов	2450	(114,0)	(1,0)	(2,0)	0,0
Прочее	2460	0,0	165,0	123,0	-187,0
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	2400	4 864,0	11 470,0	12 132,0	13 892,0
Справочно					
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0,0	0,0	0,0	0,0
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0,0	0,0	0,0	0,0
Совокупный финансовый результат периода	2500	0,0	0,0	0,0	0,0
Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	0,0	0,0	0,0	0,0
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	0,0	0,0	0,0	0,0

В отчете рассмотрены основные подходы и направления, используемые в финансовом анализе. Выводы аргументированы и подкреплены практическими расчетами.

Структура баланса

Бухгалтерский баланс представляет собой перечень имущества предприятия и источников его приобретения на конкретную дату.

Имущество предприятия, отраженное в активе баланса (см. табл. №1) делится на внеоборотные (долгосрочного пользования) активы (I раздел актива баланса) и оборотные (краткосрочного пользования) активы (II раздел актива баланса).

К внеоборотным активам относятся основные средства, оборудование предприятия, нематериальные активы, а также долгосрочные финансовые вложения сроком использования обычно более одного года.

К оборотным активам относятся ресурсы предприятия, используемые в процессе производственного цикла, то есть производственные запасы, товары, хранящиеся на складе, текущая дебиторская задолженность и т.д.

Источники формирования имущества находящегося в активе отражены в пассиве баланса, который в свою очередь состоит из трех разделов:

- капитал и резервы
- долгосрочные обязательства
- краткосрочные обязательства

Ликвидность и эффективность использования текущих активов определяются величиной чистого оборотного капитала, который является разницей между текущими оборотными активами и краткосрочной задолженностью предприятия.

Так как величина чистого оборотного капитала напрямую зависит от структуры баланса, рассмотрим четыре основные модели построения структуры капитала, и определим к какой из них относится структура ЗАО "Партнерские инвестиции":

В зависимости от структуры баланса, выделяют четыре модели:

- идеальная модель;
- агрессивная модель;
- консервативная модель;
- компромиссная модель.

Представленные модели рассматриваются с учетом того, что в финансовом менеджменте понятие оборотных средств делится на постоянный оборотный капитал, который является минимумом, необходимым для осуществления производственной деятельности предприятия, и переменный оборотный капитал, который отображает величину дополнительных оборотных активов. Переменный оборотный капитал необходим в качестве страховых запасов, либо в пиковые периоды деятельности предприятия.

1. Идеальная модель - основывается на предположении, что текущие активы в статическом представлении совпадают по своей величине с краткосрочными обязательствами.

Такая ситуация в реальной жизни практически не встречается, так как при неблагоприятных условиях, например, при необходимости срочного погашения кредиторской задолженности, предприятие будет вынуждено реализовывать внеоборотные активы (основные средства и т.д.), что еще больше ухудшит его положение.

2. Агрессивная модель - эта модель основывается на предположении, что краткосрочная кредиторская задолженность служит лишь для покрытия переменной части текущих активов, необходимой как страховой запас. Постоянная часть текущих активов в этом случае покрывается за счет долгосрочной кредиторской задолженности и части собственного капитала.

Эту ситуацию так же, как и идеальную модель, следует рассматривать как достаточно рискованную, так как на практике ограничиться минимумом текущих активов невозможно.

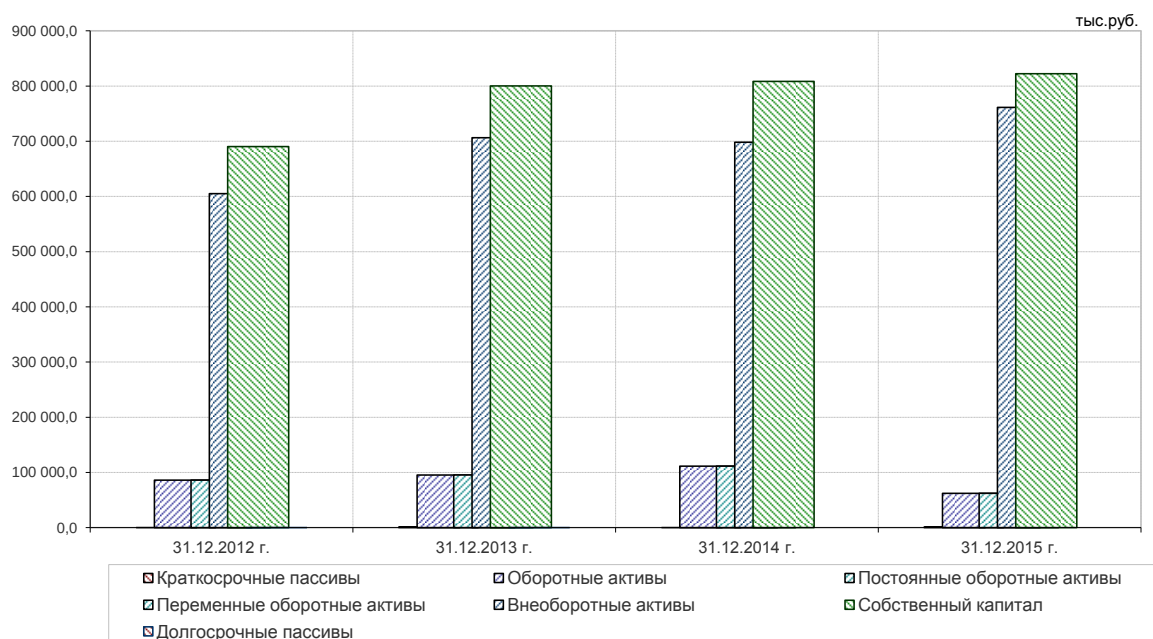
3. Консервативная модель - модель предполагает отсутствие краткосрочных обязательств и финансирование текущих активов за счет долгосрочных обязательств и части собственного капитала. Однако в долгосрочной перспективе эта модель нецелесообразна.

4. Компромиссная модель - является наиболее реальной моделью. В случае этой модели чистый оборотный капитал равен по величине сумме постоянных текущих активов и половине их переменной части.

Прежде всего, следует отметить, что величина чистого оборотного капитала ЗАО "Партнерские инвестиции" на конец анализируемого периода (31.12.2015 г.) составила 61110,0 тыс.руб. что говорит о том, что предприятие имеет чистый оборотный капитал для поддержания своей деятельности и на отчетную дату положение предприятия можно назвать достаточно стабильным.

В графическом виде структура имущества ЗАО "Партнерские инвестиции" на протяжении всех рассматриваемых периодов представлена на рисунке №1.

Структура имущества организации



Основываясь на рассмотренных выше моделях, структуру имущества организации на конец отчетного периода можно отнести к консервативной модели, так как величина краткосрочных обязательств составляет всего 0,1% от общей величины активов предприятия.

Актив баланса

Структура актива баланса и изменения в анализируемом периоде представлены в табл. №4 и №5.

Структура актива баланса

Таблица 4

Баланс, форма 1 (Относит. изменения структуры)					
СТАТЬЯ БАЛАНСА	Код строки	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.
АКТИВ					
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Нематериальные активы	1110	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Результаты исследований и разработок	1120	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Основные средства	1130	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%
Доходные вложения в материальные ценности	1140	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%
Долгосрочные финансовые вложения	1150	85,6%	87,7%	85,3%	90,6%
Отложенные налоговые активы	1160	0,2%	0,1%	0,1%	0,1%
Прочие внеоборотные активы	1170	1,5%	0,2%	0,9%	1,7%
Итого по разделу I	1100	87,6%	88,1%	86,3%	92,5%
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Запасы	1210	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Дебиторская задолженность	1230	0,3%	0,2%	0,5%	0,5%
Финансовые вложения	1240	6,3%	0,0%	12,9%	6,5%
Денежные средства	1250	5,9%	11,7%	0,4%	0,5%
Прочие оборотные активы	1260	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Итого по разделу II	1200	12,4%	11,9%	13,7%	7,5%
БАЛАНС	1600	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Изменения в активе баланса

Таблица 5

Баланс, (Форма №1) - Изменения		Дата начала	Дата окончания	Изменения		
АКТИВ		31.12.2012 г.	31.12.2015 г.	В абс. выражении	Темп прироста	Удельного веса
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Нематериальные активы		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Результаты исследований и разработок		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Основные средства		1 792,0	0,0	-1 792,0	-100,0%	-0,3%
Доходные вложения в материальные ценности		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Долгосрочные финансовые вложения		591 507,0	745 965,0	154 458,0	26,1%	5,0%
Отложенные налоговые активы		1 275,0	783,0	-492,0	-38,6%	-0,1%
Прочие внеоборотные активы		10 570,0	14 312,0	3 742,0	35,4%	0,2%
Итого по разделу I		605 144,0	761 060,0	155 916,0	25,8%	4,9%
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Запасы		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Дебиторская задолженность		1 817,0	3 716,0	1 899,0	104,5%	0,2%
Финансовые вложения		43 415,0	53 900,0	10 485,0	24,2%	0,3%
Денежные средства		40 617,0	4 424,0	-36 193,0	-89,1%	-5,3%
Прочие оборотные активы		0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Итого по разделу II		85 849,0	62 040,0	-23 809,0	-27,7%	-4,9%
БАЛАНС		690 993,0	823 100,0	132 107,0	19,1%	0,0%

Анализируя актив баланса видно, что общая величина активов предприятия в отчетном периоде, по сравнению с базовым, увеличилась. По сравнению с концом 31.12.2012 г. активы и валюта баланса выросли на 19,1%, что в абсолютном выражении составило 132107,0 тыс.руб. Таким образом, в отчетном периоде актив баланса и валюта баланса находятся на уровне 823100,0 тыс.руб.

В более значительной степени это произошло за счет увеличения статьи 'Долгосрочные финансовые вложения'. За прошедший период рост этой статьи составил 154458,0 тыс.руб. (в процентном соотношении - 26,1%) и на конец анализируемого периода значение статьи 'Долгосрочные финансовые вложения' достигло 745965,0 тыс.руб.

Увеличение долгосрочных финансовых вложений ведет за собой отвлечение средств из основной хозяйственной деятельности предприятия. Следует проанализировать целесообразность производимых вложений

В общей структуре активов внеоборотные активы, величина которых на 31.12.2012 г. составляла 605144,0 тыс.руб., возросли на 155916,0 тыс.руб. (темп прироста составил 25,8%) и на 31.12.2015 г. их величина составила 761060,0 тыс.руб. (92,5% от общей структуры имущества).

Величина оборотных активов, составлявшая на 31.12.2012 г. 85849,0 тыс.руб. напротив снизилась на -23809,0 тыс.руб. (темп уменьшения оборотных активов составил 27,7%) и на 31.12.2015 г. их величина составила 62040,0 тыс.руб. (7,5% от общей структуры имущества).

Доля основных средств в общей структуре активов на 31.12.2015 г. составила 0,0%, что говорит о том, что предприятие имеет 'легкую' структуру активов и свидетельствует о мобильности имущества ЗАО "Партнерские инвестиции".

Как видно из таблицы №5, на конец отчетного периода наибольший удельный вес в структуре совокупных активов приходится на внеоборотные активы (92,5%), что говорит о низко-мобильной структуре активов и способствует снижению оборачиваемости средств предприятия. Кроме того наблюдается тенденция в сторону ухудшения по сравнению с базовым анализируемым периодом. В отчетном периоде удельный вес внеоборотных активов в общей структуре баланса увеличился на 4,9%.

В структуре внеоборотных активов наибольшее изменение было вызвано увеличением на 154458,0, по сравнению с базовым периодом, статьи 'Долгосрочные финансовые вложения'. В структуре оборотных активов наибольшее изменение было вызвано уменьшением на 36193,0 тыс.руб., по сравнению с базовым периодом, статьи 'Денежные средства'.

Размер дебиторской задолженности за анализируемый период увеличился на 1899,0 тыс.руб., что является негативным изменением и может быть вызвано проблемой с оплатой продукции, либо активным предоставлением потребительского кредита покупателям, т.е. отвлечением части текущих активов и иммобилизации части оборотных средств из производственного процесса.

Рассматривая дебиторскую задолженность "ЗАО "Партнерские инвестиции" следует отметить, что предприятие на 31.12.2015 г. имеет активное сальдо (дебиторская задолженность больше кредиторской), предоставляя, таким образом, своим клиентам бесплатный кредит в размере 2868,0 тыс.руб.

В целом динамику изменения актива баланса можно назвать положительной, но следует обратить внимание на следующие увеличение краткосрочной дебиторской задолженности.

Пассив баланса

Структура пассива баланса и изменения в анализируемом периоде представлены в табл. №6 и №7.

Структура пассива баланса.

Таблица 6

ПАССИВ		31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал	1310	97,6%	96,5%	95,6%	93,9%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Переоценка внеоборотных активов	1340	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Добавочный капитал	1350	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Резервный капитал	1360	0,1%	0,1%	0,2%	0,2%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	2,2%	3,3%	4,2%	5,7%
Итого по разделу III	1300	99,9%	99,8%	99,9%	99,9%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Заемные средства	1410	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Отложенные налоговые обязательства	1420	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Резервы под условные обязательства	1430	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Прочие долгосрочные пассивы	1450	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Итого по разделу IV	1400	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	1510	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Кредиторская задолженность	1520	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Доходы будущих периодов	1530	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Резервы предстоящих расходов и платежей	1540	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Прочие краткосрочные пассивы	1550	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Итого по разделу V	1500	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
БАЛАНС		1700	100,0%	100,0%	100,0%

Изменения пассива баланса.

Таблица 7

ПАССИВ				Изменения	
			В абс. выражении	Темп прироста	Удельного веса
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал	674 600,0	773 165,0	98 565,0	14,6%	-3,7%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Добавочный капитал	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Резервный капитал	425,0	1 956,0	1 531,0	360,2%	0,2%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	15 087,0	47 048,0	31 961,0	211,8%	3,5%
Итого по разделу III	690 112,0	822 169,0	132 057,0	19,1%	0,0%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Отложенные налоговые обязательства	289,0	0,0	-289,0	-100,0%	-0,0%
Резервы под условные обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Прочие долгосрочные пассивы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Итого по разделу IV	289,0	0,0	-289,0	-100,0%	-0,0%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Кредиторская задолженность	583,0	848,0	265,0	45,5%	0,0%
Доходы будущих периодов	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Резервы предстоящих расходов и платежей	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Прочие краткосрочные пассивы	10,0	82,0	72,0	720,0%	0,0%
Итого по разделу V	593,0	930,0	337,0	56,8%	0,0%
БАЛАНС	690 994,0	823 099,0	132 105,0	19,1%	-0,0%

В части пассивов, увеличение валюты баланса в наибольшей степени произошло за счет роста статьи 'Уставный капитал'. За прошедший период рост этой статьи составил 98565,0 тыс.руб. (в процентном соотношении ее рост составил 14,6%) и уже на конец анализируемого периода значение статьи 'Уставный капитал' установилось на уровне 773165,0 тыс.руб.

Рассматривая изменение собственного капитала ЗАО "Партнерские инвестиции" отметим, что его значение за анализируемый период увеличилось. на 31.12.2015 г. величина собственного капитала предприятия составила 822169,0 тыс.руб. (99,9% от общей величины пассивов).

Доля заемных средств в совокупных источниках формирования активов за анализируемый период незначительно увеличилась. на 31.12.2015 г. совокупная величина заемных средств предприятия составила 930,0 тыс.руб. (0,1% от общей величины пассивов). Увеличение заемных средств предприятия ведет к увеличению степени его финансовых рисков и может отрицательно повлиять на его финансовую устойчивость.

Анализируя изменение резервов предприятия и нераспределенной прибыли можно отметить, что за анализируемый период их общая величина возросла на 33492,0 тыс.руб. и составила 49004,0 тыс.руб. Изменение резервов составило 1531,0 тыс.руб., а нераспределенной прибыли 31961,0 тыс.руб. Это в целом можно назвать положительной тенденцией так как увеличение резервов, фондов и нераспределенной прибыли может говорить о эффективной работе предприятия.

В общей структуре пассивов величина собственного капитала, которая на 31.12.2012 г. составляла 690112,0 тыс.руб., возросла на 132057,0 тыс.руб. (темп прироста составил 19,1%), и на 31.12.2015 г. его величина составила 822169,0 тыс.руб. (99,9% от общей структуры имущества). В наибольшей степени это изменение произошло за счет роста статьи 'Уставный капитал - на 98565 тыс.руб.

В общей структуре задолженности краткосрочные пассивы на 31.12.2015 г. превышают долгосрочные на 930,0 тыс.руб. что при существующем размере собственного капитала и резервов может и не повлиять на финансовую устойчивость предприятия, однако для улучшения структуры пассивов предпочтительно превышение долгосрочной задолженности над краткосрочной Следует сопоставить вышеописанные факторы и провести более углубленный анализ.

Долгосрочная кредиторская задолженность, величина которой на 31.12.2012 г. составляла 289,0 тыс.руб., снизилась на -289,0 тыс.руб. (темп уменьшения составил -100,0%), и на 31.12.2015 г. ее величина составила 0,0 тыс.руб. (0,0% от общей структуры имущества).

Наибольшее влияние на снижение долгосрочных пассивов оказало уменьшение статьи 'Отложенные налоговые обязательства'. За прошедший период снижение значения этой статьи составило -289,0 тыс.руб. (в процентном соотношении - -100,0%) и уже на конец анализируемого периода значение статьи 'Отложенные налоговые обязательства' установилось на уровне 0,0 тыс.руб.

Величина краткосрочных обязательств, которая на 31.12.2012 г. составляла 593,0 тыс.руб. напротив возросла на 337,0 тыс.руб. (темп прироста составил 56,8%), и на 31.12.2015 г. ее величина составила 930,0 тыс.руб. (0,1% от общей структуры имущества).

Наибольший удельный вес в структуре краткосрочной кредиторской задолженности на 31.12.2015 г. составляет статья 'Кредиторская задолженность'. На конец анализируемого периода величина задолженности по данной статье составляет 848 тыс.руб. (доля в общей величине краткосрочной дебиторской задолженности 91,2%)

Таким образом, изменение за анализируемый период структуры пассивов следует признать в подавляющей части негативным.

Агрегированный баланс

Агрегированный баланс строится путем объединения однородных статей бухгалтерского баланса для удобства последующего анализа.

Структура агрегированного баланса представлена в табл. №8.

Агрегированный баланс.

Таблица 8

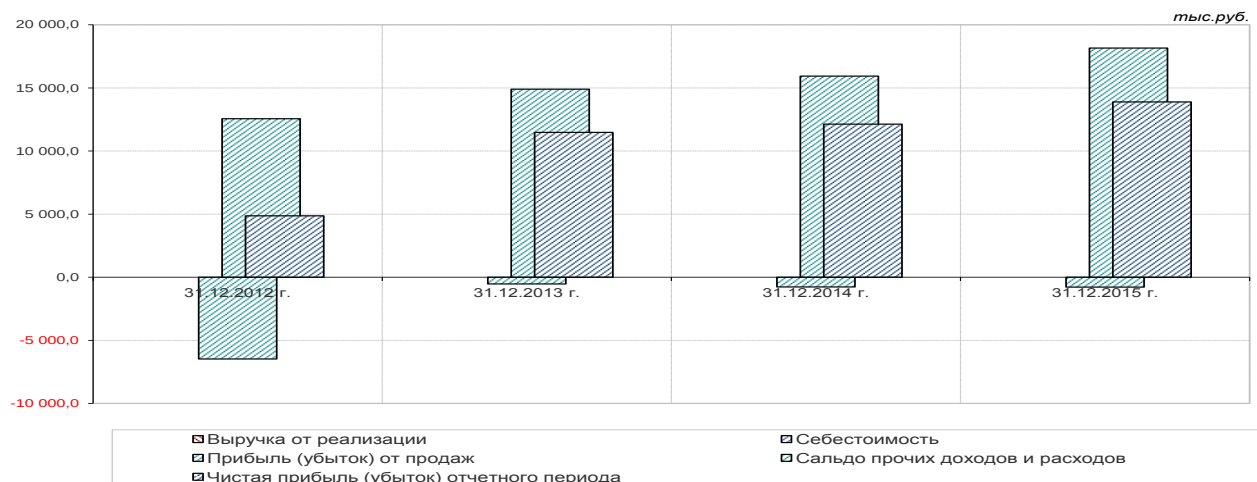
Агрегированный баланс - Изменения				
АКТИВ	31.12.2012 г.	31.12.2015 г.	в абс. выражении	Изменения темп прироста
Внеоборотные активы	605 144,0	761 060,0	155 916,0	25,8%
Оборотные активы	85 849,0	62 040,0	-23 809,0	-27,7%
Запасы и затраты	0,0	0,0	0,0	0,0%
Краткосрочная дебиторская задолженность	1 817,0	3 716,0	1 899,0	104,5%
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	84 032,0	58 324,0	-25 708,0	-30,6%
Прочие оборотные активы	0,0	0,0	0,0	0,0%
Баланс	690 993,0	823 100,0	132 107,0	19,1%
ПАССИВ				
Собственный капитал	690 112,0	822 169,0	132 057,0	19,1%
Долгосрочные пассивы	289,0	0,0	-289,0	-100,0%
Займы и кредиты	0,0	0,0	0,0	0,0%
Прочие долгосрочные пассивы	289,0	0,0	-289,0	-100,0%
Краткосрочные пассивы	593,0	930,0	337,0	56,8%
Займы и кредиты	0,0	0,0	0,0	0,0%
Кредиторская задолженность	583,0	848,0	265,0	45,5%
Прочие краткосрочные пассивы	10,0	82,0	72,0	720,0%
Баланс	690 994,0	823 099,0	132 105,0	19,1%

Анализ финансовых результатов деятельности ЗАО "Партнерские инвестиции"

Изменение отчета о прибылях и убытках в отчетном периоде, по сравнению с базовым, представлено в табл. №9.

Изменение показателей финансово - хозяйственной деятельности в отчетном периоде, по сравнению с базовым, представлено в табл. №10.

Финансовые результаты



Изменение отчета о прибылях и убытках в отчетном периоде по сравнению с базовым периодом.

Таблица 9

Отчет о прибылях и убытках (Форма №2) (Изменения)		Изменения			
Наименование показателя	31.12.2012 г.	31.12.2015 г.	В абс. выражении	Темп прироста	Удельного веса
Доходы и расходы по обычным видам деятельности					
Выручка	0,0	0,0	0,0	0,0%	-
Себестоимость продаж	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Валовая прибыль (убыток)	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Коммерческие расходы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Управленческие расходы	(6 477,0)	(790,0)	-5 687,0	-87,8%	0,0%
Прибыль (убыток) от продаж	-6 477,0	-790,0	5 687,0	87,8%	0,0%
Прочие доходы и расходы					
Проценты к получению	15 083,0	18 313,0	-3 230,0	-21,4%	0,0%
Проценты к уплате	(1 622,0)	0,0	-1 622,0	-100,0%	0,0%
Доходы от участия в других организациях	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Прочие доходы	22,0	0,0	-22,0	-100,0%	0,0%
Прочие расходы	(929,0)	(158,0)	-771,0	-83,0%	0,0%
Прибыль (убыток) до налогообложения	6 077,0	17 365,0	11 288,0	185,7%	0,0%
Изменение отложенных налоговых активов	(114,0)	0,0	114,0	100,0%	0,0%
Изменение отложенных налоговых обязательств	1,0	0,0	1,0	100,0%	0,0%
Текущий налог на прибыль	(1 100,0)	(3 286,0)	2 186,0	198,7%	0,0%
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	4 864,0	13 892,0	9 028,0	185,6%	0,0%
Справочно					
Совокупный финансовый результат периода	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Базовая прибыль (убыток) на акцию	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%

Изменение показателей финансово - хозяйственной деятельности в отчетном периоде по сравнению с базовым периодом

Таблица 10

Оценка показателей ФХД - Изменения		Изменения		
Наименование показателя	31.12.2012 г.	31.12.2015 г.	В абс. выражении	Темп прироста
1. Объем продаж	0,0	0,0	0,0	0,0%
2. Прибыль от продаж	-6 477,0	-790,0	5 687,0	87,8%
3. Амортизация				
4. EBITDA				
5. Чистая прибыль	4 864,0	13 892,0	9 028,0	185,6%
6. Рентабельность продаж, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
7. Чистые активы	690 111,0	822 170,0	132 059,0	19,1%
8. Оборачиваемость чистых активов, %	0,00%	0,00%	0,0%	0,0%
9. Рентабельность чистых активов, %	-0,94%	-0,10%	0,8%	89,8%
10. Собственный капитал	690 112,0	822 169,0	132 057,0	19,1%
11. Рентабельность собственного капитала, %	1,38%	1,70%	0,3%	23,8%
12. Кредиты и займы	0,0	0,0	0,0	0,0%
13. Финансовый рычаг	0,0	0,0	-0,0	-11,5%
14. Реинвестированная прибыль	0,0	0,0	0,0	0,0%
15. Коэффициент реинвестирования	0,0	0,0	0,0	0,0%
16. Экономический рост предприятия	0,0	0,0	0,0	0,0%
17. Сумма процентов за кредиты	0,0	0,0	0,0	0,0%
18. Средневзвешенная стоимость капитала	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Из таблицы №9 видно, что выручка от реализации компании по сравнению с базовым периодом остался на прежнем уровне и составил 0,0 тыс.руб.

Валовая прибыль на 31.12.2012 г. составляла 0,0 тыс.руб. За анализируемый период она осталась на прежнем уровне, что в условиях инфляции следует рассматривать скорее как негативный момент.

В отличие от валовой прибыли, которая за анализируемый период не изменилась, прибыль от продаж возросла на 5 687,0 тыс.руб., и на 31.12.2015 г. ее величина составила -790,0 тыс.руб.

Положительным моментом является плюсовое сальдо по прочим доходам и расходам - на 31.12.2012 г. сальдо по прочим доходам и расходам установилось на уровне 12554,0 тыс.руб. Однако наблюдается отрицательная тенденция – за период с конца 31.12.2012 г. по конец 31.12.2015 г. сальдо по ним снизилось на -5645,0 тыс.руб.

Как видно из таблицы №10, чистая прибыль за анализируемый период выросла на 9028,0 тыс.руб., и наконец 31.12.2015 г. установилась на уровне 13892,0 тыс.руб. (темп прироста составил 185,6%).

Рассматривая динамику показателей финансово - хозяйственной деятельности ЗАО "Партнерские инвестиции" особое внимание следует обратить на рентабельность чистых активов и средневзвешенную стоимость капитала.

Для успешного развития деятельности необходимо, чтобы рентабельность чистых активов была выше средневзвешенной стоимости капитала, тогда предприятие способно выплатить не только проценты по кредитам и объявленные дивиденды, но и реинвестировать часть чистой прибыли в производство.

В рассматриваемом в таблице №10 случае, на конец анализируемого периода рентабельность собственного капитала равна 1,70%, что больше показателя средневзвешенной стоимости капитала, значение которого составило в соответствующем периоде 0,00%. Это говорит о том, что предприятие способно выплатить не только проценты по кредитам и объявленные дивиденды, но и реинвестировать часть чистой прибыли в производство.

Рассматривая динамику доходов и расходов ЗАО "Партнерские инвестиции" можно сказать, что в целом за анализируемый период ее можно назвать положительной.

Показатели рентабельности

Рентабельность - показатель эффективности единовременных и текущих затрат. В общем виде рентабельность определяется отношением прибыли к единовременным или текущим затратам, благодаря которым получена эта прибыль.

Динамика показателей рентабельности ЗАО "Партнерские инвестиции" за 31.12.2012 г. - 31.12.2015 г. представлены в таблице №12.

Таблица 12

Показатели рентабельности - Изменения		Изменения		
Наименование показателя	31.12.2012 г.	31.12.2015 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Общая рентабельность, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Рентабельность продаж, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Рентабельность собственного капитала, %	1,4%	1,7%	0,3%	23,8%
Рентабельность акционерного капитала, %	0,7%	1,8%	1,1%	149,2%
Рентабельность оборотных активов, %	5,7%	22,4%	16,7%	295,2%
Общая рентабельность производственных фондов, %	339,1%	0,0%	-339,1%	-100,0%
Рентабельность всех активов, %	0,7%	1,7%	1,0%	139,8%
Рентабельность финансовых вложений, %	2,4%	2,3%	-0,1%	-3,6%
Рентабельность основной деятельности	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Рентабельность производства, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Значения показателей рентабельности ЗАО "Партнерские инвестиции" за весь рассматриваемый период представлены в таблице №12а.

Таблица 12а

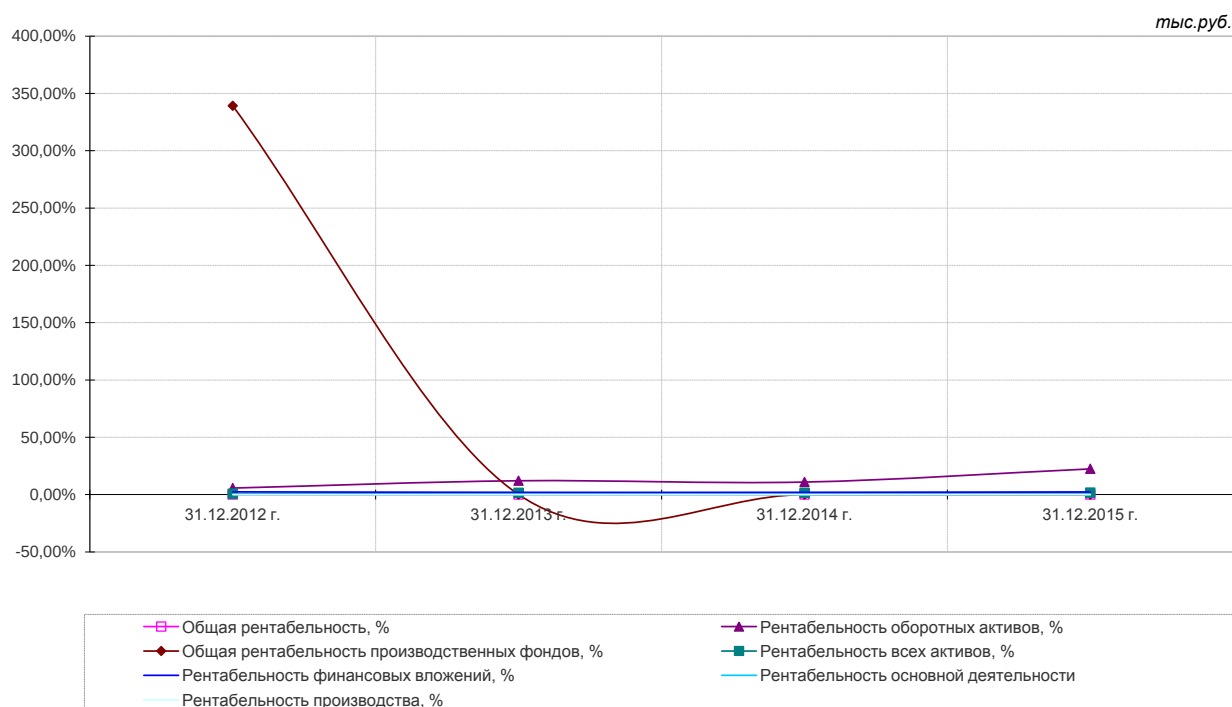
Показатели рентабельности					
Наименование показателя	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.	
Общая рентабельность, %	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
Рентабельность продаж, %	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
Рентабельность собственного капитала, %	1,38%	1,54%	1,51%	1,70%	
Рентабельность акционерного капитала, %	0,72%	1,48%	1,57%	1,80%	
Рентабельность оборотных активов, %	5,67%	12,05%	10,91%	22,39%	
Общая рентабельность производственных фондов, %	339,12%	0,00%	0,00%	0,00%	
Рентабельность всех активов, %	0,70%	1,43%	1,50%	1,69%	
Рентабельность финансовых вложений, %	2,38%	1,94%	1,95%	2,29%	
Рентабельность основной деятельности	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
Рентабельность производства, %	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	

Рассматривая показатели рентабельности, прежде всего следует отметить, что и на начало, и на конец анализируемого периода частное от деления прибыли до налогообложения и выручки от реализации (показатель общей рентабельности) находится у ЗАО "Партнерские инвестиции" ниже среднеотраслевого значения, установившегося на уровне 10,0%. На начало периода показатель общей рентабельности на предприятии составлял 0,0%, а на конец периода 0,0% (изменение в абсолютном выражении за период - (0,0%)). Это следует рассматривать как отрицательный момент и искать пути повышения эффективности деятельности организации.

Повышение рентабельности собственного капитала с 1,38% до 1,70% за анализируемый период было вызвано увеличением чистой прибыли предприятия за анализируемый период на 9028,0 тыс.руб.

Как видно из таблицы №12, за анализируемый период значения большинства показателей рентабельности либо уменьшились, либо остались на прежнем уровне, что следует скорее рассматривать как негативную тенденцию.

Показатели рентабельности



Анализ финансовой устойчивости

Анализ изменения показателей финансовой устойчивости ЗАО "Партнерские инвестиции" в абсолютном выражении за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 13.

Таблица 13

Анализ фин. устойчивости по абс.показателям - Изменения			Изменения	
показатели	31.12.2012 г.	31.12.2015 г.	В абс. выражении	Темп прироста
1. Источники собственных средств	690112,0	822169,0	132 057,0	19,1%
2. Внеоборотные активы	605144,0	761060,0	155 916,0	25,8%
3. Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	84968,0	61109,0	-23 859,0	-28,1%
4. Долгосрочные кредиты и займы	289,0	0,0	-289,0	-100,0%
5. Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств	85257,0	61109,0	-24 148,0	-28,3%
6. Краткосрочные кредитные и заемные средства	0,0	0,0	0,0	0,0%
7. Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств	85257,0	61109,0	-24 148,0	-28,3%
8. Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса	0,0	0,0	0,0	0,0%
9. Излишек источников собственных оборотных средств	84968,0	61109,0	-23 859,0	-28,1%
10. Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников	85257,0	61109,0	-24 148,0	-28,3%
11. Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат	85257,0	61109,0	-24 148,0	-28,3%
12.1. 3-х комплексный показатель (S) финансовой ситуации	1	1	0,0	
12.2.	1	1	0,0	
12.3.	1	1	0,0	
финансовая устойчивость предприятия				
	Абсолютная финансовая устойчивость	Абсолютная финансовая устойчивость		

**Анализ показателей финансовой устойчивости за весь рассматриваемый период
представлен в таблице № 13а.**

Таблица 13а

Анализ финансовой устойчивости по абсолютным показателям				
показатели	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.
1. Источники собственных средств	690112,0	800148,0	808277,0	822169,0
2. Внеоборотные активы	605144,0	706211,0	697931,0	761060,0
3. Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	84968,0	93937,0	110346,0	61109,0
4. Долгосрочные кредиты и займы	289,0	123,0	0,0	0,0
5. Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств	85257,0	94060,0	110346,0	61109,0
6. Краткосрочные кредитные и заемные средства	0,0	0,0	0,0	0,0
7. Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств	85257,0	94060,0	110346,0	61109,0
8. Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса	0,0	0,0	0,0	0,0
9. Излишек источников собственных оборотных средств	84968,0	93937,0	110346,0	61109,0
10. Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников	85257,0	94060,0	110346,0	61109,0
11. Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат	85257,0	94060,0	110346,0	61109,0
12.1. 3-х комплексный показатель (S) финансовой ситуации	1	1	1	1
12.2.	1	1	1	1
12.3.	1	1	1	1
финансовая устойчивость предприятия	Абсолютная финансовая устойчивость	Абсолютная финансовая устойчивость	Абсолютная финансовая устойчивость	Абсолютная финансовая устойчивость

Анализ изменения показателей финансовой устойчивости ЗАО "Партнерские инвестиции" в относительном выражении за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 14.

Таблица 14

Анализ фин.уст-ти по относительным показателям - Изменения				
Наименование финансового коэффициента	31.12.2012 г.	31.12.2015 г.	Изменения	
			В абс. выражении	Темп прироста
Коэффициент автономии	1,00	1,00	0,00	0,0%
Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг)	0,00	0,00	-0,00	-11,5%
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	0,14	0,08	-0,06	-42,5%
Коэффициент отношения собственных и заемных средств	782,44	884,05	101,61	13,0%
Коэффициент маневренности	0,12	0,07	-0,05	-39,6%
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами	0,00	0,00	0,00	0,0%
Коэффициент имущества производственного назначения	0,88	0,92	0,05	5,6%
Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств	0,00	0,00	-0,00	-100,0%
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Коэффициент кредиторской задолженности	67,2%	100,0%	32,8%	48,7%

**Анализ показателей финансовой устойчивости за весь рассматриваемый период
представлен в таблице № 14а.**

Таблица 14а

Анализ финансовой устойчивости по относительным показателям				
Наименование финансового коэффициента	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.
Коэффициент автономии	1,00	1,00	1,00	1,00
Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг)	0,00	0,00	0,00	0,00
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	0,14	0,13	0,16	0,08
Коэффициент отношения собственных и заемных средств	782,44	641,14	929,05	884,05
Коэффициент маневренности	0,12	0,12	0,14	0,07
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами	0,00	0,00	0,00	0,00
Коэффициент имущества производственного назначения	0,88	0,88	0,86	0,92
Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств	0,00	0,00	0,00	0,00
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Коэффициент кредиторской задолженности	67,23%	90,14%	100,00%	100,00%

Проводя анализ типа финансовой устойчивости предприятия по абсолютным показателям, основываясь на трехкомплексном показателе финансовой устойчивости, в динамике заметна стагнация финансовой устойчивости предприятия.

Как видно из таблицы №13, и на 31.12.2012 г., и на 31.12.2015 г. финансовую устойчивость ЗАО "Партнерские инвестиции" по 3-х комплексному показателю можно охарактеризовать как 'Абсолютная финансовая устойчивость', так как у предприятия достаточно собственных средств для формирования запасов и затрат.

Анализ финансовой устойчивости по относительным показателям, представленный в таблице №13а, говорит о том, что, по представленным в таблице показателям, по сравнению с базовым периодом (31.12.2012 г.) ситуация на ЗАО "Партнерские инвестиции" осталась в целом на том же уровне.

Показатель 'Коэффициент автономии', за анализируемый период увеличился на 0,00 и на 31.12.2015 г. составил 1,00. Это выше нормативного значения (0,5) при котором заемный капитал может быть компенсирован собственностью предприятия.

Показатель 'Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг)', за анализируемый период снизился на 0,00 и на 31.12.2015 г. составил 0,00. Чем больше этот коэффициент превышает 1, тем больше зависимость предприятия от заемных средств. Допустимый уровень часто определяется условиями работы каждого предприятия, в первую очередь, скоростью оборота оборотных средств. Поэтому дополнительно необходимо определить скорость оборота материальных оборотных средств и дебиторской задолженности за анализируемый период. Если дебиторская задолженность оборачивается быстрее оборотных средств, что означает довольно высокую интенсивность поступления на предприятие денежных средств, т.е. в итоге - увеличение собственных средств. Поэтому при высокой оборачиваемости материальных оборотных средств и еще более высокой оборачиваемости дебиторской задолженности коэффициент соотношения собственных и заемных средств может немного превышать 1.

Показатель 'Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств', за анализируемый период снизился на -0,06 и на 31.12.2015 г. составил 0,08. Коэффициент определяется как отношение мобильных средств (итог по второму разделу) и долгосрочной дебиторской задолженности к иммобилизованным средствам (внеоборотные активы, скорректированным на дебиторскую задолженность долгосрочного характера). Нормативное значение специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией.

Показатель 'Коэффициент маневренности', за анализируемый период снизился на -0,05 и на 31.12.2015 г. составил 0,07. Это ниже нормативного значения (0,5). Коэффициент маневренности характеризует, какая доля источников собственных средств находится в мобильной форме. Нормативное значение показателя зависит от характера деятельности предприятия: в фондоемких производствах его нормальный уровень должен быть ниже, чем в материалоемких. На конец анализируемого периода ЗАО "Партнерские инвестиции" обладает легкой структурой активов. Доля основных средств в валюте баланса менее 40,0%. Таким образом, предприятие нельзя причислить к фондоемким производствам.

Показатель 'Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами', за анализируемый период остался на прежнем уровне и на 31.12.2015 г. составил 0,00. Это ниже нормативного значения (0,6-0,8). Предприятие испытывает недостаток собственных средств для формирования запасов и затрат, что показал и анализ показателей финансовой устойчивости в абсолютном выражении. Коэффициент равен отношению разности между суммой источников собственных оборотных средств, долгосрочных кредитов и займов и внеоборотных активов к величине запасов и затрат.

Анализ ликвидности

Под ликвидностью подразумевается способность активов к быстрой и легкой мобилизации. Основные моменты банковской ликвидности находили свое отражение в экономической литературе, начиная со второй половины XX в., в связи с убыточной деятельностью государственных банков, а также с процессов образования коммерческих банков. Например, о важности соблюдения соответствия между сроками активных и пассивных операций с позиций ликвидности экономисты писали еще в конце XIX в.

Ликвидность - легкость реализации, продажи, превращения материальных или иных ценностей в денежные средства для покрытия текущих финансовых обязательств.

Ликвидность - способность активов превращаться в деньги быстро и легко, сохраняя фиксированную свою номинальную стоимость.

Анализ ликвидности предприятия – анализ возможности для предприятия покрыть все его финансовые обязательства.

Коэффициент ликвидности - показатель способности компании вовремя выполнять свои краткосрочные финансовые обязательства.

Анализ ликвидности баланса по относительным показателям за анализируемый период представлен в таблице №15.

Таблица 15

Анализ ликвидн.баланса по относит. Показателям - Изменения			Изменения	
Наименование коэффициента	31.12.2012 г.	31.12.2015 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Коэффициент абсолютной ликвидности	141,71	62,71	-78,99	-55,7%
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	144,77	66,71	-78,06	-53,9%
Коэффициент текущей ликвидности	144,77	66,71	-78,06	-53,9%
Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования	0,99	0,98	-0,01	-0,8%
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности	-	23,60	-	-

Анализ ликвидности баланса по относительным показателям за весь рассматриваемый период представлен в таблице №15а.

Таблица 15а

Анализ ликвидности баланса по относительным показателям				
Наименование коэффициента	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	141,71	83,40	123,13	62,71
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	144,77	84,61	127,83	66,71
Коэффициент текущей ликвидности	144,77	84,61	127,83	66,71
Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования	0,99	0,99	0,99	0,98
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности	85,70	34,78	69,32	25,71

Коэффициент абсолютной ликвидности и на начало и на конец анализируемого периода (31.12.2012 г. - 31.12.2015 г. г.г.) находится выше нормативного значения (0,2), что говорит о том, что предприятие в полной мере обеспечено средствами для своевременного погашения наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов. На начало анализируемого периода - на 31.12.2012 г. значение показателя абсолютной ликвидности составило 141,71. На конец анализируемого периода значение показателя снизилось, и составило 62,71. Следует заметить, что на конец анализируемого периода значение показателя находится выше нормативного уровня (0,5), что конечно же не угрожает финансовой устойчивости предприятия, однако может говорить об избытке собственных средств предприятия и необходимости направления их на развитие.

Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности показывает, какая часть краткосрочной задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных и быстро реализуемых активов. Нормативное значение показателя - 0,6-0,8, означающее, что текущие обязательства должны покрываться на 60-80% за счет быстрореализуемых активов. На начало анализируемого периода - на 31.12.2012 г. значение показателя быстрой (промежуточной) ликвидности составило 144,77. на 31.12.2015 г. значение показателя снизилось, что можно рассматривать как положительную тенденцию, так как величина показателя в начале анализируемого периода превышала нормативную, и составило 66,71.

Коэффициент текущей ликвидности и на начало и на конец анализируемого периода (31.12.2012 г. - 31.12.2015 г. г.г.) находится выше нормативного значения (2,0), что говорит о том, что предприятие в полной мере обеспечено собственными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств. На начало анализируемого периода - на 31.12.2012 г. значение показателя текущей ликвидности составило 144,77. На конец анализируемого периода значение показателя снизилось, и составило 66,71.

Показатель утраты платежеспособности говорит о том, сможет ли в ближайшие шесть месяцев предприятие утратить свою платежеспособность при существующей динамике

изменения показателя текущей ликвидности. На конец периода значение показателя установилось на уровне 23,60, что говорит о том, что предприятие не утратит свою платежеспособность, так как показатель больше единицы.

Анализ деловой активности

В общем случае оборачиваемость средств, вложенных в имущество, оценивается следующими основными показателями: скорость оборота (количество оборотов, которое совершают за анализируемый период капитал предприятия или его составляющие) и период оборота – средний срок, за который совершается один оборот средств.

Чем быстрее оборачиваются средства, тем больше продукции производит и продает организация при той же сумме капитала. Таким образом, основным эффектом ускорения оборачиваемости является увеличение продаж без дополнительного привлечения финансовых ресурсов. Кроме того, так как после завершения оборота капитал возвращается с приращением в виде прибыли, ускорение оборачиваемости приводит к увеличению прибыли. С другой стороны, чем ниже скорость оборота активов, прежде всего, текущих (оборотных), тем больше потребность в финансировании. Внешнее финансирование является дорогостоящим и имеет определенные ограничительные условия. Собственные источники увеличения капитала ограничены, в первую очередь, возможностью получения необходимой прибыли. Таким образом, управляя оборачиваемостью активов, организация получает возможность в меньшей степени зависеть от внешних источников средств и повысить свою ликвидность.

Показатели деловой активности характеризуют, во-первых, эффективность использования средств, а во-вторых, имеют высокое значение для определения финансового состояния, поскольку отображают скорость превращения производственных средств и дебиторской задолженности в денежные средства, а также срок погашения кредиторской задолженности.

Поскольку выручка и себестоимость равны 0, то нет возможности рассчитать показатели деловой активности.

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов проводится в соответствии с действующими нормативными документами.

1. Под стоимостью чистых активов понимается величина, определяемая путем вычитания из суммы активов, принимаемых к расчету, суммы его пассивов, принимаемых к расчету.

2. Оценка имущества, средств в расчетах и других активов и пассивов производится с учетом требований положений по бухгалтерскому учету и других нормативных правовых актов по бухгалтерскому учету. Для оценки стоимости чистых активов составляется расчет по данным бухгалтерской отчетности.

3. В состав активов, принимаемых к расчету, включаются:

- внеоборотные активы, отражаемые в первом разделе бухгалтерского баланса (нематериальные активы, основные средства, незавершенное строительство, доходные вложения в материальные ценности, долгосрочные финансовые вложения, прочие внеоборотные активы);

- оборотные активы, отражаемые во втором разделе бухгалтерского баланса (запасы, налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства, прочие оборотные активы), за исключением стоимости в сумме фактических затрат на выкуп собственных акций, выкупленных у акционеров для их последующей перепродажи или аннулирования, и задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал.

4. В состав пассивов, принимаемых к расчету, включаются:

- долгосрочные обязательства по займам и кредитам и прочие долгосрочные обязательства;
- краткосрочные обязательства по займам и кредитам;
- кредиторская задолженность (за исключением задолженности участникам (учредителям) по выплате доходов);
- резервы предстоящих расходов;
- прочие краткосрочные обязательства.

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов за анализируемый период представлен в таблице №18.

Таблица 18

Платежеспособность на базе расчета чистых активов - Изменения			Изменения	
	31.12.2012 г.	31.12.2015 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Активы, принимающие участие в расчете				
1. Нематериальные активы	0,0	0,0	0,0	0,0%
2. Основные средства	1792,0	0,0	-1 792,0	-100,0%
3. Результаты исследований и разработок	0,0	0,0	0,0	0,0%
4. Доходные вложения в материальные ценности	0,0	0,0	0,0	0,0%
5. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения	634922,0	799865,0	164 943,0	26,0%
6. Прочие внеоборотные активы	11845,0	15095,0	3 250,0	27,4%
7. Запасы.	0,0	0,0	0,0	0,0%
8. НДС по приобретенным ценностям	0,0	0,0	0,0	0,0%
9. Дебиторская задолженность	1817,0	3716,0	1 899,0	104,5%
10. Денежные средства	40617,0	4424,0	-36 193,0	-89,1%
11. Прочие оборотные активы	0,0	0,0	0,0	0,0%
12. Итого активов (1-11)	690993,0	823100,0	132 107,0	19,1%
Пассивы, принимающие участие в расчете				
13. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	0,0	0,0	0,0	0,0%
14. Прочие долгосрочные обязательства	289,0	0,0	-289,0	-100,0%
15. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	0,0	0,0	0,0	0,0%
16. Кредиторская задолженность	583,0	848,0	265,0	45,5%
17. Резервы предстоящих расходов и платежей	0,0	0,0	0,0	0,0%
18. Прочие краткосрочные пассивы	10,0	82,0	72,0	720,0%
19. Итого пассивов (13-18)	882,0	930,0	48,0	5,4%
20. Стоимость чистых активов (12-19)	690111,0	822170,0	132 059,0	19,1%

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов за весь рассматриваемый период представлен в таблице №18а.

Таблица 18а

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов				
	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.
Активы, принимающие участие в расчете				
1. Нематериальные активы	0,0	0,0	0,0	0,0
2. Основные средства	1792,0	0,0	0,0	0,0
3. Результаты исследований и разработок	0,0	0,0	0,0	0,0
4. Доходные вложения в материальные ценности	0,0	639,0	0,0	0,0
5. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения	634922,0	702519,0	794066,0	799865,0
6. Прочие внеоборотные активы	11845,0	3053,0	7965,0	15095,0
7. Запасы.	0,0	0,0	0,0	0,0
8. НДС по приобретенным ценностям	0,0	0,0	0,0	0,0
9. Дебиторская задолженность	1817,0	1361,0	4093,0	3716,0
10. Денежные средства	40617,0	93825,0	3023,0	4424,0
11. Прочие оборотные активы	0,0	0,0	0,0	0,0
12. Итого активов (1-11)	690993,0	801397,0	809147,0	823100,0
Пассивы, принимающие участие в расчете				
13. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	0,0	0,0	0,0	0,0
14. Прочие долгосрочные обязательства	289,0	123,0	0,0	0,0
15. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	0,0	0,0	0,0	0,0
16. Кредиторская задолженность	583,0	1083,0	809,0	848,0
17. Резервы предстоящих расходов и платежей	0,0	0,0	0,0	0,0
18. Прочие краткосрочные пассивы	10,0	42,0	61,0	82,0
19. Итого пассивов (13-18)	882,0	1248,0	870,0	930,0
20. Стоимость чистых активов (12-19)	690111,0	800149,0	808277,0	822170,0

За анализируемый период величина чистых активов, составлявшая на 31.12.2012 г. 690111,0 тыс.руб. возросла на 132059,0 тыс.руб. (темп прироста составил 19,1%), и на 31.12.2015 г. их величина составила 822170,0 тыс.руб.

Анализ вероятности банкротства

Z-счет Альтмана

Этот метод предложен в 1968 г. известным западным экономистом Альтманом (Edward I. Altman). Индекс кредитоспособности построен с помощью аппарата мультипликативного дискриминантного анализа (Multiple-discriminant analysis - MDA) и позволяет в первом приближении разделить хозяйствующие субъекты на потенциальных банкротов и небанкротов.

Коэффициент Альтмана представляет собой пятифакторную модель, построенную по данным успешно действующих и обанкротившихся промышленных предприятий США. Итоговый коэффициент вероятности банкротства Z рассчитывается с помощью пяти показателей, каждый из которых был наделён определённым весом, установленным статистическими методами:

$$Z\text{-счёт} = 1,2 \times K1 + 1,4 \times K2 + 3,3 \times K3 + 0,6 \times K4 + K5, \text{ где:}$$

K1 -доля чистого оборотного капитала во всех активах организации

K2-отношение накопленной прибыли к активам

K3-рентабельность активов

K4-доля уставного капитала в общей сумме активов (валюте баланса)

K5-оборачиваемость активов

Результаты многочисленных расчетов по модели Альтмана показали, что обобщающий показатель Z может принимать значения в пределах [-14, +22], при этом предприятия, для которых $Z > 2,99$ попадают в число финансово устойчивых, предприятия, для которых $Z < 1,81$ являются предприятиями с высоким риском банкротства, а интервал [1,81-2,99] составляет зону неопределенности.

Расчет показателя вероятности банкротства (z-счет Альтмана) за анализируемый период отображен в таблице №20.

Таблица 20

5 - и факторная модель Альтмана (Z-счет) - Изменения		Изменения		
Наименование показателя	31.12.2012 г.	31.12.2015 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Значение коэффициента	Не хватает данных	Не хватает данных	-	-
Вероятность банкротства	Не хватает данных	Не хватает данных		

Расчет показателя вероятности банкротства (z-счет Альтмана) за весь рассматриваемый период представлен в таблице №20а.

Таблица 20а

5 - и факторная модель Альтмана (Z-счет)		31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.
Наименование показателя					
Значение коэффициента		Не хватает данных	Не хватает данных	Не хватает данных	Не хватает данных
Вероятность банкротства		Не хватает данных	Не хватает данных	Не хватает данных	Не хватает данных

На конец анализируемого периода (31.12.2015 г.) для расчета значения показателя Альтмана Не хватает данных.

Z-счет Таффлера

В 1977 г. британский ученый Таффлер (Taffler) предложил использовать четырехфакторную прогнозную модель, при разработке которой использовал следующий подход: На первой стадии расчетов вычисляются 80 отношений по данным обанкротившихся и платежеспособных компаний. Затем, используя статистический метод, известный как анализ многомерного дискриминанта, можно построить модель платежеспособности, определяя частные соотношения, которые наилучшим образом выделяют две группы компаний и их коэффициенты. Такой выборочный подсчет соотношений является типичным для определения некоторых ключевых измерений деятельности корпорации, таких, как прибыльность, соответствие оборотного капитала, финансовый риск и ликвидность. Объединяя эти показатели и сводя их соответствующим образом воедино, модель платежеспособности производит точную картину финансового состояния корпорации. Типичная модель принимает форму:

$$Z=0,53*K1+0,13*K2+0,18*K3+0,16*K4, \text{ где:}$$

K1 - Соотношение чистой прибыли и краткосрочных обязательств

K2 - Соотношение оборотных активов с суммой обязательств

K3 - Соотношение краткосрочных обязательств с активами (валютой баланса)

K4 - Соотношение выручки от реализации с активами (валютой баланса)

Если величина Z-счета больше 0,3, это говорит о том, что у фирмы неплохие долгосрочные перспективы, если меньше 0,2, то банкротство более чем вероятно.

Расчет показателя вероятности банкротства (z-счет Таффлера) за анализируемый период отображен в таблице №21.

Таблица 21

4-х факторная модель Таффлера - Изменения		Изменения		
Наименование показателя		31.12.2012 г.	31.12.2015 г.	
Значение коэффициента		12,65	8,67	
Вероятность банкротства		вероятность банкротства мала	вероятность банкротства мала	
				В абс. выражении Темп прироста
				-3,98 -31,46%

Расчет показателя вероятности банкротства (z-счет Таффлера) за весь рассматриваемый период представлен в таблице №21а.

Таблица 21а

4-х факторная модель Таффлера					
Наименование показателя		31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.
Значение коэффициента		12,65	9,92	16,62	8,67
Вероятность банкротства		вероятность банкротства мала	вероятность банкротства мала	вероятность банкротства мала	вероятность банкротства мала

На конец анализируемого периода (31.12.2015 г.) значение показателя Таффлера составило 8,67 что говорит о том, что на предприятии вероятность банкротства мала.

Z-счет Лиса

В 1972 году экономист Лис (Великобритания) получил следующую формулу:

$$Z=0,063*K1+0,092*K2+0,057*K3+0,001*K4, \text{ где:}$$

K1 - Соотношение оборотного капитала с активами (валютой баланса)

K2 - Соотношение прибыли от реализации с активами (валютой баланса)

K3 - Соотношение нераспределенной прибыли с активами (валютой баланса)

K4 - Соотношение собственного и заемного капитала

Критическое значение показателя составляет $<0,037$

**Расчет показателя вероятности банкротства (z-счет Лиса) за анализируемый период
отображен в таблице №22.**

Таблица 22

4-х факторная модель Лиса - Изменения		Изменения		
Наименование показателя	31.12.2012 г.	31.12.2015 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Значение коэффициента	0,790	0,890	0,10	12,64%
Вероятность банкротства	положение предприятия устойчиво	положение предприятия устойчиво		

**Расчет показателя вероятности банкротства (z-счет Лиса) за весь рассматриваемый
период представлен в таблице №22а.**

Таблица 22а

4-х факторная модель Лиса		31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.	31.12.2015 г.
Наименование показателя					
Значение коэффициента		0,790	0,649	0,938	0,890
Вероятность банкротства		положение предприятия устойчиво	положение предприятия устойчиво	положение предприятия устойчиво	положение предприятия устойчиво

На конец анализируемого периода (31.12.2015 г.) значение показателя Лиса составило 0,89 что говорит о том, что положение предприятия устойчиво.

Рассмотрев все три методики, представленные в разделе 'Анализ вероятности банкротства' можно сказать, что за анализируемый период ситуация на предприятии осталась примерно на том же уровне. В общем, на начало и на конец анализируемого периода, вероятность банкротства можно оценить как низкую.

Резюме

Подводя итог, следует отметить, что за анализируемый период (с 31.12.2012 г. по 31.12.2015 г.) ключевыми стали следующие моменты:

1. На основании проведенного анализа в целом динамику изменения актива баланса можно назвать положительной, но следует обратить внимание на увеличение дебиторской задолженности.

2. Изменение за анализируемый период структуры пассивов следует признать в подавляющей части негативным.

3. Рассматривая динамику доходов и расходов ЗАО "Партнерские инвестиции" можно сказать, что в целом за анализируемый период ее можно назвать положительной.

4. За анализируемый период значения большинства показателей рентабельности либо уменьшились, либо остались на прежнем уровне, что следует скорее рассматривать как негативную тенденцию.

5. Анализ типа финансовой устойчивости предприятия в динамике, показывает снижение финансовой устойчивости предприятия.

6. Показатель утраты платежеспособности говорит о том, сможет ли в ближайшие шесть месяцев предприятие утратить свою платежеспособность при существующей динамике изменения показателя текущей ликвидности. На конец периода значение показателя установилось на уровне 23,60, что говорит о том, что предприятие не утратит свою платежеспособность, так как показатель больше единицы.

7. И на 31.12.2012 г., и на 31.12.2015 г. состояние ЗАО "Партнерские инвестиции" по 3-х комплексному показателю финансовой устойчивости, можно охарактеризовать как 'Абсолютная финансовая устойчивость', так как у предприятия достаточно собственных средств для формирования запасов и затрат

8. За анализируемый период величина чистых активов, составлявшая на 31.12.2012 г. 690111,0 тыс.руб. возросла на 132059,0 тыс.руб. (темп прироста составил 19,1%), и на 31.12.2015 г. их величина составила 822170,0 тыс.руб.

9. Рассмотрев все три методики, представленные в разделе 'Анализ вероятности банкротства' можно сказать, что за анализируемый период ситуация на предприятии осталась примерно на том же уровне. В общем, на начало и на конец анализируемого периода, вероятность банкротства можно оценить как низкую.

П Р И Л О Ж Е Н И Е 2

ОПРЕДЕЛЕНИЕ СТОИМОСТИ ФИНАНСОВЫХ ВЛОЖЕНИЙ (100% доли в уставном капитале ООО «Нординвест»)

1. ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ И ВЫВОДЫ

1.1. Объект оценки

100% доля в уставном капитале Общества с ограниченной ответственностью «Нординвест».

1.2. Общая информация, идентифицирующая объект оценки

Объект оценки - 100% доля в уставном капитале Общества с ограниченной ответственностью «Нординвест».

1. Объект оценки	100% доля в уставном капитале Общества с ограниченной ответственностью «Нординвест»
1.1. Размер оцениваемой доли	100% уставного капитала
1.2. Полное и сокращенное фирменное наименование (включая организационно-правовую форму), ведущей бизнес	Общество с ограниченной ответственностью «Нординвест»
1.3. Место нахождения организации, ведущей бизнес	123022, г.Москва, ул.Сергея Макеева, д.13
1.4. Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) организации, ведущей бизнес	ОГРН: 1117746731882, дата присвоения 16.09.2011 г.

1.3. Результаты оценки, полученные при применении подходов к оценке

Объект оценки	Результаты оценки, полученные при применении различных подходов к оценке, руб.		
	Затратный подход	Сравнительный подход	Доходный подход
100% доля в уставном капитале Общества с ограниченной ответственностью «Нординвест»	3 009 200 000	Не применялся	Не применялся

1.4. Итоговая величина стоимости объекта оценки

3 009 200 000 рублей

(Три миллиарда девять миллионов двести тысяч рублей).

1.5. Ограничения и пределы применения полученной итоговой стоимости

Итоговая величина стоимости объекта оценки, указанная в Отчете об оценке, составленном в соответствии со всеми нормативными документами, регламентирующими оценочную деятельность, может быть признана рекомендуемой для целей совершения сделки с объектом

оценки, если с даты составления отчета об оценке до даты совершения сделки с объектом оценки или даты представления публичной оферты прошло не более 6 месяцев.

Полученные в результате исследований оценщика выводы о стоимости объекта оценки могут использоваться только заказчиком в соответствии с предполагаемым использованием результатов оценки.

2. СВЕДЕНИЯ О ПРИМЕНЯЕМЫХ СТАНДАРТАХ

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;
- Федеральный стандарт оценки «Оценка недвижимости (ФСО №7)», утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 25.09.2014 г. №611.

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.
- Федеральный стандарт оценки «Оценка недвижимости (ФСО №7)», утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 25.09.2014 г. №611.

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:

Понятие рыночной стоимости установлено Федеральным законом от 29 июля 1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» (Статья 3).

Под *рыночной стоимостью* понимается

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

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

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 кото-

рой 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 Свод стандартов и правил общероссийской общественной организации «Российское общество оценщиков», утвержденных решением Совета РОО от 23 декабря 2015 года, протокол № 07-р.

3. СВЕДЕНИЯ О ПРИНЯТЫХ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ ДОПУЩЕНИЯХ

Следующие допущения и ограничительные условия являются неотъемлемой частью настоящего отчета:

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 об оценке выражает профессиональное мнение Оценщика относительно рыночной стоимости оцениваемого объекта и не является гарантией того, что объект будет продан на свободном рынке по цене, равной его рыночной стоимости, указанной в данном отчете.

Правовой статус объекта оценки определен на основании сведений, переданных Заказчиком. Данная информация принята как достоверная без какой-либо юридической проверки. Также в обязанности Оценщика не входила проверка достоверности предоставленной ему финансовой отчетности предприятия.

Информация, оценки и мнения, содержащиеся в данном отчете, получены из источников, считающихся надежными. Оценщик не может гарантировать абсолютную точность информации, предоставленной другими сторонами, поэтому для всех сведений указывается источник информации.

Предполагается, что данные о площадях и размерах объектов недвижимости, характеристиках оборудования, основанные на представленных Заказчиком документах, являются достоверными.

Оценка была произведена только для указанных целей. Настоящий отчет действителен только в полном объеме, любое использование отдельных частей отчета не отражает точку зрения оценщика.

Оценщики не несут ответственности за изменение рыночных условий, и никаких обязательств по исправлению данного отчета с тем, чтобы отразить события или изменяющиеся условия, происходящие после даты оценки, не предполагается.

Заключение о рыночной стоимости действительно только для объекта в целом. Все промежуточные расчетные данные, полученные в процессе оценки, не могут быть использованы вне рамок настоящего отчета.

Профессиональный оценщик не должен разглашать третьим лицам конфиденциальные сведения, полученные от клиента или работодателя, равно как и результаты задания, выполненного для работодателя или клиента, за исключением следующих лиц:

- ◆ лиц, письменно уполномоченных клиентом;
- ◆ суда, арбитражного или третейского суда.

Мнение Оценщика действительно только на дату оценки. Дата оценки определена на **24 июня 2016г.** Оценщик не принимает на себя никакой ответственности за изменение состояния объектов, а также политических, экономических, юридических и иных факторов, которые могут возникнуть после этой даты и повлиять на рыночную ситуацию, а, следовательно, и на рыночную стоимость объекта.

4. ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

4.1. Объект оценки

1. Объект оценки	100% доля в уставном капитале Общества с ограниченной ответственностью «Нординвест»
1.5. Размер оцениваемой доли	100% уставного капитала
1.6. Полное и сокращенное фирменное наименование (включая организационно-правовую форму), ведущей бизнес	Общество с ограниченной ответственностью «Нординвест»
1.7. Место нахождения организации, ведущей бизнес	123022, г.Москва, ул.Сергея Макеева, д.13
1.8. Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) организации, ведущей бизнес	ОГРН: 1117746731882, дата присвоения 16.09.2011 г.
1. Объект оценки	100% доля в уставном капитале Общества с ограниченной ответственностью «Нординвест»
1.9. Размер оцениваемой доли	100% уставного капитала

Таблица 1. Описание объекта оценки

Наименование показателя	Характеристик показателя	Источник информации, ссылки и комментарии
Доля в уставном капитале, представленная на оценку	100%	В соответствии с заданием на оценку
Обременение (зalog, судебное решение)	Представленный объект на дату оценки обременений не имеет	Информация отсутствует. Принято – обременений нет
Информация о сделках с долями общества	Сделки не проводились	Информация ООО «Нординвест»
Состав участников Общества	ЗАО «Инвестиционный альянс»	Информация ООО «Нординвест»

Приложение Определение стоимости финансовых вложений

Наименование показателя	Характеристик показателя	Источник информации, ссылки и комментарии
	ЗАО «Независимые инвестиции» ЗАО «Системное развитие» ЗАО «Партнерские инвестиции» ЗАО «Созидание и развитие» Дульщикова Сергей Юрьевич	
Уставный капитал Общества	3 050 000 000 рублей (Три миллиарда пятьдесят миллионов рублей)	Информация ООО «Нординвест»
Информация об оплате уставного капитала	Уставный капитал оплачен полностью	Информация ООО «Нординвест»

4.2. Реквизиты юридических лиц и Балансовая стоимость данного объекта оценки

Таблица 2

Наименование	Местоположение	Балансовая стоимость, руб.
ЗАО «Инвестиционный альянс»	г.Москва, ул.Сергея Макеева, д.13	639 410 750
ЗАО «Независимые инвестиции»	г.Москва, ул.Сергея Макеева, д.13	639 410 750
ЗАО «Системное развитие»	г.Москва, ул.Сергея Макеева, д.13	639 410 750
ЗАО «Партнерские инвестиции»	г.Москва, ул.Сергея Макеева, д.13	601 282 700
ЗАО «Созидание и развитие»	г.Москва, ул.Сергея Макеева, д.13	530 482 000

4.3. Информация о структуре распределения уставного капитала. Сведения об акционерах эмитента, владеющих не менее чем 5% уставного капитала, или не менее, чем 2%.

Таблица 3. Перечень юридических лиц, которым принадлежит на праве собственности объект оценки

Владельцы доли	Стоимость на 31.12.2015 г.	Стоимость на 31.12.2014 г.	Стоимость на 31.12.2013 г.	Размер доли, %
ЗАО «Инвестиционный альянс»	639 410 750	639 410 750	639 410 750	20,964
ЗАО «Независимые инвестиции»	639 410 750	639 410 750	639 410 750	20,964
ЗАО «Системное развитие»	639 410 750	639 410 750	639 410 750	20,964
ЗАО «Партнерские инвестиции»	601 282 700	601 282 700	601 282 700	19,714
ЗАО «Созидание и развитие»	530 482 000	530 482 000	530 482 000	17,393
Дульщикова Сергей Юрьевич	3 050	3 050	3 050	0,001
Итого	3 050 000	3 050 000	3 050 000	100 %

4.4. Информация о правах, предусмотренных учредительными документами организации, ведущей бизнес, в отношении владельцев долей

Права осуществляются в соответствии с Уставом ООО «Нординвест» и Федеральным законом от 08.02.1998 г. № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью».

Выводы об объекте оценки: *учитывая тот факт, что объект оценки в данном случае представляет собой 100% долю в уставном капитале, то владение ей предоставляет весь спектр прав, до 100% включительно.*

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

Бухгалтерская отчетность ООО «Нординвест»:

- «Бухгалтерский баланс» на 31.12.2015 года;
- «Отчет о финансовых результатах» за 2015 год;
- «Отчет о движении денежных средств» за январь-декабрь 2015 г.;
- «Отчет об изменениях капитала» за январь-декабрь 2015 г.;
- Пояснительная записка к годовой бухгалтерской отчетности за 2015 год ООО «Нординвест»;
- «Бухгалтерский баланс» на 31.03.2016 года;
- «Отчет о финансовых результатах» за 1 квартал 2016 год;
- Оборотно-сальдовая ведомость за январь-март 2016 года;

4.6. Описание Общества

Основным видом деятельности ООО «Нординвест» является капиталовложения в ценные бумаги.

Таблица 4. Описание Общества

Наименование показателя	Характеристика показателя
Полное фирменное наименование в соответствии с Уставом	Общество с ограниченной ответственностью «Нординвест»
Сокращенное фирменное наименование	ООО «Нординвест»
Данные о доле государства (муниципального образования) в уставном капитале эмитента и специальные права	Нет
Данные о государственной регистрации эмитента как юридического лица	16 СЕНТЯБРЯ 2011 года, ОГРН 1117746731882, Свидетельство о государственной регистрации юридического лица серия 77 № 012077287, выдано Межрайонной ИФНС России № 46 по г.Москве
ИНН	7703752511
Коды	ОКПО 30246081, ОКВЭД 65.23.1
Среднесписочная численность работающих	2014 год, 2015 год – 2 человека
Дочерние и зависимые общества	Зависимая компания – ПАО «Банк СГБ»
Основные активы	ООО «Нординвест» приобрело пакет именных обыкновенных акций Публичного акционерного общества «Банк СГБ» в количестве 6 612 153 штуки, что составляет 100% уставного капитала ПАО «Банк СГБ»

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

В 4 квартале 2011 года ООО «Нординвест» приобрело 5 740 266 обыкновенных акций ПАО «БАНК СГБ» (в последующем тексте – Банк), что составляло 86,81% от всех размещенных обыкновенных именных акций Открытого акционерного общества коммерческий банк развития газовой промышленности Севера «СЕВЕРГАЗБАНК». Номинальная стоимость доли составляла – 2 404 700 000 рублей. В последующем доля увеличена до 100%

В 2012 году решением акционера от 27.08.2012 № 44 банк был переименован в ОАО «БАНК СГБ». На дату оценки наименование Банка – ПАО «БАНК СГБ».

На дату оценки ООО «Нординвест» владеет пакетом именных обыкновенных акций Публичного акционерного общества «Банк СГБ» в количестве 6 612 153 штуки, что составляет 100% уставного капитала ПАО «Банк СГБ».

Публичное акционерное общество "БАНК СГБ"

Регистрационный номер	2816
Дата регистрации Банком России	29.04.1994
Основной государственный регистрационный номер	1023500000160 (26.08.2002)
БИК	041909786
Адрес из устава	160001 г.Вологда, ул. Благовещенская д. 3
Адрес фактический	160001 г.Вологда, ул. Благовещенская д. 3
Телефон	573600, 573601, 573610, 573620
Устав	Дата согласования последней редакции устава: 05.09.2014
Уставный капитал	661 215 300,00 руб., дата изменения величины уставного капитала: 27.03.2007
Лицензия (дата выдачи/последней замены)	Лицензия на привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов (26.11.2012) Генеральная лицензия на осуществление банковских операций (26.11.2012)
Участие в системе страхования вкладов	Да
Сайты организации	
www.severgazbank.ru	

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

Целью создания Общества является извлечение прибыли путем осуществления предпринимательской деятельности.

Инвестиционная деятельность Общества является приоритетным направлением. Инвестиции Общества представляют собой долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения капитала в:

- долевое участие
- выдачу займов
- размещение депозитов.

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности представлены в нижеследующей таблице.

Таблица 5.

Показатели	31 декабря 2103	31 декабря 2014	31 декабря 2015	31 марта 2016
Активы, тыс.руб.	3 069 940	3 094 599	3 122 003	3 127 992
Собственный капитал, тыс.руб.	3 068 617	3 092 829	3 120 217	3 126 424
Выручка, тыс.руб.	0	32	0	0
Чистая прибыль, тыс.руб.	5 559	24 205	27 388	6 207

5. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ В ЧАСТИ ПРИМЕНЕНИЯ ПОДХОДА (ПОДХОДОВ) К ОЦЕНКЕ

5.1. Применение доходного подхода к оценке с приведением расчетов или обоснование отказ от применения доходного подхода к оценке

Доходный подход основывается на принципе, по которому текущая стоимость объекта есть текущая стоимость чистых доходов, ассоциированных с объектом оценки.

В рамках доходного подхода выделяются методы:

- дивидендный метод;
- метод прямой капитализации прибыли;
- метод дисконтированных денежных потоков (ДДП)

Чтобы оценить акцию дивидендным методом, необходимо рассчитать ставку дисконтирования, ожидаемые коэффициенты выплат и ожидаемые темпы роста прибыли на одну акцию с течением времени.

При использовании метода прямой капитализации может капитализироваться некоторый нормализованный уровень непрерывно меняющихся доходов (с одним и тем же темпом роста). Стоимость компании определяется как отношение потока доходов к коэффициенту капитализации при допущении о том, что в обозримом будущем доходы бизнеса останутся примерно на одном уровне, близком к нынешнему.

В рамках метода дисконтированных денежных потоков дисконтирует будущие денежные потоки или доходы от прогнозируемой деятельности компании, приводя их к текущей стоимости. При использовании метода дисконтирования будущих доходов в расчет принимаются следующие факторы:

- денежные потоки, которые собственник актива ожидает получить в будущем;
- сроки получения данных денежных потоков;
- риск, который несет собственник активов.

Для определения текущей стоимости будущего экономического дохода требуется провести всесторонний анализ финансовой деятельности компании, включая анализ доходов, расходов, инвестиций, структуры капитала, стоимости предприятия после окончания прогнозного периода и ставки дисконтирования. По отзывам западных специалистов, в 90% случаев применения доходного подхода для оценки средних и крупных компаний применяется именно этот метод.

Оценщик при прогнозировании доходов опирается на ретроспективные данные бухгалтерской отчетности, на основе данных которой прогнозируются будущие доходы. Оценщик получил от Заказчика информацию, которая характеризует деятельность Общества в 2012, 2013 гг., 2014 г., 2015 г., 3 мес. 2016 г. По информации Бухгалтерских балансов выручка преимущественно отсутствует. Бизнес-план, который может быть основой составления прогноза, на дату оценки отсутствует. Поэтому доходный подход не применялся.

5.2. Применение сравнительного подхода к оценке с приведением расчетов или обоснование отказ от применения сравнительного подхода к оценке

В соответствии с ст. 12 ФСО №1 сравнительный подход - совокупность методов оценки, основанных на получении стоимости объекта оценки путем сравнения оцениваемого объекта с объектами-аналогами.

В соответствии с ст. 13 ФСО №1 Сравнительный подход рекомендуется применять, когда доступна достоверная и достаточная для анализа информация о ценах и характеристиках объектов-аналогов. При этом могут применяться как цены совершенных сделок, так и цены предложений.

Данный подход к оценке стоимости предполагает, что рынок установит цену для оцениваемого объекта тем же самым образом, что и для сопоставимых, конкурентных объектов. Подход основан на ряде принципов оценки, включая принцип замещения, который гласит, что «Экономическая стоимость предмета, как правило, определяется стоимостью приобретения замещающего его товара, обладающего равной привлекательностью». Другими словами, ни один разумный человек не станет сознательно платить за какой-либо товар или услугу больше, чем стоит заменитель такого товара или услуги, обладающей для него равной привлекательностью.

Ключевым в этом определении является выражение «равная привлекательность». Таким образом, принцип замещения не подразумевает «идентичности» объектов, выступающих в качестве заменителя оцениваемого объекта. Вместо этого данный принцип подразумевает инвестиции, привлекательность которых равна привлекательности в оцениваемый объект.

В соответствии с приведенным выше определением, при оценке заменитель оцениваемого объекта, обладающий равной привлекательностью, является с ним сравнимым или сопоставимым. Выбор сопоставимых сделок – это попытка идентифицировать заменители, которые обладают такой же привлекательностью, что и оцениваемый объект. В цену сопоставимой продажи вносятся поправки, отражающие существенные различия между ними.

Сравнительный подход предполагает использование трех основных методов.

Метод рынка капитала основан на реальных ценах акций открытых предприятий, сложившихся на рынке. Этот метод применяется при покупке неконтрольного пакета акций открытого предприятия, а также для оценки закрытых компаний, которые работают на том же сегменте рынка, что и открытая компания-аналог и имеют сопоставимые финансовые показатели.

Метод сделок основан на использовании данных по продажам компаний или их контрольных пакетов. Например, такие сделки могут происходить при слияниях или поглощениях. Этот метод применим для оценки контрольного пакета акций, либо небольших закрытых фирм.

Метод отраслевых коэффициентов предполагает использование формул или показателей, основанных на данных о продажах компаний по отраслям и отражающих их конкретную специфику.

Преимущество сравнительного подхода состоит в том, что он базируется на рыночных данных и отражает реально сложившееся соотношение спроса и предложения на конкретной бирже, адекватно учитывающее доходность и риск. К основным недостаткам следует отнести сложность получения информации по достаточному кругу аналогичных компаний; необходимость внесения поправок для улучшения сопоставимости анализируемого материала; кроме того, метод базируется на ретроспективных данных без факта будущих ожиданий.

Сделок с долями Обществ, сопоставимых по основным показателям доходов и расходов, составу активов и пассивов с ООО «Нординвест», оценщик не выявил. Учитывая данные факты, было принято решение отказаться от применения сравнительного подхода в рамках данного отчета.

5.3. Применение затратного подхода к оценке с приведением расчетов или обоснование отказа от применения затратного подхода к оценке

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.

В соответствии с ст. 19 ФСО №1 затратный подход преимущественно применяется в тех случаях, когда существует достоверная информация, позволяющая определить затраты на приобретение, воспроизводство либо замещение объекта оценки.

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.

Затратный подход – метод накопления активов возможно применить, т.к. объектом оценки является предприятие, обладающее материальными и нематериальными активами, рыночную стоимость которых можно определить с достаточной степенью точности;

Затратный подход объединяет методы, основанные на оценке необходимых активов и затрат на создание объекта, аналогичного объекту оценки. Затратный подход широко применяется в российской оценочной практике, чаще всего в рамках метода чистых активов. Суть данного подхода заключается в том, что все активы предприятия (здания, машины, оборудование, запасы, дебиторская задолженность, финансовые вложения и т.д.) оцениваются по рыночной стоимости. Далее из полученной суммы вычитается стоимость обязательств предприятия. Итоговая величина показывает рыночную стоимость собственного капитала предприятия.

Существует два метода определения стоимости бизнеса в рамках затратного подхода.

Метод накопления активов. При применении данного метода предприятие оценивается с точки зрения издержек на его создание при условии, что предприятие останется действующим и у него имеются значительные материальные активы. В этом случае определяется рыночная стоимость предприятия.

Метод ликвидационной стоимости предприятия применяется, когда предприятие находится в ситуации банкротства или ликвидации или когда есть серьезные сомнения в способности предприятия оставаться действующим. Ликвидационная стоимость представляет собой чистую денежную сумму, которую собственник предприятия может получить при ликвидации предприятия, распродаже его активов и после расчетов со всеми кредиторами.

В отчетах для расчета стоимости обычно используется 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. 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

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.

5.3.1. Расчет стоимости долгосрочных финансовых вложений

ООО «Нординвест» приобрело пакет именных обыкновенных акций Публичного акционерного общества «Банк СГБ» в количестве 6 612 153 штуки, что составляет 100% уставного капитала ПАО «Банк СГБ».

Балансовая стоимость пакета акций – 2 776 665 тыс.руб. Номинальная стоимость одной ценной бумаги 100 рублей. Балансовая стоимость одной акции – 419,13 рублей.

Была сделана независимая оценка доли, которая показала следующие результаты на дату оценки.

Таблица 6. Результаты оценки ПАО «БАНК СГБ»

Подходы к оценке	Стоимость по подходу, руб.	Весовой Коэффициент	Расчеты
Сравнительный подход	не применялся		
Затратный подход	2 624 914 000	0,7	1 837 439 800
Доходный подход	2 736 477 000	0,3	820 943 100
Итого			2 658 382 900
Итоговое значение стоимости 100% пакета акций, руб., округленно			2 658 400 000

Стоимость 100% УК ПАО «БАНК СГБ», руб.	2 658 400 000
Оцениваемая доля в УК	100%
Поправка на недостаток контроля	0
Поправка на низкую ликвидность	0
Стоимость доли в размере 100% УК ПАО «БАНК СГБ» с учетом корректировок	2 658 400 000
То же, округленно, руб.	2 658 400 000

Таблица 7. Результаты оценки финансовых вложений (акций ПАО «БАНК СГБ»)

Финансовые вложения	Значение по балансу, руб.	Рыночная стоимость, руб.
Акции ПАО «БАНК СГБ»	2 776 665 000	2 658 400 000
Депозит долгосрочный	250 000 000	250 000 000
Итого	3 026 665 000	2 908 400 000

5.3.2. Расчет стоимости краткосрочных финансовых вложений

В составе финансовых вложений – займы в размере 51 млн.руб. и депозит 42,170 млн. рублей.

Таблица 8. Результаты

№	Займодавец	Договор	Дата предоставления займа	Заемщик	Сумма займа, руб.	Процентная ставка, %	Дата погашения
1	ООО "Нординвест"	Договор № 2/Н	24.09.2015	ЗАО "Трастовые инвестиции-1"	20 000 000	9%	31.12.2017
2	ООО "Нординвест"	Договор № 3/Н	24.09.2015	ЗАО "Трастовые инвестиции-2"	16 000 000	9%	31.12.2017
3	ООО "Нординвест"	Договор № 4/Н	24.09.2015	ЗАО "Трастовые инвестиции-3"	14 000 000	9%	31.12.2017

Проценты по займам на дату 31.03.2016 учтены в составе дебиторской задолженности. Для переоценки займов необходимо рассчитать проценты с 01.04.2016 по дату оценки.

Таблица 9. Корректировка стоимости краткосрочных финансовых вложениях

Наименование	Сумма займа, руб.	Дней начисления процентов (от 01.04. по 24.06.2016)	Ставка, %	Итого корректировка, руб.
Займ ЗАО «Трастовые инвестиции-1»	20 000 000	84	9%	413 115
Займ ЗАО «Трастовые инвестиции-2»	16 000 000	84	9%	330 492
Займ ЗАО «Трастовые инвестиции-3»	14 000 000	84	9%	289 180
Итого проценты				1 032 787
Депозит	42 170 000			
Займы	50 000 000			
Проценты с даты предоставления информации по дату оценки	1 032 787			
Итого, руб.	93 202 787			

5.3.3. Расчет стоимости собственного капитала ООО «Нординвест»

Таблица 10. Расчет стоимости СК ООО «Нординвест»

Актив	Код	Информация бухгалтерского учета, 31.03.2016, тыс.руб.	Стоимость после переоценки, тыс.руб.
Нематериальные активы	1110	0	0
Результаты исследований и разработок	1120	0	0

Приложение Определение стоимости финансовых вложений

Актив	Код	Информация бухгалтерского учета, 31.03.2016, тыс.руб.	Стоимость после переоценки, тыс.руб.
Основные средства	1130	0	0
Доходные вложения в материальные ценности	1140	0	0
Финансовые вложения	1150	3 026 665	2 908 400
Отложенные налоговые активы	1160	2	2
Прочие оборотные активы	1170	0	0
Итого по разделу I	1100	3 026 667	2 908 402
Запасы	1210	0	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	0
Дебиторская задолженность	1230	2 523	2 523
Финансовые вложения	1240	92 170	93 203
Денежные средства	1250	6 632	6 632
Прочие оборотные активы	1260	0	0
Итого по разделу II	1200	101 325	102 358
БАЛАНС	1600	3 127 992	3 010 760
Пассив (обязательства)			
Заемные средства	1410	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	0	0
Резервы под условные обязательства	1430	0	0
Прочие обязательства	1450	0	0
Итого по разделу IV	1400	0	0
Заемные средства	1510	0	0
Кредиторская задолженность	1520	1 557	1 557
Доходы будущих периодов	1530	0	0
Резервы предстоящих расходов	1540	0	0
Прочие обязательства	1550	12	12
Итого по разделу V	1500	1 569	1 569
Итого обязательства	1700	1 569	1 569
Итого разность между активами и обязательствами		3 126 423	3 009 191

Расчеты показывают, что рыночная стоимость 100% уставного капитала ООО «Нордвест» на дату оценки составляет

3 009 200 000 рублей
(Три миллиарда девять миллионов двести тысяч рублей).

П Р И Л О Ж Е Н И Е к Приложению 2

**ОЦЕНКА Пакета обыкновенных именных бездокументарных акций в раз-
мере 100% уставного капитала ПАО «БАНК СГБ»**

1. ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ И ВЫВОДЫ

1.1. Объект оценки

6 612 153 (Шесть миллионов шестьсот двенадцать тысяч сто пятьдесят три) обыкновенных акции Публичного акционерного общества «БАНК СГБ» (ПАО «БАНК СГБ»).

1.2. Общая информация, идентифицирующая объект оценки

Объект оценки - бездокументарные именные эмиссионные бессрочные ценные бумаги, права на которые фиксируются у лиц, имеющих специальную лицензию.

1. Объект оценки	6 612 153 (Шесть миллионов шестьсот двенадцать тысяч сто пятьдесят три) обыкновенных акции Публичного акционерного общества «БАНК СГБ» (ПАО «БАНК СГБ»)		
1.10. Количество, категория (тип) акций	6 612 153 обыкновенных акции		
1.11. Размер оцениваемой доли	100% уставного капитала		
1.12. Номер и дата государственной регистрации выпуска акций	Индивидуальный государственный регистрационный номер (идентификационный номер) выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг	Дата регистрации указанного состояния выпуска (дополнительного выпуска)	
	10102816B	11.05.2007	
1.13. Полное и сокращенное фирменное наименование (включая организационно-правовую форму), ведущей бизнес	Публичное акционерное общество «БАНК СГБ» (ПАО «БАНК СГБ»)		
1.14. Место нахождения организации, ведущей бизнес	160001, Вологодская область, г.Вологда, ул.Благовещенская, д.3		
1.15. Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) организации, ведущей бизнес	ОГРН 1023500000160, дата присвоения 26.08.2002 года		

1.3. Результаты оценки, полученные при применении подходов к оценке

Объект оценки	Результаты оценки, полученные при применении различных подходов к оценке, руб.		
	Затратный подход	Сравнительный подход	Доходный подход
Вес результата	0,7		0,3
6 612 153 (Шесть миллионов шестьсот двенадцать тысяч сто пятьдесят три) обыкновенных именных бездокументарных акции Публичного акционерного общества «БАНК СГБ» (ПАО «БАНК СГБ»)	2 624 914 000	Не применялся	2 736 477 000

1.4. Итоговая величина стоимости объекта оценки**2 658 400 000 рублей****(Два миллиарда шестьсот пятьдесят восемь миллионов четыреста тысяч рублей).****1.5. Ограничения и пределы применения полученной итоговой стоимости**

Итоговая величина стоимости объекта оценки, указанная в Отчете об оценке, составленном в соответствии со всеми нормативными документами, регламентирующими оценочную деятельность, может быть признана рекомендуемой для целей совершения сделки с объектом оценки, если с даты составления отчета об оценке до даты совершения сделки с объектом оценки или даты представления публичной оферты прошло не более 6 месяцев.

Полученные в результате исследований оценщика выводы о стоимости объекта оценки могут использоваться только заказчиком в соответствии с предполагаемым использованием результатов оценки.

2. ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ**2.1. Объект оценки**

1. Объект оценки	6 612 153 (Шесть миллионов шестьсот двенадцать тысяч сто пятьдесят три) обыкновенных акции Публичного акционерного общества «БАНК СГБ» (ПАО «БАНК СГБ»)		
1.1. Количество, категория (тип) акций	6 612 153 обыкновенных акции		
1.2. Размер оцениваемой доли	100% уставного капитала		
1.3. Номер и дата государственной регистрации выпуска акций	Индивидуальный государственный регистрационный номер (идентификационный номер) выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг	Дата регистрации указанного состояния выпуска (дополнительного выпуска)	
	10102816B	11.05.2007	
1.4. Полное и сокращенное фирменное наименование (включая организационно-правовую форму), ведущей бизнес	Публичное акционерное общество «БАНК СГБ» (ПАО «БАНК СГБ»)		
1.5. Место нахождения организации, ведущей бизнес	160001, Вологодская область, г.Вологда, ул.Благовещенская, д.3		
1.6. Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) организации, ведущей бизнес	ОГРН 1023500000160, дата присвоения 26.08.2002 года		

Таблица 11. Описание объекта оценки

Наименование показателя	Характеристик показателя	Источник информации, ссылки и комментарии
Ценная бумага	Акция	В соответствии с Уставом (в редакции, утвержденной 11 сентября 2014 года)
Вид ценной бумаги	Бездокументарная именная	

Наименование показателя	Характеристик показателя	Источник информации, ссылки и комментарии
Категория ценной бумаги	Обыкновенная	Решением единственного акционера №8, возможен выпуск привилегированных акций.
Тип привилегированных акций	Привилегированные акции эмитентом объекта оценки не выпускались (на дату оценки)	
Прочие характеристики акции	Бессрочные, эмиссионные	
Номинальная стоимость акции	100 рублей (Сто) рублей	
Размер уставного капитала	661 215 300 рублей	Устав ПАО «БАНК СГБ»
Количество размещенных акций в 100% уставного капитала АО	6 612 153 (Шесть миллионов шестьсот двенадцать тысяч сто пятьдесят три) обыкновенных акции	
Количество акций, представленных для оценки	6 612 153 (Шесть миллионов шестьсот двенадцать тысяч сто пятьдесят три) обыкновенных акции	В соответствии с заданием на оценку
Акции, выкупленные обществом	Акции обществом не выкупались на дату оценки	Информация получена от заказчика, подтверждена информацией Бухгалтерского баланса на 31.03.2016 г.
Количество оплаченных акций	6 612 153 (Шесть миллионов шестьсот двенадцать тысяч сто пятьдесят три) обыкновенных акции	Принято: 100% акций оплачено на дату оценки
Количество голосующих акций в обществе	6 612 153 (Шесть миллионов шестьсот двенадцать тысяч сто пятьдесят три) обыкновенных акции	Информация получена от заказчика
Доля оцениваемых акций от количества голосующих акций	100%	Расчет оценщика
Правоустанавливающий документ на акции	Не предоставлен	Не предоставлен
Государственный регистрационный номер выпуска акций	Индивидуальный государственный регистрационный номер (идентификационный номер) выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг	http://www.cbr.ru/analytics/default.aspx?Prtid=Registers&ch=
	10102816B	
Подтверждение обращаемости объекта оценки	Подтверждающим документом является Отчет об итогах дополнительного выпуска ценных бумаг	Отчет об итогах выпуска ценных бумаг у оценщика отсутствует
Правоподтверждающий документ на объект оценки, представленный на оценку	Правоподтверждающим документом является Выписка по счету депо Национального расчетного депозитария на дату заключения договора о проведении оценки	Поскольку оценка акций ПАО «Банк СГБ» осуществляется в рамках переоценки активов (финансовых вложений), то в получении оценщиком данного документа нет необходимости. Предоставлена справка регистратора ООО «Партнер»
Сведения о регистраторе, осуществляющем ведение реестра владельцев именных ценных бумаг	Реестродержателем ПАО «БАНК СГБ» является ООО «Партнер», адрес места нахождения Волгоградская область, город Череповец, проспект Победы, д.22	Информация с сайта http://disclosure.ru/issuer/3525023780/
Обременение акций (залог, судебное решение)	Представленные акции на дату оценки обременений не имеют	Информация отсутствует. Принято – обременений нет
Распорядительные права акций, в голосующей доле оцениваемых акций	Владелец оцениваемого пакета в размере 100% имеет все права	Устав ПАО «БАНК СГБ» (ФЗ «Об акционерных обществах»)
Прохождение листинга у организатора торговли	Нет	Информация ООО «Нординвест»
Информация о сделках с акциями эмитента на организованных торгах	Торги не проводились	Информация ООО «Нординвест»
Информация о выплате дивидендов	Дивиденды выплачивались в 2012 году на сумму 280 млн.рублей Из Отчета кредитной организации о финансовых результатах за 2013,	Отчет о финансовых результатах, форма 0409102

Наименование показателя	Характеристик показателя	Источник информации, ссылки и комментарии
	2014 год, 2015 год (форма 0409102, итоговые строки, тыс.руб.) следует, что распределение между акционерами в виде дивидендов равно 0	
Информация о категориях (типах) акций, которые общество вправе размещать дополнительно к размещенным акциям, и права, предоставляемые этими акциями	Количество объявленных обыкновенных именных акций составляет 10 000 000 номинальной стоимостью 100 рублей	Изменения № 2 в Устав ПАО «БАНК СГБ», зарегистрированы 15 мая 2015 года

2.2. Реквизиты юридического лица и Балансовая стоимость данного объекта оценки

Таблица 12. Реквизиты юридического лица, которому принадлежит на праве собственности объект оценки

Наименование, ФИО собственника	Место нахождения	ОГРН	ИНН	Размер доли (в %)
Общество с ограниченной ответственностью «Нординвест»	г.Москва, ул.Сергея Макеева, д.13	1117746731882, выдан 16.09.2011 МИФНС № 46 по г.Москве	770377752511	100%

Источник: Справка ООО «Партнер»

Балансовая стоимость объекта оценки – 2 776 665 000,00 рублей

2.3. Информация о структуре распределения уставного капитала. Сведения об акционерах эмитента, владеющих не менее чем 5% уставного капитала, или не менее, чем 2%.

Таблица 13. Уставный капитал эмитента

Наименование ценных бумаг	Государственный регистрационный номер		Общее количество, шт.	Номинал одной ценной бумаги, руб.
Обыкновенные акции (ОА)	Индивидуальный государственный регистрационный номер (идентификационный номер) выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг	Дата регистрации указанного состояния выпуска (дополнительного выпуска)	6 612 153	100,0
	10102816В	11.05.2007		

Источник: Справка ООО «Партнер»

Таблица 14. Информация о структуре уставного капитала ПАО «БАНК СГБ»

Наименование (Ф.И.О.)	Место проживания или регистрации (место нахождения)	Доля в УК, %	Количество ценных бумаг, выпуск, шт	Номинальная стоимость 1 обыкновенной акции, руб.	Стоимость пакета акций, руб.
Общество с ограниченной ответственностью «Нординвест» (г.Москва)	г.Москва, ул.Сергея Макеева, д.13	100%	6 612 153	100	661 215 300
СУММА:		100%	6 612 153		661 215 300

Источник: Справка ООО «Партнер»

Таблица 15. Информация об изменении структуры уставного капитала ПАО «БАНК СГБ»

Наименование организации	Доля в уставном капитале		
	на 01.01.2012	на 01.01.2013	на 31.12.2013
Общество с ограниченной ответственностью «Нординвест» (г.Москва)	86,81%	99,76%	100%
«Газпромбанк» (Открытое акционерное общество)	11,55%	-	
Другие акционеры (физические и юридические лица)	1,62%	0,24%	

Таблица 16. Информация об изменении величины уставного капитала ПАО «БАНК СГБ»

	На 26 мая 2006 года		На 31 декабря 2010 года и далее	
	Кол-во акций, штук	Номинальная стоимость, руб.	Кол-во акций, штук	Номинальная стоимость, руб.
Обыкновенные Акции	3 604 031	360 403 100	6 612 153	661 215 300

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

Права осуществляются в соответствии с Уставом ПАО «БАНК СГБ» и Федеральным законом «Об акционерных обществах».

Акционеры (акционер), имеющие в совокупности 1 (одну) целую обыкновенную акцию Общества, имеют I (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 пись-

мом 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.¹

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

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

1. Копия Устава, Изменения № 1 и № 2, вносимые в Устав.
2. Пояснительная информация к годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности;
3. Бухгалтерский Баланс (публикуемая форма) на 1 января 2016 года и на 1 апреля 2016 года;
4. Консолидированная финансовая отчетность ПАО «БАНК СГБ» по состоянию на 31 декабря 2016 года и за 2015 год.
5. Консолидированная финансовая отчетность ПАО «БАНК СГБ» по состоянию на 31 марта 2016 года и за 3 мес. 2016 года.
6. Аудиторское заключение по годовой финансовой отчетности ПАО «БАНК СГБ» за 2015 года;
7. Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской отчетности на 01 апреля 2016 года и за 1 кв. 2016 г.;
8. Код формы 0409123 на 01 января 2016 года и на 01 апреля 2016 г.;
9. Код формы 0409102 (Отчет о финансовых результатах) на 01 января 2016 года и 01 апреля 2016 года.

2.6. Описание эмитента, выпустившего акции

Таблица 17. Описание эмитента, выпустившего акции

Наименование показателя	Характеристика показателя
Полное наименование эмитента акций	Публичное акционерное общество «БАНК СГБ»
Сокращенное фирменное наименование эмитента акций	ПАО «БАНК СГБ»
Место нахождения Общества	160001, г. Вологда, ул. Благовещенская, д.3
Почтовый адрес	160001, г. Вологда, ул. Благовещенская, д.3
Учредительный документ Общества	Действующая редакция Устава ОАО «БАНК СГБ» утверждена Решением единственного акционера 11 сентября 2014 года № 8. Приняты Изменения № 1 в Устав и Изменения № 2 в Устав. Последние изменения внесены 08 апреля 2015 года.

¹ Устав АО «СНИИГТuМС»

Наименование показателя	Характеристика показателя
Филиалы и представительства Общества	Филиалы всего: 3, все в Российской Федерации
	Представительства всего: 1, все в Российской Федерации
	Дополнительные офисы 26
	Кредитно-кассовые офисы 1
	Операционные офисы 18 http://www.cbr.ru/credit/coinfo.asp?id=190000006 Дополнительная информация представлена ниже
Дочерние и зависимые общества	ООО «СБГ-лизинг», доля участия 99%
Данные о доле государства (муниципального образования) в уставном капитале эмитента и специальные права	-
Данные о государственной регистрации эмитента как юридического лица	Общество зарегистрировано 26/08/2002, Основной государственный регистрационный номер 1023500000160. Номер Свидетельства №001022019, серия 35, выдано Управлением Министерства Российской Федерации по налогам и сборам по Вологодской области
Сведения об эмитенте в специализированном федеральном информационном ресурсе ЕФРСФДЮЛ	http://fedresurs.ru/companies/CC20D7A5303D157905648C0561D49312
Идентификационный номер налогоплательщика	3525023780
Банковский идентификационный код	041909786
Код по ОКВЭД. Сведения о видах деятельности эмитента	65.12 Прочее денежное посредничество
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	http://www.severgazbank.ru
Сведения о составлении эмитентом финансовой (бухгалтерской) отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и Российскими стандартами бухгалтерской отчетности	Финансовая отчетность составляется в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО)
Сведения о лицензиях эмитента	Генеральная лицензия на осуществление банковских операций № 2816, выдана Центральным Банком Российской Федерации 08 июня 2015 года, без ограничения срока действия См. также нижеследующую информацию
Структура и компетенция органов управления	В соответствии с Уставом ПАО «БАНК СГБ»
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 ПАО «БАНК СГБ»
Информация об административных нарушениях эмитента, связанных с раскрытием информации, ведением реестра, проведением эмиссий ценных бумаг и др.	По состоянию на 1 января 2016 года Банк не имеет непокрытых рисков по судебным процессам, которые в будущем могут оказать существенное влияние на его финансово- хозяйственную деятельность. Руководство Банка считает, что общая величина обязательств, которые могут возникнуть в результате каких-либо исков в отношении Банка, не может оказать существенного отрицательного влияния на финансовое положение Банка. По состоянию на 1 января 2016 года величина условных обязательств некредитного характера, связанных с незавершенными на отчетную дату судебными разбирательствами, в которых Банк выступает в качестве ответчика, отсутствуют. По состоянию на 1 января 2015 года условные обязательства некредитного характера также отсутствовали. Принято: административных нарушений нет
Иная информация, существенно оказывающая влия-	Отсутствует

Наименование показателя	Характеристика показателя
ние на стоимость акций	
Прогнозные данные, устанавливающие прогнозные величины основных показателей, влияющих на стоимость	Отсутствуют
Дополнительная информация	
Конкуренты эмитента	Информация у оценщика отсутствует
Площадь и перечень объектов недвижимого имущества	Общество обладает недвижимым имуществом в городах, в которых осуществляется деятельность
Среднесписочная численность сотрудников за год	По состоянию на 1 января 2016 года численность сотрудников Банка составила 1 437 человек (на 1 января 2015 года: 1 730 человек). По состоянию на 1 января 2016 года численность основного управленческого персонала Банка составила 15 человек (на 1 января 2015 года: 13 человек).

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

Открытое акционерное общество коммерческий банк развития газовой промышленности Севера «СЕВЕРГАЗБАНК» работает на рынке банковских услуг с 29 апреля 1994 года.

Банк был основан в Вологде в 1994 году как Закрытое акционерное общество Акционерно-коммерческий банк «МАРСБАНК».

Зарегистрирован Центральным Банком Российской Федерации 29 апреля 1994 года, регистрационный номер 2816.

Решением годового общего собрания акционеров от 16 мая 1997 года Банк переименован в Закрытое акционерное общество коммерческий банк развития газовой промышленности Севера «СЕВЕРГАЗБАНК» (лицензия ЦБ РФ № 2816 от 01.08.03г.). В связи с изменением типа акционерного общества со 2 апреля 1999 года полное наименование Банка изменилось на Открытое акционерное общество коммерческий банк развития газовой промышленности Севера «СЕВЕРГАЗБАНК» (Лицензия ЦБ РФ № 2816 от 01.08.03г.)

26.08.2002 получено свидетельство о внесении записи о банке в единый государственный реестр юридических лиц за основным государственным регистрационным номером 1023500000160.

С 8 ноября 2012 г., по решению годового общего собрания акционеров, Банк носил фирменное наименование ОАО "БАНК СГБ". 22 мая 2015 года в Единый государственный реестр юридических лиц была внесена запись о регистрации изменений в устав банка с новым наименованием. Полное фирменное наименование банка на русском языке – Публичное акционерное общество «БАНК СГБ». Сокращенное фирменное наименование банка на русском языке - ПАО «БАНК СГБ». Полное фирменное наименование банка на английском языке - Public Joint-Stock Company «BANK SGB». Сокращенное фирменное наименование банка на английском языке – «BANK SGB» PJSC.

Генеральная лицензия Банка России №2816 от 08.06.2015

По состоянию на 1 января 2015 года региональная сеть Банка состояла из 9 филиалов и 58 дополнительных офисов, 5 операционных офисов, 4 операционных кассы вне кассового узла, расположенных в ключевых регионах – на Северо-Западе, в Республике Коми, Красноярском крае, городах Москве и Санкт-Петербург.

По состоянию на 1 октября 2015 года региональная сеть Банка состоит из 6 филиалов и 69 внутренних структурных подразделения (дополнительных офисов, операционных офисов, операционных касс вне кассового узла), расположенных на территории 9 субъектов Российской Федерации.

В 2015 году Банком в целях оптимизации и повышения эффективности работы региональной сети были проведены следующие мероприятия:

-- реорганизация Ивановского филиала: перевод филиала в статус операционного офиса

с переподчинением Ярославскому филиалу,

-- переподчинение внутренних структурных подразделений Ивановского филиала Ярославскому,

-- реорганизация Котласского филиала: перевод филиала в статус дополнительного офиса с переподчинением Архангельскому филиалу,

-- переподчинение внутренних структурных подразделений Котласского филиала Архангельскому,

-- реорганизация Великоустюгского филиала: перевод филиала в статус дополнительного офиса с переподчинением Вологодской региональной дирекции, переподчинение внутренних структурных подразделений Великоустюгского филиала Вологодской региональной дирекции,

-- закрытие Норильского филиала, открытие Представительства в г. Норильск,

-- закрытие 17 внутренних структурных подразделений филиалов в следующих городах: Вологда, Череповец, Норильск, Сыктывкар, Микунь, Сосногорск, Воркута, Старая Русса, Котлас, Великий Устюг, Иваново, а также населенных пунктах: п. Воргашор, п. Кадуй, д. Погорелово).

По состоянию на 1 января 2016 года региональная сеть Банка состояла из 5 филиалов и 57 внутренних структурных подразделений, расположенных на территории 10 субъектов Российской Федерации.

В течение 1 квартала 2016 года Банком продолжена работа по оптимизации и повышению эффективности работы региональной сети. В рамках данных работ осуществлены следующие мероприятия:

-- реорганизация Ярославского филиала: перевод филиала в статус операционного офиса с переподчинением Московскому филиалу, переподчинение внутренних структурных подразделений Ярославского филиала Московскому.

По состоянию на 1 апреля 2016 года региональная сеть Банка состоит из 4 филиалов и 50 внутренних структурных подразделений (дополнительных офисов, операционных офисов, кредитно-кассового офиса, представительства), расположенных на территории 10 субъектов Российской Федерации.

Таблица 18. Информация о филиалах на дату оценки

рег.н	Наименование*	Дата регистрации	Место нахождения (фактический адрес)
9	Сыктывкарский	14.01.2000	167000, Республика Коми, г.Сыктывкар, ул.Первомайская, д.92
17	Санкт-Петербургский	15.06.2004	198095, г. Санкт-Петербург, ул.Маршала Говорова, д. 35, лит. А, пом. 2Н
19	Московский	06.09.2012	121069, г. Москва, ул. Садовая-Кудринская, д.2/62, стр.4.

• * Не включает в себя слово «Филиал» и наименование головной кредитной организации.

Банк имеет рейтинг кредитоспособности на уровне «А» («высокий уровень кредитоспособности»), присвоенный Рейтинговым агентством «Эксперт РА».

Diagram illustrating the ownership structure of the Pension Fund "GAZPROMFOND" (NPF "GAZPROMFOND") and its subsidiaries.

The diagram shows the following ownership structure:

- НПФ «ГАЗФОНД» (значительное влияние)** (Pension Fund "GAZPROMFOND" (significant influence))
 - Owns 35% of **ООО «КИТ ФИНАНС Пенсионный администратор»** (OOO "KIT FINANS Pension Fund Administrator")
 - Owns 100% of **ЗПИФ акций «Системные инвестиции» под управлением ТКБ Инвестмент Партнерс (АО)** (ZPIF "Systemic Investments" under management of TKB Investment Partners (AO))
 - Owns 100% of **ЗПИФ акций «Альтернативные инвестиции» под управлением ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»** (ZPIF "Alternative Investments" under management of ZAO UC "Progressive Investment Ideas")
- ООО «КИТ ФИНАНС Пенсионный администратор»**
 - Owns 100% of **ЗАО «НПФ «Наследие»** (ZAO "NPF "Heritage")
 - Owns 40.6% of **ООО «Администратор Фондов»** (OOO "Fund Administrator")
- ООО «Пенсионные технологии»** (OOO "Pension Technologies")
 - Owns 24.4% of **ООО «КИТ ФИНАНС Пенсионный администратор»**
 - Owns 100% of **АО «Пенсионный холдинг»** (AO "Pension Holding")
- Гавриленко Анатолий Григорьевич (контроль)** (Gavrilenco Anatoly Grigorievich (control))
 - Owns 99.99% of **АО «Пенсионный холдинг»**
 - Owns 99.99% of **ООО «Пенсионные технологии»**
- ЗАО «НПФ «Наследие»**
 - Owns 100% of **ЗПИФ акций «Системные инвестиции» под управлением ТКБ Инвестмент Партнерс (АО)**
 - Owns 100% of **ЗПИФ акций «Альтернативные инвестиции» под управлением ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»**
- ЗПИФ акций «Системные инвестиции» под управлением ТКБ Инвестмент Партнерс (АО)**
 - Owns 100% of **ЗАО «Системное развитие»** (ZAO "System Development")
 - Owns 100% of **ЗАО «Независимые инвестиции»** (ZAO "Independent Investments")
 - Owns 100% of **ЗАО «Инвестиционный альянс»** (ZAO "Investment Alliance")
- ЗПИФ акций «Альтернативные инвестиции» под управлением ЗАО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи»**
 - Owns 100% of **ЗАО «Созидание и развитие»** (ZAO "Creation and Development")
- ЗАО «Созидание и развитие»**
 - Owns 100% of **ЗАО «Партнерские инвестиции»** (ZAO "Partner Investments")
- ЗАО «Системное развитие»**
 - Owns 20.9643% of **ООО «Нординвест»** (OOO "Nordinvest")
- ЗАО «Независимые инвестиции»**
 - Owns 20.9643% of **ООО «Нординвест»**
- ЗАО «Инвестиционный альянс»**
 - Owns 20.9643% of **ООО «Нординвест»**
- ЗАО «Партнерские инвестиции»**
 - Owns 19.7142% of **ООО «Нординвест»**
- ЗАО «Системное развитие»**
 - Owns 17.3928% of **ООО «Нординвест»**
- ООО «Нординвест»**
 - Owns 100% of **ПАО «БАНК СГБ»** (PAO "SGB BANK")

Негосударственный пенсионный фонд является особой организационно-правовой формой некоммерческой организации социального обеспечения.
Учредители НПФ «ГАЗФОНД»:
 1. ПАО «Газпром»
 2. «Газпромбанк» (АО) (35,5414% акций Банка ГПБ принадлежит ПАО «Газпром»)
 3. ООО «Газпром добыча Уренгой» (Единственным участником ООО «Газпром добыча Уренгой» является ПАО «Газпром»)
 4. ООО «Газпром добыча Ямбург» (Единственным участником ООО «Газпром добыча Ямбург» является ПАО «Газпром»)
 5. ООО «Газпром трансгаз Саратов» (Единственным участником ООО «Газпром трансгаз Саратов» является ПАО «Газпром»)

К компетенции исполнительных органов Банка относятся все вопросы руководства текущей деятельностью Банка, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров или Совета Директоров Банка.

Исполнительные органы Банка организуют выполнение решений Общего собрания акционеров и Совета Директоров Банка.

Единоличный исполнительный орган Банка (Председатель Правления) без доверенности действует от имени Банка, в том числе представляет его интересы, совершает сделки от имени Банка, утверждает штаты, издает приказы и дает указания, обязательные для исполнения всеми работниками Банка

Коллегиальный исполнительный орган Банка (Правление)

Коллегиальный исполнительный орган Банка (Правление) действует на основании устава Банка, а также утверждаемого Общим собранием акционеров внутреннего документа Банка (положения), в котором устанавливаются сроки и порядок созыва и проведения его заседаний, а также порядок принятия решений.

Информация о нематериальных активах

В Банке на балансовом счете № 60901 «Нематериальные активы» числятся АБС «ОРДОС» и два программных модуля: «Расчеты с поставщиками и подрядчиками (хозяйственные договора)» и «Учёт индивидуальных банковских сейфов». Срок полезного использования вышеперечисленных нематериальных активов определить невозможно, так как экономическую выгоду от использования этих нематериальных активов Банк планирует получать за период своей деятельности, определить который не представляется возможным. Амортизация по указанным нематериальным активам не начисляется.

ПАО «БАНК СГБ» имеет лицензии:

- **Генеральная лицензия на осуществление банковских операций № 2816**, выдана Центральным Банком Российской Федерации 08 июня 2015 года, без ограничения срока действия
- **Лицензия, которой Банку предоставляется право на привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов (лицензия на осуществление банковских операций) № 2816**, выдана Центральным Банком Российской Федерации 08 июня 2015 года, без ограничения срока действия
- **Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности**, выдана ФКЦБ России 16 мая 2003 года, номер лицензии 019-06624-100000, без ограничения срока действия
- **Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности**, выдана ФКЦБ России 16 мая 2003 года, номер лицензии 019-06631-010000, без ограничения срока действия
- **Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами**, выдана ФКЦБ России 16 мая 2003 года, номер лицензии 019-06638-001000, без ограничения срока действия
- **Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности**, выдана ФКЦБ России 16 мая 2003 года, номер лицензии 019-06644-000100, без ограничения срока действия
- **Лицензия на осуществление деятельности по разработке, производству, распространению шифровальных (криптографических средств), информационных систем и телекоммуникационных систем, защищенных с использованием шифровальных (криптографических) средств, выполнению работ, оказанию услуг в области шифрования информации, техническому обслуживанию шифровальных (криптографических) средств информационных систем и телекоммуникационных систем, защищенных с использованием шифровальных (криптографических) средств**, выдана Управлением ФСБ России по Вологодской области 04.04.2014, номер ЛС30010004 №82, срок действия - бессрочно

Свидетельства, выданные ПАО «БАНК СГБ»:

- Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 01 июля 2002 года, №001022019, серия 35, выдано Управлением Министерства Российской Федерации по налогам и сборам по Вологодской области 26 августа 2002 года. Данным свидетельством банку присвоен основной государственный регистрационный номер (ОГРН) 1023500000160
- Свидетельство о постановке на налоговый учет в Государственной налоговой инспекции по г.Вологде №002088689, серия 35
- Страховое свидетельство выдано Вологодским региональным отделением Фонда социального страхования Российской Федерации 27 января 2000 года, регистрационный номер банка 3500251266, код подчиненности 35001. Дата перерегистрации в Вологодском региональном фонде социального страхования - 13 марта 2001 года
- Банк является правообладателем Свидетельства Российского агентства по патентам и товарным знакам (Роспатента) № 2002610957 от 14 июня 2002 года об официальной регистрации программы для ЭВМ Автоматизированная банковская система «ОРДОС»

ПАО «БАНК СГБ» включен в реестр банков-участников системы обязательного страхования вкладов 2 декабря 2004 г. под номером 262.

ПАО «БАНК СГБ» является:

- членом Ассоциации региональных банков России;
- членом Ассоциации «Вологодские лесопромышленники»;
- членом некоммерческой саморегулируемой организации профессиональных участников рынка ценных бумаг «Национальная фондовая ассоциация»;
- членом международного объединения «ЕДК - Европейский Деловой Конгресс - зарегистрированное объединение»;
- с 1998 членом Вологодской торгово-промышленной палаты, с 2004 года - членом Торгово-промышленной палаты г. Череповец Вологодской области;
- членом Российской национальной Ассоциации СВИФТ;
- членом Союза промышленников и предпринимателей Вологодской области.

Дивидендная политика

В соответствии с Уставом ПАО «БАНК СГБ»

-- Дивидендом является часть чистой прибыли Банка за текущий год, распределяемая среди акционеров пропорционально числу акций, находящихся в их собственности.

-- Банк вправе по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев финансового года и/или по результатам финансового года принимать решение (объявлять) о выплате дивидендов по размещенным акциям. Банк обязан выплатить объявленные по акциям дивиденды, за исключением случаев, предусмотренных действующим законодательством. Дивиденды выплачиваются деньгами.

- Решение о выплате дивидендов, размере дивиденда по акциям принимается Общим собранием акционеров Банка по рекомендации Совета директоров Банка. Размер годовых дивидендов не может быть больше рекомендованного Советом директоров Банка.

В Бухгалтерских балансах за 2009-2011 годы информации о выплате дивидендов нет.

Годовым общим собранием акционеров Банка, проводимым в форме совместного присутствия 25 июня 2012 года, было принято решение не производить выплату дивидендов по итогам работы Банка за 2011 год (протокол № 43 от 25.06.2011 г.).

Из Годового Отчета за 2012 год следует, что в 2012 году было выполнено зачисление дивидендов на общую сумму более 280 млн. руб.

Из Отчета о прибылях и убытках (публикуемая отчетность) за 2013 год следует, что «Распределение между акционерами в виде дивидендов» равно 0.

Из Отчета кредитной организации о финансовых результатах за 2014 и 2015 год (форма 0409102, итоговые строки, тыс.руб.) следует, что распределение между акционерами в виде дивидендов равно 0.

Однако, в предоставленном документе (Консолидированная финансовая отчетность по состоянию на 31 марта 2-16 года и за 3 мес. 2016 года, стр.42) есть информация о том, что величина дивидендов, которая может быть выплачена Банком, ограничивается суммой нераспределенной прибыли. По состоянию на 31 марта 2016 года общий объем средств, доступных к распределению, составил 1 483 941 тыс.рублей.

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

ПАО «БАНК СГБ» оказывает следующие услуги:

- привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады;
- размещение указанных выше привлеченных денежных средств от своего имени и за свой счет;
- открытие и ведение банковских счетов юридических и физических лиц;
- осуществление расчетов по поручению физических и юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам;
- инкассацию денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов, кассовое обслуживание физических и юридических лиц;
- куплю-продажу иностранной валюты в наличной и безналичной форме;
- привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов;
- выдачу банковских гарантий;
- осуществление переводов денежных средств по поручению физических лиц без открытия банковских счетов.

Помимо перечисленных банковских операций Банк вправе осуществлять следующие сделки:

- выдачу поручительства за третьих лиц, предусматривающих исполнение обязательств в денежной форме;
- приобретение права требования от третьих лиц исполнения обязательств в денежной форме;
- доверительное управление денежными средствами и иным имуществом по договору с физическими и юридическими лицами;
- осуществление операций с драгоценными металлами и драгоценными камнями в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Региональной сетью охвачены такие субъекты Российской Федерации, как:

- г. Москва;
- г. Санкт-Петербург;
- Республика Коми;
- Архангельская область;
- Вологодская область;
- Ивановская область;
- Новгородская область;
- Ярославская область;
- Красноярский край.

Целью Банка является извлечение прибыли.

Являясь универсальным, Банк предоставляет широкий спектр услуг для юридических и физических лиц.

Банк оказывает следующие услуги для юридических лиц:

расчетно-кассовое обслуживание в рублях и иностранной валюте;
система дистанционного банковского обслуживания «Клиент-Банк»;
инкассация;
эквайринг;
корпоративные банковские карты;
овердрафт по расчетному счету;
кредитование на развитие бизнеса;
кредитование субъектов малого бизнеса;
инвестиционное кредитование и проектное финансирование;
торговое и экспортное финансирование;
факторинг;
предоставление банковских гарантий;
депозиты;
валютный контроль;
управление клиентским портфелем ценных бумаг;
депозитарное обслуживание.

Банк оказывает следующие услуги для физических лиц:

депозитные и расчетные операции; потребительское кредитование;
ипотечное кредитование;
система дистанционного банковского обслуживания «SGB-ONLINE»;
денежные переводы;
реализация монет из драгоценных металлов;
потребительское кредитование;
банковские карты;
предоставление в аренду индивидуальных банковских сейфов; депозитарное обслуживание;
операции с ценными бумагами.

В связи с изменением макроэкономической ситуации в конце 2014 года, Банк вел сдержанную политику в сфере потребительского кредитования. Данный факт в совокупности с высоким уровнем процентных ставок и значительным уменьшением спроса на потребительские кредиты привел к снижению кредитного портфеля за 2015 год на 25% (2014 год: рост 22%).

В области ипотечного кредитования Банк в 2015 году продолжил сотрудничество с АО «Агентство по ипотечному жилищному кредитованию» и АО «Коммерческий банк ДельтаКредит». В рамках данных соглашений Банк предложил клиентам различные ипотечные программы, в том числе социальные, реализуемые при государственной поддержке на выгодных условиях. В отчетном году Банк активно развивал собственные программы ипотечного кредитования в сотрудничестве с застройщиками-партнерами, что позволило улучшить условия предоставления ипотечных кредитов и ускорить реализацию недвижимости партнеров Банка.

Значительное повышение процентных ставок, произошедшее в начале 2015 года, внесло коррективы в динамику кредитного портфеля Банка - снизился спрос на кредитные ресурсы со стороны сегмента малого и среднего предпринимательства.

Реагируя на рыночную конъюнктуру, Банк ограничил активность в привлечении на новых клиентов сегмента малого бизнеса, продолжив при этом сотрудничать с известными для него клиентами сегмента. В 2015 году Банк сфокусировался на поиске клиентов среднего и крупного сегментов, обладающих стабильными кредитными рейтингами, а также на кредитовании субъектов Российской Федерации и муниципальных образований. Были профинансирова-

ны бюджеты города Ярославля, города Вологды, республики Коми. Привлечены на обслуживание компании, входящие в ГК «Славнефть». Развитие направлено на привлечение низкорискованных клиентов, привлекающих кредитные ресурсы по умеренным процентным ставкам.

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

По состоянию на 1 января 2016 года активы Банка снизились на 14,3% и составили 28 275 313 тыс. руб. (на 1 января 2015 года: 32 995 605 тыс. руб.). Сокращение активов обусловлено, главным образом, уменьшением портфеля ценных бумаг (на 3 155 329 тыс. руб.), снижением размещенных средств в кредитных организациях (на 993 382 тыс. руб.) и денежных средств (на 595 066 тыс. руб.), а также сокращением чистой ссудной задолженности (на 407 400 тыс. руб.). При этом увеличились средства, размещенные в ЦБ РФ (на 493 630 тыс. руб.) и признанный отложенный налоговый актив (на 126 786 тыс. руб.), который составил по состоянию на 1 января 2016 года 449 675 тыс. руб. Структура активов Банка существенно не изменилась, за исключением увеличения доли чистой ссудной задолженности в общей сумме активов на 6,8% и сокращения доли вложений в ценные бумаги на 6,2%. Чистая ссудная задолженность и вложения в ценные бумаги составили по состоянию на 1 января 2016 года 79,8% активов Банка.

По состоянию на 1 января 2016 года обязательства Банка сократились на 15,5% и составили 25 679 508 тыс. руб. (на 1 января 2015 года: 30 386 767 тыс. руб.). В структуре обязательств Банка произошли изменения – существенно сократился объем привлеченных средств от ЦБ РФ (на 5 131 476 тыс. руб.). Благодаря этому, доля средств клиентов, не являющихся кредитными организациями, в общей сумме обязательств Банка увеличилась на 15,6% и составила 94,3%.

Убыток Банка за 2015 год составил 415 552 тыс. руб. против чистой прибыли за 2014 год в сумме 176 314 тыс. руб. Появление убытка обусловлено, прежде всего, значительным превышением роста процентных расходов (789 488 тыс. руб.) над ростом процентных доходов (376 251 тыс. руб.), что привело к снижению чистых процентных доходов на 413 237 тыс. руб. или на 27,3%. Ухудшение данного показателя явилось прямым следствием повышения ключевой ставки ЦБ РФ в декабре 2014 года и характерно для банковской отрасли Российской Федерации в целом. Кроме того, влияние на чистую прибыль Банка оказал рост расходов на формирование резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам,

который составил 152 962 тыс. руб., что обусловлено, в том числе, ухудшением общей экономической ситуации в Российской Федерации, снижением платежеспособного спроса населения. Также давление на финансовый результат оказало увеличение чистого убытка от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток на 136 343 тыс. руб. и рост расходов на формирование резервов по прочим потерям на 14 808 тыс. руб. При этом следует отметить, что Банк по итогам 2015 года начислил на 27 188 тыс. руб. больше налогов, чем по итогам 2014 года, при сокращении возмещения по отложенному налогу на прибыль в сумме 196 105 тыс. руб.

Тем не менее, в 2015 году Банк, помимо указанного выше роста процентных доходов добился снижения операционных расходов на 202 946 тыс. руб., увеличил чистый доход от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи на 92 324 тыс. руб., получил на 21 213 тыс. руб. больше доходов от участия в капитале других юридических лиц, а также увеличил чистый комиссионный доход на 19 756 тыс. руб.

За 1 квартал 2016 года активы Банка снизились на 6,9 % и составили 26 334 208 тыс. руб. (на 1 января 2016 года – 28 275 313 тыс. руб.). Сокращение активов обусловлено, главным обра-

зом, уменьшением портфеля ценных бумаг (на 1 004 814 тыс. руб. или 15,2%), снижением чистой ссудной задолженности (на 383 021 тыс. руб. или 2,4%). Снижением денежных средств (257 209 тыс. руб., или 15,5%), уменьшением средств в кредитных организациях (138 089 тыс. руб., или 3,7%). Структура активов Банка за рассматриваемый отчетный период существенно не изменилась.

По состоянию на 1 апреля 2016 года обязательства Банка снизились на 7,9% и составили 23 646 391 тыс. руб. (на 1 января 2016 года – 25 679 508 тыс. руб.). Уменьшение, в основном, произошло за счет снижения средств клиентов (1 478 136 тыс.руб. или 6,1%), а также сумм привлечения кредитов и прочих средств Центрального Банка (468 524 тыс.руб., снизились до 0). В целом, структура обязательств Банка существенно не изменилась.

За 1 квартал 2016 года Банком получена прибыль в размере 40 935 тыс. руб. (за 1 квартал 2015 года убыток Банка составил 184 046 тыс. руб.). Финансовый результат Банка за 1 квартал, включающий прочий совокупный доход, за вычетом отложенного налога на прибыль, составил 91 990 тыс. руб. (за 1 квартал 2015 года – совокупный убыток 184 046 тыс. руб.).

Ниже по тексту приведено сравнение

- а) состояния портфеля ценных бумаг на 01 апреля 2016 года и 1 января 2016 года,
 - б) состояния ссудной задолженности на 01 апреля 2016 года и 1 января 2016 года,
- в наибольшей мере обусловившие сокращение активов.

По состоянию на 1 апреля 2016 года из состава денежных средств и их эквивалентов исключены средства в кредитных организациях не первой категории качества на сумму 667 тыс. руб. с учётом вычета резерва на возможные потери в сумме 21 тыс.руб. (на 1 января 2016 года: 233 367 тыс. руб. и 2 380 тыс.руб. соответственно). Также из состава денежных средств и их эквивалентов исключены средства, размещенные в «Газпромбанк» (Акционерное общество) в качестве страхового покрытия для обеспечения безналичных расчетов по пластиковым картам. Объем указанных средств по состоянию на 1 апреля 2016 года составлял 350 тыс. руб. (на 1 января 2016 года: 350 тыс.руб.).

А) Уменьшение портфеля ценных бумаг (на 1 004 814 тыс. руб. или 15,2%).

**Финансовые вложения в долговые и долевыми ценные бумаги и другие
финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи**

	1 апреля 2016 года, тыс. руб.	1 января 2016 года, тыс. руб.
Долговые ценные бумаги	4 476 993	5 398 820
Российские государственные облигации	2 448 299	2 554 913
Облигации федерального займа (ОФЗ)	161 746	903 749
Субфедеральные облигации (облигации органов исполнительной власти субъектов Российской Федерации)	2 286 553	1 651 164
Российские муниципальные облигации	21 405	21 120
Облигации органов местного самоуправления	21 405	21 120
Корпоративные облигации	2 007 289	2 822 787
Облигации российских финансовых организаций	101 235	701 386
- Облигации кредитных организаций	101 235	701 386
Еврооблигации иностранных нефинансовых организаций (из стран ОЭСР), относящихся к следующим отраслям:	1 277 165	1 081 502
- Финансовое посредничество	1 277 165	1 081 502
Облигации российских нефинансовых организаций, относящихся к следующим отраслям:	628 889	1 039 899
- Транспорт	405 674	454 680
- Металлургия	-	364 587
- Финансовое посредничество	223 215	220 632
в том числе долговые ценные бумаги, переданные без прекращения признания (по сделкам РЕПО)	121 809	524 451
Российские государственные облигации	121 809	-
Облигации федерального займа (ОФЗ)	121 809	-
Корпоративные облигации	-	524 451
Еврооблигации иностранных нефинансовых организаций (из стран ОЭСР), относящихся к следующим отраслям:	-	524 451
- Финансовое посредничество	-	524 451
Долевые ценные бумаги	4 945	4 941
Корпоративные акции	4 945	4 941
Акции российских нефинансовых организаций, относящихся к следующим отраслям:	4 945	4 941
- Финансовое посредничество	4 945	4 941
	4 481 938	5 403 761
Доли в уставных капиталах иных российских организаций (не акционерных обществ)	1 560	1 560
Прочее участие в уставных капиталах организаций-нерезидентов	5 495	5 495
Всего финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	4 488 993	5 410 816

Б) Снижение чистой ссудной задолженности (на 383 021 тыс. руб. или 2,4%).

	1 апреля 2016 года тыс. руб.	1 января 2016 года тыс. руб.
Ссуды клиентам - кредитным организациям	1 250 000	1 150 000
Ссуды клиентам – юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями	7 916 585	9 720 264
Прочие размещенные средства	3 186 401	1 910 531
Требования по сделкам, связанным с отчуждением (приобретением) Банком финансовых активов с одновременным предоставлением контрагенту права отсрочки платежа	0	9 989
Юридических лиц	0	9 989
Ссуды физическим лицам	5 861 148	6 386 032
Потребительские кредиты	4 848 255	5 297 431
Автокредиты	154 551	183 041
Ипотечные кредиты	596 625	591 290
Прочее	261 717	314 270
Итого ссудной задолженности	18 214 134	19 176 816
Резерв на возможные потери по ссудам	(2 637 842)	(3 217 503)
Итого чистой ссудной задолженности	15 576 292	15 959 313

Ниже представлена структура кредитного портфеля по отраслям экономики.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 марта 2016 года и за 3 месяца 2016 года
(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	31 марта 2016 года		31 декабря 2015 года	
	Сумма	%	Сумма	%
Физические лица	5 965 696	41,8	6 497 260	39,0
Торговля	2 302 142	16,2	2 755 367	16,5
Производство	1 438 826	10,1	1 822 818	10,9
Строительство	842 177	5,9	1 328 251	8,0
Финансовая деятельность	776 479	5,4	805 900	4,8
Индивидуальные предприниматели	724 464	5,1	896 150	5,4
Здравоохранение	691 075	4,8	710 400	4,3
Общественное управление	392 190	2,7	415 379	2,5
Сельское и лесное хозяйство	223 676	1,6	283 646	1,7
Недвижимость	162 706	1,1	149 885	0,9
Транспорт и коммуникации	98 677	0,7	155 398	1,0
Гостиницы и рестораны	67 809	0,5	72 195	0,4
Прочие	587 737	4,1	768 533	4,6
Всего кредитов клиентам до вычета резерва под обесценение	14 273 654	100,0	16 661 182	100,0
Резерв под обесценение	(2 989 113)		(3 557 747)	
Всего кредитов клиентам за вычетом резерва под обесценение	11 284 541		13 103 435	

Информация формы 0409102 «Отчет о финансовых результатах» приведена в нижеследующих таблицах.

Таблица 19

Наименование статей	1 января 2013	1 января 2014	1 января 2015	1 января 2016
Всего по Главе I "Доходы"(разделы 1-7)	13 829 222	14 991 474	21 752 752	25 305 219
Всего по Главе II "Расходы" (разделы 1-8)	13 589 357	14 940 876	21 937 469	25 721 020
Прибыль после налогообложения (символ 01000 минус символ 28101)	239 865	50 598	-184 717	- 308 148

Таблица 20

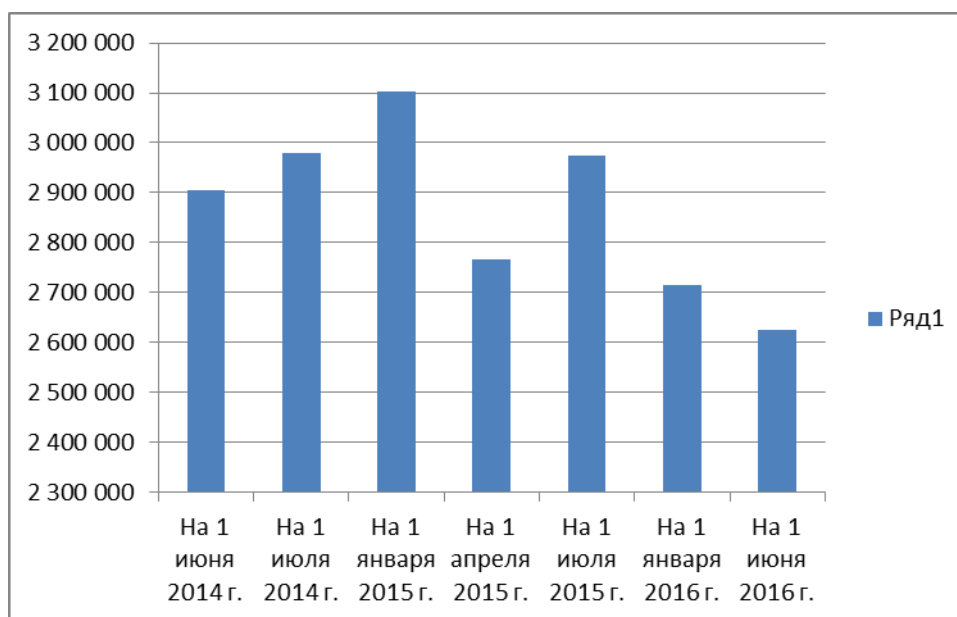
Наименование статей	1 апреля 2015	1 апреля 2016
Всего по Главе I "Доходы"(разделы 1-7)	7 167 738	
Всего по Главе II "Расходы" (разделы 1-8)	7 351 783	
Прибыль после налогообложения (символ 01000 минус символ 28101)	- 184 047	
Всего по Главе I "Доходы"(части 1,2)		6 771 457
Всего по Главе II "Расходы" (части 3,4)		6 721 169
"Прибыль до налогообложения (строка ""Всего доходов (части 1 - 2)"" минус строка ""Всего расходов (части 3 - 4)"")"		50 288

Таким образом, информация «Отчета о финансовых результатах» свидетельствует о появлении положительных тенденций в деятельности Банка.

С другой стороны, по информации формы № 123 (№ 0409123), («Базель III»), собственные средства (капитал) Банка монотонно снижаются.

Таблица 21

Наименование показателя	На 1 июня 2014 г.	На 1 июля 2014 г.	На 1 января 2015 г.	На 1 апреля 2015 г.	На 1 июля 2015 г.	На 1 января 2016 г.	На 01 июня 2016 г.
Собственные средства (капитал) форма 123	2 904 155	2 980 084	3 102 362	2 766 246	2 973 722	2 715 605	2 624 914



Анализ экономических коэффициентов (нормативов)

На протяжении всего 2014 года Банк выполнял все обязательные экономические нормативы.

В течение 2015 года и 2014 года Банк не нарушал обязательные нормативы ликвидности, установленные ЦБ РФ.

Экономические коэффициенты (нормативы), характеризующие состояние ПАО «БАНК СГБ» и рассчитанные согласно Инструкции Банка России, приведены в нижеследующей Таблице. Расчет сделан на основании документа «Об обязательных нормативах банков» (с изменениями на 30 ноября 2015 года), ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, ИНСТРУКЦИЯ от 3 декабря 2012 года N 139-И.

Таблица 22

Наименование показателей	По состоянию на 01 января 2011 г.	По состоянию на 01 января 2012 г.	По состоянию на 01 января 2013 г.	По состоянию на 01 января 2014 г.	По состоянию на 01 января 2015 г.	По состоянию на 01 января 2016 г.	По состоянию на 01 апреля 2016 г.
Достаточность капитала Н1 (min11%)	14,24%	13,1	11,1%	11,82%			
Норматив достаточности собственных средств Н1.0 (min10%)					11,67	11,34	11,42
Н1.1 норматив достаточности базового капитала (min 5%)					8,64	7,62	8,14
Н1.2 норматив достаточности основного капитала (min 6%)					8,64	7,62	8,14
Мгновенная ликвидность Н2 (min15%)	36%	34,9	66,75%	46,35	84,99	238,55	295,39
Текущая ликвидность Н3 (min50%)	62%	75,5	102,17%	119,14	152,03	658,62	591,13
Долгосрочная ликвидность Н4 (max 120%)	100,9%	89,7	66,1%	56,51	58,428	27,47	23,78
Размер риска на одного заемщика (эмитента) Н6 (max 25%)	17,15%						
Размер крупных кредитных рисков Н7 (max 800%)	305%	263,1	243,59	211,59	265,79	269,19	216,97
Риск кредитов предоставленных акционерам банка Н9.1 (max 50%)	0%	14,3	0%	0%	0%	0	0
Совокупная величина рисков по инсайдерам Н10.1 (max 3%)	1,24%	0,8	1,21%	1,77%	1,26%	1	0,78
Норматив использования собственных средств (капитала) банка на приобретение долей (акций) других юридических лиц Н12	0%	0%	0%	0%	0%		

Показатели ликвидности находятся в пределах, рекомендуемых ЦБ РФ и, с точки зрения ликвидности, состояния банка является устойчивым, что находит свое отражение в коэффициенте общей ликвидности. Уровень ликвидности, платежеспособности и достаточности собственного капитала Банка для исполнения краткосрочных обязательств и покрытия текущих

операционных расходов раскрывают значения обязательных нормативов, а также отношение их фактических числовых значений к установленным. Анализируются значения на декабрь 2015 г.

1. Ранее использующийся Норматив Н 1 -- достаточности собственных средств (капитала) регулировал риски несостоятельности банка и определял требования по минимальной величине собственных средств (капитала), необходимых для покрытия кредитного и рыночного рисков. Обязательное значение данного норматива для данного банка составляло Min.11%.

На дату оценки действуют:

Нормативы достаточности капитала банка: норматив достаточности базового капитала банка (далее - норматив Н1.1), норматив достаточности основного капитала банка (далее - норматив Н1.2), норматив достаточности собственных средств (капитала) банка Минимально допустимое числовое значение норматива Н1.1 устанавливается в размере 5 процентов.

С 1 января 2015 года минимально допустимое числовое значение норматива Н1.2 устанавливается в размере 6,0 процентов.

Минимально допустимое числовое значение норматива Н1.0 устанавливается в размере 10,0 процентов.

Фактическое значение норматива Н1.0 на отчетную дату составляет 11,42%. Существует Превышение фактического показателя над минимально установленным. Это свидетельствует о том, что на отчетную дату, при проведении банковских операций, Банк обеспечен собственными средствами.

2. Норматив Н 2 -- мгновенной ликвидности регулирует риски потери банком ликвидности в течение одного операционного дня. Данный норматив определяет минимальное отношение суммы высоколиквидных активов к сумме пассивов банка по счетам до востребования. На отчетную дату фактическое значение норматива Н 2 превышает установленное значение и составляет 295,39%.

3. Норматив Н 3 -- текущей ликвидности ограничивает риск потерь банком ликвидности в течение ближайших 30 календарных дней. Min, установленное ЦБ РФ значение, соответствует 50%. Фактическое значение, полученное банком, составляет 591,13%, что больше установленного показателя. Соответственно банк обладает предельным количеством ликвидных активов для их реализации в течение 30 календарных дней в целях получения денежных средств в указанные сроки.

4. Норматив Н 4 -- долгосрочной ликвидности ограничивает риск потерь банком ликвидности в результате размещения средств в долгосрочные активы. Данное значение на отчетную дату составляет 23,78% при установленных max 120%. Следовательно, соотношение кредитных требований банка с оставшимся сроком погашения 365 календарных дней к собственному капиталу и обязательствам по пассиву баланса находится в оптимальном экономическом равновесии.

5. Норматив Н 7 максимальный размер крупных кредитных рисков ограничивает совокупную величину крупных кредитных рисков банка. Разрешенное значение норматива 800%. У банка этот показатель составляет около 216,97%, что указывает на приемлемое процентное соотношение данного вида кредитования.

6. Норматив Н 9.1 ограничивает кредитные риски в отношении участников (акционеров) банка. При установленном нормативном значении 50% этот показатель у банка составляет 0%.

7. При установленном значении норматива Н 10.1 -- max 3% на отчетную дату этот норматив составляет 0,78%. Это свидетельствует о среднем уровне воздействия инсайдеров на принятия решения о выданных кредитах банка.

Общие выводы по экспресс-анализу

Экспресс-анализ включал исследование всех основных видов операций банка и по его результатам можно выделить следующие положительные тенденции:

В течение анализируемого периода наблюдалось

- Снижение величины активов и собственного капитала с 01 января 2015 до 01 июня 2016 года, с кратковременным увеличением в июне 2015 года;
- Все значения нормативов, характеризующих состояние коммерческого банка, находятся в рекомендуемых ЦБ РФ пределах.

2.6.4. 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, присущих его доле согласно законодательству.

Сведения отсутствуют.

2.6.5. Сведения о недвижимом имуществе ПАО «БАНК СГБ».

ПАО «БАНК СГБ» является собственником объектов недвижимости в городах, где осуществляется его деятельность.

.

3. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ В ЧАСТИ ПРИМЕНЕНИЯ ПОДХОДА (ПОДХОДОВ) К ОЦЕНКЕ

3.1. Применение затратного подхода к оценке с приведением расчетов или обоснование отказа от применения затратного подхода к оценке

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.

В соответствии с ст. 19 ФСО №1 затратный подход преимущественно применяется в тех случаях, когда существует достоверная информация, позволяющая определить затраты на приобретение, воспроизводство либо замещение объекта оценки.

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.

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;
- 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.

Результаты финансового анализа бухгалтерской отчетности ПАО «БАНК СГБ» показали, что компания имеет нормальную финансовую устойчивость с позиции финансовой устойчивости и прибыльности. Учитывая перспективы развития ПАО «БАНК СГБ», оценщики полагают, что оценка собственного капитала должна быть проведена с точки зрения концепции действующего предприятия, т.к. предприятие в обозримом будущем ликвидировать не планируется.

По мнению Оценщика в данном разделе уместно привести цитату из главы № 15 “Особенности оценки стоимости банка” учебника под ред. М.А.Федотовой “Оценка бизнеса” (М, Финансы и статистика, 2004).

“Эволюция теории оценки стоимости бизнеса. История свидетельствует о том, что часть положений теории была предложена и разработана регулирующими органами и получила признание в последующем; часть положений стала распространяться вследствие конкретных судебных решений на основе свидетельств экспертов; часть зарождалась в недрах бухгалтерского учета, а остальные положения проявились в результате усилий теоретиков в области оценки. Более того, наибольшее число таких методов развивалось и возникло в рыночной среде, в процессе практических переговоров между покупателями, продавцами и андеррайтерами.

Однако большинство финансовых аналитиков сходятся на суждении, что есть три основных метода стоимости бизнеса, в том числе банковского:

- затратный, или метод оценки чистых активов;
- доходный, или метод, основанный на показателях дохода и величины наличного потока;
- сравнительный, или рыночный метод.”

Суть *затратного подхода* состоит в поэлементной оценке активов и обязательств коммерческого банка. При этом оценщик сначала оценивает рыночную стоимость каждого актива банка. Переоценку активов по рынку необходимо проводить ввиду того, что их рыночная стоимость будет отличаться в силу действия инфляции, изменения конъюнктуры рынка и других факторов. Затем определяется рыночная стоимость обязательств банка. Рыночная стоимость собственного капитала банка будет равна разнице между рыночной стоимостью его активов и рыночной стоимостью долга. (Цитата из учебного пособия Тазихиной Т.В.).

Цитата из учебника М.А.Федотовой.

“Таблица 15.8. Методы корректировки активов баланса, применяемые в Международной практике”.

Оценка стоимости банка проводится на основе его баланса, статьи которого переоцениваются на текущую рыночную стоимость для того, чтобы определить чистую стоимость капитала. В первую очередь переоценивается стоимость активов.

Статья актива баланса	Метод оценки
Касса и денежные эквиваленты	Балансовая стоимость корректируется на валютный курс
Кредиты	Основная сумма долга корректируется на разрывы по кредитным портфелям или рынку
Долговые ценные бумаги и инвестиции	Оценка по рынку
Вложения в капитал компаний	Реальная рыночная стоимость
Дебиторская задолженность	Корректируется в зависимости от возможности взыскания задолженности и финансового состояния дебитора
Материальные активы и основные средства	Реальная рыночная стоимость
Прочие активы	Реальная рыночная стоимость

Есть также иное мнение, поддерживаемое, в частности, Генеральным директором ООО «Оценка - ДАКО», г-м М.Л. Куделя-Одабашьяном, Профессором Российской экономической академии им. Г.В. Плеханова, Членом Экспертно-консультативного совета Счетной палаты Российской Федерации.

Оно состоит в том, что «Стоимость чистых активов (собственного капитала) банка корректировке не подлежит в силу того, что Центральный банк РФ предъявляет жесткие требования к коммерческим банкам по поводу обязательного отражения их активов на балансе по реальной рыночной стоимости».

По состоянию на 01.06.2015 размер собственных средств (капитала) Банка составляет 2 940 725 тыс. рублей,

по состоянию на 01.01.2016 размер собственных средств (капитала) банка составляет 2 715 605 тыс. рублей

по состоянию на 01.04.2016 размер собственных средств (капитала) банка составляет 2 638 958 тыс. рублей

по состоянию на 01.06.2016 размер собственных средств (капитала) банка составляет 2 624 914 тыс. рублей

Источник информации <http://fedresurs.ru/messages/2F878EB5660DFBFBFA84CFE7D3824794>

Таким образом, стоимость 100% СК ПАО «БАНК СГБ» по затратному подходу на дату оценки составляет округленно

2 624 914 000 рублей

(Два миллиарда шестьсот двадцать четыре миллиона девятьсот сорок тысяч рублей).

3.2. Применение сравнительного подхода к оценке с приведением расчетов или обоснование отказ от применения сравнительного подхода к оценке

В соответствии с ст. 12 ФСО №1 сравнительный подход - совокупность методов оценки, основанных на получении стоимости объекта оценки путем сравнения оцениваемого объекта с объектами-аналогами.

В соответствии с ст. 13 ФСО №1 Сравнительный подход рекомендуется применять, когда доступна достоверная и достаточная для анализа информация о ценах и характеристиках объектов-аналогов. При этом могут применяться как цены совершенных сделок, так и цены предложений.

Данный подход к оценке стоимости предполагает, что рынок установит цену для оцениваемого объекта тем же самым образом, что и для сопоставимых, конкурентных объектов. Подход основан на ряде принципов оценки, включая принцип замещения, который гласит, что «Экономическая стоимость предмета, как правило, определяется стоимостью приобретения замещающего его товара, обладающего равной привлекательностью». Другими словами, ни один разумный человек не станет сознательно платить за какой-либо товар или услугу больше, чем стоит заменитель такого товара или услуги, обладающей для него равной привлекательностью.

Ключевым в этом определении является выражение «равная привлекательность». Таким образом, принцип замещения не подразумевает «идентичности» объектов, выступающих в качестве заменителя оцениваемого объекта. Вместо этого данный принцип подразумевает инвестиции, привлекательность которых равна привлекательности в оцениваемый объект.

В соответствии с приведенным выше определением, при оценке заменитель оцениваемого объекта, обладающий равной привлекательностью, является с ним сравнимым или сопоставимым. Выбор сопоставимых сделок – это попытка идентифицировать заменители, которые обладают такой же привлекательностью, что и оцениваемый объект. В цену сопоставимой продажи вносятся поправки, отражающие существенные различия между ними.

Сравнительный подход предполагает использование трех основных методов.

Метод рынка капитала основан на реальных ценах акций открытых предприятий, сложившихся на рынке. Этот метод применяется при покупке неконтрольного пакета акций открытого предприятия, а также для оценки закрытых компаний, которые работают на том же сегменте рынка, что и открытая компания-аналог и имеют сопоставимые финансовые показатели.

Метод сделок основан на использовании данных по продажам компаний или их контрольных пакетов. Например, такие сделки могут происходить при слияниях или поглощениях. Этот метод применим для оценки контрольного пакета акций, либо небольших закрытых фирм.

Метод отраслевых коэффициентов предполагает использование формул или показателей, основанных на данных о продажах компаний по отраслям и отражающих их конкретную специфику.

Преимущество сравнительного подхода состоит в том, что он базируется на рыночных данных и отражает реально сложившееся соотношение спроса и предложения на конкретной бирже, адекватно учитывающее доходность и риск. К основным недостаткам следует отнести сложность получения информации по достаточному кругу аналогичных компаний; необходимость внесения поправок для улучшения сопоставимости анализируемого материала; кроме того, метод базируется на ретроспективных данных без факта будущих ожиданий.

Оценщик не нашел на фондовом рынке информации о котировках акций российских банков, помимо котировок акций ОАО «Сбербанк» и «ВТБ», которые существенно превышают оцениваемый банк по основным показателям.

Оценщик проанализировал информацию бюллетеня «Государственное имущество», в котором представлена информация о торгах акциями-долями предприятий, являющихся собственностью Российской Федерации. В источниках официальной информации Оценщик нашел

информацию о сделках с предприятиями аналогичного вида деятельности, однако, 99% этой информации представляет сделки с пакетами акций банков в размере менее 1% уставного капитала, следовательно, использование этой информации некорректно.

Для поиска возможных отраслевых аналогов было проведено исследование Российского фондового рынка. Анализ таких источников информации, как ежедневные бюллетени РИА «РосБизнесКонсалтинг», ИА «АК&М» и ИА «Финмаркет», содержащие текущие котировки ценных бумаг на всех фондовых площадках г. Москвы, региональных фондовых биржах и внебиржевых рынках, показал, что акции крупных банков (помимо Сбербанка и ВТБ) и средних банков не представлены на открытом рынке.

Из-за отсутствия или недостаточности информации о сделках с пакетами акций банков сравнительный подход не применялся.

Акции ПАО «БАНК СГБ» не котируются на открытом рынке. Сделок с пакетами акций компаний, сопоставимых по основным показателям доходов и расходов, составу активов и пассивов с ПАО «БАНК СГБ», оценщик не выявил. Учитывая данные факты, было принято решение отказаться от применения сравнительного подхода в рамках данного отчета.

3.3. Применение доходного подхода к оценке с приведением расчетов или обоснование отказа от применения доходного подхода к оценке

Доходный подход основывается на принципе, по которому текущая стоимость объекта есть текущая стоимость чистых доходов, ассоциированных с объектом оценки.

В рамках доходного подхода выделяются методы:

- дивидендный метод;
- метод прямой капитализации прибыли;
- метод дисконтированных денежных потоков (ДДП)

Чтобы оценить акцию дивидендным методом, необходимо рассчитать ставку дисконтирования, ожидаемые коэффициенты выплат и ожидаемые темпы роста прибыли на одну акцию с течением времени.

При использовании метода прямой капитализации может капитализироваться некоторый нормализованный уровень непрерывно меняющихся доходов (с одним и тем же темпом роста). Стоимость компании определяется как отношение потока доходов к коэффициенту капитализации при допущении о том, что в обозримом будущем доходы бизнеса останутся примерно на одном уровне, близком к нынешнему.

В рамках метода дисконтированных денежных потоков дисконтирует будущие денежные потоки или доходы от прогнозируемой деятельности компании, приводя их к текущей стоимости. При использовании метода дисконтирования будущих доходов в расчет принимаются следующие факторы:

- денежные потоки, которые собственник актива ожидает получить в будущем;
- сроки получения данных денежных потоков;
- риск, который несет собственник активов.

Для определения текущей стоимости будущего экономического дохода требуется провести всесторонний анализ финансовой деятельности компании, включая анализ доходов, расходов, инвестиций, структуры капитала, стоимости предприятия после окончания прогнозного периода и ставки дисконтирования. По отзывам западных специалистов, в 90% случаев применения доходного подхода для оценки средних и крупных компаний применяется именно этот метод.

В рамках настоящего Отчета использовался метод дисконтированных денежных потоков, что определено спецификой оцениваемого бизнеса, эффективность работы которого обуславливается, прежде всего, объемом деятельности компании.

Оценка стоимости бизнеса методом дисконтированных денежных потоков предусматривает осуществление следующих этапов:

- определение времени получения доходов;
- составление прогноза будущих доходов;
- оценка риска, связанного с получением доходов.

Приведенная к текущей стоимости сумма будущих доходов служит ориентиром того, сколько готов заплатить за оцениваемое предприятие потенциальный инвестор.

Основным показателем метода ДДП является чистый денежный поток, который рассчитывается как разница между притоком и оттоком денежных средств за определенное время.

В оценке бизнеса методом дисконтированных денежных потоков весь срок прогнозируемой деятельности общества следует разделять на две части: прогнозный период и постпрогнозный период.

В качестве прогнозного периода берется предположительный период, продолжающийся до тех пор, пока темпы роста компании не стабилизируются (предполагается, что в постпрогнозный период должны иметь место стабильные долгосрочные темпы роста).

В прогнозном периоде, как правило, наблюдаются значительные колебания доходов и расходов компании. В этот период, когда деятельность общества еще не стабилизировалась, могут отсутствовать четко выраженные тенденции в развитии. Это наиболее сложный участок прогнозирования, поскольку приходится детально анализировать факторы, влияющие на величину денежного потока, и прогнозировать их изменение по отдельности. Кроме того, любые изменения во внешней среде общества (потеря заказчика, выход на рынок нового конкурента, изменение законодательства) неизбежно сказываются на объемах продаж и себестоимости продукции общества, и именно эти изменения сложнее всего учесть.

Период, в течение которого прогнозируются денежные потоки для последующего дисконтирования, называется горизонтом расчета. Горизонт расчета измеряется количеством шагов расчета. Основной шаг расчета, принятый в данном отчете – 1 год. Постпрогнозным периодом называется этап развития общества, когда темпы роста общества можно рассматривать как определенное среднее значение. Это значение для большинства предприятий незначительно отличается от среднеотраслевого, поскольку в случае если долгосрочные темпы роста компании меньше среднеотраслевого значения, то со временем компания потеряет свою долю рынка и возможно даже исчезнет. В то же время темпы роста компании не могут в постпрогнозном периоде значительно превышать среднеотраслевой показатель, поскольку в этом случае компания может «перерасти» свою отрасль. Порядок определения нами темпов роста оцениваемой компании будет приведен несколько позже на этапе прогнозирования доходов и расходов компании.

В странах со стабильной экономикой прогнозный период может составлять до десяти лет, однако практика оценки показывает, что для российских компаний нецелесообразно разрабатывать прогнозы на срок более трех-пяти лет вследствие нестабильности экономической ситуации.

Прогноз на 2016 и последующие годы строится на основании данных организации и с использованием текущей информации Росстата. Предполагается, что после 2016 г. экономика России выйдет на уровень минимального роста.

Первый шаг расчетов – с 24 июня 2016 года по 31 декабря 2016 года. Прогнозный период – 3,52 года.

3.3.1. Макроэкономические допущения

Анализ прогнозов общей экономической ситуации и состояния отрасли является основой для создания обоснованных предположений о перспективах развития оцениваемой компании.

Основной деятельностью компании является банковская деятельность. Основные потребители услуг – компании газового сектора экономики.

В расчетах используются следующие индексы инфляции, исходя из принципа осторожности:

Таблица 23. Макроэкономические параметры

Вариант 1	Единица измерения	2016	2017	2018
Индекс потребительских цен				
на конец года	% к декабрю	107,0	106,3	105,1
Валовый внутренний продукт				
	% к декабрю	100,7	101,9	102,4

Источник: Минэкономразвития РФ

Источник: Прогноз социально-экономического развития Российской Федерации на 2016-2018 годы от 26 октября 2015 г.
<http://economy.gov.ru/minec/about/structure/depMacro/20151026>

**Основные показатели прогноза социально-экономического развития
Российской Федерации на 2015 - 2018 годы**

	2014 год	2015 год	2016 год	2017 год	2018 год
Цены на нефть Urals (мировые), долл. США/барр.					
базовый			50	52	55
консервативный	97,6	53	40	40	40
целевой			50	52	55
Валовой внутренний продукт, темп роста%					
базовый			0,7	1,9	2,4
консервативный	0,6	-3,9	-1,0	1,3	2,3
целевой			2,3	3,3	4,4
Инвестиции в основной капитал, %					
базовый	-2,7	-9,9	-1,6	2,1	2,6
консервативный			-6,4	0,6	1,4
целевой			3,1	6,0	8,3
Промышленность, %					
базовый			0,6	1,5	1,9
консервативный	1,7	-3,3	-0,5	1,3	1,5
целевой			2,0	2,8	3,4

В документе «ПРОГНОЗ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ НА 2016 ГОД И НА ПЛАНОВЫЙ ПЕРИОД 2017 и 2018 ГОДОВ», подготовленный Минэкономразвития РФ, на странице № 70, написано, что «Бюджет остается сильно зависимым от нефтегазовых доходов».

3.3.2. Основные этапы применения метода дисконтированных денежных потоков

При определении рыночной стоимости общества методом дисконтированных денежных потоков, как правило, соблюдается следующая последовательность действий:

1. Выбор модели денежного потока.
2. Определение длительности прогнозного периода.
3. Анализ и прогнозирование валовых доходов, расходов и инвестиций общества.
4. Определение ставки дисконтирования.
5. Расчет денежного потока для прогнозного и постпрогнозного периодов.

6. Расчет текущей стоимости будущих денежных потоков в прогнозном и постпрогнозном периоде.

7. Внесение заключительных поправок.

При оценке доходным подходом было принято решение использовать для расчета рыночной стоимости акций ПАО «БАНК СГБ» метод дисконтирования денежного потока.

Оценка производится в несколько этапов:

на первом этапе прогнозируется величина денежного потока по итогам прогнозных лет и в первый постпрогнозный год;

на втором этапе года определяется начальный темп роста денежного потока (1-ая фаза), в течение которого равномерно увеличиваются показатели и банк выходит на фазу роста в постпрогнозный период (2-ая фаза);

на третьем заключительном этапе с учетом отраслевых рисков определяется стоимость обслуживания акционерного капитала (ставка дисконтирования) и рассчитывается стоимость предприятия как капитализированный (дисконтированный) поток будущих доходов.

3.3.3. Выбор метода построения прогноза деятельности банка

Оценка рыночной стоимости начинается со сбора информации и формирования информационной базы.

Хозяйственная деятельность любого коммерческого банка имеет две стороны – привлечение финансовых ресурсов (пассивные операции) и их размещение (активные операции). Процентные доходы от размещения финансовых ресурсов являются источником формирования прибыли банка. Процент по размещению денежных средств является основным, но не единственным источником дохода банка. Среди прочих видов деятельности можно выделить: расчетно-кассовое обслуживание клиентов, спекулятивные (краткосрочные) операции на валютном, денежном и фондовом рынках. Абсолютным показателем конечных финансовых результатов банка является размер его чистой прибыли. Источником прибыли является процент по размещению, а основой – валовая маржа.

Свободный денежный поток акционерам кредитной организации часто определяется как сумма чистого дохода и безналичных расходов минут поток наличности, направленный на увеличение (рост) баланса.

Согласно отчету о прибылях и убытках денежный поток принимается практически в том виде, в котором он есть, за незначительным исключением. (Замечание: включение резервов на возможные потери по ссудам в денежный поток от операций кредитной организации является вопросом дискуссионным. Эксперты не могут договориться, является ли с точки зрения рынка созданный резерв элементом свободных денежных средств или это просто замороженные активы, не приносящие доход и уменьшающие стоимость кредитной организации).

3.3.4. Прогнозирование валовых доходов, расходов и инвестиций компании

В ходе этапа прогнозирования расходов и доходов компании, фактически, последовательно определяются величины отдельных элементов денежного потока: чистая прибыль, амортизационные отчисления, капитальные вложения, размер процентных платежей по кредитам, изменения в долгосрочных пассивах и собственном оборотном капитале компании.

Возможны два основных подхода к расчету денежного потока: поэлементный (прямой) и целостный (косвенный).

Поэлементный подход расчета денежного потока предполагает прогнозирование каждой составляющей денежного потока: физического объема производства/реализации продукции по всей номенклатуре продукции/товаров с разбивкой по рассматриваемым периодам, а также

полного свода затрат на производство и реализацию продукции. Слабой стороной этого подхода является необходимость прогнозирования всех показателей на достаточно длинный период.

Целостный (косвенный) подход к расчету денежного потока предполагает восстановление значений показателей денежного потока из финансовой отчетности предприятия за прошедшие отчетные периоды, экстраполяция полученных данных с целью определения тенденций и последующего прогнозирования денежного потока на основе выявленной таким образом тенденции.

В рамках настоящего отчета для оценки стоимости использовался косвенный подход для расчета денежного потока. Полученное значение денежного потока используется для расчета текущей стоимости дохода Предприятия за прогнозный период.

Расчеты базировались на финансовой отчетности, представленной в открытом доступе, за 2008-2015 годы. В качестве базового периода взят 1-й квартал 2016 года, Отчет о финансовых результатах по состоянию на 01 апреля 2016 года, код формы № 0409102. Справочно использована информация на 01 января 2016 года.

Этап 1. Прогноз финансовых результатов деятельности банка на весь прогнозный период.

Таблица 3.3.4.1

Наименование показателей	Базовый период (2015-1 кв.2016)	1 пп с 01.01 по 31.12.16	2 год 2017 П	3 год 2018 П	4 год 2019 П
Доходы					
Проценты, полученные по предоставленным кредитам, депозитам и иным размещенным средствам	3 007 264	3 217 772	3 419 259	3 593 680	3 774 116
Доходы от банковский операций и других сделок	167 264	178 972	190 179	203 878	214 115
Прочие	4 313 496	4 706 024	5 094 239	5 391 870	5 702 442
Положительная переоценка	3 720 750	3 981 203	4 394 206	4 650 938	4 874 183
от восстановления сумм на возможные потери	7 221 992	7 727 531	8 211 405	8 630 280	9 063 600
Всего доходов	18 430 766	19 811 502	21 309 288	22 470 646	23 628 456
Операционные доходы	11 208 774	12 083 971	13 097 883	13 840 366	14 564 856
Процентные расходы	1 630 480	1 744 614	1 853 856	1 948 424	2 046 252
Расходы по банковским операциям	8 868	9 489	10 083	10 597	11 129
Расходы по операциям с ценными бумагами, кроме процентов и переоценки	476 744	510 116	542 058	569 709	598 314
Отрицательная переоценка	3 679 545	3 937 113	4 183 643	4 447 056	4 652 829
Прочие расходы без отчислений	2 522 796	2 699 392	2 868 419	3 014 741	3 166 109
отчисления резервов на возможные потери	7205120	7 709 478	8 192 221	8 610 118	9 042 426
Расходы на содержание персонала	1 594 736	1 791 345	1 903 513	1 970 479	2 069 254
Амортизация	114 496	114 496	114 496	114 496	114 496

Наименование показателей	Базовый период (2015-1 кв.2016)	1 пп с 01.01 по 31.12.16	2 год 2017 П	3 год 2018 П	4 год 2019 П
Организационные и управленческие расходы	945 904	1 239 236	1 316 833	1 363 160	1 431 492
Всего расходов	18 178 689	19 755 279	20 985 122	22 048 780	23 132 301
Операционные затраты	10 859 073	11 931 305	12 678 405	13 324 166	13 975 379

Этап 2. Прогноз изменения в текущих активах/ обязательствах.

При построении прогноза использована информация балансов, предоставленная Заказчиком, а также макроэкономические показатели. В качестве базового периода взят 1-й квартал 2016 года, Отчет о финансовых результатах на 1 апреля 2016 года, код формы по ОКУД 0409102. Справочно использована информация на 01 января 2016 г. Расчеты сделаны в тыс.руб.

Этап 3. Прогноз чистой прибыли.

Изменение резервов – разность строк (жирный курсив) таблицы 3.3.4.1 этапа 1.

Таблица 3.3.4.2

Наименование показателя	Базовый период (2015-1 кв.2016)	1 пп с 01.01 по 31.12.16	2 год 2017 П	3 год 2018 П	4 год 2019 П
Резерв из актива (восстановление сумм со счетов фондов)	7 221 992	7 727 531	8 211 405	8 630 280	9 063 600
Резерв из пассива (отчисления в фонды и резервы)	7 205 120	7 709 478	8 192 221	8 610 118	9 042 426
Изменение резерва под обесценение	16 872	18 053	19 184	20 162	21 174

Таблица 3.3.4.3

Наименование показателя	1 пп с 01.01 по 31.12 2016	2 год 2017 П	3 год 2018 П	4 год 2019 П
Операционные доходы*	12 083 971	13 097 883	13 840 366	14 564 856
Операционные затраты**	11 931 305	12 678 405	13 324 166	13 975 379
Прибыль от операций	152 666	419 478	516 200	589 477
Амортизационные отчисления	114 496	114 496	114 496	114 496
Изменение под обесценение активов	18 053	19 184	20 162	21 174
Балансовая прибыль	285 215	553 158	650 858	725 147
Налог на прибыль	57 043	110 632	130 172	145 029
Чистая прибыль	228 172	442 526	520 686	580 118

*«Всего доходы» - «резерв из актива»

** «Всего затраты» - «резерв из пассива» - «амортизация»

Этап 4. Прогноз денежного потока.

Таблица 3.3.4.4 (тыс.руб.)

Наименование показателя	1 пп с 01.01 по 31.12	2 год 2017 П	3 год 2018 П	4 год 2019 П
Чистая прибыль	228 172	442 526	520 686	580 118
Минус изменение резерва на обесценение активов	-18 053	-19 184	-20 162	-21 174

Наименование показателя	1 пп с 01.01 по 31.12	2 год 2017 П	3 год 2018 П	4 год 2019 П
Возврат амортизации	114 496	114 496	114 496	114 496
Изменение потребности в текущих активах и текущих обязательствах	-37 900	-36 070	-34 478	-33 228
Результат операционной деятельности	286 715	501 768	580 542	640 212
Инвестиции	-28 624	-57 248	-85 872	-114 496
Поток денежных средств	258 091	444 520	494 670	525 716

3.3.5. Расчет ставки дисконтирования

Ставка дисконтирования – коэффициент, используемый для расчета текущей стоимости денежной суммы, получаемой или выплачиваемой в будущем. Ставка дисконтирования представляет собой норму доходности вложений капитала, достижения которой ожидает инвестор при принятии решения о приобретении будущих доходов с учетом риска их получения. Таким образом, для принятия правильного решения об инвестировании в компании с одинаковыми денежными потоками необходимо учесть в ставке дисконтирования все риски, связанные с конкретной компанией.

Используемая ставка дисконта должна в обязательном порядке соответствовать выбранному виду дохода. Существует несколько методов расчета ставки дисконта:

- по модели средневзвешенной стоимости капитала;
- по модели оценки капитальных активов (CAPM - Capital Asset Pricing Model);
- по кумулятивной модели.

Расчет ставки дисконтирования осуществлялся с применением модели кумулятивного построения.

При этом рассматривались риски, применяемые в международной оценочной практике с использованием кумулятивной модели²:

- риски, связанные с качеством управления компанией;
- риски, связанные с инвестициями в малую компанию (связанные с размером компании);
- риски источников финансирования, финансовой структуры компании;
- товарная / территориальная диверсификация;
- диверсификация клиентуры;
- уровень и прогнозируемость прибыли;
- прочие риски.

В условиях России в качестве безрисковой ставки процента на долгосрочные инвестиции может быть принята доходность долгосрочных государственных облигаций (9,91%, среднее значение).

Таблица 24

Дата	Краткосрочная ставка, % годовых	Среднесрочная ставка, % годовых	Долгосрочная ставка, % годовых
21.06.2016	10,12	9,85	9,88
20.06.2016	10,12	9,85	9,88
17.06.2016	10,17	9,86	9,92
16.06.2016	10,17	9,86	9,93
15.06.2016	10,17	9,86	9,93

² Источник: Business valuation Review. December 1992

Скриншот веб-страницы ЦБ РФ, раздел «Ставки рынка ГКО-ОФЗ». В таблице представлены данные по ставкам на различные сроки.

Дата	Краткосрочная ставка, % годовых	Среднесрочная ставка, % годовых	Долгосрочная ставка, % годовых
21.06.2016	10,12	9,85	9,88
20.06.2016	10,12	9,85	9,88
17.06.2016	10,17	9,86	9,92
16.06.2016	10,17	9,86	9,93
15.06.2016	10,17	9,86	9,93

Премии риски определены, исходя из шкалы 0 – 3%. Среднее значение – 1.5%. Экспертная оценка премий за риски приведена в нижеследующей таблице. При этом учитывалось следующее:

В настоящее время в банке работает высококвалифицированный персонал. В частности на 01.01.2015 доля сотрудников с высшим образованием составляла более половины, также высший менеджмент банка имеет профессиональное образование в области банковский деятельности и многолетний стаж работы в данной области. Премия за риск по данному параметру принята равной 1,5%.

Для расчета премии за риск был применен ранжированный ряд банков по собственному капиталу. Таким образом, предполагается следующая зависимость, чем больше у банка собственный капитал, тем меньше риск инвестирования в него. Премия рассчитывается в диапазоне от 0 до 5%. Банки разделены на следующие диапазоны:

0 – 0.5 млн. евро премия 4-5%;

0.5 – 1 млн. евро премия 3-4%;

1 – 3 млн. евро премия 2-3%;

3 – 5 млн. евро премия 1-2%;

более 5 млн. евро премия 0-1%.

Премия за риск, связанный с размером компании, принята равной 1%.

Финансовое состояние банка в настоящее время устойчивое. Банк имеет структуру капитала, характерную для данной отрасли. Однако, норматив Н1 не существенно превышает граничное значение. Исходя из этого, премия за риск, связанный с финансовой структурой (источниками финансирования) принята равной величине 2%;

Риски, связанные с товарной / территориальной диверсификацией, оцениваются на уровне выше среднего 2,0%, так как Банк работает в основном на Северо-Западе России.

Риски, связанные с диверсификацией клиентуры, оцениваются на среднем уровне 1.5%.

Риски, связанные с прогнозируемостью прибыли, оцениваются на выше среднего уровне, поскольку в условиях макроэкономического кризиса достоверные прогнозы маловероятны. В соответствии с этим, риски, связанные с прогнозируемостью доходов, приняты равными 2,0%.

Прочие риски приняты равными выше среднего, то есть значению 2,0% (по сравнению с 3% оценки прошлого года). Банк является типичным представителем банковской отрасли, и на него оказывают влияние неучтенные выше риски, в том числе санкции. Иными словами, судя

по ретроспективным данным, нет оснований прогнозировать ухудшение показателей деятельности банка, но с другой стороны, нельзя не принимать во внимание кризисные явления в экономике России.

Таблица 25

Вид риска	Значение, %
Безрисковая ставка	9,91
Размер компании	1
Качество управления	1,5
Финансовая структура (источники финансирования)	2
Товарная / территориальная диверсификация	2
Диверсификация клиентуры	1,5
Уровень и прогнозируемость прибыли	2
Прочие риски	2
Итого: ставка дисконтирования	21,91

Наиболее вероятным темпом роста величины прибыли в постпрогнозный период представляется рост около **5%**, сделанный исходя из принципа осторожности. Коэффициент капитализации равен ставке дисконтирования за вычетом устойчивых темпов роста в постпрогнозный период.

3.3.6. Расчет денежного потока для прогнозного и постпрогнозного периодов

Ранее нами были спрогнозированы все необходимые составляющие для расчета денежного потока. В нижеследующей таблице собрана вся информация.

Помимо рассчитанных нами денежных потоков, в прогнозные годы необходимо также определить стоимость компании в постпрогнозный период. Стоимость компании в постпрогнозный период может быть определена либо с помощью модели Гордона либо с помощью метода чистых активов. Модель Гордона при этом является более предпочтительной, поскольку учитывает денежные потоки компании в постпрогнозный период. Метод же чистых активов в большей степени ориентируется на изменение стоимости имущества, нежели на способность данного имущества приносить доход.

Сущность модели Гордона заключается в том, что стоимость компании на начало первого года постпрогнозного периода будет равна величине капитализированного денежного потока постпрогнозного периода. Модель Гордона выглядит следующим образом:

$$V = G * (1+g) / (R_n - g), \text{ где}$$

V – остаточная стоимость в постпрогнозный период,

G - денежный поток в последний год прогнозного периода,

R_n - ставка дисконта для собственного капитала,

g -- ожидаемые темпы роста денежного потока в постпрогнозный период.

При использовании модели Гордона должны быть соблюдены ряд условий:

1. Темпы роста денежного потока будут стабильными.
2. Капитальные вложения в постпрогнозный период должны быть равны амортизационным отчислениям.
3. Темпы роста денежного потока не могут быть больше ставки дисконта.

3.3.7. Расчет текущей стоимости денежных потоков

Осуществляя дисконтирование спрогнозированного денежного потока, следует учитывать тот факт, что предприятие получает доходы и осуществляет расходы равномерно в течение года, поэтому дисконтирование потоков должно быть произведено для середины периода.

Расчет фактора текущей стоимости для положительных денежных потоков осуществляется по формуле:

$$r = 1 / (1+R)^{(n - 0.5)}$$

где:

r -- фактор текущей стоимости (коэффициент дисконтирования),

R -- ставка дисконта,

n -- число периодов.

Далее определенный таким образом фактор текущей стоимости умножается на величину денежного потока в прогнозном периоде за соответствующий период. В результате получаем чистый денежный поток по каждому из вариантов развития за прогнозный период.

Рассчитанная нами стоимость компании в постпрогнозном периоде представляет собой сумму денежных средств, за которую можно было бы продать компанию по истечении прогнозных лет работы. Для того чтобы учесть данную величину при продаже компании не в конце прогнозного периода, а сегодня, остаточная стоимость должна быть продисконтирована. Дисконтирование стоимости постпрогнозного периода должно производиться по фактору текущей стоимости последнего года отчетного периода (то есть, в нашем случае фактор текущей стоимости берется на конец последнего года прогнозного периода), по формуле:

$$r = 1 / (1+R)^n$$

где:

r -- фактор текущей стоимости,

R -- ставка дисконта,

n -- число периодов.

После чего полученная величина от дисконтирования стоимости компании в постпрогнозном периоде прибавляется к чистому денежному потоку, определенному за прогнозный период.

Таблица 26. Расчеты

Период расчетов	24 июня 2016- 31 декабря 2016	2 год 2017 П	3 год 2018 П	4 год 2019 П
Поток ДС для вышеуказанного периода расчетов, тыс.руб.	134 207	444 520	494 670	525 716
Ставка дисконтирования	0,2191	0,2191	0,2191	0,2191
Период дисконтирования (середина периода)	0,2600	1,0200	2,0200	3,0200
Фактор дисконтирования На середину периода	0,9498	0,817	0,6702	0,5497
Текущая стоимость денежного потока, тыс.руб.	127 470	363 173	331 528	288 986
Сумма текущих стоимостей ДП прогнозного периода, тыс.руб.	1 111 157			
Долгосрочный темп роста ДП	0,05			
Стоимость в постпрогнозном периоде, тыс.руб.	3 264 351			
Период дисконтирования для определения текущей стоимости остаточной стоимости (конец прогнозного периода)	3,52			
Фактор дисконтирования для остаточной стоимости	0,4979			

Период расчетов	24 июня 2016- 31 декабря 2016	2 год 2017 П	3 год 2018 П	4 год 2019 П
Текущая остаточная стоимость, тыс.руб.	1 625 320			
Стоимость по доходному подходу, тыс.руб.	2 736 477			
Стоимость нефункционирующих активов, тыс.руб.	0			
Стоимость по ДП, тыс.руб.	2 736 477			

Таким образом, стоимость 100% пакета обыкновенных именных акций ОАО «БАНК СГБ», определенная Доходным подходом на дату оценки, составит округленно

2 736 477 000 рублей

(Два миллиарда семьсот тридцать шесть миллионов четыреста семьдесят семь тысяч рублей).

4. ОПРЕДЕЛЕНИЕ РАЗМЕРА СКИДОК НА НЕКОНТРОЛЬНЫЙ ХАРАКТЕР И НЕДОСТАТОЧНУЮ ЛИКВИДНОСТЬ ЦЕННЫХ БУМАГ

4.1. Определение скидки на неконтрольный характер

В процессе оценки часто требуется определение рыночной стоимости не всего предприятия, не всех 100% акций, а лишь конкретного пакета. Здесь необходимым становится определение влияния на стоимость пакета следующих факторов: какой – контрольный или неконтрольный (миноритарной) – является доля оцениваемого пакета; каково воздействие на эту стоимость степени ликвидности акций предприятия.

Следует учесть, что при использовании затратного и доходного подходов получается стоимость контрольного пакета акций, а при использовании метода компании-аналога получается стоимость одной акции.

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 собственных акций компании.

Стоимость контроля при определении стоимости представляет собой, прежде всего, право перераспределения фактически большей части долевых имущественных интересов акционеров при юридическом обладании меньшей частью имущества компании. Это право обусловлено законодательным и нормативным делегированием ряда полномочий по управлению имуществом и финансово-хозяйственной деятельностью компаний их управляющим, назначаемых, как правило, наиболее крупными акционерами компании. Все это приводит к отличию фактических долей участия разных групп акционеров от их номинальных долей. Следствием непропорциональности прав является различная стоимость акций в составе разных пакетов: как правило, в стратегически крупных голосующих пакетах (абсолютно контрольном (75%), контрольном (50% + 1 акция) и блокирующем (25% + 1 акция) стоимость одной акции выше стоимости одной акции в составе миноритарных пакетов. Указанное различие будет тем сильнее, чем больше ущемляются интересы миноритарных акционеров.

Существует ряд изданий, в которых определены рамки премий за контроль и скидок на неконтрольный характер.

1) Средняя премия за контроль колеблется в пределах 30-40% (Оценка бизнеса: Учебник / Под ред. А.Г. Грязновой, М.А. Федотовой. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2004).

2) В издании Эванс Фрэнк Ч., Бишоп Дэвид М. «Оценка компаний при слияниях и поглощениях: Создание стоимости в частных компаниях», М.: Альпина Паблишер, 2004. – стр.

221 скидка на неконтрольный характер (миноритарную долю) рассчитывается по формуле: $1 - (1/(1 + \text{Премия за контроль}))$. Таким образом, скидка за меньшую долю колеблется в пределах 21-30%. Преобразуя данную скидку в поправочный коэффициент, получаем, что его диапазон 0.77...0.71.

3) По данным «Mergerstat Review» (www.mergerstat.com): Учет доли меньшинства и большинства – на уровне до 20-40%. Поправочный коэффициент 0.8...0.6.

4) Компания Drezdner Kleinwort Benson, осуществлявшая оценку акций «Роснефти», проанализировала продажу в 1996-1997 годах акций 21 крупной компании. Надбавка за контроль при их продаже колебалась в размере 10-65%. (www.nns.ru/archive/banks/1998/04/29/morning/39.html). То есть скидка на неконтрольный характер составит 10-40%. Поправочный коэффициент 0.9...0.6.

5) В журнале «Рынок ценных бумаг» за июль 2008 года представлена статья, в которой есть методика расчета скидки/премии за обладание контрольным пакетом. К сожалению, автор статьи не является авторитетным персонажем в оценке.

Поскольку оценивается доля в размере 100%, поправка на неконтрольный характер пакета применена не будет.

4.2. Определение скидки на недостаточную ликвидность

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

Скидка должна быть учтена при имитации открытости ЗАО, 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;
- ◆ организационную структуру оцениваемого общества. 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 35-50%. Источник: Фишмен Д., Пратт Ш., Гриффит К., Уилсон К. Руководство по оценке стоимости бизнеса”, М:Квинто-Консалтинг, 2000.

Объектом оценки выступает контрольный пакет акций открытого акционерного общества. Организация обладает недвижимостью в нескольких населенных пунктах Северо-Запада России. Банк развивается, замечено повышение его места в Банковском рейтинге. Можно считать, что акции Банка привлекательны для покупателя.

Принимая во внимание все вышеописанные обстоятельства, Оценщик решил не применять скидку на недостаточную ликвидность.

5. СОГЛАСОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ и ПРИМЕНЕНИЕ ИТОГОВЫХ КОРРЕКТИРОВОК

Основываясь на разных подходах к оценке, Оценщик получил результаты, которые позволяют прийти к согласованному мнению о стоимости объекта оценки с учетом не столько количественного, сколько качественного их значения.

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.

При определении удельных весов результатов, полученных в ходе оценки, оценщик рассмотрел каждый из примененных подходов по ряду критериев.

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

- * 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.

Доходный подход

Доходный подход обладает преимуществом учета прогнозных оценок, опирается на ожидания относительно будущих доходов и расходов. Целью данной оценки является определение рыночной стоимости пакета акций банка в размере 100% УК. С точки зрения потенциальных инвесторов существенными факторами являются будущие доходы от владения банком. При определении весового коэффициента оценщиком было принято во внимание, что основная деятельность ПАО «БАНК СГБ» на данном этапе обладает приемлемой рентабельностью. Основная деятельность банка осуществляется на рынке работы обслуживания юридических и физических лиц и на рынке кредитования. Банк обладает существенной клиентской базой. Банк имеет в собственности несколько зданий в разных городах Северо-Запада Российской Федерации.

Однако, по сути, подход сориентирован не на факты, а на умозрительные заключения относительно возможных вариантов будущего развития, обоснованных в большей или меньшей степени, то есть имеет слишком много допущений и предположений.

Принимая во внимание также неопределенность и сложность текущей макроэкономической ситуации, Оценщик использовал результат Доходного подхода с весом – 0,3.

Сравнительный подход

Сравнительный подход при оценке рыночной стоимости бизнеса может оказывать очень большое влияние на итоговое согласование стоимости, если имеется рыночная информация по сделкам с акциями (долями) предприятий, аналогичных оцениваемому. Продажи сопоставимых объектов или их акций позволяют, основываясь на финансовом анализе, оценить отличия объекта оценки от предприятий-аналогов и получить оцененную рыночную стоимость рассматриваемого предприятия.

При определении рыночной стоимости предприятия ПАО «БАНК СГБ» Сравнительный подход не использовался. Оценщик просмотрел всю информацию о продажах долей банков, которые осуществлял Фонд Федерального имущества и Росимущество в 2010 году и в 2011-2015 гг. Исследованы также материалы СМИ. Исходная информация, на основе которой прово-

дилось сравнение предприятий, является качественной, но не достаточной. Подход не применялся.

Затратный подход

Метод накопления активов обладает преимуществом опоры на стоимость активов компании. Оценщик полагает, что предприятие имеет по меньшей мере ту стоимость, которую необходимо понести на его создание.

Затратный подход в большей степени, чем другие подходы к оценке, учитывает стоимость основных фондов компании.

Финансовые показатели оцениваемого банка удовлетворительны, банковские нормативы соответствуют требованиям ЦБ РФ. В качестве результата по подходу взято значение, представленное на сайте ЦБ РФ (Форма № 123).

Положение Банка России (Базель III) вступило в силу 01 марта 2013 года и ужесточило подходы к расчету капитала Банка, а также требования к договорам субординированного депозита (займа).

В связи с вышеизложенным, Оценщик решил придать результату по Затратному подходу вес (0,7).

Обобщение результатов оценки стоимости пакета акций ПАО «БАНК СГБ»

Таблица 27

Подходы к оценке	Стоимость по подходу, руб.	Весовой Коэффициент	Расчеты
Сравнительный подход	НЕ ПРИМЕНЯЛСЯ		
Затратный подход, руб.	2 624 914 000	0,7	1 837 439 800
Доходный подход, руб.	2 736 477 000	0,3	820 943 100
Итоговое значение стоимости 100% пакета акций, руб.			2 658 382 900

По состоянию на дату оценки рыночная стоимость пакета обыкновенных именных бездокументарных акций в размере 100% уставного капитала Публичного акционерного общества «БАНК СГБ» составляет округленно

2 658 400 000 рублей

(Два миллиарда шестьсот пятьдесят восемь миллионов четыреста тысяч рублей).

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@sroro.ru; http://www.sroro.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

Исполнительному директору
Общероссийской общественной организации
«Российское общество оценщиков»

Заякину С.Д.

а/я 308, г. Москва, 107078

№ 4477/312-ю от 05.07.2012

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
лсз, № 2

М.Х. Попова



РОСГОССТРАХ

ПОД КРЫЛОМ СИЛЬНОЙ КОМПАНИИ

8 (800) 200-0-90150
0530 (Билайн, МТС, Мегафон)
www.RGS.ru

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, КПП 770401389

Уполномоченный представитель 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)

м.п.

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

тел. (499) 249-87-55

м.п.

Н.Ю. Косарев

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



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 Страхователем 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 страховой премии, настоящий Договор считается не вступившим в силу и не влечет каких-либо правовых последствий для его сторон.

СТРАХОВАТЕЛЬ:

СОСТРАХОВЩИК 1: СПАО «Ингосстрах»

Ильинская Татьяна Владимировна

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

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2015 г.

Организация Общество с ограниченной ответственностью "Нординвест"

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической
деятельности

Капиталовложения в ценные бумаги

Организационно-правовая форма / форма собственности

Общество с ограниченной
ответственностью

/ частная

Единица измерения: в тыс. рублей

Местонахождение (адрес)

123022, Москва г, Сергея Макеева ул, дом № 13

Коды		
0710001		
31	12	2015
30246081		
7703752511		
65.23.1		
65		16
384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	-	-	-
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
3.1	Финансовые вложения	1170	3 026 665	3 026 665	3 026 665
	в том числе:				
	Акции ПАО "БАНК СГБ"	1171	2 776 665	2 776 665	2 776 665
	Долгосрочный депозит	1172	250 000	250 000	250 000
	Отложенные налоговые активы	1180	2	1	2
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	3 026 667	3 026 667	3 026 668
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	-	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
3.2	Дебиторская задолженность	1230	1 237	-	2
	в том числе:				
	Проценты по краткосрочным займам	1231	1 209	-	-
	Проценты по депозитным вкладам	1232	28	-	-
	Расчеты с прочими дебиторами	1233	-	-	2
3.3	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	86 955	-	-
	в том числе:				
	Предоставленные краткосрочные займы	1241	50 000	-	-
	Депозит (без права досрочного погашения)	1242	36 955	-	-
3.4	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	7 144	67 932	42 210
	в том числе:				
	Расчетные счета	1251	9	24 424	39 006
	Валютный счет	1252	7 135	5 508	3 204
	Депозит (с правом досрочного погашения)	1253	-	38 000	-
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	95 336	67 932	42 213
	БАЛАНС	1600	3 122 003	3 094 599	3 068 880

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
3.5	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	3 050 000	3 050 000	3 050 000
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	70 217	42 829	18 624
	Итого по разделу III	1300	3 120 217	3 092 829	3 068 624
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	-	-	-
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	-	-
3.6	Кредиторская задолженность	1520	1 777	1 762	246
	в том числе:				
	Расчеты с бюджетом по налогам и сборам	1521	1 772	1 753	241
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	1522	5	10	5
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
3.7	Оценочные обязательства	1540	9	7	10
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	1 786	1 770	256
	БАЛАНС	1700	3 122 003	3 094 599	3 068 880



Руководитель

(подпись)

Кострикина Ирина
Николаевна

(расшифровка подписи)

16 марта 2016 г.

Отчет о финансовых результатах
за Январь - Декабрь 2015 г.

Организация Общество с ограниченной ответственностью "Нординвест"

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической
деятельности

Капиталовложения в ценные бумаги

Организационно-правовая форма / форма собственности

**Общество с ограниченной
ответственностью**

/ **частная**

Единица измерения: в тыс. рублей

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

по ОКПО

ИНН

по
ОКВЭД

по ОКОПФ / ОКФС

по ОКЕИ

Коды		
0710002		
31	12	2015
30246081		
7703752511		
65.23.1		
65	16	
384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2015 г.	За Январь - Декабрь 2014 г.
4.1	Выручка	2110	-	32
	Себестоимость продаж	2120	-	-
	Валовая прибыль (убыток)	2100	-	32
	Коммерческие расходы	2210	-	-
4.2	Управленческие расходы	2220	(233)	(292)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(233)	(260)
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
4.3	Проценты к получению	2320	32 867	28 258
	Проценты к уплате	2330	-	-
4.4	Прочие доходы	2340	1 628	60 304
4.5	Прочие расходы	2350	(27)	(58 041)
4.6	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	34 235	30 261
	Текущий налог на прибыль	2410	(6 847)	(6 055)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	3
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	(1)
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	27 388	24 205

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2015 г.	За Январь - Декабрь 2014 г.
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	27 388	24 205
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-



Руководитель (подпись)

Кострикина Ирина
Николаевна

(расшифровка подписи)

16 марта 2016 г.

Отчет об изменениях капитала
за Январь - Декабрь 2015 г.

Организация	Общество с ограниченной ответственностью "Нордвест"	Дата (число, месяц, год)			
Идентификационный номер налогоплательщика		по ОКТО			
Вид экономической деятельности	Капиталовложения в ценные бумаги	ИНН			
Организационно-правовая форма / форма собственности		по ОКВЭД			
Общество с ограниченной ответственностью	/ частная	по ОКФС / ОКФС			
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ			

Коды			
0710003			
31	12	2015	
30246081			
7703752511			
65.23.1			
65	16		
384			

1. Движение капитала

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Беличина капитала на 31 декабря 2013 г.	3100	3 050 000	-	-	-	18 624	3 068 624
Увеличение капитала - всего:	3210	-	-	-	-	24 205	24 205
в том числе:							
чистая прибыль	3211	X	X	X	X	24 205	24 205
переоценка имущества	3212	X	X	-	X	-	-
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3213	X	X	-	X	-	-
дополнительный выпуск акций	3214	-	-	-	X	X	-
увеличение номинальной стоимости акций	3215	-	-	-	X	-	X
реорганизация юридического лица	3216	-	-	-	-	-	-

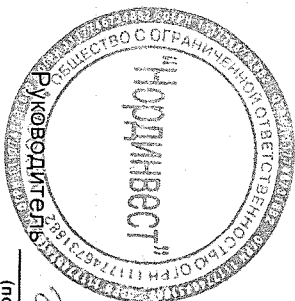
Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Уменьшение капитала - всего:	3220	-	-	-	-	-	-
в том числе:							
убыток	3221	X	X	X	X	-	-
переоценка имущества	3222	X	X	-	X	-	-
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3223	X	X	-	X	-	-
уменьшение номинальной стоимости акций	3224	-	-	-	X	-	-
уменьшение количества акций	3225	-	-	-	X	-	-
реорганизация юридического лица	3226	-	-	-	-	-	-
дивиденды	3227	X	X	X	X	-	-
Изменение добавочного капитала	3230	X	X	-	-	-	X
Изменение резервного капитала	3240	X	X	X	-	-	X
Величина капитала на 31 декабря 2014 г.	3200	3 050 000	-	-	-	42 829	3 092 829
За 2015 г.							
Увеличение капитала - всего:	3310	-	-	-	-	27 388	27 388
в том числе:							
чистая прибыль	3311	X	X	X	X	27 388	27 388
переоценка имущества	3312	X	X	-	X	-	-
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3313	X	X	-	X	-	-
дополнительный выпуск акций	3314	-	-	-	X	X	-
увеличение номинальной стоимости акций	3315	-	-	-	X	-	-
реорганизация юридического лица	3316	-	-	-	-	-	-
Уменьшение капитала - всего:	3320	-	-	-	-	-	-
в том числе:							
убыток	3321	X	X	X	X	-	-
переоценка имущества	3322	X	X	-	X	-	-
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3323	X	X	-	X	-	-
уменьшение номинальной стоимости акций	3324	-	-	-	X	-	-
уменьшение количества акций	3325	-	-	-	X	-	-
реорганизация юридического лица	3326	-	-	-	-	-	-
дивиденды	3327	X	X	X	X	-	-
Изменение добавочного капитала	3330	X	X	-	-	-	X
Изменение резервного капитала	3340	X	X	X	-	-	X
Величина капитала на 31 декабря 2015 г.	3300	3 050 000	-	-	-	70 217	3 120 217

2. Корректировки в связи с изменением учетной политики и исправлением ошибок

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2013 г.	Изменения капитала за 2014 г.		На 31 декабря 2014 г.
			за счет чистой прибыли (убытка)	за счет иных факторов	
Капитал - всего					
до корректировок	3400	-	-	-	-
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3410	-	-	-	-
исправлением ошибок	3420	-	-	-	-
после корректировок	3500	-	-	-	-
в том числе:					
нераспределенная прибыль (непокрытый убыток):					
до корректировок	3401	-	-	-	-
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3411	-	-	-	-
исправлением ошибок	3421	-	-	-	-
после корректировок	3501	-	-	-	-
до корректировок	3402	-	-	-	-
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3412	-	-	-	-
исправлением ошибок	3422	-	-	-	-
после корректировок	3502	-	-	-	-

3. Чистые активы

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
Чистые активы	3600	3 120 217	3 092 829	3 068 624



(подпись)

Кострикина Ирина
Николаевна
(расшифровка подписи)

16 марта 2016 г.

**Отчет о движении денежных средств
за Январь - Декабрь 2015 г.**

Организация **Общество с ограниченной ответственностью "Нординвест"**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической
деятельности

Капиталовложения в ценные бумаги

Организационно-правовая форма / форма собственности

Общество с ограниченной

ответственностью / **частная**

Единица измерения: в тыс. рублей

Дата (число, месяц, год)

Форма по ОКУД

по ОКПО

ИНН

по

ОКВЭД

по ОКОПФ / ОКФС

по ОКЕИ

Коды		
0710004		
31	12	2015
30246081		
7703752511		
65.23.1		
65		16
384		

Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2015 г.	За Январь - Декабрь 2014 г.
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	934 621	43 245
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	-	32
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	-	-
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
Поступление с депозитного счета	4114	902 990	40 000
Поступление процентов	4115	31 631	3 207
прочие поступления	4119	-	6
Платежи - всего	4120	(909 037)	(82 877)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(100)	(152)
в связи с оплатой труда работников	4122	(106)	(117)
процентов по долговым обязательствам	4123	-	-
налога на прибыль организаций	4124	(6 828)	(4 543)
Перечисление на депозитный счет	4125	(901 945)	(78 000)
прочие платежи	4129	(58)	(65)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	25 584	(39 632)
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	44 900	83 050
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	-	-
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-	-
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	44 900	58 000
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	-	25 050
	4215	-	-
прочие поступления	4219	-	-
Платежи - всего	4220	(94 900)	(58 000)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	-	-
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	-	-
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(94 900)	(58 000)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	-	-
	4225	-	-
прочие платежи	4229	-	-
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(50 000)	25 050

Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2015 г.	За Январь - Декабрь 2014 г.
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	-	-
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	-	-
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
	4315	-	-
прочие поступления	4319	-	-
Платежи - всего	4320	-	-
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	-	-
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	-	-
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	-	-
	4324	-	-
прочие платежи	4329	-	-
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	-	-
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	(24 416)	(14 582)
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	29 932	42 210
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	7 144	67 932
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	1 628	2 303



Руководитель

(подпись)

Кострикина Ирина
Николаевна

(расшифровка подписи)

16 марта 2016 г.

Расчет стоимости чистых активов

Общество с ограниченной ответственностью "Нординвест"
(наименование организации)

Наименование показателя	Код строки бухгалтерского баланса	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
Активы				
Нематериальные активы	1110	-	-	-
Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
Основные средства	1150	-	-	-
Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
Финансовые вложения долгосрочные	1170	3 026 665	3 026 665	3 026 665
Отложенные налоговые активы	1180	2	1	2
Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
Запасы	1210	-	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
Дебиторская задолженность*	1230	1 237	-	2
Финансовые вложения краткосрочные	1240	86 955	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	7 144	67 932	42 210
Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
ИТОГО активы	-	3 122 003	3 094 599	3 068 880
Пассивы				
Заемные средства долгосрочные	1410	-	-	-
Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
Оценочные обязательства долгосрочные	1430	-	-	-
Прочие обязательства долгосрочные	1450	-	-	-
Заемные средства краткосрочные	1510	-	-	-
Кредиторская задолженность	1520	1 777	1 762	246
Оценочные обязательства краткосрочные	1540	9	7	10
Прочие обязательства краткосрочные	1550	-	-	-
ИТОГО пассивы	-	1 786	1 770	256
Стоимость чистых активов	-	3 120 217	3 092 829	3 068 624

* - За исключением задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал.



Генеральный директор:

Александр Кострикин И. И.

ПОЯСНЕНИЯ

к годовой бухгалтерской отчетности

Общества с ограниченной ответственностью «Нординвест»

за 2015 год.

Данные Пояснения являются неотъемлемой частью годовой бухгалтерской отчетности ООО «Нординвест» (далее- Общество) за 2015 г., подготовленной в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

Все суммы представлены в тыс. рублей.

1. Информация об Обществе.

Полное наименование Общества: Общество с ограниченной ответственностью «Нординвест».

Краткое наименование Общества: ООО «Нординвест».

Общество зарегистрировано по адресу: 123022, г. Москва, ул. Сергея Макеева, дом 13.

Фактический адрес: 123022, г. Москва, ул. Сергея Макеева, дом 13.

Данные о государственной регистрации Общества: Свидетельство о государственной регистрации юридического лица, серия 77 № 012077287, выдано Межрайонной ИФНС России № 46 по г. Москве 16.09.2011 г. Основной государственный регистрационный номер 1117746731882.

Свидетельство о постановке на учет в налоговом органе, серия 77 № 012077288, выдано Межрайонной ИФНС России № 46 по г. Москве и подтверждает постановку Общества на учет в Инспекции ФНС № 3 по г. Москве 16.09.2011 г.

ИНН 7703752511, КПП 770301001

Основным видом деятельности Общества является капиталовложения в ценные бумаги. Коды, присвоенные Территориальным органом Федеральной службы государственной статистики по г. Москве (МОСГОРСТАТ): ОКПО 30246081, ОКВЭД 65.23.1.

Уставный капитал Общества состоит из номинальной стоимости долей его участников. Размер уставного капитала Общества на 31.12.2015 г. составляет 3 050 000 000 (Три миллиарда пятьдесят миллионов рублей 00 копеек). Размер доли участников в уставном капитале Общества определяется в процентах.

Уставный капитал оплачен полностью и соответствует учредительным документам.

Изменений в составе участников Общества в течении 2013-2015 г. г. не происходило.

Общество не имеет дочерних обществ, обособленных подразделений и филиалов.

Количество штатных сотрудников Общества на 31.12.2015 г. составляет 2 (два) человека, на 31.12.2014 г. - 2 (два) человека.

Среднесписочная численность на 31.12.2015 г. составляет 2 (два) человека, на 31.12.2014 г. - 2 (два) человека.

С 16 сентября 2011 г. по 31 октября 2013 г. Генеральным директором Общества являлся Дульщикова Сергей Юрьевич.

С 01 ноября 2013 г. по 29 апреля 2014 г. Генеральным директором Общества являлся Калинин Александр Борисович.

С 30 апреля 2014 г. по настоящее время Генеральным директором является Кострикина Ирина Николаевна.

С 12 июля 2012 г. по 30 апреля 2014 г. Главным бухгалтером являлась Кострикина Ирина Николаевна.

С 01 мая 2014 г. по настоящее время Главным бухгалтером является Суханова Людмила Борисовна.

2. Управлением Обществом.

Органом управления Обществом являются:

- общее собрание участников;
- совет директоров;

Единоличным исполнительным органом Общества является Генеральный директор.

Протоколом № 1-15 Годового Общего собрания участников Общества с ограниченной ответственностью «Нординвест» от 30.04.2015 г. ревизором Общества на 2015 г. была назначена Пономарёва Елена Евгеньевна.

3. Раскрытие информации по строкам бухгалтерского баланса

3.1 Пояснения к строке 1170 «Финансовые вложения»

Общество приобрело пакет именных обыкновенных акций Публичного акционерного общества «БАНК СГБ» в количестве 6 612 153 штук, что составляет 100% уставного капитала ПАО «БАНК СГБ».

Стоимость пакета акций составляет 2 776 665 тыс. рублей. Номинальная стоимость одной ценной бумаги составляет 100 руб. Балансовая стоимость одной акции – 419,13 рублей.

В 2013 г. Общество заключило с ПАО «БАНК СГБ» Договор банковского вклада № 10-Д/2013 от 15.08.2013 г. (Субординированный депозит) на сумму 250 000 тыс. рублей, процентная ставка 10% годовых, на срок до 15.08.2020 г.

Финансовые вложения	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
Акции ОАО «БАНК СГБ»	2 776 665	2 776 665	2 776 665
Депозит долгосрочный	250 000	250 000	250 000
Итого	3 026 665	3 026 665	3 026 665

На основании п 38 ПБУ 19/02 Общество проводит проверку на наличие снижения стоимости финансовых вложений один раз в год – 31 декабря.

Для определения расчетной стоимости доли в уставном капитале используется стоимость чистых активов (собственного капитала) организации, в уставные капиталы которых осуществлены вклады:

- Стоимость собственного капитала ПАО «БАНК СГБ» на 30.09.2015 г. составляет 2 728 023 тыс. руб.
- Количество акций Общества в уставном капитале ПАО «БАНК СГБ» составляет 100%;
- Величина стоимости одной акции ОАО «БАНК СГБ» на 31 декабря 2015 г. составила 412,58 руб. Оснований для создания резерва под обесценение долгосрочных финансовых вложений за период 2013 - 2015 г. г. нет.

В соответствии с п 26 ПБУ 19/02 при выбытии финансовых вложений, по которым текущая рыночная стоимость не определяется, оценка финансовых вложений производится по первоначальной стоимости каждой единицы бухгалтерского учета финансовых вложений.

3.2 Пояснения к строке 1230 «Дебиторская задолженность»

Наименование показателя	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
<i>Проценты по выданным краткосрочным займам всего, в том числе:</i>	1 209	-	-
ЗАО «Трастовые инвестиции-1»	483	-	-
ЗАО «Трастовые инвестиции-2»	387	-	-
ЗАО «Трастовые инвестиции-3»	339	-	-
<i>Проценты по депозитным вкладам всего, в том числе:</i>	28		
Дог. № 16/616-15 от 28.12.2015г.	28		
Дог. № 19/625-15 от 30.12.2015 г.	-		
<i>Расчеты с прочими дебиторами</i>	-		2
Госпошлина за апелляционную жалобу	-	-	2
Итого по строке 1230	1 237	-	2

3.3 Пояснения к строке 1240 «Финансовые вложения»

В 2015 г. Общество выдавало займы юридическим лицам на следующих условиях:

- АО «Пенсионный холдинг» в сумме 44 900 000 (Сорок четыре миллиона девятьсот тысяч рублей 00 копеек), процентная ставка 10 % годовых. Договор № 1/Н-2015 от 28.08.2015 г. Срок возврата займа - 28.09.2015 г. Займ возвращен 03.09.2015 г.
- ЗАО «Трастовые инвестиции-1» в сумме 20 000 000 (Двадцать миллионов рублей 00 копеек), процентная ставка 9 % годовых. Договор займа № 2/Н-2015 от 24.09.2015 г. Срок возврата займа продлен до 31.12.2017 г. (Дополнительное соглашение № 1 от 24.12.2015 г.).
- ЗАО «Трастовые инвестиции-2» в сумме 16 000 000 (Шестнадцать миллионов рублей 00 копеек), процентная ставка 9 % годовых. Договор займа № 3/Н-2015 от 24.09.2015 г. Срок возврата займа продлен до 31.12.2017 г. (Дополнительное соглашение № 1 от 24.12.2015 г.).

- ЗАО «Трастовые инвестиции-3» в сумме 14 000 000 (Четырнадцать миллиона рублей 00 копеек), процентная ставка 9 % годовых. Договор займа № 4/Н-2015 от 24.09.2015 г. Срок возврата займа продлен до 31.12.2017 г. (Дополнительное соглашение № 1 от 24.12.2015 г.).

Общество разместило денежные средства на депозитный счет в ПАО «БАНК СГБ»:

Договор банковского вклада № 19/616-15 от 28.12.2015 г. Сумма вклада 34 825 000 (Тридцать четыре миллиона восемьсот двадцать пять тысяч рублей 00 копеек), сроком на 14 дней, процентная ставка 9,75 % годовых, возврат денежных средств 11.01.2016 г.

Договор банковского вклада № 19/625-15 от 31.12.2015 г. Сумма вклада 2 130 000 (Два миллиона сто тридцать тысяч рублей 00 копеек), сроком на 11 дней, процентная ставка 9,0 % годовых, возврат денежных средств 11.01.2016 г.

Наименование показателя	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
<i>Предоставленные краткосрочные займы всего, в том числе:</i>	50 000	-	-
ЗАО «Трастовые инвестиции-1»	20 000	-	-
ЗАО «Трастовые инвестиции-2»	16 000	-	-
ЗАО «Трастовые инвестиции-3»	14 000	-	-
<i>Депозитный вклад (без права досрочного погашения) всего, в том числе:</i>	36 955	-	-
Дог. № 16/616-15 от 28.12.2015г.	34 825		
Дог. № 19/625-15 от 30.12.2015 г.	2 130	-	-
Итого по строке 1230	86 955	-	-

3.4 Пояснения к строке 1250 «Денежные средства и денежные эквиваленты»

21.01.2014 г. Общество разместило денежные средства на депозитный счет в сумме 38 000 000,00 руб. в ПАО «БАНК СГБ» до 20.03.2015 г., процентная ставка 8,5% годовых. Так как по условию договора предусмотрено досрочное истребование вклада, денежные средства показаны по строке 1250.

Наименование банка	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
ГПБ (ОАО) (расчетный)	2	291	305
ОАО «БАНК СГБ» (расчетный)	7	24 133	38 701
ОАО «БАНК СГБ» (расчетный, USD)	7 135	5 508	3 204
Денежные средства в депозите (с правом досрочного погашения)	-	38 000	-
Итого	7 144	67 932	42 210

Официальный курс доллара США к рублю, установленный Центральным банком составлял:

на 31.12.2015 г. – 72,8827 руб.;

на 31.12.2014 г. – 56,2584 руб.;

на 31.12.2013 г. – 32,7292 руб.

3.5 Пояснения к строке 1310 «Уставный капитал»

Уставный капитал Общества на 31.12.2012 год составлял 2 800 000 000,00 руб. В 2013 г. было принято решение об увеличении Уставного капитала на сумму 250 000 000,00 (Двести пятьдесят миллионов) рублей 00 копеек (Протокол № 3-13 от 22.07.2013 г.).

На 31.12.2013, 31.12.2014 и на 31.12.2015 г. г. уставный капитал составляет 3 050 000 000-00 (Три миллиарда пятьдесят миллионов) рублей.

Уставный капитал на 31.12.2013 г. и 31.12.2014 г. распределялся следующим образом:

Владельцы доли	Стоимость на 31.12.2015 г	Стоимость на 31.12.2014 г.	Стоимость на 31.12.2013 г.	Размер доли, %
ЗАО «Инвестиционный альянс»	639 410 750	639 410 750	639 410 750	20,964
ЗАО «Независимые инвестиции»	639 410 750	639 410 750	639 410 750	20,964
ЗАО «Системное развитие»	639 410 750	639 410 750	639 410 750	20,964
ЗАО «Партнерские инвестиции»	601 282 700	601 282 700	601 282 700	19,714
ЗАО «Созидание и развитие»	530 482 000	530 482 000	530 482 000	17,393
Дульщикова Сергей Юрьевич	3 050	3 050	3 050	0,001
Итого	3 050 000	3 050 000	3 050 000	100 %

В 2015 г.- 2014 г. увеличение (уменьшение) уставного капитала не было. Изменений в составе акционеров Общества не происходило.

3.6 Пояснения к строке 1520 «Кредиторская задолженность»

Наименование показателя	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
ОАО «Фабрика Снежка» (Аренда помещения)	5	10	5
Расчеты с бюджетом по налогу на прибыль	1 772	1 753	241
Итого	1 777	1 763	246

Просроченная кредиторская задолженность по состоянию на 31.12.2013 г., 31.12.2014 г. и на 31.12.2015 г. отсутствует.

3.7 Пояснения к строке 1540 «Оценочные обязательства»

На протяжении 2015 г. Общество создавало резерв на предстоящие отпуска сотрудников в размере сумм накопленных, но не использованных по состоянию на конец периода дней отпуска. На 31 декабря 2015 г. Общество проводит инвентаризацию, и сумма резерва корректируется в соответствии с фактическим количеством накопленных дней отпуска сотрудников.

Других оценочных обязательств Общество не создавало.

Наименование показателя	Остаток на начало года	Признано	Погашено	Списано как убыточная сумма	Остаток на конец года
Оценочные обязательства по отпускам	7	20	(18)	-	9

4. Пояснения к Отчету о финансовых результатах

4.1 Пояснения к строке 2110 «Выручка»

В первом квартале 2014 г. Общество оказало услугу ООО «КИТ ФИНАНС Пенсионный администратор» по Договору поручительства по обязательствам третьих лиц.

Наименование показателя	За Январь-Декабрь 2015 г.	За Январь - Декабрь 2014 г.
Выручка	-	32
Итого	-	32

4.2 Пояснения к строке 2220 «Управленческие расходы»

Наименование показателя	За Январь-Декабрь 2015 г.	За Январь - Декабрь 2014 г.
Аренда помещения	58	56
Расходы на оплату труда	98	106
Страховые взносы	30	32
Расходы на аудит	28	64
Услуги депозитария	-	1
Оценочные обязательства по отпускам	11	12
Услуги почты	7	15
Нотариальные услуги	1	6
ИТОГО	233	292

4.3 Пояснения к строке 2320 «Проценты к получению»

Наименование показателя	За Январь-Декабрь 2015 г.	За Январь - Декабрь 2014 г.
Проценты по депозитным вкладам.	31 538	27 938
Проценты к получению по векселю	-	51
Проценты, начисленные на остаток денежных средств на расчётном счете в ПАО «БАНК СГБ»	47	269
Проценты к получению по выданным займам	1 282	
Итого	32 867	28 258

4.4 Пояснения к строке 2340 «Прочие доходы»

Наименование показателя	За Январь - Декабрь 2015 г.	За Январь - Декабрь 2014 г.
Доход от погашения векселей	-	58 000
Положительное сальдо по курсовым разницам	1 628	2 304
Итого	1 628	60 304

4.5 Пояснения к строке 2350 «Прочие расходы»

Наименование показателя	За Январь-Декабрь 2015 г.	За Январь - Декабрь 2014 г.
Комиссия банка всего, в том числе:	27	21
АО ГПБ	14	
ПАО «БАНК СГБ»	13	
Прочие расходы (услуги нотариуса, госпошлина, услуги почты)	-	20
Себестоимость векселей	-	58 000
Итого	27	58 041

Операции с векселями показаны в составе прочих доходов и прочих расходах (строка 2340 «Прочие доходы» и строка 2350 «Прочие расходы») в связи с тем, что эти операции можно рассматривать как займы денежными средствами, так как векселя были приобретены у векселедателя и погашены векселедателем. По приобретенным векселям срок платежа по векселю не превышал 14 дней.

4.6 Пояснения к строке 2300 «Прибыль (убыток) до налогообложения» Пояснения к строке 2400 «Чистая прибыль(убыток)»

Общество ведет бухгалтерский учет с отражением разниц, возникающих из-за расхождения между бухгалтерской прибылью и прибылью, исчисленной в соответствии с требованиями гл. 25 НК РФ.

Обязанность формировать эти показатели установлена ПБУ 18/02 "Учет расчетов по налогу на прибыль организаций", утвержденным Приказом Минфина России от 19.11.2002 N 114н.

Величина условного расхода/дохода по налогу на прибыль определена как произведение бухгалтерской прибыли (убытка) на ставку налога на прибыль. Полученная сумма скорректирована на суммы постоянного налогового обязательства и отложенного налогового актива.

Временные разницы (отложенные налоговые активы) образовались в результате формирования оценочного обязательства по оплате отпусков.

Постоянные разницы (постоянные налоговые обязательства) возникли в результате того, что в бухгалтерском учете имеются расходы, которые не приняты к расчету при определении налоговой базы по налогу на прибыль: *расходы нотариуса, госпошлина, услуги почты.*

Наименование показателя	Код строки	За Январь-Декабрь 2015 г.	За Январь -Декабрь 2014 г.
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	34 235	30 261
<i>Условный расход (доход) по налогу на прибыль (20%)</i>		6 847	6 052
Текущий налог на прибыль	2410	(6 847)	(6 055)
В том числе постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	3
Изменение отложенного налогового актива	2450	-	(1)
Чистая прибыль (убыток)	2400	27 388	24 205

5. Отчет о движении денежных средств.

Отчет составлен в соответствии с ПБУ 23/2011 – приказ Минфина РФ от 02.02.2011 г. № 11н.

Согласно п.5 Положения по бухгалтерскому учету "Отчет о движении денежных средств" к денежным эквивалентам отнесены высоколиквидные финансовые вложения, которые могут быть легко обращены в заранее известную сумму денежных средств и которые подвержены незначительному риску изменения стоимости. В качестве примера денежных эквивалентов в ПБУ 23/2011 названы открытые в кредитных организациях депозиты до востребования.

Операций по размещению денежных средств в краткосрочные депозиты и процентов по краткосрочным депозитам относятся к текущей деятельности и в Отчете о движении денежных средств показаны в разделе «Текущие денежные потоки». Причем обороты отчетного периода по перечислению денежных средств на депозитный счет и по возврату денежных средств с депозитных счетов в Отчете о движении денежных средств показаны развернуто. Денежные средства в депозит размещаются на срок от одного до трех месяцев.

В ОДДС сумма Налога на добавленную стоимость полученная от покупателя и оплаченная поставщикам (подрядчикам) показывается отдельно в разделе «Денежные потоки от текущих операций» по строке 4119 «Прочие поступления» и по строке 4129 «Прочие платежи».

Денежные потоки от текущих операций

Пояснения к строке 4110 «Поступления - всего»

Наименование показателя	Код строки	За Январь-Декабрь 2015 г.	За Январь-Декабрь 2014 г.
Оказаны услуги поручительства	4111	-	32
Поступления с депозитного счета	4114	902 990	40 000
Поступление процентов всего, в том числе:	4115	31 631	3 207
<i>Проценты, начисленные на остаток денежных средств на расчетном счете</i>		47	269
<i>Проценты по депозитным вкладам</i>		31 510	2 938
<i>Проценты по выданным займам</i>		74	-
Прочие поступления всего, в том числе:	4119	-	6
<i>НДС, начисленный на оказанные услуги</i>		-	6
ИТОГО по строке	4110	934 621	43 245

Пояснения к строке 4120 «Платежи - всего»

Наименование показателя	Код строки	За Январь-Декабрь 2015 г.	За Январь-Декабрь 2014 г.
Поставщики (подрядчики) за сырье, материалы, работы, услуги всего, в том числе:	4121	100	152
<i>Аренда помещения</i>		63	50
<i>Нотариальные услуги</i>		4	20
<i>Расходы на аудит</i>		28	65
<i>Услуги депозитаря</i>		1	1
<i>Услуги почты</i>		4	16
В связи с оплатой труда	4122	106	117
Налог на прибыль	4124	6 828	4 543
Перечисление на депозитный счет	4125	901 945	78 000
Прочие платежи всего, в т.ч.	4129	58	65
<i>Госпошлина</i>		-	4
<i>Комиссия банка</i>		26	21
<i>Страховые взносы</i>		32	35
<i>НДС к уплате в бюджет</i>		-	2
<i>НДС перечисленный поставщикам</i>		-	3
ИТОГО по строке	4120	909 037	82 877

Денежные потоки от инвестиционных операций

Расшифровка строки 4210 «Поступления – всего»

Наименование показателя	Код строки	За Январь-Декабрь 2015 г.	За Январь-Декабрь 2014 г.
Возврат от предъявления к оплате векселя (возврат)	4213	44 900	58 000

предоставленных займов)			
Возврат от предъявления к оплате векселя всего, в том числе	4214	-	25 050
Проценты по долговым финансовым вложениям		-	25 000
Проценты по векселям		-	50
ИТОГО по строке 4210		44 900	83 050

Расшифровка строки 4220 «Платежи – всего»

Наименование показателя	Код строки	За Январь-Декабрь 2015 г.	За Январь-Декабрь 2014 г.
Предоставление займов	4223	94 900	-
Приобретение векселя	4223	-	58 000
ИТОГО по строке 4220	4220	94 900	58 000

6. Прочая информация

Информация об участии в совместной деятельности.

В 2015 году Общество операции по совместной деятельности не осуществляло. Вклады по договорам простого товарищества не имеет.

Условные факты хозяйственной деятельности.

По состоянию на 31.12.2015 г. Общество не имеет открытых судебных дел, информация о которых подлежит раскрытию и влияет на бухгалтерскую отчетность 2015 года. Иных условных фактов хозяйственной деятельности (т.е. событий, затрагивающих финансово-хозяйственную деятельность Общества состоявшихся до отчетной даты, но не завершенных на эту дату в силу того, что окончательно не ясны последствия данных событий), информацию о которых следовало бы раскрыть в соответствии с требованиями нормативных актов, не существует.

Информация о событиях после отчетной даты (ПБУ 7/98).

Событий после отчетной даты в 2015 г. не было.

Информация по отчетным сегментам (ПБУ 12/2010).

Отчетных сегментов не выделено.

Информация о чрезвычайных фактах хозяйственной деятельности.

Чрезвычайных фактов хозяйственной деятельности не было.

Информация о прекращенных операциях.

Прекращенных операций в отчетном году нет.

Информация о фактах отступления от установленных правил бухгалтерского учета

Бухгалтерская отчетность сформирована исходя из действующих в Российской Федерации правил бухгалтерского учета и отчетности. Отступлений от правил бухгалтерского учета при формировании бухгалтерской отчетности за отчетный год допущено не было.

7. Информация со связанными сторонами

Операции со связанными сторонами

Связанные стороны, включая зависимые компании, по состоянию на 31.12.2014 г.

Связанные стороны	Характер отношений
ЗАО «Партнерские инвестиции»	Член одной группы – Участник - 19,7142% (материнская компания)
ЗАО «Созидание и развитие»	Член одной группы – Участник - 17,3929% (материнская компания)
ЗАО «Инвестиционный альянс»	Член одной группы – Участник - 20,9643% (материнская компания)
ЗАО «Независимые инвестиции»	Член одной группы – Участник - 20,9643 % (материнская компания)
ЗАО «Системное развитие»	Член одной группы – Участник - 20,9643 % (материнская компания)
ОАО «БАНК СГБ»	Член одной группы – Зависимая компания (100%)
Кострикина Ирина Николаевна	Старший руководящий персонал - Генеральный директор
Суханова Людмила Борисовна	Главный бухгалтер
Зубенко Антон Владимирович	Член Совета директоров
Фролов Николай Викторович	Член Совета директоров
Калин Александр Борисович	Член Совета директоров

Связанные стороны, включая зависимые компании, по состоянию на 31.12.2015г.

Связанные стороны	Характер отношений
ЗАО «Партнерские инвестиции»	Член одной группы – Участник - 19,7142% (материнская компания)
ЗАО «Созидание и развитие»	Член одной группы – Участник - 17,3929% (материнская компания)
ЗАО «Инвестиционный альянс»	Член одной группы – Участник - 20,9643% (материнская компания)
ЗАО «Независимые инвестиции»	Член одной группы – Участник - 20,9643 %

	(материнская компания)
ЗАО «Системное развитие»	Член одной группы – Участник - 20,9643 % (материнская компания)
ПАО «БАНК СГБ»	Член одной группы – Зависимая компания (100%)
Кострикина Ирина Николаевна	Старший руководящий персонал - Генеральный директор
Суханова Людмила Борисовна	Главный бухгалтер
Зубенко Антон Владимирович	Член Совета директоров
Фролов Николай Викторович	Член Совета директоров
Калин Александр Борисович	Член Совета директоров

Сделки со связанными сторонами

В 2014 г. Общество приобрело простые процентные векселя ОАО «БАНК СГБ»

Договор, №, дата	Кол-во, шт.	Сумма сделки	Ставка, %	Дата погашения	Сумма процентов
4 от 30.06.2014	1	20 000,0	8,5	07.04.2014	32,6
7 от 10.12.2014	1	38 000,0	8,5	12.12.2014	17,7
ИТОГО	2	58 000,0			50,3

В Обществе открыт расчетные счета (рублевый) ПАО «БАНК СГБ» - № 40702810500000006573; банковский счет в иностранной валюте (доллар США) № - 40702840100001000574; в Московском филиале «БАНК СГБ» - № 40702810119000000037.

Показатели	2015 г.	2014 г.	Отражение данных операций в формах отчетности
Остаток денежных средств на расчетном счете 31 декабря	7	24 133	Бухгалтерский баланс, строка 1250
Услуги банка за ведение и обслуживание расчетного счета	(13)	(10)	ОФР строка 2350
Проценты, начисленные на остаток денежных средств на расчетном счете	47	269	ОФР строка 2320

Сделки и расчеты с зависимой компанией ПАО «БАНК СГБ»

Вид сделки	2015 г.	2014 г.	Отражение данных операций в формах отчетности
Приобретение векселей в том числе:			
- Приобретено	-	58 000	ОФР строка 2340
- Погашены	-	58 000	ОФР строка 2350
- Проценты по вексям	-	50	ОФР строка 2320

Денежные средства на депозитном счете в том числе -перечислены в депозит	901 945	78 000	ОДДС строка 4125
- возврат с депозита,	902 990	40 000	ОДДС строка 4114
в том числе в денежных средствах и денежных эквивалентах	-	38 000	Бухгалтерский баланс на 31.12.14 г. строка 1253
- Проценты получены	-	2 938	ОФР строка 2320; ОДДС строка 4115
- проценты получены по долгосрочному депозиту	31 510	24 999	ОФР строка 2320; ОДДС строка 4214
Проценты, начисленные на остаток денежных средств на расчетном счете	47	269	ОФР строка 2320; ОДДС строка 4115
Остаток денежных средств на расчетном счете на 31 декабря	7	24 133	Бухгалтерский баланс, строка 1251
Остаток денежных средств на валютном счете на 31 декабря	7 135	3 204	Бухгалтерский баланс, строка 1252
Услуги банка за ведение и обслуживание расчетного счета	(13)	(10,0)	ОФР строка 2350

Выданные обеспечения.

В 2014 году было заключено два Договора Залога (заклада) с ОАО «БАНК СГБ». В целях обеспечений исполнения Обществом обязательств Заемщиков перед ОАО «БАНК СГБ» были переданы векселя ОАО «БАНК СГБ», ранее приобретенные Обществом (Залогодатель).

Залоговая стоимость переданных векселей составила 58 000,0 тыс. руб. По состоянию на 31.12.2014 г. залоговые обязательства перед ОАО «БАНК СГБ» прекращены.

В 2013 году было заключено шесть Договоров Залога (заклада) с ОАО «БАНК СГБ». В целях обеспечений исполнения Обществом обязательств Заемщиков перед ОАО «БАНК СГБ» были переданы векселя ОАО «БАНК СГБ», ранее приобретенные Обществом (Залогодатель).

Залоговая стоимость переданных векселей составила 175 440,0 тыс. руб. По состоянию на 31.12.2013г. залоговые обязательства перед ОАО «БАНК СГБ» прекращены.

Выплаты основному управленческому персоналу (Генеральный директор и главный бухгалтер)

Выплаты	2015 г.	2014 г.	Отражение данных операций в формах отчетности
Оплата труда и компенсация за неиспользованный отпуск	92	102	ОФР строка 2220
Начислен налог на доходы физических лиц	14	15	ОФР строка 2220
Платежи во внебюджетные фонды	32	35	ОФР строка 2220

Иные операции со связанными сторонами не осуществлялись.

Данные по забалансовому счету 001 «Арендованные основные средства»

По состоянию на 31.12.2014 г., 31.12.2013 г. на забалансовом счете 001 «Арендованные основные средства» числится часть арендуемого Обществом нежилого помещения, по адресу: г. Москва, ул. Сергея Макеева, д.13. Арендодатель ОАО «Фабрика «Снежка», Договор аренды нежилого помещения № СН-НИ/9 от 04.08.2011 г.

Показатель	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
Арендованное офисное помещение	518,0	518,0	518,0
Итого	518,0	518,0	518,0

В течении 2013 г., 2014 г. и 2015 г. не было случаев выбытия и приобретения основных средств.

Основные элементы учетной политики предприятия

В действующую в 2015 г. учетную политику изменения не вносились.

8. Учетная политика для целей бухгалтерского учета

8.1 Бухгалтерский учет осуществляется исходя из соблюдения принципов непрерывности деятельности и начисления. Доходами от обычных видов деятельности является получение дивидендов от вложений в ценные бумаги. Доходы, отличные от доходов обычных видов деятельности, считаются прочими поступлениями.

8.2 Бухгалтерская отчетность составлялась в соответствии с ПБУ 4/99 (в ред. Приказов Минфина РФ от 18.09.2006 N 115н, от 08.11.2010 N 142н), согласно формам, утвержденным приказом Минфина России от 05.10.2011 № 124н.

8.3 Показатель «Критерий существенности» считается существенным, если его не раскрытие может повлиять на экономические решения заинтересованных пользователей. Существенной признается сумма, отношение которой к общему итогу соответствующих данных за отчетный год составляет 5 %.

8.4 Арендованные основные средства учитывались на забалансовом счете 001 в оценке, согласно рыночной стоимости имущества на дату принятия к учету.

8.5 Финансовые вложения принимаются к бухгалтерскому учету по первоначальной стоимости. Первоначальной стоимостью финансовых вложений, приобретенных за плату, признается сумма фактических затрат на их приобретение, включая налог на добавленную стоимость, как возмещаемый налог в необходимых случаях.

При формировании первоначальной стоимости финансовых вложений, приобретенных за плату, расходы, связанные с приобретением ценных бумаг, включаются в первоначальную стоимость.

Финансовые вложения, по которым не определяется текущая рыночная стоимость, подлежат отражению в бухгалтерском учете и в бухгалтерской отчетности на отчетную дату по первоначальной стоимости.

Выбытие финансовых вложений признается в бухгалтерском учете организации на дату единовременного прекращения действия условий принятия их к бухгалтерскому учету, приведенных в пункте 2 Положения по бухгалтерскому учету "Учет финансовых

вложений" ПБУ 19/02, утвержденным Приказом Минфина России от 10.12.2002 N 126н.

Выбытие финансовых вложений имеет место в случаях погашения, продажи, безвозмездной передачи, передачи в виде вклада в уставный (складочный) капитал других организаций, передачи в счет вклада по договору простого товарищества и пр.

При выбытии актива, принятого к бухгалтерскому учету в качестве финансовых вложений, по которому не определяется текущая рыночная стоимость, его стоимость определяется по первоначальной стоимости.

Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций (за исключением акций акционерных обществ), предоставленные другим организациям займы, депозитные вклады в кредитных организациях, дебиторская задолженность, приобретенная на основании уступки права требования, оцениваются по первоначальной стоимости каждой выбывающей из приведенных единиц бухгалтерского учета финансовых вложений.

8.6 Информация о расчетах по налогу на прибыль формируется в соответствии с п.22 ПБУ 18/02, используя данные, сформированные в бухгалтерском учете в соответствии с п. п. 20 и 21 ПБУ 18/02.

Инвентаризация проводится 1 раз в год перед составлением годовой бухгалтерской отчетности

Бухгалтерский учет осуществлялся главным бухгалтером ООО «Нординвест».

9. Учетная политика для целей налогового учета

9.1 Общество определяет налоговую базу по НДС по мере отгрузки (передачи) товаров (работ, услуг) (пп.1 п.1 ст.167 Гл.21 НК РФ).

9.2 В целях признания доходов и расходов при расчете налога на прибыль Общество использует метод начисления.

9.3 Общество формирует регистры налогового учета с использованием компьютерной техники на основании регистров бухгалтерского учета.

9.4 Сумма косвенных расходов в полном объеме относится к расходам текущего отчетного (налогового) периода. В аналогичном порядке включаются в расходы текущего периода и внереализационные расходы.

Основной доход организация получает от процентов по предоставленным займам юридическим лицам и размещению денежных средств на депозитных счетах.

Данные виды деятельности не подлежат обложению (освобождается от налогообложения) налогом на добавленную стоимость на основании пп. 12.2 п.2 ст. 149 НК РФ.

9.5 Налоговым периодом по налогу на добавленную стоимость является квартал (ст. 163 НК РФ).

Момент определения налоговой базы по налогу на добавленную стоимость определяется в соответствии со ст. 167 НК РФ.

Расходы на операции по реализации товаров (работ, услуг), не облагаемые НДС, учитываются отдельно от расходов организации на операции, подлежащие налогообложению НДС (п. 4, ст. 149 НК РФ).

Для организации раздельного учета по НДС, предъявленного поставщиками и подрядчиками («входной» НДС), все расходы организации подразделяются на три группы:

- Первая группа: расходы (товары, работы, услуги, имущественные права и пр.), которые организация использует в облагаемых НДС операциях;
- Вторая группа: расходы (товары, работы, услуги, имущественные права и пр.), которые организация использует в операциях, освобожденных от налогообложения;

- Третья группа: расходы (товары, работы, услуги, имущественные права и пр.), которые организация использует как в облагаемых, так и в освобожденных от налогообложения операциях.

По расходам второй группы «входные» суммы НДС к вычету не принимаются, а включаются в стоимость имущества, работ, услуг (абз. 2 п. 4 ст. 170 НК РФ).

По расходам третьей группы часть «входного» НДС принимается к вычету, часть – включается в их стоимость пропорционально стоимости отгруженных товаров (работ, услуг), имущественных прав, соответственно облагаемых и не облагаемых НДС, в общей стоимости отгруженных товаров (работ, услуг), имущественных прав за этот же налоговый период.

«Входной» НДС в данном случае распределяется пропорционально стоимости отгруженных товаров (выполненных работ, оказанных услуг), имущественных прав, операции по реализации которых подлежат налогообложению (освобождены от налогообложения), в общей стоимости товаров (работ, услуг), имущественных прав, отгруженных за налоговый период (абз. 1 - 5 п. 4 ст. 170 НК РФ). При этом пропорция рассчитывается на основании сопоставимых показателей, т.е. в общую стоимость отгруженных товаров (работ, услуг), имущественных прав, не включаются суммы НДС по облагаемым операциям.

Генеральный директор

ООО «Нординвест»

« 16 » марта 2016 г.



Кострикина И.Н.

Бухгалтерский баланс
на 31 марта 2016 г.

		Форма по ОКУД	0710001		
		Дата (число, месяц, год)	31	03	2016
Организация	Общество с ограниченной ответственностью "Нординвест"		по ОКПО 30246081		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7703752511		
Вид экономической деятельности	Капиталовложения в ценные бумаги		по ОКВЭД 65.23.1		
Организационно-правовая форма / форма собственности		по ОКОПФ / ОКФС	65	16	
Общество с ограниченной ответственностью / частная					
Единица измерения: в тыс. рублей		по ОКЕИ	384		
Местонахождение (адрес)					
123022, Москва г, Сергея Макеева ул, дом № 13					

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 марта 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	-	-	-
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	3 026 665	3 026 665	3 026 665
	в том числе:				
	Акции ПАО "БАНК СГБ"	1171	2 776 665	2 776 665	2 776 665
	Долгосрочный депозит	1172	250 000	250 000	250 000
	Отложенные налоговые активы	1180	2	2	1
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	3 026 667	3 026 667	3 026 666
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	-	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
	Дебиторская задолженность	1230	2 523	1 237	-
	в том числе:				
	Проценты по краткосрочным займам		2 327	1 209	-
	Проценты по депозитным вкладам		196	28	-
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	92 170	86 955	-
	в том числе:				
	Предоставленные краткосрочные займы	1241	50 000	50 000	-
	Депозит (без права досрочного погашения)	1242	42 170	36 955	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	6 632	7 144	67 932
	в том числе:				
	Расчетный счет	1251	13	9	24 424
	Валютный счет	1252	6 619	7 135	5 508
	Депозит (с правом досрочного погашения)	1253	-	-	38 000
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	101 324	95 336	67 932
	БАЛАНС	1600	3 127 992	3 122 003	3 094 599

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 марта 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	3 050 000	3 050 000	3 050 000
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	76 424	70 217	42 829
	Итого по разделу III	1300	3 126 424	3 120 217	3 092 829
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	-	-	-
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	1 557	1 777	1 762
	в том числе:				
	Расчеты с бюджетом по налогам и сборам	1521	1 552	1 772	1 752
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	1522	5	5	10
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	12	9	7
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	1 569	1 786	1 770
	БАЛАНС	1700	3 127 992	3 122 003	3 094 599



Кострикина Ирина
Николаевна
(расшифровка подписи)

15 апреля 2016 г.

Отчет о финансовых результатах
за Январь - Март 2016 г.

Организация Общество с ограниченной ответственностью "Нординвест"

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической
деятельности

Капиталовложения в ценные бумаги

Организационно-правовая форма / форма собственности

Общество с ограниченной
ответственностью / частная

Единица измерения: в тыс. рублей

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

по ОКПО

ИНН

по
ОКВЭД

по ОКОПФ / ОКФС

по ОКЕИ

Коды

0710002

31 03 2016

30246081

7703752511

65.23.1

65

16

384

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Март 2016 г.	За Январь - Март 2015 г.
	Выручка	2110	-	-
	Себестоимость продаж	2120	-	-
	Валовая прибыль (убыток)	2100	-	-
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(57)	(54)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(57)	(54)
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	8 338	7 843
	Проценты к уплате	2330	-	-
	Прочие доходы	2340	-	216
	в том числе:			
	Положительное сальдо курсовых разниц	2341	-	216
	Прочие расходы	2350	(523)	(6)
	в том числе:			
	Комиссия банка	2351	(7)	(6)
	Отрицательное сальдо курсовых разниц	2352	(516)	-
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	7 758	7 999
	Текущий налог на прибыль	2410	(1 552)	(1 600)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	1	1
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	6 207	6 400

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Март 2016 г.	За Январь - Март 2015 г.
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	6 207	6 400
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-



Руководитель

(подпись)

Кострикина Ирина
Николаевна

(расшифровка подписи)

15 апреля 2016 г.

ООО "Нординвест"

Оборотно-сальдовая ведомость за 1 квартал 2016 г.

Счет, Наименование	Показатели	Сальдо на начало периода		Обороты за период		Сальдо на конец периода	
		Дебет	Кредит	Дебет	Кредит	Дебет	Кредит
Валюта							
Субконто1							
Валюта							
09, Отложенные налоговые активы	БУ	1 771,62		543,72		2 315,34	
Оценочные обязательства и резервы	БУ	1 771,62		543,72		2 315,34	
26, Общехозяйственные расходы	БУ			56 604,22	56 604,22		
Аренда земельных участков, зданий, помещений	БУ			14 435,46	14 435,46		
Нотариальные услуги	БУ			500,00	500,00		
Страховые взносы	БУ			7 981,86	7 981,86		
Услуги депозитария по внебиржевым сделкам	БУ			800,00	800,00		
Услуги почты	БУ			3 738,36	3 738,36		
ФОТ	БУ			26 430,00	26 430,00		
ФОТ (Обязательства по	БУ			2 718,54	2 718,54		
51, Расчетные счета	БУ	9 249,40		317 469 657,26	317 465 869,88	13 036,78	
1. ПАО "БАНК СГБ"	БУ	7 081,93		317 466 657,26	317 462 269,88	11 469,31	
2. ГПБ (ОАО)	БУ	2 167,47		3 000,00	3 600,00	1 567,47	
52, Валютные счета	БУ	7 135 152,92		224 149,85	740 577,55	6 618 725,22	
USD	БУ	7 135 152,92		224 149,85	740 577,55	6 618 725,22	
	Вал.	97 899,13				97 899,13	
55, Специальные счета в	БУ	286 955 000,00		315 630 000,00	310 415 000,00	292 170 000,00	
55.03, Депозитные счета	БУ	286 955 000,00		315 630 000,00	310 415 000,00	292 170 000,00	
.МОСКОВСКИЙ ФИЛИАЛ "БАНК СГБ" (Депозитный № 19/001-16 от 11.01.2016 г.)	БУ			37 080 000,00	37 080 000,00		
.МОСКОВСКИЙ ФИЛИАЛ "БАНК СГБ" (Депозитный № 19/017-16 от 18.01.2016 г.)	БУ			37 150 000,00	37 150 000,00		
.МОСКОВСКИЙ ФИЛИАЛ "БАНК СГБ" (Депозитный № 19/033-16 от 25.01.2016 г.)	БУ			37 220 000,00	37 220 000,00		

.МОСКОВСКИЙ ФИЛИАЛ "БАНК СГБ" (Депозитный № 19/045-16 от 28.01.2016 г.)	БУ			37 250 000,00	37 250 000,00		
.МОСКОВСКИЙ ФИЛИАЛ "БАНК СГБ" (Депозитный № 19/056-16 от 01.02.2016 г.)	БУ			2 100 000,00	2 100 000,00		
.МОСКОВСКИЙ ФИЛИАЛ "БАНК СГБ" (Депозитный № 19/070-16 от 08.02.2016 г.)	БУ			39 490 000,00	39 490 000,00		
.МОСКОВСКИЙ ФИЛИАЛ "БАНК СГБ" (Депозитный № 19/085-16 от 15.02.2016 г.)	БУ			39 560 000,00	39 560 000,00		
.МОСКОВСКИЙ ФИЛИАЛ "БАНК СГБ" (Депозитный № 19/103-16 от 25.02.2016 г.)	БУ			39 660 000,00	39 660 000,00		
.МОСКОВСКИЙ ФИЛИАЛ "БАНК СГБ" (Депозитный № 19/118-16 от 01.03.2016 г.)	БУ			1 970 000,00	1 970 000,00		
.МОСКОВСКИЙ ФИЛИАЛ "БАНК СГБ" (Депозитный № 19/131-16 от 09.03.2016 г.)	БУ			1 980 000,00	1 980 000,00		
.МОСКОВСКИЙ ФИЛИАЛ "БАНК СГБ" (Депозитный № 19/145-16 от 14.03.2016 г.)	БУ			40 070 000,00		40 070 000,00	
.МОСКОВСКИЙ ФИЛИАЛ "БАНК СГБ" (Депозитный № 19/190-16 от 31.03.2016 г.)	БУ			2 100 000,00		2 100 000,00	
МОСКОВСКИЙ ФИЛИАЛ "БАНК СГБ" (Депозитный № 19/616-15 от 28.12.2015 г.)	БУ	34 825 000,00			34 825 000,00		
МОСКОВСКИЙ ФИЛИАЛ "БАНК СГБ" (Депозитный № 19/625-15 от 30.12.2015 г.)	БУ	2 130 000,00			2 130 000,00		
ОАО "БАНК СГБ" (Депозитный № 10-Д/2013 от	БУ	250 000 000,00				250 000 000,00	
58, Финансовые вложения	БУ	2 826 665 460,64				2 826 665 460,64	
58.01, Паи и акции	БУ	2 776 665 460,64				2 776 665 460,64	
58.01.2, Акции	БУ	2 776 665 460,64				2 776 665 460,64	
(Партия 1) Акции ОАО "БАНК СГБ"	БУ	2 409 278 715,25				2 409 278 715,25	

(Партия 2.1) Акции ОАО "БАНК СГБ"	БУ	349 591 777,49				349 591 777,49	
(Партия 2.2) Акции ОАО "БАНК СГБ"	БУ	4 619 148,35				4 619 148,35	
(Партия 3) Акции ОАО "БАНК СГБ"	БУ	6 312 180,17				6 312 180,17	
(Партия 4) Акции ОАО "БАНК СГБ"	БУ	6 863 639,38				6 863 639,38	
58.03, Предоставленные	БУ	50 000 000,00				50 000 000,00	
Трастовые инвестиции-1 ЗАО	БУ	20 000 000,00				20 000 000,00	
Трастовые инвестиции-2 ЗАО	БУ	16 000 000,00				16 000 000,00	
Трастовые инвестиции-3 ЗАО	БУ	14 000 000,00				14 000 000,00	
60, Расчеты с поставщиками и подрядчиками	БУ		4 811,82	15 735,46	15 735,46		4 811,82
60.01, Расчеты с поставщиками и ПАРТНЕР ООО	БУ		4 811,82	15 235,46	15 235,46		4 811,82
Сч.№ 1176 от 01.03.2016 г (Внесение изменений)	БУ			800,00	800,00		
Сч.№ 1203 от 03.03.2016 г (Выписка из реестра)	БУ			500,00	500,00		
Сч.№ 1203 от 03.03.2016 г (Выписка из реестра)	БУ			300,00	300,00		
Снежка	БУ		4 811,82	14 435,46	14 435,46		4 811,82
Договор аренды СН-НИ/9 от 19.09.11	БУ		4 811,82	14 435,46	14 435,46		4 811,82
60.02, Расчеты по авансам выданным	БУ			500,00	500,00		
ПАРТНЕР ООО	БУ			500,00	500,00		
Сч.№ 1176 от 01.03.2016 г (Внесение изменений)	БУ			500,00	500,00		
68, Расчеты по налогам и сборам	БУ	415,94	1 772 058,00	3 327 651,82	3 107 750,82	415,94	1 552 157,00
68.01, Налог на доходы физических лиц	БУ			3 436,00	3 436,00		
68.04, Налог на прибыль	БУ		1 771 642,06	3 324 215,82	3 104 314,82		1 551 741,06
68.04.1, Расчеты с	БУ		1 771 642,06	1 772 058,00	1 552 157,00		1 551 741,06
Налог (взносы): начислено / уплачено	БУ		1 772 058,00	1 772 058,00	1 552 157,00		1 552 157,00
Федеральный бюджет	БУ		177 206,00	177 206,00	155 216,00		155 216,00
Региональный бюджет	БУ		1 594 852,00	1 594 852,00	1 396 941,00		1 396 941,00

Пени: доначислено / уплачено (самостоятельно)	БУ	415,94				415,94	
Федеральный бюджет	БУ	41,57				41,57	
Региональный бюджет	БУ	374,37				374,37	
68.04.2, Расчет налога на прибыль	БУ			1 552 157,82	1 552 157,82		
69, Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	БУ			7 981,86	7 981,86		
69.01, Расчеты по социальному страхованию	БУ			766,47	766,47		
Налог (взносы): начислено / уплачено	БУ			766,47	766,47		
69.02, Расчеты по пенсионному обеспечению	БУ			5 814,60	5 814,60		
69.02.7, Обязательное пенсионное страхование	БУ			5 814,60	5 814,60		
Налог (взносы): начислено / уплачено	БУ			5 814,60	5 814,60		
69.03, Расчеты по обязательному медицинскому страхованию	БУ			1 347,93	1 347,93		
69.03.1, Федеральный фонд ОМС	БУ			1 347,93	1 347,93		
Налог (взносы): начислено / уплачено	БУ			1 347,93	1 347,93		
69.11, Расчеты по обязательному социальному страхованию от несчастных случаев на производстве и профессиональных	БУ			52,86	52,86		
Налог (взносы): начислено / уплачено	БУ			52,86	52,86		
70, Расчеты с персоналом по оплате труда	БУ			26 430,00	26 430,00		
71, Расчеты с подотчетными лицами	БУ			4 238,36	4 238,36		
71.01, Расчеты с подотчетными лицами	БУ			4 238,36	4 238,36		

76, Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	БУ	1 236 126,88		8 337 871,18	7 051 503,08	2 522 494,98	
76.09, Прочие расчеты с разными дебиторами и кредиторами	БУ	1 236 126,88		8 337 871,18	7 051 503,08	2 522 494,98	
ПАО "БАНК СГБ"	БУ	27 907,71		7 218 618,73	7 051 103,08	195 423,36	
.%% Дог.банк. вклада № 19/001-16 от 11.01.16 г.	БУ			74 463,93	74 463,93		
.%% Дог.банк. вклада № 19/017-16 от 18.01.16 г.	БУ			74 604,51	74 604,51		
.%% Дог.банк. вклада № 19/033-16 от 25.01.16 г.	БУ			31 270,90	31 270,90		
.%% Дог.банк. вклада № 19/045-16 от 28.01.16 г.	БУ			117 551,23	117 551,23		
.%% Дог.банк. вклада № 19/056-16 от 01.02.16 г.	БУ			4 116,80	4 116,80		
.%% Дог.банк. вклада № 19/070-16 от 08.02.16 г.	БУ			76 282,60	76 282,60		
.%% Дог.банк. вклада № 19/085-16 от 15.02.16 г.	БУ			110 249,18	110 249,18		
.%% Дог.банк. вклада № 19/103-16 от 25.02.16 г.	БУ			203 826,39	203 826,39		
.%% Дог.банк. вклада № 19/118-16 от 01.03.16 г.	БУ			4 413,66	4 413,66		
.%% Дог.банк. вклада № 19/131-16 от 09.03.16 г.	БУ			2 759,02	2 759,02		
.%% Дог.банк. вклада № 19/145-16 от 14.03.16 г.	БУ			195 423,36		195 423,36	
%% Дог.банк. вклада № 19/616-15 от 28.12.15 г.	БУ	27 907,71		102 048,67	129 956,38		
%% Дог.банк. вклада № 19/625-15 от 30.12.15 г.	БУ			5 761,48	5 761,48		
%% по Дог.Банковс.Вклада № 10-	БУ			6 215 847,00	6 215 847,00		
Трастовые инвестиции-1 ЗАО	БУ	483 287,67		447 540,99		930 828,66	
%% Дог. № 2/Н-2015 от 24.09.2015 г. (9%)	БУ	483 287,67		447 540,99		930 828,66	
Трастовые инвестиции-2 ЗАО	БУ	386 630,13		358 032,78		744 662,91	
%% Дог. № 3/Н-2015 от 24.09.2015 г. (9%)	БУ	386 630,13		358 032,78		744 662,91	
Трастовые инвестиции-3 ЗАО	БУ	338 301,37		313 278,68		651 580,05	

%% Дог. № 4/Н-2015 от 24.09.2015 г. (9%)	БУ	338 301,37		313 278,68		651 580,05	
УФК г. Москвы для МИФНС №46 по г. Москве (ЕГРЮЛ)	БУ			400,00	400,00		
Госпошлина за выписку из ЕГРЮЛ	БУ			400,00	400,00		
80, Уставный капитал	БУ		3 050 000 000,00				3 050 000 000,00
80.09, Прочий капитал	БУ		3 050 000 000,00				3 050 000 000,00
Дульщикова Сергей Юрьевич	БУ		3 050,00				3 050,00
Инвестиционный альянс ЗАО	БУ		639 410 750,00				639 410 750,00
Независимые инвестиции	БУ		639 410 750,00				639 410 750,00
Партнерские инвестиции ЗАО	БУ		601 282 700,00				601 282 700,00
Системное развитие ЗАО	БУ		639 410 750,00				639 410 750,00
Созидание и развитие ЗАО	БУ		530 482 000,00				530 482 000,00
84, Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	БУ		70 217 450,17				70 217 450,17
84.01, Прибыль, подлежащая распределению	БУ		64 167 229,33				64 167 229,33
84.05, Прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году	БУ		6 050 220,84				6 050 220,84
90, Продажи	БУ			56 604,22	56 604,22		
90.08, Управленческие	БУ			56 604,22		56 604,22	
90.08.1, Управленческие расходы по деятельности с основной системой налогообложения	БУ			56 604,22		56 604,22	
90.09, Прибыль / убыток от продаж	БУ				56 604,22		56 604,22
91, Прочие доходы и расходы	БУ			8 562 175,21	8 562 175,21		
91.01, Прочие доходы	БУ				8 562 175,21		8 562 175,21
Доход от депозита	БУ				7 218 618,73		
Доход от депозита	БУ				7 218 618,73		
Курсовые разницы	БУ				224 149,85		
<...>	БУ				224 149,85		
Проценты к получению (уплате) в рублях	БУ				1 118 852,45		
Проценты к получению по кредитам и займам	БУ				1 118 852,45		
Прочие операционные	БУ				554,18		

ПАО "БАНК СГБ"	БУ				554,18		
91.02, Прочие расходы	БУ			747 503,75		747 503,75	
Госпошлина	БУ			400,00			
Госпошлина	БУ			400,00			
Комиссии банков	БУ			6 526,20			
ГПБ (ОАО)	БУ			3 200,00			
ПАО "БАНК СГБ"	БУ			3 326,20			
Курсовые разницы	БУ			740 577,55			
<...>	БУ			740 577,55			
91.09, Сальдо прочих доходов и расходов	БУ			7 814 671,46		7 814 671,46	
96, Резервы предстоящих расходов	БУ		8 857,41		2 718,54		11 575,95
99, Прибыли и убытки	БУ			1 608 218,32	7 814 672,28		6 206 453,96
99.01, Прибыли и убытки от хозяйственной деятельности (за исключением налога на прибыль)	БУ			56 604,22	7 814 671,46		7 758 067,24
99.01.1, Прибыли и убытки по деятельности с основной системой налогообложения	БУ			56 604,22	7 814 671,46		7 758 067,24
99.02, Налог на прибыль	БУ			1 551 613,45		1 551 613,45	
99.02.1, Условный расход по налогу на прибыль	БУ			1 551 613,45		1 551 613,45	
99.09, Прочие прибыли и	БУ			0,65	0,82		0,17
001, Арендованные основные средства	БУ	517 809,40				517 809,40	
Аренда офиса: г. Москва, ул. С.Макеева, д.13	БУ	517 809,40				517 809,40	
<...>	БУ	517 809,40				517 809,40	
Итого	БУ	3 122 003 177,40	3 122 003 177,40	655 327 861,48	655 327 861,48	3 127 992 448,90	3 127 992 448,90

Банковская отчетность

Код территории по ОКАТО	Код кредитной организации (филиала)	
	по ОКПО	регистрационный номер (/порядковый номер)
19	34236369	2816

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
(публикуемая форма)
на 1 апреля 2016 г.

Кредитной организации Публичное акционерное общество "БАНК СГБ" (ПАО "БАНК СГБ")

Почтовый адрес 160001, город Вологда, улица Благовещенская, дом 3.

Код формы по ОКУД 0409806
Квартальная (Годовая)
тыс. руб.

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные на отчетную дату	Данные на начало отчетного года
1	2	3	4	5
I. АКТИВЫ				
1	Денежные средства		1 401 769	1 658 978
2	Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации		957 227	1 073 666
2.1	Обязательные резервы		156 840	158 968
3	Средства в кредитных организациях		238 165	376 254
4	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3.2	81 941	165 968
5	Чистая ссудная задолженность	3.3	15 576 292	15 959 313
6	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	3.4	4 488 993	5 410 816
6.1	Инвестиции в дочерние и зависимые организации		1 560	1 560
7	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	3.5	1 016 800	1 015 764
8	Требование по текущему налогу на прибыль		0	0

1	2	3	4	5
9	Отложенный налоговый актив		449 673	449 675
10	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы		1 786 981	1 754 396
11	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи		0	0
12	Прочие активы		336 367	410 483
13	Всего активов		26 334 208	28 275 313
II. ПАССИВЫ				
14	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации		0	468 524
15	Средства кредитных организаций	3.6	32 554	103 649
16	Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	3.7	22 725 632	24 203 768
16.1	Вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей		14 832 459	16 058 482
17	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	0
18	Выпущенные долговые обязательства		34 609	22 457
19	Обязательство по текущему налогу на прибыль		8 869	12 391
20	Отложенное налоговое обязательство		244 166	244 382
21	Прочие обязательства		556 090	574 508
22	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон		44 471	49 829
23	Всего обязательств		23 646 391	25 679 508
III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ				
24	Средства акционеров (участников)		661 215	661 215
25	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		0	0
26	Эмиссионный доход		0	0
27	Резервный фонд		33 061	33 061
28	Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)		-59 460	-110 537
29	Переоценка основных средств и нематериальных активов, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство		569 060	569 082

1	2	3	4	5
30	Переоценка обязательств (требований) по выплате долгосрочных вознаграждений		0	0
31	Переоценка инструментов хеджирования		0	0
32	Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады в имущество)		0	0
33	Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет		1 443 006	1 858 536
34	Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период		40 935	-415 552
35	Всего источников собственных средств		2 687 817	2 595 805

IV. ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
36	Безотзывные обязательства кредитной организации		6 760 903	6 036 125
37	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства		674 234	865 948
38	Условные обязательства некредитного характера		0	0

Заместитель Председателя Правления

Д.А. Морева

Главный бухгалтер

М.П.



И.В. Жаравина

Исполнитель А.Н. Шамонин

Телефон: (8172) 57-35-31

16 мая 2016 г.

Банковская отчетность

Код территории по ОКATO	Код кредитной организации (филиала)	
	по ОКПО	регистрационный номер (/порядковый номер)
19	34236369	2816

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ
(публикуемая форма)
за 1 квартал 2016 г.

Кредитной организации Публичное акционерное общество "БАНК СГБ" (ПАО "БАНК СГБ")

Почтовый адрес 160001, город Вологда, улица Благовещенская, дом 3.

Код формы по ОКУД 0409807
Квартальная (Годовая)

Раздел 1. О прибылях и убытках

тыс. руб.

Номер строк и	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период	Данные за соответствующий период прошлого года
1	2	3	4	5
1	Процентные доходы, всего, в том числе:		786 150	823 576
1.1	от размещения средств в кредитных организациях		117 606	22 140
1.2	от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями		548 714	575 114
1.3	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)		0	0
1.4	от вложений в ценные бумаги		119 830	226 322
2	Процентные расходы, всего, в том числе:		421 909	639 847
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		1 120	156 239
2.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющихся кредитными организациями		420 581	483 493
2.3	по выпущенным долговым обязательствам		208	115

1	2	3	4	5
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)		364 241	183 729
4	Изменение резерва на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе:	4.1	594 055	-71 935
4.1	изменение резерва на возможные потери по начисленным процентным доходам		12 118	-4 136
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери		958 296	111 794
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-103 537	12 595
7	Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	0
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		9 648	13 652
9	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения		0	-14
10	Чистые доходы от операций с иностранной валютой	4.2	87 572	-47 606
11	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	4.2	-46 366	-35 366
12	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами		-1	0
13	Доходы от участия в капитале других юридических лиц		0	0
14	Комиссионные доходы		218 422	221 271
15	Комиссионные расходы		47 769	35 386
16	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи		0	0
17	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения		0	-2 314
18	Изменение резерва по прочим потерям	4.1	-71	169
19	Прочие операционные доходы		14 173	10 122
20	Чистые доходы (расходы)		1 090 367	248 917
21	Операционные расходы	4.1	1 025 157	403 327
22	Прибыль (убыток) до налогообложения		65 210	-154 410

1	2	3	4	5
23	Возмещение (расход) по налогам	4.3	24 275	29 636
24	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности		40 938	-184 046
25	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		-3	0
26	Прибыль (убыток) за отчетный период		40 935	-184 046

Раздел 2. О совокупном доходе

Номер строк и	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период	тыс. руб. Данные за соответствующий период прошлого года
				5
1	2	3	4	5
1	Прибыль (убыток) за отчетный период		40 935	-184 046
2	Прочий совокупный доход (убыток)		x	x
3	Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, всего, в том числе:		-27	0
3.1	изменение фонда переоценки основных средств		-27	0
3.2	изменение фонда переоценки обязательств (требований) по пенсионному обеспечению работников по программам с установленными выплатами		0	0
4	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		-5	0
5	Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		-22	0
6	Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе:		51 077	0
6.1	изменение фонда переоценки финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		51 077	0
6.2	изменение фонда хеджирования денежных потоков		0	0

1	2	3	4	5
7	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		0	0
8	Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		51 077	0
9	Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль		51 055	0
10	Финансовый результат за отчетный период		91 990	-184 046

Заместитель Председателя Правления



Д.А. Морева

Главный бухгалтер




И.В. Жаравина

М.П.

Исполнитель А.Н. Шамонин

Телефон: (8172) 57-35-31

16 мая 2016 г.

Банковская отчетность

Код территории по ОКATO	Код кредитной организации (филиала)	
	по ОКПО	регистрационный номер (/порядковый номер)
19	34236369	2816

**ОТЧЕТ ОБ УРОВНЕ ДОСТАТОЧНОСТИ КАПИТАЛА ДЛЯ ПОКРЫТИЯ РИСКОВ,
ВЕЛИЧИНЕ РЕЗЕРВОВ НА ВОЗМОЖНЫЕ ПОТЕРИ ПО ССУДАМ
И ИНЫМ АКТИВАМ
(публикуемая форма)
на 1 апреля 2016 года**

Кредитной организации Публичное акционерное общество "БАНК СГБ" (ПАО "БАНК СГБ")

Почтовый адрес 160001, город Вологда, улица Благовещенская, дом 3.

Код формы по ОКУД 0409808
Квартальная (Годовая)

Раздел 1. Информация об уровне достаточности капитала

тыс.руб.

Номер строки	Наименование инструмента (показателя)	Номер пояснения	Стоимость инструмента (величина показателя) на отчетную дату		Стоимость инструмента (величина показателя) на начало отчетного года	
			включаемая в расчет капитала	не включаема в расчет капитала в период до 1 января 2018 года	включаемая в расчет капитала	не включаема в расчет капитала в период до 1 января 2018 года
1	2	3	4	5	6	7
Источники базового капитала						
1	Уставный капитал и эмиссионный доход, всего, в том числе сформированный:		656 415	X	656 415	X
1.1	обыкновенными акциями (долями)		656 415	X	656 415	X
1.2	привилегированными акциями		0	X	0	X
2	Нераспределенная прибыль (убыток):		1 399 556	X	1 099 684	X
2.1	прошлых лет		1 426 310	X	1 842 365	X
2.2	отчетного года		-26 754	X	-742 681	X
3	Резервный фонд		33 061	X	33 061	X
4	Доли уставного капитала, подлежащие поэтапному исключению из расчета собственных средств (капитала)		0	X	0	X

1	2	3	4	5	6	7
5	Инструменты базового капитала дочерних организаций, принадлежащие третьим сторонам		0		0	
6	Источники базового капитала, итого (строка 1 +/- строка 2 + строка 3 - строка 4 + строка 5)		2 089 032	X	1 789 160	X
Показатели, уменьшающие источники базового капитала						
7	Корректировка торгового портфеля		0		0	
8	Деловая репутация (гудвил) за вычетом отложенных налоговых обязательств		0		0	
9	Нематериальные активы (кроме деловой репутации и сумм прав по обслуживанию ипотечных кредитов) за вычетом отложенных налоговых обязательств		33 049		2 659	
10	Отложенные налоговые активы, зависящие от будущей прибыли		179 798		119 866	
11	Резервы хеджирования денежных потоков		0		0	
12	Недосозданные резервы на возможные потери		0		0	
13	Доход от сделок секьюритизации		0		0	
14	Доходы и расходы, связанные с изменением кредитного риска по обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости		0		0	
15	Активы пенсионного плана с установленными выплатами		0		0	
16	Вложения в собственные акции (доли)		2 882		2 029	
17	Взаимное перекрестное владение акциями (долями)		0		0	
18	Несущественные вложения в инструменты базового капитала финансовых организаций		0		0	
19	Существенные вложения в инструменты базового капитала финансовых организаций		0		0	
20	Права по обслуживанию ипотечных кредитов		0		0	
21	Отложенные налоговые активы, не зависящие от будущей прибыли		0		0	
22	Совокупная сумма существенных вложений и отложенных налоговых активов в части, превышающей 15 процентов от величины базового капитала, всего, в том числе:		0		0	
23	существенные вложения в инструменты базового капитала финансовых организаций		0		0	
24	права по обслуживанию ипотечных кредитов		0		0	
25	отложенные налоговые активы, не зависящие от будущей прибыли		0		0	
26	Иные показатели, уменьшающие источники базового капитала, установленные Банком России, всего, в том числе:		0		0	
26.1	показатели, подлежащие поэтапному исключению из расчета собственных средств (капитала)		0	X	0	X
27	Отрицательная величина добавочного капитала		23 953	X	7 033	X

1	2	3	4	5	6	7
28	Показатели, уменьшающие источники базового капитала, итого (сумма строк с 7 по 22 и строк 26 и 27)		239 682	X	131 587	X
29	Базовый капитал, итого (строка 6 - строка 28)		1 849 350	X	1 657 573	X
Источники добавочного капитала						
30	Инструменты добавочного капитала и эмиссионный доход, всего, в том числе:		0	X	0	X
31	классифицируемые как капитал		0	X	0	X
32	классифицируемые как обязательства		0	X	0	X
33	Инструменты добавочного капитала, подлежащие поэтапному исключению из расчета собственных средств (капитала)		0	X	0	X
34	Инструменты добавочного капитала дочерних организаций, принадлежащие третьим сторонам, всего, в том числе:		0	X	0	X
35	инструменты добавочного капитала дочерних организаций, подлежащие поэтапному исключению из расчета собственных средств (капитала)		X	X	X	X
36	Источники добавочного капитала, итого (строка 30 + строка 33 + строка 34)		0	X	0	X
Показатели, уменьшающие источники добавочного капитала						
37	Вложения в собственные инструменты добавочного капитала		0		0	
38	Взаимное перекрестное владение инструментами добавочного капитала		0		0	
39	Несущественные вложения в инструменты добавочного капитала финансовых организаций		0		0	
40	Существенные вложения в инструменты добавочного капитала финансовых организаций		0		0	
41	Иные показатели, уменьшающие источники добавочного капитала, установленные Банком России, всего, в том числе:		0	X	0	X
41.1	показатели, подлежащие поэтапному исключению из расчета собственных средств (капитала), всего, из них:		23 953	X	7 033	X
41.1.1	нематериальные активы		22 032	X	3 989	X
41.1.2	собственные акции (доли), приобретенные (выкупленные) у акционеров (участников)		0	X	0	X
41.1.3	акции (доли) дочерних и зависимых финансовых организаций и кредитных организаций - резидентов		624	X	936	X

1	2	3	4	5	6	7
41.1.4	источники собственных средств, для формирования которых использованы ненадлежащие активы		1 297	X	2 108	X
41.1.5	отрицательная величина дополнительного капитала, сложившаяся в связи с корректировкой величины собственных средств (капитала) на сумму источников дополнительного капитала, сформированных с использованием инвесторами ненадлежащих активов		0	X	0	X
42	Отрицательная величина дополнительного капитала		0	X	0	X
43	Показатели, уменьшающие источники добавочного капитала, итого (сумма строк с 37 по 42)		0	X	0	X
44	Добавочный капитал, итого (строка 36 - строка 43)		0	X	0	X
45	Основной капитал, итого (строка 29 + строка 44)		1 849 350	X	1 657 573	X
Источники дополнительного капитала						
46	Инструменты дополнительного капитала и эмиссионный доход		789 608	X	944 405	X
47	Инструменты дополнительного капитала, подлежащие поэтапному исключению из расчета собственных средств (капитала)		0	X	0	X
48	Инструменты дополнительного капитала дочерних организаций, принадлежащие третьим сторонам, всего, в том числе:		0	X	0	X
49	инструменты дополнительного капитала дочерних организаций, подлежащие поэтапному исключению из расчета собственных средств (капитала)		X	X	X	X
50	Резервы на возможные потери		0	X	0	X
51	Источники дополнительного капитала, итого (строка 46 + строка 47 + строка 48 + строка 50)		789 608	X	944 405	X
Показатели, уменьшающие источники дополнительного капитала						
52	Вложения в собственные инструменты дополнительного капитала		0		0	
53	Взаимное перекрестное владение инструментами дополнительного капитала		0		0	
54	Несущественные вложения в инструменты дополнительного капитала финансовых организаций		0		0	
55	Существенные вложения в инструменты дополнительного капитала финансовых организаций		0		0	
56	Иные показатели, уменьшающие источники дополнительного капитала, установленные Банком России, всего, в том числе:		0	X	0	X

1	2	3	4	5	6	7
56.1	показатели, подлежащие поэтапному исключению из расчета собственных средств (капитала), всего, из них:		0	X	0	X
56.1.1	источники капитала, для формирования которых инвесторами использованы ненадлежащие активы		0	X	0	X
56.1.2	просроченная дебиторская задолженность длительностью свыше 30 календарных дней		0	X	0	X
56.1.3	субординированные кредиты, предоставленные кредитным организациям - резидентам		0	X	0	X
56.1.4	превышение совокупной суммы кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных своим акционерам (участникам) и инсайдерам, над ее максимальным размером		0	X	0	X
56.1.5	вложения в сооружение и приобретение основных средств и материальных запасов		0	X	0	X
56.1.6	разница между действительной стоимостью доли, причитающейся вышедшим из общества участникам, и стоимостью, по которой доля была реализована другому участнику		0	X	0	X
57	Показатели, уменьшающие источники дополнительного капитала, итого (сумма строк с 52 по 56)		0	X	0	X
58	Дополнительный капитал, итого (строка 51 - строка 57)		789 608	X	944 405	X
59	Собственные средства (капитал), итого (строка 45 + строка 58)	5	2 638 958	X	2 601 978	X
60	Активы, взвешенные по уровню риска:		X	X	X	X
60.1	подлежащие поэтапному исключению из расчета собственных средств (капитала)		0	X	0	X
60.2	необходимые для определения достаточности базового капитала		21 095 468	X	23 198 258	X
60.3	необходимые для определения достаточности основного капитала		21 095 468	X	23 198 258	X
60.4	необходимые для определения достаточности собственных средств (капитала)		21 802 346	X	23 905 163	X
Показатели достаточности собственных средств (капитала) и надбавки к нормативам достаточности собственных средств (капитала), процент						
61	Достаточность базового капитала (строка 29 : строка 60.2)		8,766	X	7,1452	X
62	Достаточность основного капитала (строка 45 : строка 60.3)		8,766	X	7,1452	X
63	Достаточность собственных средств (капитала) (строка 59 : строка 60.4)		12,1040	X	10,8846	X
64	Надбавки к нормативам достаточности собственных средств (капитала), всего, в том числе:			X		X

1	2	3	4	5	6	7
65	надбавка поддержания достаточности капитала			X		X
66	антициклическая надбавка			X		X
67	надбавка за системную значимость банков			X		X
68	Базовый капитал, доступный для направления на поддержание надбавок к нормативам достаточности собственных средств (капитала)			X		X
Нормативы достаточности собственных средств (капитала), процент						
69	Норматив достаточности базового капитала		4,5	X	5,0	X
70	Норматив достаточности основного капитала		6,0	X	6,0	X
71	Норматив достаточности собственных средств (капитала)		8,0	X	10,0	X
Показатели, принимаемые в уменьшение источников капитала, не превышающие установленные пороги существенности						
72	Несущественные вложения в инструменты капитала финансовых организаций		0	X	0	X
73	Существенные вложения в инструменты капитала финансовых организаций		0	X	0	X
74	Права по обслуживанию ипотечных кредитов		0	X	0	X
75	Отложенные налоговые активы, не зависящие от будущей прибыли		0	X	0	X
Ограничения на включения в расчет дополнительного капитала резервов на возможные потери						
76	Резервы на возможные потери, включаемые в расчет дополнительного капитала, в отношении позиций, для расчета кредитного риска по которым применяется стандартизированный подход			X		X
77	Ограничения на включение в расчет дополнительного капитала сумм резервов на возможные потери при использовании стандартизированного подхода			X		X
78	Резервы на возможные потери, включаемые в расчет дополнительного капитала, в отношении позиций, для расчета кредитного риска по которым применяется подход на основе внутренних моделей			X		X
79	Ограничения на включение в расчет дополнительного капитала сумм резервов на возможные потери при использовании подхода на основе внутренних моделей			X		X
Инструменты, подлежащие поэтапному исключению из расчета собственных средств (капитала) (применяется с 1 января 2018 года по 1 января 2022 года)						
80	Текущее ограничение на включение в состав источников базового капитала инструментов, подлежащих поэтапному исключению из расчета собственных средств (капитала)			X		X
81	Часть инструментов, не включенная в состав источников базового капитала вследствие ограничения			X		X
82	Текущее ограничение на включение в состав источников добавочного капитала инструментов, подлежащих поэтапному исключению из расчета собственных средств (капитала)			X		X

1	2	3	4	5	6	7
83	Часть инструментов, не включенная в состав источников добавочного капитала вследствие ограничения			X		X
84	Текущее ограничение на включение в состав источников дополнительного капитала инструментов, подлежащих поэтапному исключению из расчета собственных средств (капитала)			X		X
85	Часть инструментов, не включенная в состав источников дополнительного капитала вследствие ограничения					

Примечание.

Сведения о данных бухгалтерского баланса, являющихся источниками для составления раздела 1 Отчета, приведены в пояснении N 5 сопроводительной информации.

Раздел 2. Сведения о величине кредитного, операционного и рыночного рисков, покрываемых капиталом

Подраздел 2.1. Кредитный риск при применении стандартизированного подхода

тыс. руб.

Номер строки	Наименование показателя	Номер пояснения	Данные на отчетную дату			Данные на начало отчетного года		
			Стоимость активов (инструментов), оцениваемых по стандартизированному подходу	Активы (инструменты) за вычетом сформированных резервов на возможные потери	Стоимость активов (инструментов), взвешенных по уровню риска	Стоимость активов (инструментов), оцениваемых по стандартизированному подходу	Активы (инструменты) за вычетом сформированных резервов на возможные потери	Стоимость активов (инструментов), взвешенных по уровню риска
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	Кредитный риск по активам, отраженным на балансовых счетах		20 890 555	18 619 136	13 352 194	23 256 570	20 467 114	14 534 475
1.1	Активы с коэффициентом риска <1> 0 процентов, всего, из них:		2 894 292	2 894 292	0	3 549 235	3 549 235	0
1.1.1	денежные средства и обязательные резервы, депонированные в Банке России		2 358 996	2 358 996	0	2 732 644	2 732 644	0
1.1.2	кредитные требования и другие требования, обеспеченные гарантиями Российской Федерации, Минфина России и Банка России и залогом государственных долговых ценных бумаг Российской Федерации, Минфина России и Банка России		0	0	0	0	0	0
1.1.3	кредитные требования и другие требования к центральным банкам или правительствам стран, имеющих страновые оценки "0", "1" <2>, в том числе обеспеченные гарантиями этих стран		0	0	0	0	0	0
1.2	Активы с коэффициентом риска 20 процентов, всего, из них:		2 875 436	2 872 399	574 480	2 682 158	2 682 158	536 432

1	2	3	4	5	6	7	8	9
1.2.1	кредитные требования и другие требования к субъектам Российской Федерации, муниципальным образованиям, иным организациям, обеспеченные гарантиями и залогом ценных бумаг субъектов Российской Федерации и муниципальных образований		1 626 437	1 623 421	324 684	1 414 890	1 414 890	282 978
1.2.2	кредитные требования и другие требования к центральным банкам или правительствам стран, имеющих страновую оценку "2", в том числе обеспеченные их гарантиями (залогом ценных бумаг)		0	0	0	0	0	0
1.2.3	кредитные требования и другие требования к кредитным организациям - резидентам стран со страновой оценкой "0", "1", имеющим рейтинг долгосрочной кредитоспособности <3>, в том числе обеспеченные их гарантиями		42 307	42 307	8 462	280 642	280 642	56 129
1.3	Активы с коэффициентом риска 50 процентов, всего, из них:		149 621	149 462	74 731	475 357	475 357	237 679
1.3.1	кредитные требования и другие требования в иностранной валюте, обеспеченные гарантиями Российской Федерации, Минфина России и Банка России и залогом государственных долговых ценных бумаг Российской Федерации, Минфина России и Банка России, номинированных в иностранной валюте		0	0	0	0	0	0

1	2	3	4	5	6	7	8	9
1.3.2	кредитные требования и другие требования к центральным банкам или правительствам стран, имеющих страновую оценку "3", в том числе обеспеченные их гарантиями (залогом ценных бумаг)		0	0	0	0	0	0
1.3.3	кредитные требования и другие требования к кредитным организациям - резидентам стран со страновой оценкой "0", "1", не имеющим рейтингов долгосрочной кредитоспособности, и к кредитным организациям - резидентам стран со страновой оценкой "2", в том числе обеспеченные их гарантиями		0	0	0	0	0	0
1.4	Активы с коэффициентом риска 100 процентов, всего, из них:		14 971 206	12 702 983	12 702 983	16 549 820	13 760 364	13 760 364
1.4.1	ссудная задолженность юридических лиц		6 366 567	5 078 149	5 078 149	8 012 109	6 344 173	6 344 173
1.4.2	ссудная задолженность физических лиц		5 428 457	4 560 105	4 560 105	5 846 755	4 829 150	4 829 150
1.5	Активы с коэффициентом риска 150 процентов - кредитные требования и другие требования к центральным банкам или правительствам стран, имеющих страновую оценку "7"		0	0	0	0	0	0
2	Активы с иными коэффициентами риска всего, в том числе:		X	X	X	X	X	X
2.1	с пониженными коэффициентами риска, всего, в том числе:		2 939 443	2 938 249	270 862	1 675 435	1 675 043	228 195

1	2	3	4	5	6	7	8	9
2.1.1	ипотечные ссуды с коэффициентом риска 50 процентов		22 925	780	11 074	61 241	173	30 535
2.1.2	ипотечные ссуды с коэффициентом риска 70 процентов		53 313	52 899	37 028	57 698	57 479	40 235
2.1.3	требования участников клиринга		2 863 205	2 863 205	222 760	1 556 496	1 556 496	157 425
2.2	с повышенными коэффициентами риска, всего, в том числе:		1 089 816	1 087 402	837 153	1 433 944	834 676	1 245 570
2.2.1	с коэффициентом риска 110 процентов		3 006	1 821	2 003	3 803	2 610	2 871
2.2.2	с коэффициентом риска 130 процентов		25 513	24 284	31 569	27 726	27 012	35 116
2.2.3	с коэффициентом риска 150 процентов		1 061 297	1 061 297	803 581	1 402 415	805 054	1 207 583
2.2.4	с коэффициентом риска 250 процентов		0	0	0	0	0	0
2.2.5	с коэффициентом риска 1250 процентов, всего, в том числе:		0	0	0	0	0	0
2.2.5.1	по сделкам по уступке ипотечным агентам или специализированным обществам денежных требований, в том числе удостоверенных закладными		0	0	0	0	0	0
3	Кредиты на потребительские цели, всего, в том числе:		10	0	14	7	0	10
3.1	с коэффициентом риска 140 процентов		10	0	14	7	0	10
3.2	с коэффициентом риска 170 процентов		0	0	0	0	0	0

1	2	3	4	5	6	7	8	9
3.3	с коэффициентом риска 200 процентов		0	0	0	0	0	0
3.4	с коэффициентом риска 300 процентов		0	0	0	0	0	0
3.5	с коэффициентом риска 600 процентов		0	0	0	0	0	0
4	Кредитный риск по условным обязательствам кредитного характера, всего, в том числе:		2 474 086	2 429 615	654 750	3 064 628	3 014 799	848 467
4.1	по финансовым инструментам с высоким риском		674 234	654 750	654 750	865 948	847 933	847 933
4.2	по финансовым инструментам со средним риском		0	0	0	0	0	0
4.3	по финансовым инструментам с низким риском		0	0	0	2 670	2 670	534
4.4	по финансовым инструментам без риска		1 799 852	1 774 865	0	2 196 010	2 164 196	0
5	Кредитный риск по производным финансовым инструментам		0		0	0		0

<1> Классификация активов по группам риска произведена в соответствии с пунктом 2.3 Инструкции Банка России N 139-И.

<2> Страновые оценки указаны в соответствии с классификацией экспортных кредитных агентств, участвующих в Соглашении стран - членов Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) "Об основных принципах предоставления и использования экспортных кредитов, имеющих официальную поддержку" (информация о страновых оценках публикуется на официальном сайте Банка России в информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" в разделе "Банковский надзор").

<3> Рейтинги долгосрочной кредитоспособности кредитной организации определяются на основе присвоенных международными рейтинговыми агентствами рейтингов: Standard & Poor's или Fitch Ratings либо Moody's Investors Service.

Подраздел 2.2. Операционный риск

тыс. руб. (кол-во)

Номер строки	Наименование показателя	Номер пояснения	Данные на отчетную дату	Данные на начало отчетного года
1	2	3	4	5
6	Операционный риск, всего, в том числе:		377 611	377 611
6.1	доходы для целей расчета капитала на покрытие операционного риска, всего, в том числе:		2 517 407	2 517 407
6.1.1	чистые процентные доходы		1 380 699	1 380 699
6.1.2	чистые непроцентные доходы		1 136 708	1 136 708
6.2	количество лет, предшествующих дате расчета величины операционного риска		3	3

Подраздел 2.3. Рыночный риск

тыс. руб.

Номер строки	Наименование показателя	Номер пояснения	Данные на отчетную дату	Данные на начало отчетного года
1	2	3	4	5
7	Совокупный рыночный риск, всего, в том числе:	8.2	1 826 331	2 334 848
7.1	процентный риск, всего, в том числе:	8.2	142 451	180 929
7.1.1	общий	8.2	74 107	69 958
7.1.2	специальный	8.2	68 344	110 971
7.1.3	гамма-риск и вега-риск по опционам, включаемым в расчет процентного риска		0	0
7.2	фондовый риск, всего, в том числе:	8.2	3 656	5 858
7.2.1	общий	8.2	1 828	2 929
7.2.2	специальный	8.2	1 828	2 929
7.2.3	гамма-риск и вега-риск по опционам, включаемым в расчет фондового риска		0	0
7.3	валютный риск, всего, в том числе:		0	0
7.3.1	гамма-риск и вега-риск по опционам, включаемым в расчет валютного риска		0	0
7.4	товарный риск, всего, в том числе:		0	0
7.4.1	основной товарный риск		0	0
7.4.2	дополнительный товарный риск		0	0
7.4.3	гамма-риск и вега-риск по опционам, включаемым в расчет товарного риска		0	0

Раздел 3. Информация о величине резервов на покрытие сомнительных ссуд и иных активов

тыс. руб.

Номер строки	Наименование показателя	Номер пояснения	Данные на отчетную дату	Прирост (+)/снижение (-) за отчетный период	Данные на начало отчетного года
1	2	3	4	5	6
1	Фактически сформированные резервы на возможные потери, всего, в том числе:		2 841 899	-598 614	3 440 513
1.1	по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности		2 771 727	-591 663	3 363 390
1.2	по иным балансовым активам, по которым существует риск несения потерь, и прочим потерям		25 701	-1 593	27 294
1.3	по условным обязательствам кредитного характера и ценным бумагам, права на которые удостоверяются депозитариями, не удовлетворяющим критериям Банка России, отраженным на внебалансовых счетах		44 471	-5 358	49 829
1.4	под операции с резидентами офшорных зон		0	0	0

Раздел 4. Информация о показателе финансового рычага

Номер строки	Наименование показателя	Номер пояснения	Значение на отчетную дату	Значение на дату, отстоящую на один квартал от отчетной	Значение на дату, отстоящую на два квартал от отчетной	Значение на дату, отстоящую на три квартал от отчетной
1	2	3	4	5	6	7
1	Основной капитал, тыс. руб.		1 849 350	1 657 573	1 877 017	2 015 733
2	Величина балансовых активов и внебалансовых требований под риском для расчета показателя финансового рычага, тыс. руб.		26 618 438	28 856 406	32 758 490	36 259 889
3	Показатель финансового рычага по «Базелю III», процент		6,9%	5,7	5,7	5,6

Раздел 5. Основные характеристики инструментов капитала

Но мер стро ки	Наименование характеристики инструмента	Описание характеристики инструмента	Описание характеристики инструмента	Описание характеристики инструмента	Описание характеристики инструмента	Описание характеристики инструмента	Описание характеристики инструмента	Описание характеристики инструмента	Описание характеристики инструмента	Описание характеристики инструмента	Описание характеристики инструмента	Описание характеристики инструмента
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
1	Сокращенное фирменное наименование эмитента инструмента капитала	ПАО "БАНК СГБ"	ПАО "БАНК СГБ"	ПАО "БАНК СГБ"	ПАО "БАНК СГБ"	ПАО "БАНК СГБ"	ПАО "БАНК СГБ"	ПАО "БАНК СГБ"	ПАО "БАНК СГБ"	ПАО "БАНК СГБ"	ПАО "БАНК СГБ"	ООО "Нордвест"
2	Идентификационный номер инструмента	10102816-B	10102816-B	10102816-B	10102816-B	10102816-B	10102816-B	10102816-B	10102816-B	10102816-B	10102816-B	не применимо
3	Применимое право	Россия	Россия	Россия	Россия	Россия	Россия	Россия	Россия	Россия	Россия	Россия
Регулятивные условия												
4	Уровень капитала, в который инструмент включается в течение переходного периода «Базель III»	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо
5	Уровень капитала, в который инструмент включается после окончания переходного периода «Базель III»	базовый капитал	дополнительный капитал	дополнительны й капитал	базовый капитал	базовый капитал	базовый капитал	базовый капитал	базовый капитал	базовый капитал	базовый капитал	дополнительный капитал
6	Уровень консолидации, на котором инструмент включается в капитал	индивидуальной основе и уровне банковской группы	индивидуальной основе и уровне банковской группы	индивидуальной основе и уровне банковской группы	индивидуальной основе и уровне банковской группы	индивидуальной основе и уровне банковской группы	индивидуальной основе и уровне банковской группы	индивидуальной основе и уровне банковской группы	индивидуальной основе и уровне банковской группы	индивидуальной основе и уровне банковской группы	индивидуальной основе и уровне банковской группы	на индивидуальной основе и уровне банковской группы
7	Тип инструмента	обыкновенные акции	обыкновенные акции	обыкновенные акции	обыкновенные акции	обыкновенные акции	обыкновенные акции	обыкновенные акции	обыкновенные акции	обыкновенные акции	обыкновенные акции	субординированный кредит (депозит, заем)
8	Стоимость инструмента, включенная в расчет капитала	500 тыс. рублей	500 тыс. рублей	4 000 тыс. рублей	10 000 тыс. рублей	20 000 тыс. рублей	55 000 тыс. рублей	8 560 тыс. рублей	201 440 тыс. рублей	60 403 тыс. рублей	300 812 тыс. рублей	225 000 тыс. рублей
9	Номинальная стоимость инструмента	500 000 тыс. рублей	500 000 тыс. рублей	4 000 000 тыс. рублей	10 000 000 тыс. рублей	20 000 000 тыс. рублей	55 000 тыс. рублей	8 560 тыс. рублей	201 440 тыс. рублей	60 403 тыс. рублей	300 812 тыс. рублей	250 000 тыс. рублей
10	Классификация инструмента для целей бухгалтерского учета	акционерный капитал	акционерный капитал	акционерный капитал	акционерный капитал	акционерный капитал	акционерный капитал	акционерный капитал	акционерный капитал	акционерный капитал	акционерный капитал	обязательство, учитываемое по справедливой стоимости
11	Дата выпуска (привлечения, размещения) инструмента	24.05.1994	31.01.1995	31.08.1995	29.10.1996	26.09.1997	30.12.1998	14.01.2000	31.10.2000	20.12.2001	30.01.2007	15.08.2013
12	Наличие срока по инструменту	бессрочный	бессрочный	бессрочный	бессрочный	бессрочный	бессрочный	бессрочный	бессрочный	бессрочный	бессрочный	срочный
13	Дата погашения инструмента	без ограничения срока	без ограничения срока	без ограничения срока	без ограничения срока	без ограничения срока	без ограничения срока	без ограничения срока	без ограничения срока	без ограничения срока	без ограничения срока	15.08.2020
14	Наличие права досрочного выкупа (погашения) инструмента, согласованного с Банком России	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	да
15	Первоначальная дата (даты) возможной реализации права досрочного выкупа (погашения) инструмента, условия реализации такого права и сумма выкупа (погашения)	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	досрочный возврат не ранее чем через 5 лет с даты включения в состав источников дополнительного капитала Банка

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
27	Обязательность конвертации	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	Обязательная
28	Уровень капитала, в инструмент которого конвертируется инструмент	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	базовый капитал
29	Сокращенное фирменное наименование эмитента инструмента, в который конвертируется инструмент	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	ПАО "БАНК СГБ"
30	Возможность списания инструмента на покрытие убытков	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	да
31	Условия, при наступлении которых осуществляется списание инструмента	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	- показатель Банка, определяемый как отношение суммы источников базового капитала Банка, перечисленных в подпункте 2.1 пункта 2 Положения № 395-П, за вычетом показателей, перечисленных в подпункте 2.2 пункта 2 Положения № 395-П, к сумме величины кредитного риска по активам, отраженным на балансовых счетах бухгалтерского учета, величины кредитного риска по условным обязательствам кредитного характера, величины кредитного риска по срочным сделкам и производным финансовым инструментам, величины операционного риска и величины рыночного риска, достиг значения ниже 2 процентов, - в отношении Банка Агентством по страхованию вкладов осуществляется реализация согласованного Банком России плана мер по предупреждению банкротства банков, являющихся участниками системы обязательного страхования вкладов физических лиц в банках Российской Федерации в соответствии с Федеральным законом "О дополнительных мерах для укрепления стабильности банковской системы в период до 31 декабря 2014 года" Осуществляется уполномоченными органами в соответствии с требованиями законодательства РФ и Устава Банка.
32	Полное или частичное списание	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	полностью или частично
33	Постоянное или временное списание	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо
34	Механизм восстановления	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо
35	Субординированность инструмента	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо
36	Соответствие требованиям Положения Банка России № 395-П и Положения Банка России № 509-П	да	да	да	да	да	да	да	да	да	да	да
37	Описание несоответствий	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо

Примечание: полная информация об условиях выпуска (привлечения) инструментов капитала, а также актуальная информация раздела 5 Отчета приведена в разделе «Раскрытие регуляторной информации» сайта www.severgazbank.ru

Раздел "Справочно".

Информация о движении резерва на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности (Номер пояснения 4.1).

1. Формирование (доначисление) резерва в отчетном периоде (тыс. руб.),

всего,	1 128 842
в том числе вследствие:	
1.1. выдачи ссуд	221 238
1.2. изменения качества ссуд	374 714
1.3. изменения официального курса иностранной валюты по отношению к рублю, установленного Банком России	6 975
1.4. иных причин	525 915

2. Восстановление (уменьшение) резерва в отчетном периоде (тыс. руб.),

всего,	1 725 041
в том числе вследствие:	
2.1. списания безнадежных ссуд	4 503
2.2. погашения ссуд	1 202 708
2.3. изменения качества ссуд	44 082
2.4. изменения официального курса иностранной валюты по отношению к рублю, установленного Банком России	8 311
2.5. иных причин	465 437

Заместитель Председателя Правления

Главный бухгалтер

М.П.



Д.А. Морева

И.В. Жаравина

Исполнитель А.Н. Шамонин

Телефон: (8172) 57-35-31

16 мая 2016 г.

Банковская отчетность

Код территории по ОКАТО	Код кредитной организации (филиала)	
	по ОКПО	регистрационный номер (/порядковый номер)
19	34236369	2816

**СВЕДЕНИЯ ОБ ОБЯЗАТЕЛЬНЫХ
НОРМАТИВАХ, ПОКАЗАТЕЛЕ ФИНАНСОВОГО РЫЧАГА И НОРМАТИВЕ
КРАТКОСРОЧНОЙ ЛИКВИДНОСТИ
(публикуемая форма)
на 1 апреля 2016 года**

Кредитной организации Публичное акционерное общество "БАНК СГБ" (ПАО "БАНК СГБ")

Почтовый адрес 160001, город Вологда, улица Благовещенская, дом 3.

Код формы по ОКУД 0409813
Квартальная (Годовая)

Раздел 1. Сведения об обязательных нормативах

в процентах

Номер строки	Наименование показателя	Номер пояснения	Нормативное значение	Фактическое значение			
				на отчетную дату		на начало отчетного года	
1	2	3	4	5		6	
1	Норматив достаточности базового капитала банка (Н1.1)		≥4,5%	8,8		7,1	
2	Норматив достаточности основного капитала банка (Н1.2)		≥6%	8,8		7,1	
3	Норматив достаточности собственных средств (капитала) банка (Н1.0)		≥8%	12,1		10,9	
4	Норматив мгновенной ликвидности банка (Н2)	6	≥15%	614,4		228,9	
5	Норматив текущей ликвидности банка (Н3)	6	≥50%	1 100,4		634,8	
6	Норматив долгосрочной ликвидности банка (Н4)	6	≤120%	24,7		27,6	
7	Норматив максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков банка (Н6)		≤25%	Максимальное	19,0	Максимальное	22,9
				Минимальное	1,2	Минимальное	1,1
8	Норматив максимального размера крупных кредитных рисков банка (Н7)		≤800%	225,6		278,8	
9	Норматив максимального размера кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных банком своим участникам (акционерам) (Н9.1)		≤50%	0,0		0,0	

1	2	3	4	5	6
10	Норматив совокупной величины риска по инсайдерам банка (Н10.1)		$\leq 3\%$	0,9	1,0
11	Норматив использования собственных средств (капитала) банка для приобретения акций (долей) других юридических лиц (Н12)		$\leq 25\%$	0,0	0,0

Раздел 2. Информация о расчете показателя финансового рычага

Подраздел 2.1. Расчет размера балансовых активов и внебалансовых требований под риском для расчета показателя финансового рычага

тыс. руб.			
Номер строки	Наименование показателя	Номер пояснения	Сумма
1	2	3	4
1	Размер активов в соответствии с бухгалтерским балансом (публикуемая форма), всего		26 334 208
2	Поправка в части вложений в капитал кредитных, финансовых, страховых или иных организаций, отчетные данные которых включаются в консолидированную финансовую отчетность, но не включаются в расчет величины собственных средств (капитала), обязательных нормативов и размеров (лимитов) открытых валютных позиций банковской группы		не применимо для отчетности кредитной организации как юридического лица
3	Поправка в части фидуциарных активов, отражаемых в соответствии с правилами бухгалтерского учета, но не включаемых в расчет показателя финансового рычага		0
4	Поправка в части производных финансовых инструментов (ПФИ)		0
5	Поправка в части операций кредитования ценными бумагами		35 961
6	Поправка в части приведения к кредитному эквиваленту условных обязательств кредитного характера		834 735
7	Прочие поправки		1 413 996
8	Величина балансовых активов и внебалансовых требований под риском с учетом поправок для расчета показателя финансового рычага, итого		25 790 908

Подраздел 2.2. Расчет показателя финансового рычага

тыс. руб.

Номер строки	Наименование показателя	Номер пояснения	Сумма
1	2	3	4
Риск по балансовым активам			
1	Величина балансовых активов, всего		25 450 550
2	Уменьшающая поправка на сумму показателей, принимаемых в уменьшение величины источников основного капитала		239 682
3	Величина балансовых активов под риском с учетом поправки (разность строк 1 и 2), итого		25 210 868
Риск по операциям с ПФИ			
4	Текущий кредитный риск по операциям с ПФИ (за вычетом полученной вариационной маржи), всего		0
5	Потенциальный кредитный риск на контрагента по операциям с ПФИ, всего		0
6	Поправка на размер номинальной суммы предоставленного обеспечения по операциям с ПФИ, подлежащей списанию с баланса в соответствии с правилами бухгалтерского учета		в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета неприменимо
7	Уменьшающая поправка на сумму перечисленной вариационной маржи в установленных случаях		0
8	Поправка в части требований банка - участника клиринга к центральному контрагенту по исполнению сделок клиентов		0
9	Поправка для учета кредитного риска в отношении базисного (базового) актива по выпущенным кредитным ПФИ		0
10	Уменьшающая поправка в части выпущенных кредитных ПФИ		0
11	Величина риска по ПФИ с учетом поправок (сумма строк 4, 5, 9 за вычетом строк 7, 8, 10), итого		0
Риск по операциям кредитования ценными бумагами			
12	Требования по операциям кредитования ценными бумагами (без учета неттинга), всего		536 874
13	Поправка на величину неттинга денежной части (требований и обязательств) по операциям кредитования ценными бумагами		0
14	Величина кредитного риска на контрагента по операциям кредитования ценными бумагами		35 961
15	Величина риска по гарантийным операциям кредитования ценными бумагами		0
16	Требования по операциям кредитования ценными бумагами с учетом поправок (сумма строк 12, 14, 15 за вычетом строки 13), итого		572 835
Риск по условным обязательствам кредитного характера (КРВ)			
17	Номинальная величина риска по условным обязательствам кредитного характера (КРВ), всего		2 429 615
18	Поправка в части применения коэффициентов кредитного эквивалента		1 594 880
19	Величина риска по условным обязательствам кредитного характера (КРВ') с учетом поправок (разность строк 17 и 18), итого		834 735

1	2	3	4
Капитал и риски			
20	Основной капитал		1 849 350
21	Величина балансовых активов и внебалансовых требований под риском для расчета показателя финансового рычага (сумма строк 3, 11, 16, 19), всего		26 618 438
Показатель финансового рычага			
22	Показатель финансового рычага по «Базелю III» (строка 20 / строка 21), процент		6,9

Заместитель Председателя Правления

Д.А. Морева

Главный бухгалтер

М.П.



И.В. Жаравина

Исполнитель А.Н. Шамонин

Телефон: (8172) 57-35-31

16 мая 2016 г.

Банковская отчетность

Код территории по ОКАТО	Код кредитной организации (филиала)	
	по ОКПО	регистрационный номер (/порядковый номер)
19	34236369	2816

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
(публикуемая форма)
на 1 апреля 2016 года

Кредитной организации Публичное акционерное общество "БАНК СГБ" (ПАО "БАНК СГБ")

Почтовый адрес 160001, город Вологда, улица Благовещенская, дом 3.

Код формы по ОКУД 0409814

Квартальная (Годовая)

тыс.руб.

Номер строки	Наименование статей	Номер пояснения	Денежные потоки за отчетный период	Денежные потоки за соответствующий отчетный период прошлого года
1	2	3	4	5
1	Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) операционной деятельности			
1.1	Денежные средства, полученные от (использованные в) операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах, всего, в том числе:		-395 145	-59 757
1.1.1	проценты полученные		856 682	750 838
1.1.2	проценты уплаченные		-495 644	-568 039
1.1.3	комиссии полученные		219 346	233 092
1.1.4	комиссии уплаченные		-48 309	-36 338
1.1.5	доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, имеющимися в наличии для продажи		-15 017	-3 058
1.1.6	доходы за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения		0	0
1.1.7	доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		87 572	-47 606
1.1.8	прочие операционные доходы		-9 913	18 801
1.1.9	операционные расходы		-973 592	-408 333
1.1.10	расход (возмещение) по налогам		-16 270	886
1.2	Прирост (снижение) чистых денежных средств от операционных активов и обязательств, всего, в том числе:		-689 211	-1 454 948

1	2	3	4	5
1.2.1	чистый прирост (снижение) по обязательным резервам на счетах в Банке России		2 128	-27 330
1.2.2	чистый прирост (снижение) по вложениям в ценные бумаги, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-1 762	-57 188
1.2.3	чистый прирост (снижение) по ссудной задолженности		933 456	211 203
1.2.4	чистый прирост (снижение) по прочим активам		296 513	128 723
1.2.5	чистый прирост (снижение) по кредитам, депозитам и прочим средствам Банка России		-516 647	-2 056 622
1.2.6	чистый прирост (снижение) по средствам других кредитных организаций		-76 821	2 022 308
1.2.7	чистый прирост (снижение) по средствам клиентов, не являющихся кредитными организациями		-1 369 097	-1 675 063
1.2.8	чистый прирост (снижение) по финансовым обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	0
1.2.9	чистый прирост (снижение) по выпущенным долговым обязательствам		13 470	-2 763
1.2.10	чистый прирост (снижение) по прочим обязательствам		29 549	1 784
1.3	Итого по разделу 1 (ст. 1.1 + ст. 1.2)		-1 084 356	-1 514 705
2	Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) инвестиционной деятельности			
2.1	Приобретение ценных бумаг и других финансовых активов, относящихся к категории "имеющиеся в наличии для продажи"		-1 730 473	-1 826 128
2.2	Выручка от реализации и погашения ценных бумаг и других финансовых активов, относящихся к категории "имеющиеся в наличии для продажи"		2 612 117	636 595
2.3	Приобретение ценных бумаг, относящихся к категории "удерживаемые до погашения"		304	-104 560
2.4	Выручка от погашения ценных бумаг, относящихся к категории "удерживаемые до погашения"		0	636 407
2.5	Приобретение основных средств, нематериальных активов и материальных запасов		-62 729	-16 718
2.6	Выручка от реализации основных средств, нематериальных активов и материальных запасов		2 561	3 581
2.7	Дивиденды полученные		0	0
2.8	Итого по разделу 2 (сумма строк с 2.1 по 2.7)		821 780	-670 823
3	Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) финансовой деятельности			
3.1	Взносы акционеров (участников) в уставный капитал		0	0
3.2	Приобретение собственных акций (долей), выкупленных у акционеров (участников)		0	0

1	2	3	4	5
3.3	Продажа собственных акций (долей), выкупленных у акционеров (участников)		0	0
3.4	Выплаченные дивиденды		0	0
3.5	Итого по разделу 3 (сумма строк с 3.1 по 3.4)		0	0
4	Влияние изменений официальных курсов иностраннных валют по отношению к рублю, установленных Банком России, на денежные средства и их эквиваленты		-14 333	-24
5	Прирост (использование) денежных средств и их эквивалентов		-276 909	-2 185 552
5.1	Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года	3	2 716 213	3 934 207
5.2	Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	3	2 439 304	1 748 655

Заместитель Председателя Правления

Д.А. Морева

Главный бухгалтер

М.П.



И.В. Жаравина

Исполнитель А.Н. Шамонин

Телефон: (8172) 57-35-31

16 мая 2016 г.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ
к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчётности
Публичного акционерного общества «БАНК СГБ»
по состоянию на 1 апреля 2016 года и за 1 квартал 2016 года

СОДЕРЖАНИЕ

1. Общая информация	3
1.1. Данные о государственной регистрации, обособленных и внутренних подразделениях и рейтингах Банка	3
1.2. Информация о банковской группе	3
2. Краткая характеристика деятельности Банка	4
3. Сопроводительная информация к статьям бухгалтерского баланса	5
3.1. Денежные средства и их эквиваленты	5
3.2. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5
3.3. Чистая ссудная задолженность	6
3.4. Финансовые вложения в долговые и долевые ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	8
3.5. Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	10
3.6. Средства кредитных организаций	11
3.7. Счета клиентов, не являющихся кредитными организациями	11
4. Сопроводительная информация к отчёту о финансовых результатах	12
4.1. Убытки и суммы восстановления обесценения	12
4.2. Курсовые разницы, признанные в составе прибыли или убытков, за исключением тех, которые возникают в связи с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	13
4.3. Налоги	13
5. Сопроводительная информация к отчёту об уровне достаточности капитала для покрытия рисков, величине резервов на возможные потери по ссудам и иным активам	14
6. Сопроводительная информация к сведениям об обязательных нормативах и о показателе финансового рычага	15
7. Система корпоративного управления	15
8. Информация о принимаемых Банком рисках	17
8.1. Кредитный риск	17
8.2. Рыночный риск	19
9. Публикация пояснительной записки	20

ВВЕДЕНИЕ

Настоящая Пояснительная информация является неотъемлемой частью промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности Публичного акционерного общества «БАНК СГБ» (далее – «Банк») по состоянию на 1 апреля 2016 года и за 1 квартал 2016 года, составленной в соответствии с требованиями Указания Центрального банка Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ») от 25 октября 2013 года № 3081-У «О раскрытии кредитными организациями информации о своей деятельности» (далее – «Указание ЦБ РФ № 3081-У»).

Промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчетность составлена в российских рублях и округлена с точностью до целых тысяч рублей.

1. Общая информация

1.1. Данные о государственной регистрации, обособленных и внутренних подразделениях и рейтингах Банка

Полное фирменное наименование Банка: Публичное акционерное общество «БАНК СГБ». Сокращённое наименование: ПАО «БАНК СГБ».

Место нахождения (юридический адрес): город Вологда.

Место нахождения (почтовый адрес): 160001, Россия, город Вологда, улица Благовещенская, дом 3.

Банковский идентификационный код (БИК): 041909786.

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 3525023780.

Номер контактного телефона (факса, телекса): (8172) 57-36-00 (тел.), (8172) 57-37-01 (факс).

Адрес электронной почты: sgbank@severgazbank.ru.

Адрес страницы (страниц) в сети «Интернет»: www.severgazbank.ru.

Основной государственный регистрационный номер: 1023500000160.

Дата внесения записи о создании Банка в Единый государственный реестр юридических лиц: 26 августа 2002 года.

По состоянию на 1 апреля 2016 года региональная сеть Банка состоит из 4 филиалов и 50 внутренних структурных подразделений (дополнительных офисов, операционных офисов, кредитно-кассового офиса, представительства), расположенных на территории 10 субъектов Российской Федерации. По состоянию на 1 января 2016 года региональная сеть Банка состояла из 5 филиалов и 57 внутренних структурных подразделений, расположенных на территории 10 субъектов Российской Федерации.

Банк имеет рейтинг кредитоспособности на уровне «А» («высокий уровень кредитоспособности»), присвоенный Рейтинговым агентством «Эксперт РА».

По состоянию на 1 апреля 2016 года и 1 января 2016 года у Банка имелась дочерняя компания:

Наименование	Страна регистрации	Основные виды деятельности	Доля участия, %	
			1 апреля 2016 года	1 января 2016 года
ООО «СГБ-Лизинг»	Российская Федерация	Финансовый лизинг	99,0	99,0

Данная промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчетность Банка не включает отчетность дочерней компании.

1.2. Информация о банковской группе

На 1 апреля 2016 года Банк не является участником сторонних банковских групп.

2. Краткая характеристика деятельности Банка

ПАО «БАНК СГБ» более 22 лет осуществляет свою деятельность на региональном финансовом рынке, практически во всех регионах Северо-Западного федерального округа, ряде регионов Центрального федерального округа. Банк, обладая всеми лицензиями на ведение банковской деятельности, участвует в крупнейших федеральных и региональных программах, в том числе программах ипотечного кредитования, льготного автокредитования, пенсионного обеспечения граждан, развития и поддержки малого и среднего бизнеса

В течение 1 квартала 2016 года Банком продолжена работа по оптимизации и повышению эффективности работы региональной сети. В рамках данных работ осуществлены следующие мероприятия:

- Реорганизация Ярославского филиала: перевод филиала в статус операционного офиса с переподчинением Московскому филиалу, переподчинение внутренних структурных подразделений Ярославского филиала Московскому;
- Закрытие дополнительного офиса №2 «Заволжский» Ярославского филиала;
- Закрытие следующих внутренних структурных подразделений Архангельского филиала:
 - дополнительного офиса № 3 «Исакогорка»;
 - дополнительного офиса № 7 «Вельск»;
 - дополнительного офиса № 12 «Урдома»;
 - дополнительного офиса № 13 «Кулой»;
 - дополнительного офиса № 15 «Коряжма»;
 - операционной кассы вне кассового узла № 2 «Воскресенская, 12»;
 - операционной кассы вне кассового узла №3 «Дворец спорта».

За 1 квартал 2016 года активы Банка снизились на 6,9 % и составили 26 334 208 тыс. руб. (на 1 января 2016 года – 28 275 313 тыс. руб.). Сокращение активов обусловлено, главным образом, уменьшением портфеля ценных бумаг (на 1 004 814 тыс. руб. или 15,2%), снижением чистой ссудной задолженности (на 383 021 тыс. руб. или 2,4%), снижением денежных средств (257 209 тыс. руб., или 15,5%), уменьшением средств в кредитных организациях (138 089 тыс. руб., или 3,7%). Структура активов Банка за рассматриваемый отчетный период существенно не изменилась.

По состоянию на 1 апреля 2016 года обязательства Банка снизились на 7,9% и составили 23 646 391 тыс. руб. (на 1 января 2016 года – 25 679 508 тыс. руб.). Уменьшение, в основном, произошло за счет снижения средств клиентов (1 478 136 тыс.руб. или 6,1%), а также сумм привлечения кредитов и прочих средств Центрального Банка (468 524 тыс.руб., снизились до 0). В целом, структура обязательств Банка существенно не изменилась.

За 1 квартал 2016 года Банком получена прибыль в размере 40 935 тыс. руб. (за 1 квартал 2015 года убыток Банка составил 184 046 тыс. руб.). Финансовый результат Банка за 1 квартал, включающий прочий совокупный доход, за вычетом отложенного налога на прибыль, составил 91 990 тыс. руб. (за 1 квартал 2015 года – совокупный убыток 184 046 тыс. руб.).

3. Сопроводительная информация к статьям бухгалтерского баланса

3.1. Денежные средства и их эквиваленты

	1 апреля 2016 года тыс. руб.	1 января 2016 года тыс. руб.
Денежные средства	1 401 769	1 658 978
Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	800 387	914 698
Средства на корреспондентских счетах в кредитных организациях:	237 148	142 537
Российская Федерация	194 841	94 171
Иные государства	42 307	48 366
	2 439 304	2 716 213

Денежные средства и их эквиваленты не являются реструктурированными. По состоянию на 1 апреля 2016 года из состава денежных средств и их эквивалентов исключены средства в кредитных организациях не первой категории качества на сумму 667 тыс. руб. с учётом вычета резерва на возможные потери в сумме 21 тыс.руб. (на 1 января 2016 года: 233 367 тыс. руб. и 2 380 тыс.руб. соответственно). Также из состава денежных средств и их эквивалентов исключены средства, размещенные в «Газпромбанк» (Акционерное общество) в качестве страхового покрытия для обеспечения безналичных расчетов по пластиковым картам. Объем указанных средств по состоянию на 1 апреля 2016 года составлял 350 тыс. руб. (на 1 января 2016 года: 350 тыс.руб.).

3.2. Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	1 апреля 2016 года, тыс. руб.	1 января 2016 года, тыс. руб.
Долговые ценные бумаги	64 033	134 293
Долговые ценные бумаги (номинал - рубли)	64 033	134 293
Корпоративные облигации	64 033	134 293
Облигации российских компаний	64 033	134 293
Долевые ценные бумаги	17 908	31 675
Долевые ценные бумаги (номинал - рубли)	17 908	31 675
Корпоративные акции	17 908	31 675
Акции российских нефинансовых организаций, относящихся к следующим отраслям:	17 908	31 675
- Нефтегазовая промышленность	17 908	31 675
	81 941	165 968

Информация о сроках обращения и купонном доходе по долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по состоянию на 1 апреля 2016 года может быть представлена следующим образом:

Вид ценной бумаги	Срок обращения	Ставка купона, %
Облигации российских нефинансовых организаций	18.08.2027	12

Информация о сроках обращения и купонном доходе по долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по состоянию на 1 января 2016 года может быть представлена следующим образом:

Вид ценной бумаги	Срок обращения	Ставка купона, %
Облигации российских нефинансовых организаций	18.08.2027	12

ПАО «БАНК СГБ»**Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности****3.3. Чистая ссудная задолженность**

Информация об объеме и структуре ссуд, ссудной и приравненной к ней задолженности представлена ниже:

	1 апреля 2016 года тыс. руб.	1 января 2016 года тыс. руб.
Ссуды клиентам - кредитным организациям	1 250 000	1 150 000
Ссуды клиентам – юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями	7 916 585	9 720 264
Прочие размещенные средства	3 186 401	1 910 531
Требования по сделкам, связанным с отчуждением (приобретением) Банком финансовых активов с одновременным предоставлением контрагенту права отсрочки платежа	0	9 989
Юридических лиц	0	9 989
Ссуды физическим лицам	5 861 148	6 386 032
Потребительские кредиты	4 848 255	5 297 431
Автокредиты	154 551	183 041
Ипотечные кредиты	596 625	591 290
Прочее	261 717	314 270
Итого ссудной задолженности	18 214 134	19 176 816
Резерв на возможные потери по ссудам	(2 637 842)	(3 217 503)
Итого чистой ссудной задолженности	15 576 292	15 959 313

Структура ссуд по видам экономической деятельности заемщиков до вычета резервов на возможные потери представлена далее:

	1 апреля 2016 года тыс. руб.	1 января 2016 года тыс. руб.
Ссуды клиентам – кредитным организациям	1 250 000	1 150 000
Ссуды клиентам – юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями	7 916 585	9 720 264
Торговля	2 799 859	3 310 193
Строительство	798 624	1 235 404
Транспорт	709 037	1 016 803
Химия и нефтехимия	679 832	759 825
Здравоохранение	457 160	471 974
Финансовая и страховая деятельность	410 176	476 931
Инвестиции в недвижимость	354 292	352 733
Энергетика	236 620	332 663
Пищевая промышленность и АПК	111 835	315 410
Лесная промышленность	35 033	35 728
Прочая промышленность	13 910	12 287
Металлургия	11 714	12 958
Производство машин и оборудования	3 277	4 525
Образование	1 966	2 284
Прочие	1 293 250	1 380 546
Прочие размещенные средства	3 186 401	1 910 531
Требования по сделкам, связанным с отчуждением	-	9 989

ПАО «БАНК СГБ»**Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности**

	1 апреля 2016 года тыс. руб.	1 января 2016 года тыс. руб.
(приобретением) Банком финансовых активов с одновременным предоставлением контрагенту права отсрочки платежа		
Юридических лиц	-	9 989
Ссуды физическим лицам	5 861 148	6 386 032
Итого ссудной задолженности	18 214 134	19 176 816
Резерв на возможные потери по ссудам	(2 637 842)	(3 217 503)
Итого чистой ссудной задолженности	15 576 292	15 959 313

Ссуды клиентам – кредитным организациям и юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями

При формировании профессионального суждения руководством были сделаны следующие допущения:

- по ссудам, отнесенным ко 2-4 категории качества в соответствии с Положением ЦБ РФ № 254-П, Банк определяет величину расчетного резерва на основании внутренней методики оценки риска, установленной Инструкцией 534/24 «О порядке формирования резервов на возможные потери по ссудам в ПАО «БАНК СГБ». В ходе вынесения профессионального суждения и определения ставки риска по заемщику ответственными сотрудниками оцениваются как формализованные показатели на основании вертикального, горизонтального, коэффицентного и прочих анализов финансовой и управленческой отчетности, а также экспертные показатели (наличие картотеки, срок присутствия контрагента на рынке и т.д.). При проведении анализа каждому показателю присваивается вес значимости, что позволяет найти итоговую балльную оценку по каждому заемщику в зависимости от значений совокупности факторов. На основании найденной итоговой балльной оценки ставки риска по клиентам ранжируются внутри заданного Банком России диапазона для конкретной категории качества.
- при определении справедливой стоимости залога Банк считает, что он может быть реализован в разумно короткий срок, не превышающий 180 календарных дней.

Ссуды физическим лицам

Банк формирует резерв по портфелю однородных ссуд, каждая из которых незначительна по величине. Банк определяет в качестве признаков однородности цель, сумму, срок ссуды, наличие или отсутствие по ссуде обеспечения, а также методику оценки платежеспособности заемщика.

Возможность формировать резерв по портфелю однородных ссуд не распространяется на ссуды, предоставленные одному заемщику и соответствующие признакам однородности, если величина каждой из ссуд и (или) совокупная величина таких ссуд на дату оценки риска превышает 0,5% от величины собственных средств (капитала) Банка, рассчитанных на первое число месяца, в котором осуществляется оценка риска.

Банк не вправе включать в портфель однородных ссуд ссуду, по которой имеются индивидуальные признаки обесценения (финансовое положение заемщика и качество обслуживания долга по ссуде оценивается хуже, чем хорошее), за исключением случаев, предусмотренных абзацами шестым, шестнадцатым и двадцать пятым пункта 5.1. Положения ЦБ РФ № 254-П.

В случае если ссуды, предоставленные заемщику, классифицируются на индивидуальной основе и по ним имеются признаки обесценения, иные ссуды, предоставленные данному заемщику, не могут быть включены в портфель однородных ссуд и (или) должны исключаться из портфеля однородных ссуд, за исключением ссуд, величина каждой из которых не превышает 0,01 процента от величины собственных средств (капитала) Банка (но не более 1 000 000 рублей), и при этом совокупная величина ссуд, выданных одному и

ПАО «БАНК СГБ»**Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности**

тому же заемщику, не превышает 0,5 процента от величины собственных средств (капитала) Банка.

Банк также не вправе включать в портфель (портфели) однородных ссуд ссуды, полностью либо частично направленные на цели, перечисленные в пунктах 3.13 и 3.14 Положения ЦБ РФ № 254-П (за исключением ссуд, указанных в пункте 3.14 Положения ЦБ РФ № 254-П, в отношении которых уполномоченным органом управления Банка принято решение об отсутствии по ним индивидуальных признаков обесценения).

Резерв на возможные потери формируется в зависимости от вида портфеля однородных ссуд и продолжительности просроченных платежей. Для каждого типа портфеля Банк применяет минимальные ставки резервирования, установленные Вариантом 1, предусмотренным Положением ЦБ РФ № 254-П. Ежеквартально Банком осуществляется процедура пересмотра размера резерва по каждому типу портфелей однородных ссуд в зависимости от средневзвешенной длительности просроченных платежей по ссудам данного типа. Значение размера резерва по каждому типу устанавливается в диапазоне между минимальным и максимальным размером резерва, определенным для данного типа.

3.4. Финансовые вложения в долговые и долевого ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

	1 апреля 2016 года, тыс. руб.	1 января 2016 года, тыс. руб.
Долговые ценные бумаги	4 476 993	5 398 820
Российские государственные облигации	2 448 299	2 554 913
Облигации федерального займа (ОФЗ)	161 746	903 749
Субфедеральные облигации (облигации органов исполнительной власти субъектов Российской Федерации)	2 286 553	1 651 164
Российские муниципальные облигации	21 405	21 120
Облигации органов местного самоуправления	21 405	21 120
Корпоративные облигации	2 007 289	2 822 787
Облигации российских финансовых организаций	101 235	701 386
- Облигации кредитных организаций	101 235	701 386
Еврооблигации иностранных нефинансовых организаций (из стран ОЭСР), относящихся к следующим отраслям:	1 277 165	1 081 502
- Финансовое посредничество	1 277 165	1 081 502
Облигации российских нефинансовых организаций, относящихся к следующим отраслям:	628 889	1 039 899
- Транспорт	405 674	454 680
- Металлургия	-	364 587
- Финансовое посредничество	223 215	220 632
в том числе долговые ценные бумаги, переданные без прекращения признания (по сделкам РЕПО)	121 809	524 451
Российские государственные облигации	121 809	-
Облигации федерального займа (ОФЗ)	121 809	-
Корпоративные облигации	-	524 451
Еврооблигации иностранных нефинансовых организаций (из стран ОЭСР), относящихся к следующим отраслям:	-	524 451
- Финансовое посредничество	-	524 451
Долевые ценные бумаги	4 945	4 941
Корпоративные акции	4 945	4 941

ПАО «БАНК СГБ»**Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности**

	1 апреля 2016 года, тыс. руб.	1 января 2016 года, тыс. руб.
<i>Акции российских нефинансовых организаций, относящихся к следующим отраслям:</i>		
- Финансовое посредничество	4 945	4 941
	4 481 938	5 403 761
Доли в уставных капиталах иных российских организаций (не акционерных обществ)	1 560	1 560
Прочее участие в уставных капиталах организаций-нерезидентов	5 495	5 495
Всего финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	4 488 993	5 410 816

Сроки погашения долговых ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, по состоянию на 1 апреля 2016 года:

Вид ценной бумаги	Срок обращения	
	Минимум	Максимум
Облигации федерального займа (ОФЗ)	11.05.2016	29.08.2018
Субфедеральные облигации (облигации органов исполнительной власти субъектов Российской Федерации)	19.05.2016	01.07.2021
Облигации органов местного самоуправления	29.11.2016	29.11.2016
Облигации российских кредитных организаций	17.02.2032	17.02.2032
Облигации российских нефинансовых организаций	20.06.2016	07.11.2028
Еврооблигации иностранных нефинансовых организаций	30.04.2018	06.02.2028

Сроки погашения долговых ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, по состоянию на 1 января 2016 года:

Вид ценной бумаги	Срок обращения	
	Минимум	Максимум
Облигации федерального займа (ОФЗ)	11.05.2016	29.08.2018
Субфедеральные облигации (облигации органов исполнительной власти субъектов Российской Федерации)	24.11.2016	23.06.2021
Облигации органов местного самоуправления	29.11.2016	29.11.2016
Облигации российских кредитных организаций	02.04.2016	17.02.2032
Облигации российских нефинансовых организаций	25.02.2016	07.11.2028
Еврооблигации иностранных нефинансовых организаций	30.04.2018	16.06.2021

Информация о финансовых активах, имеющих в наличии для продажи, переданных без прекращения признания

Информация о сроках погашения и купонном доходе по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, переданным без прекращения признания, предоставленным в качестве обеспечения по договорам РЕПО, по состоянию на 1 апреля 2016 года:

Вид ценной бумаги	Срок погашения		Ставка купона, %	
	Минимум	Максимум	Минимум	Максимум
Облигации федерального займа (ОФЗ)	11.05.2016	08.08.2018	5	6

Информация о сроках погашения и купонном доходе по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, переданным без прекращения признания, предоставленным в качестве обеспечения по договорам РЕПО, по состоянию на 1 января 2016 года:

Вид ценной бумаги	Срок погашения		Ставка купона, %	
	Минимум	Максимум	Минимум	Максимум
Еврооблигации иностранных нефинансовых организаций	30.04.2018	26.09.2019	4,375	4,95

ПАО «БАНК СГБ»

Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности

3.5. Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения

	1 апреля 2016 года, тыс. руб.	1 января 2016 года, тыс. руб.
Долговые ценные бумаги		
Российские государственные облигации	986 318	986 043
Облигации федерального займа (ОФЗ)	406 334	410 017
Субфедеральные облигации (облигации органов исполнительной власти субъектов Российской Федерации)	579 984	576 026
Корпоративные облигации	30 482	29 721
Облигации российских финансовых организаций	30 482	29 721
- Облигации кредитных организаций	30 482	29 721
в том числе долговые ценные бумаги, переданные без прекращения признания (по сделкам РЕПО)	406 334	-
Российские государственные облигации	406 334	-
Облигации федерального займа (ОФЗ)	406 334	-
Всего вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	1 016 800	1 015 764
Резервы на возможные потери	(-)	(-)
Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	1 016 800	1 015 764

Информация о сроках обращения и купонном доходе по долговым ценным бумагам, удерживаемым до погашения, по состоянию на 1 апреля 2016 года:

Вид ценной бумаги	Срок обращения		Ставка купона, %	
	Минимум	Максимум	Минимум	Максимум
Облигации федерального займа (ОФЗ)	03.08.2016	24.11.2021	6,50	6,90
Субфедеральные облигации (облигации органов исполнительной власти субъектов Российской Федерации)	18.05.2017	21.06.2021	7	11,30
Облигации российских кредитных организаций	26.11.2016	26.11.2016	8,25	8,25

Информация о сроках обращения и купонном доходе по долговым ценным бумагам, удерживаемым до погашения, по состоянию на 1 января 2016 года:

Вид ценной бумаги	Срок обращения		Ставка купона, %	
	Минимум	Максимум	Минимум	Максимум
Облигации федерального займа (ОФЗ)	03.08.2016	24.11.2021	6,50	6,90
Субфедеральные облигации (облигации органов исполнительной власти субъектов Российской Федерации)	18.05.2017	21.06.2021	7	11,30
Облигации российских кредитных организаций	26.11.2016	26.11.2016	8,25	8,25

ПАО «БАНК СГБ»**Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности**

Информация об объемах и сроках просрочки платежа по ценным бумагам, удерживаемым до погашения, по состоянию на 1 апреля 2016 года: все долговые обязательства, удерживаемые до погашения, в сумме 1 016 800 тыс. руб. представляют собой непросроченные обязательства.

Информация об объемах и сроках просрочки платежа по ценным бумагам, удерживаемым до погашения, по состоянию на 1 января 2016 года: все долговые обязательства, удерживаемые до погашения, в сумме 1 015 764 тыс. руб. представляют собой непросроченные обязательства.

Информация о текущей справедливой стоимости ценных бумаг, изменение первоначальной стоимости которых отражается путем создания резервов на возможные потери

	1 апреля 2016 года		1 января 2016 года	
	Балансовая стоимость, тыс. руб. (с учетом резервов на возможные потери)	Справедливая стоимость, тыс. руб.	Балансовая стоимость, тыс. руб. (с учетом резервов на возможные потери)	Справедливая стоимость, тыс. руб.
Вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	1 016 800	1 007 697	1 015 764	1 003 035

3.6. Средства кредитных организаций

	1 апреля 2016 года тыс. руб.	1 января 2016 года тыс. руб.
Межбанковские кредиты и депозиты	31 208	102 598
Счета типа «Лоро»	1 346	1 051
	32 554	103 649

3.7. Счета клиентов, не являющихся кредитными организациями

	1 апреля 2016 года тыс. руб.	1 января 2016 года тыс. руб.
Текущие счета и депозиты до востребования	6 027 778	6 605 669
- Физические лица	2 884 002	3 416 649
- ИП	608 050	621 180
- Юридические лица	2 535 726	2 567 840
Срочные депозиты	16 197 854	17 598 099
- Физические лица	11 301 908	11 987 921
- ИП	38 499	36 668
- Юридические лица	4 857 447	5 573 510
Обязательства по возврату кредитору, не являющемуся кредитной организацией, заимствованных ценных бумаг	500 000	-
	22 725 632	24 203 768

Анализ счетов юридических лиц, не являющимися кредитными организациями и индивидуальных предпринимателей, по секторам экономики и видам экономической деятельности представлен далее:

ПАО «БАНК СГБ»**Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности**

	1 апреля 2016 года тыс. руб.	1 января 2016 года тыс. руб.
Финансовая и страховая деятельность	5 024 660	4 735 128
Торговля	1 042 555	1 149 353
Строительство	530 849	476 541
Инвестиции в недвижимость	410 946	357 932
Лесная промышленность	374 710	338 460
Транспорт и связь	192 567	183 863
Прочая промышленность	159 539	184 401
Пищевая промышленность и сельское хозяйство	151 487	141 986
Энергетика	99 054	84 976
Химия и нефтехимия	90 622	163 943
Металлургия	68 944	98 410
Производство машин и оборудования	65 624	83 908
Образование	44 493	31 093
Здравоохранение	33 694	42 296
Прочие	249 978	726 908
	8 539 722	8 799 198

4. Сопроводительная информация к отчёту о финансовых результатах

4.1. Убытки и суммы восстановления обесценения

Информация об убытках и суммах восстановления обесценения по каждому виду активов за 1 квартал 2016 года представлена далее:

тыс. руб.	Ссудная и приравненная к ней задолженность и начисленные проценты по ней	Прочие активы	По условным обязательствам кредитного характера	Всего
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	3 363 390	27 294	49 829	3 440 513
Чистое восстановление резерва под обесценение	-587 160	-1 466	-5 358	-593 984
Списания	-4 503	-127	0	-4 630
Величина резерва под обесценение по состоянию на конец отчетного периода	2 771 727	25 701	44 471	2 841 899

Существенное восстановление резерва под обесценение обусловлено проведенной Банком в отчетном периоде возмездной цессии нескольких договоров заемщиков - юридических лиц. С указанной цессией связан также рост операционных расходов по сравнению с 1 кварталом 2015 года.

ПАО «БАНК СГБ»**Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности****4.2. Курсовые разницы, признанные в составе прибыли или убытков, за исключением тех, которые возникают в связи с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

	1 квартал 2016 года тыс. руб.	1 квартал 2015 года тыс. руб.
Чистые доходы от операций с иностранной валютой	87 572	(47 606)
Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	(46 366)	(35 366)
	41 206	(82 972)

4.3. Налоги

Информация об основных компонентах расхода по налогам Банка, кроме отложенного налога на прибыль, представлена далее:

	1 квартал 2016 года тыс. руб.	1 квартал 2015 года тыс. руб.
Текущий налог на прибыль	9 570	11 189
Прочие налоги, в т.ч.:	14 922	18 447
НДС	8 934	8 837
Налог на имущество	5 336	8 529
Транспортный налог	190	217
Прочие налоги	462	864
	24 492	29 636

Информация по основным компонентам расхода по налогу на прибыль представлена далее:

	1 квартал 2016 года тыс. руб.	1 квартал 2015 года тыс. руб.
Текущий налог на прибыль, рассчитанный по ставке 20%	0	0
Текущий налог на прибыль, рассчитанный по ставке 15%	9 570	11 189
Текущий налог на прибыль, по ставке 9%	0	0
	9 570	11 189

В соответствии с Положением Банка России от 25 ноября 2013 года N 409-П "О порядке бухгалтерского учета отложенных налоговых обязательств и отложенных налоговых активов" Банк отражает в учете отложенные налоговые активы и обязательства. Результаты отложенного налогообложения по состоянию на 1 апреля 2016 года по отношению к 1 января 2016 года изменились незначительно и связаны с проводками СПОД за 2015 г.

ПАО «БАНК СГБ»**Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности**

	1 апреля 2016 года тыс. руб.	1 января 2016 года тыс. руб.
Отложенный налоговый актив (за счет финансового результата)	449 673	449 675
В том числе:		
- по перенесенным на будущее убыткам	299 664	299 665
- по вычитаемым временным разницам	150 009	150 010
Отложенное налоговое обязательство (за счет добавочного капитала)	244 166	244 382

5. Сопроводительная информация к отчёту об уровне достаточности капитала для покрытия рисков, величине резервов на возможные потери по ссудам и иным активам

В течение 1 квартала 2016 года норматив достаточности собственных средств (капитала) Банка соответствовал законодательно установленному уровню.

Собственные средства (капитал) Банка в соответствии с требованиями Положения Банка России от 28 декабря 2012 года N 395-П «О методике определения величины собственных средств (капитала) кредитных организаций («Базель III»)» (далее – «Положение ЦБ РФ № 395-П») могут быть представлены следующим образом:

	Статья формы 0409806	1 апреля 2016 года, тыс. руб.	1 января 2016 года, тыс. руб.
Собственные средства (капитал) итого, в т.ч.:		2 638 958	2 601 978
Основной капитал		1 849 350	1 657 573
<i>Источники базового капитала:</i>		<i>2 537 253</i>	<i>2 531 841</i>
Уставный капитал	24	656 415	656 415
Часть резервного фонда сформированного за счет прибыли предшествующих лет	27	33 061	33 061
Прибыль предшествующих лет, данные о которой подтверждены аудиторской организацией	33	1 847 777	1 842 365
<i>Показатели, уменьшающие сумму источников основного капитала</i>		<i>(687 903)</i>	<i>(874 268)</i>
Дополнительный капитал		789 608	944 405
Часть уставного капитала Банка, сформированного за счет капитализации прироста стоимости имущества при переоценке до выбытия имущества	24	4 800	4 800
Субординированный кредит по остаточной стоимости	16	225 000	237 500
Прирост стоимости имущества Банка за счет переоценки	29	559 808	702 105
		2 638 958	2 601 978

ПАО «БАНК СГБ»**Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности**

В состав дополнительного капитала Банка по состоянию на 1 апреля 2016 года включен субординированный кредит в сумме 225 000 тыс. руб., привлеченный после 1 марта 2013 года, а именно 15 августа 2013 года, со сроком погашения 7 лет (на 1 января 2016: 237 500 тыс. руб.). Данный субординированный кредит удовлетворяет условиям капитала, предусмотренным Положением ЦБ РФ № 395-П (договор субординированного кредита содержит обязательные условия, в соответствии с которыми при достижении значения норматива Н1.1 ниже 2% или в случае осуществления в отношении Банка Агентством по страхованию вкладов реализации согласованного ЦБ РФ плана мер по предупреждению банкротства банков, являющихся участниками системы обязательного страхования вкладов физических лиц в банках Российской Федерации в соответствии с Федеральным законом «О дополнительных мерах для укрепления стабильности банковской системы в период до 31 декабря 2014 года», производится конвертация субординированного инструмента в обыкновенные акции Банка, и (или) невыплаченные проценты не возмещаются и не накапливаются за счет прекращения полностью либо частично обязательства Банка по выплате суммы начисленных процентов по депозиту, и (или) убытки Банка покрываются за счет прекращения полностью либо частично обязательства Банка по возврату суммы депозита).

Информация об убытках от обесценения и восстановлении убытков от обесценения, признанных в течение отчетного периода в составе капитала в разрезе видов активов представлена в разделе 5.1. «Убытки и суммы восстановления обесценения».

6. Сопроводительная информация к сведениям об обязательных нормативах и о показателе финансового рычага

В течение 1 квартала 2016 года Банк выполнял обязательные нормативы, установленные ЦБ РФ. Для расчета нормативов ликвидности Банк применяет подход, определенный пунктом 3.6 Инструкции ЦБ РФ № 139-И, позволяющий корректировать обязательства соответствующих нормативов на минимальный совокупный остаток средств по счетам юридических и физических лиц.

7. Система корпоративного управления

Общее собрание акционеров и ревизионная комиссия

Банк создан в форме акционерного общества. Высшим органом управления Банка является Общее собрание акционеров. Банк ежегодно проводит годовое Общее собрание акционеров. Внеочередное Общее собрание акционеров проводится по решению Совета Директоров Банка на основании его собственной инициативы, требования ревизионной комиссии (ревизора) Банка, аудитора Банка, а также акционеров (акционера), являющихся владельцами не менее чем 10 процентов голосующих акций Банка на дату предъявления требования. Общее собрание акционеров принимает стратегические решения относительно деятельности Банка.

Органами управления Банка наряду с Общим собранием его акционеров являются Совет Директоров, единоличный исполнительный орган и коллегиальный исполнительный орган. Текущее руководство деятельностью Банка осуществляется его единоличным исполнительным органом и коллегиальным исполнительным органом.

Совет Директоров

Совет Директоров осуществляет общее руководство деятельностью Банка. Законодательством Российской Федерации и уставом Банка определены перечни решений, которые принимаются исключительно Общим собранием акционеров, и решений, которые принимаются Советом Директоров.

ПАО «БАНК СГБ»**Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности**

В течение первого квартала 2016 года произошли изменения в составе Совета директоров Банка.

С 7 июля 2015 года Совет директоров осуществлял деятельность в составе:

- Калинин Александр Борисович (Председатель Совета директоров);
- Печенкина Екатерина Евгеньевна;
- Аршинов Андрей Михайлович;
- Филатов Максим Владимирович;
- Смирнов Сергей Николаевич;
- Дрёмин Максим Владимирович;
- Соболев Александр Иванович.

С 18 января 2016 года в состав Совета директоров входят:

- Логовинский Евгений Ильич (Председатель Совета директоров);
- Калинин Александр Борисович;
- Печенкина Екатерина Евгеньевна;
- Аршинов Андрей Михайлович;
- Филатов Максим Владимирович;
- Смирнов Сергей Николаевич;
- Соболев Александр Иванович.

Исполнительные органы Банка. Единоличный исполнительный орган Банка (Председатель Правления)

Руководство текущей деятельностью Банка осуществляется единоличным исполнительным органом Банка (Председателем Правления) и коллегиальным исполнительным органом Банка (Правлением). Исполнительные органы подотчетны Совету Директоров Банка и Общему собранию акционеров.

К компетенции исполнительных органов Банка относятся все вопросы руководства текущей деятельностью Банка, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров или Совета Директоров Банка.

Исполнительные органы Банка организуют выполнение решений Общего собрания акционеров и Совета Директоров Банка.

Единоличный исполнительный орган Банка (Председатель Правления) без доверенности действует от имени Банка, в том числе представляет его интересы, совершает сделки от имени Банка, утверждает штаты, издает приказы и дает указания, обязательные для исполнения всеми работниками Банка.

Коллегиальный исполнительный орган Банка (Правление)

Коллегиальный исполнительный орган Банка (Правление) действует на основании устава Банка, а также утверждаемого Общим собранием акционеров внутреннего документа Банка (положения), в котором устанавливаются сроки и порядок созыва и проведения его заседаний, а также порядок принятия решений.

В течение первого квартала 2016 года изменений в составе Правления Банка не происходило.

С 19 июля 2014 года в состав Правления Банка входят:

- Филатов Максим Владимирович (Председатель Правления);
- Морева Диляра Альфредовна;

- Лукичев Денис Александрович;
- Семенов Владимир Александрович;
- Чумаевская Елена Александровна;
- Мардумов Олег Леонович;
- Новиков Алексей Геннадьевич.

8. Информация о принимаемых Банком рисках

8.1. Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск финансовых потерь в результате неисполнения или неполного исполнения заемщиком или контрагентом обязательств перед Банком.

В Банке разработаны кредитная политика и процедуры, регулирующие проведение оценки финансового состояния заемщика, порядок принятия решения о выдаче ссуды, порядок контроля за своевременностью ее погашения.

Риск на одного заёмщика или группу связанных заемщиков, максимальный размер крупных кредитных рисков, совокупная величина риска по инсайдерам банка, максимальный размер кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных Банком своим участникам (акционерам) дополнительно ограничиваются внутренними лимитами, величина которых устанавливается на уровне меньшем, чем числовые значения обязательных нормативов, регламентированные ЦБ РФ. Фактическое соблюдение лимитов в отношении уровня принимаемого риска контролируется Управлением банковской отчетности на ежедневной основе.

Банк ограничивает концентрацию рисков по отдельным клиентам, контрагентам и эмитентам (для ценных бумаг), а также группам взаимосвязанных клиентов и в разрезе некоторых отраслей экономики. Управление кредитным риском осуществляется посредством регулярного анализа кредитоспособности заёмщика, а также через изменение/корректировку кредитных лимитов в случае необходимости.

ПАО «БАНК СГБ»**Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности**

В следующей таблице представлена информация о размерах расчетного и фактически сформированного резерва на возможные потери по состоянию на 1 апреля 2016 года:

тыс. руб.	Сумма требования	Категория качества					Резерв на возможные потери						
		I	II	III	IV	V	Расчетный резерв	Расчетный с учётом обеспечения	Фактически сформированный				
									II	III	IV	V	Итого
Чистая ссудная задолженность	18 214 134	5 429 419	9 308 672	732 591	398 318	2 345 134	2 869 643	2 637 842	146 291	90 017	195 952	2 205 582	2 637 842
Прочие активы	494 021	171 918	136 338	31 914	4 967	148 884	162 119	157 654	2 061	7 206	2 600	145 787	157 654
Корреспонден- тские счета	238 186	237 498	688	-	-	-	21	21	21	-	-	-	21
	18 946 341	5 838 835	9 445 698	764 505	403 285	2 494 018	3 031 783	2 795 517	148 373	97 223	198 552	2 351 369	2 795 517

В следующей таблице представлена информация о размерах расчетного и фактически сформированного резерва на возможные потери по состоянию на 1 января 2016 года:

тыс. руб.	Сумма требования	Категория качества					Резерв на возможные потери						
		I	II	III	IV	V	Расчетный резерв	Расчетный с учётом обеспечения	Фактически сформированный				
									II	III	IV	V	Итого
Ссудная задолженность	19 176 816	5 191 684	9 642 171	1 169 030	357 621	2 816 310	3 430 849	3 217 503	148 528	170 121	144 132	2 754 722	3 217 503
Прочие активы	579 678	218 846	151 395	43 443	7 935	158 059	175 586	169 195	2 399	6 708	4 079	156 009	169 195
Корреспондентс- кие счета	378 634	142 887	235 747	-	-	-	2 380	x	2 380	-	-	-	2 380
	20 135 128	5 553 417	10 029 313	1 212 473	365 556	2 974 369	3 608 815	3 386 698	153 307	176 829	148 211	2 910 731	3 389 078

8.2. Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска, риска изменения процентных ставок и фондового риска.

Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных, валютных и долевых финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен, а также обменных курсов валют.

Целью управления рыночным риском является поддержание принимаемого на себя Банком риска на допустимом уровне, определённом Банком в соответствии со своей бизнес-стратегией. Приоритетным является обеспечение максимальной сохранности активов и капитала Банка посредством уменьшения (исключения) возможных убытков и недополучения прибыли по операциям Банка на финансовых рынках, а также прочим операциям Банка, связанным с принятием рыночного риска.

При управлении рыночным риском Банком решаются следующие задачи:

- определение адекватных подходов, процедур оценки и мониторинга рыночных рисков;

- определение количественных параметров, способных выразить рыночный риск в той форме, которая дает возможность оценить риск и принять обоснованные решения;

- разработка способов минимизации рыночного риска.

В целях контроля за рыночным риском Банком используются следующие методы управления риском:

- установление системы лимитов (общих и внутридневных) на финансовые инструменты и на ответственных сотрудников (дилеров);

- установление предельного уровня убытков, при котором происходит закрытие позиции по финансовым инструментам;

- установление базовых ставок доходностей для вложений в инструменты с фиксированной доходностью;

- управление дисбалансами для удержания риска в границах общей политики Банка;

- использование страхования и хеджирующих сделок.

В Банке разработан ряд документов по идентификации и контролю за рыночным риском, регулирующих оценку и методы контроля за этим риском с целью его снижения.

Оценка рыночного риска проводится в соответствии с требованиями Положения ЦБ РФ №387-П «О порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска». Величина рыночного риска в разрезе компонентов по состоянию на 1 октября 2015 года и 1 января 2015 года может быть представлена следующим образом:

	1 апреля 2016 года тыс. руб.	1 января 2016 года тыс. руб.
Рыночный риск, в том числе:		
Процентный риск, в том числе:	142 451	180 929
- Специальный процентный риск	68 344	110 971
- Общий процентный риск	74 107	69 958
Фондовый риск, в том числе:	3 656	5 858
- Специальный фондовый риск	1 828	2 929
- Общий фондовый риск	1 828	2 929
Величина рыночного риска для целей норматива Н1 (12,5*(ПР + ФР) + ВР)	1 826 331	2 334 848

ПАО «БАНК СГБ»**Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности**

В торговый портфель Банка входят следующие финансовые инструменты, которые подвержены рыночному риску:

– ценные бумаги, имеющие справедливую стоимость и классифицируемые Банком как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток и приобретенные с целью продажи в краткосрочной перспективе или как имеющиеся в наличии для продажи при наличии намерения реализации в краткосрочной перспективе, отраженного во внутренних документах Банка;

– обязательства по обратной поставке ценных бумаг, полученных по операциям, совершаемым на возвратной основе, в случае, если указанные бумаги были реализованы по договору купли-продажи ценных бумаг, а также ценные бумаги, переданные по операциям, совершаемым на возвратной основе, по которым имело место неисполнение контрагентом своих обязательств по обратной поставке;

– открытые позиции, выраженные в иностранных валютах и драгоценных металлах, и открытые позиции, выраженные в рублях, величина которых зависит от изменения установленных ЦБ РФ курсов иностранных валют по отношению к рублю или учётных цен на драгоценные металлы;

– срочные сделки.

Фондовый риск

Осуществляя операции на рынке ценных бумаг, Банк принимает на себя фондовый риск. Фондовый риск – это риск колебаний справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту в результате изменений рыночных цен (кроме изменений, возникших в результате воздействия процентного или валютного риска) вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или его эмитента, или же факторами, влияющими на все схожие финансовые инструменты, обращающиеся на рынке. Фондовый риск возникает тогда, когда Банк имеет длинную или короткую позицию по финансовому инструменту.

В целях управления фондовым риском Банком используются следующие процедуры:

– установление уровня убытков, при котором происходит закрытие позиции по финансовым инструментам;

– оценка финансового состояния эмитента;

– установление лимитов на эмитентов ценных бумаг;

– установка лимитов на операции с ценными бумагами;

– установление срока вложений в финансовые инструменты.

9. Публикация пояснительной записки

В соответствии с порядком раскрытия кредитными организациями информации о своей деятельности Указания ЦБ РФ № 3081-У, полная промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчетность, включающая все формы отчетности и пояснительную записку, будет размещена на официальном сайте Банка в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» по адресу www.severgazbank.ru.

16 мая 2016 года

Заместитель Председателя Правления

Главный бухгалтер



Д.А. Морева

И.В. Жаравина

Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 2015 г.

		Коды		
Форма по ОКУД		0710001		
Дата (число, месяц, год)		31	12	2015
Организация	<u>Закрытое акционерное общество "Партнерские инвестиции"</u>	по ОКПО	69003213	
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7714824905	
Вид экономической деятельности	<u>капиталовложения в ценные бумаги</u>	по ОКВЭД	65.23.1	
Организационно-правовая форма / форма собственности				
<u>закрытое акционерное / частная</u>		по ОКОПФ / ОКФС	67	16
Единица измерения: в тыс. рублей		по ОКЕИ	384	
Местонахождение (адрес)				
127083, Москва г, Масловка Верхн. ул, дом № 28, корпус 2				

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	-	-	-
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	639
	в том числе:				
	Транспортные средства, сданные в аренду	11601	-	-	639
			-	-	-
4.2	Финансовые вложения	1170	745 965	689 965	702 519
	в том числе:				
	Доли в уставных капиталах других организаций	11701	601 285	601 285	601 285
	Предоставленные долгосрочные займы	11702	144 680	88 680	101 234
4.3	Отложенные налоговые активы	1180	783	970	1 125
	в том числе:				
	Оценочные обязательства по оплате отпусков	11801	16	12	8
	Убыток по операциям с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг	11802	767	958	958
	Расходы будущих периодов, связанные со сдачей имущества в аренду	11803	-	-	158
4.4	Прочие внеоборотные активы	1190	14 312	6 995	1 928
	в том числе:				
	Дебиторская задолженность по процентам по долгосрочным займам	11901	14 312	6 995	1 928
	Итого по разделу I	1100	761 060	697 931	706 211
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4.5	Запасы	1210	-	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
4.6	Дебиторская задолженность	1230	3 716	4 093	1 361
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	12301	18	20	27
	Расчеты по налогам и сборам	12302	13	14	19

	Дебиторская задолженность по процентам по краткосрочным займам	12303	3 651	4 059	-
	Проценты по депозитным вкладам	12304	-	1	711
	Краткосрочная дебиторская задолженность по договорам лизинга	12305	-	-	549
	Расчеты с покупателями и заказчиками	12306	-	-	41
	Проценты по договору банковского счета	12307	33	-	-
	Прочая дебиторская задолженность	12308	-	-	14
4.7	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	53 900	104 100	-
	в том числе:				
	Предоставленные краткосрочные займы	12401	53 900	104 100	-
4.8	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	4 424	3 023	93 825
	в том числе:				
	Касса организации	12501	-	5	12
	Расчетные счета	12502	4 424	1 018	813
	Краткосрочные депозиты в банках сроком не более трех месяцев	12503	-	2 000	93
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	62 039	111 216	95 186
	БАЛАНС	1600	823 099	809 147	801 397

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
4.9	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	773 166	773 166	773 166
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
4.10	Резервный капитал	1360	1 956	1 349	776
4.11	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	47 048	33 763	26 206
	Итого по разделу III	1300	822 170	808 277	800 148
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	123
	в том числе:				
	Доходы будущих периодов, связанные со сдачей имущества в аренду	14201	-	-	123
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	-	-	123
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	-	-
4.12	Кредиторская задолженность	1520	848	809	1 083
	в том числе:				
	Расчеты с покупателями и заказчиками	15201	-	-	28
	Расчеты по налогам и сборам	15202	848	809	1 031
	Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	15203	-	-	9
	Расчеты с персоналом по оплате труда	15204	-	-	14
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
4.13	Оценочные обязательства	1540	82	61	42
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	930	870	1 125
	БАЛАНС	1700	823 099	809 147	801 396



Генеральный директор

(подпись)

Бережков Александр
Владимирович

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

(подпись)

Кириянова Юлия
Анатольевна

(расшифровка подписи)

Отчет о финансовых результатах

за Январь - Декабрь 2015 г.

		Коды		
		0710002		
Дата (число, месяц, год)		31	12	2015
Форма по ОКУД		69003213		
Организация <u>Закрытое акционерное общество "Партнерские инвестиции"</u>		ИНН		
Идентификационный номер налогоплательщика		7714824905		
Вид экономической деятельности <u>капиталовложения в ценные бумаги</u>		по		
Организационно-правовая форма / форма собственности <u>закрытое акционерное</u> / <u>частная</u>		ОКВЭД		
Единица измерения: в тыс. рублей		65.23.1		
		67	16	
		по ОКФС		
		по ОКЕИ		
		384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2015 г.	За Январь - Декабрь 2014 г.
	Выручка	2110	-	-
	Себестоимость продаж	2120	-	-
	Валовая прибыль (убыток)	2100	-	-
	Коммерческие расходы	2210	-	-
5.2	Управленческие расходы	2220	(790)	(769)
	в том числе:			
	Оплата труда	22201	(499)	(450)
	Страховые взносы	22202	(151)	(126)
	Аудиторские услуги	22203	(40)	(80)
	Оценочные обязательства по оплате отпусков	22204	(53)	(46)
	Прочие расходы	22205	(48)	(66)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(790)	(769)
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
5.3	Проценты к получению	2320	18 313	15 448
	в том числе:			
	Проценты на остаток денежных средств на расчетном счете	23201	2 949	-
	Проценты по депозитам	23202	66	2 846
	Проценты по выданным займам	23203	15 298	12 602
	Проценты к уплате	2330	-	-
	Прочие доходы	2340	-	1 310
	в том числе:			
	Доходы, связанные с реализацией основных средств	23401	-	515
	Доходы, связанные со сдачей имущества в аренду	23402	-	792
	Прочие доходы	23403	-	3
	Прочие расходы	2350	(158)	(822)
	в том числе:			
	Расходы, связанные с реализацией основных средств	23501	-	(223)
	Расходы, связанные со сдачей имущества в аренду	23502	-	(416)
	Комиссия банка	23503	(118)	(115)
	Услуги регистратора	23504	(36)	(36)
	Налог на имущество	23505	-	(3)
	Транспортный налог	23506	(1)	(15)
	Списание дебиторской задолженности и истекшим сроком исковой давности	23507	-	(7)
	Прочие расходы по налогам и сборам	23508	(2)	(7)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	17 365	15 167
	Текущий налог на прибыль	2410	(3 286)	(3 004)
	в т.ч. постоянные налоговые активы (обязательства)	2421	-	(2)
	в том числе:			

	Постоянное налоговое обязательство	24201	-	(2)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	123
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(187)	(154)
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	13 892	12 132

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2015 г.	За Январь - Декабрь 2014 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
5.4	Совокупный финансовый результат периода	2500	13 892	12 132
	Справочно			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-



Генеральный директор

(подпись)

Бережков Александр

Владимирович

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

(подпись)

Кириянова Юлия

Анатольевна

(расшифровка подписи)

Отчет об изменениях капитала за Январь - Декабрь 2015 г.

Коды		
0710003		
31	12	2015
69003213		
7714824905		
65.23.1		
67	16	
384		

Организация Закрытое акционерное общество "Партнерские инвестиции" Форма по ОКУД
 Идентификационный номер налогоплательщика ИНН 7714824905 Дата (число, месяц, год) 31 12 2015
 Вид экономической деятельности капиталовложения в ценные бумаги по ОКВЭД 65.23.1
 Организационно-правовая форма / форма собственности закрытое акционерное / частная по ОКФС / ОКФС
 Единица измерения: в тыс. рублей по ОКЕИ 384

1. Движение капитала

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Величина капитала на 31 декабря 2013 г.	3100	773 166	-	-	776	26 206	800 148
Увеличение капитала - всего:	3210	-	-	-	-	12 131	12 131
в том числе:							
чистая прибыль	3211	X	X	X	X	12 131	12 131
переоценка имущества	3212	X	X	-	X	-	-
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3213	X	X	-	X	-	-
дополнительный выпуск акций	3214	-	-	-	X	X	-
увеличение номинальной стоимости	3215	-	-	-	X	-	X
реорганизация юридического лица	3216	-	-	-	-	-	-
	3217	-	-	-	-	-	-
Уменьшение капитала - всего:	3220	-	-	-	-	(4 001)	(4 001)
в том числе:							
убыток	3221	X	X	X	X	-	-
переоценка имущества	3222	X	X	-	X	-	-
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3223	X	X	-	X	-	-
уменьшение номинальной стоимости акций	3224	-	-	-	X	-	-
уменьшение количества акций	3225	-	-	-	X	-	-

Форма 0710023 с.2

Наименование показателя	Код	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Изменение добавочного капитала	3230	X	X	-	-	-	X
Изменение резервного капитала	3240	X	X	X	574	(574)	X
	3245	-	-	-	-	-	-
Величина капитала на 31 декабря 2014 г. За 2015 г.	3200	773 166	-	-	1 349	33 763	808 277
Увеличение капитала - всего:	3310	-	-	-	-	13 892	13 892
в том числе:							
чистая прибыль	3311	X	X	X	X	13 892	13 892
переоценка имущества	3312	X	X	-	X	-	-
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3313	X	X	-	X	-	-
дополнительный выпуск акций	3314	-	-	-	X	X	-
акций	3315	-	-	-	X	-	X
реорганизация юридического лица	3316	-	-	-	-	-	-
	3317	-	-	-	-	-	-
Уменьшение капитала - всего:	3320	-	-	-	-	-	-
в том числе:							
убыток	3321	X	X	X	X	-	-
переоценка имущества	3322	X	X	-	X	-	-
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3323	X	X	-	X	-	-
уменьшение номинальной стоимости акций	3324	-	-	-	X	-	-
уменьшение количества акций	3325	-	-	-	X	-	-
реорганизация юридического лица	3326	-	-	-	-	-	-
дивиденды	3327	X	X	X	X	-	-
Изменение добавочного капитала	3330	X	X	-	-	-	X
Изменение резервного капитала	3340	X	X	X	607	(607)	X
	3345	-	-	-	-	-	-
Величина капитала на 31 декабря 2015 г.	3300	773 166	-	-	1 956	47 048	822 170

2. Корректировки в связи с изменением учетной политики и исправлением ошибок

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2013 г.	Изменения капитала за 2014 г.		На 31 декабря 2014 г.
			за счет чистой прибыли (убытка)	за счет иных факторов	
Капитал - всего					
до корректировок	3400	-	-	-	-
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3410	-	-	-	-
исправлением ошибок	3420	-	-	-	-
после корректировок	3500	-	-	-	-
в том числе:					
нераспределенная прибыль (непокрытый убыток):					
до корректировок	3401	-	-	-	-
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3411	-	-	-	-
исправлением ошибок	3421	-	-	-	-
после корректировок	3501	-	-	-	-
до корректировок	3402	-	-	-	-
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3412	-	-	-	-
исправлением ошибок	3422	-	-	-	-
после корректировок	3502	-	-	-	-

Форма 0710023 с.4

3. Чистые активы

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
Чистые активы	3600	822 170	808 277	800 148



Бережков Александр
Владимирович
(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

Кирынова
Юлия
Анатолевна
(подпись)
(расшифровка подписи)

Отчет о движении денежных средств
за Январь - Декабрь 2015 г.

		Коды		
		0710004		
		31	12	2015
Организация	<u>Закрытое акционерное общество "Партнерские инвестиции"</u>	по ОКПО 69003213		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН 7714824905		
Вид экономической деятельности	<u>капиталовложения в ценные бумаги</u>	по ОКВЭД 65.23.1		
Организационно-правовая форма / форма собственности	<u>закрытое акционерное / частная</u>	по ОКОПФ / ОКФС 67 16		
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ 384		

Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2015 г.	За Январь - Декабрь 2014 г.
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	11 372	9 244
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	-	-
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	-	2 213
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
возврат процентов по ранее выданным кредитам и	4114	8 389	3 475
поступление процентов по депозиту	4115	67	3 454
поступление процентов по неснижаемому остатку на расчетном счете	4116	2 916	102
прочие поступления	4119	-	-
Платежи - всего	4120	(4 172)	(4 500)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(240)	(288)
в связи с оплатой труда работников	4122	(524)	(489)
процентов по долговым обязательствам	4123	-	-
налога на прибыль организаций	4124	(3 231)	(3 068)
	4125	-	-
	4126	-	-
прочие платежи	4129	(177)	(655)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	7 200	4 744
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	104 100	65 554
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	-	-
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	-	-
от возврата предоставленных займов, от продажи			
долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	104 100	65 554
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	-	-
	4215	-	-
прочие поступления	4219	-	-
Платежи - всего	4220	(109 900)	(157 100)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	-	-
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	-	-
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(109 900)	(157 100)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	-	-
	4225	-	-
прочие платежи	4229	-	-
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(5 800)	(91 546)

Форма 0710004 с.2

Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2015 г.	За Январь - Декабрь 2014 г.
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	-	-
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	-	-
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	-
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	-	-
	4315	-	-
прочие поступления	4319	-	-
Платежи - всего	4320	-	(4 001)
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	-	-
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	-	(4 001)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	-	-
	4324	-	-
прочие платежи	4329	-	-
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	-	(4 001)
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	1 400	(90 803)
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	3 023	93 825
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	4 424	3 023
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	-	-



Бережков Александр
Владимирович
(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

(подпись)

Кирыанова Юлия
Анатольевна
(расшифровка подписи)

ЗАО Управляющая компания «Прогрессивные инвестиционные идеи» настоящим письмом уведомляет Вас о том, что в платежном поручении №418 от 02.06.2016 года на сумму 153 189 (Сто пятьдесят три тысячи сто восемьдесят девять) рублей 96 коп., в т.ч. НДС 18 % - 23 367, 96 руб., в графе НАЗНАЧЕНИЕ ПЛАТЕЖА следует читать: «Постоянная арендная плата за период с 01.06.2016 г. по 30.06.2016 г. по договору №4-24/17 от 30.05.2016 г. , в т.ч. НДС 18 % - 23 367,96 руб.».

02.06.2016 г.

В бухгалтерию
ООО «Строй Капитал»
от ЗАО Управляющая компания
«Прогрессивные инвестиционные идеи»

Письмо

ЗАО Управляющая компания «Прогрессивные инвестиционные идеи»
настоящим письмом уведомляет Вас о том, что в платежном поручении №418 от 02.06.2016 года на сумму 153 189 (Сто пятьдесят три тысячи сто восемьдесят девять) рублей 96 коп., в т.ч. НДС 18 % - 23 367, 96 руб., в графе НАЗНАЧЕНИЕ ПЛАТЕЖА следует читать: **«Постоянная арендная плата за период с 01.06.2016 г. по 30.06.2016 г. по договору №4-24/17 от 30.05.2016 г. , в т.ч. НДС 18 % - 23 367,96 руб.»**.

_____	_____ / _____
должность	подпись расшифровка подписи

02.06.2016 г.

ПОЯСНЕНИЯ

к бухгалтерской отчетности

Закрытого акционерного общества «Партнерские инвестиции»

за 2015 год.

Данные Пояснения являются неотъемлемой частью годовой бухгалтерской отчетности ЗАО «Партнерские инвестиции» (далее – Общество) за 2015 г., подготовленной в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

Все суммы представлены в тыс. рублей.

1. Информация об Обществе.

Полное наименование – Закрытое акционерное общество «Партнерские инвестиции»

Общество зарегистрировано по адресу – 127083, г. Москва, ул. Масловка Верхняя, д. 28, корп. 2.

Фактический адрес Общества – 127083, г. Москва, ул. Масловка Верхняя, д. 28, корп. 2.

Данные о государственной регистрации Общества – Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице №012143274 серия 77, государственный регистрационный номер 5107746002491, дата внесения записи 08 декабря 2010 г. Межрайонная инспекция ФНС №46 по г. Москве.

Свидетельство о постановке на учет российской организации в налоговом органе по месту ее нахождения №012143275 серия 77, Общество поставлено на учет 08 декабря 2010 г. в налоговый орган по месту нахождения Инспекция Федеральной налоговой службы №14 по г. Москве. ИНН – 7714824905, КПП – 771401001.

Основным видом деятельности Общества является капиталовложение в ценные бумаги. Коды, присвоенные Территориальным органом Федеральной службы государственной статистики по г. Москве (МОСГОРСТАТ): ОКПО – 69003213, ОКВЭД – 65.23.1.

Уставный капитал Общества состоит из 114 611 (ста четырнадцать тысяч шестьсот одиннадцати) обыкновенных бездокументарных акций, номинальная стоимость одной ценной бумаги 6 746 рублей (шесть тысяч семьсот сорок шесть рублей 00 копеек). Уставный капитал Общества составляет 773 166 тыс. рублей. Уставный капитал оплачен полностью и соответствует учредительным документам. По состоянию на 31.12.2015 г. единственным акционером Общества является Закрытое акционерное общество Управляющая компания

«Созидание» Д.У. закрытый паевой инвестиционный фонд акций «Альтернативные инвестиции». Изменений в составе акционеров Общества в течение 2015 г. не происходило.

Ведение реестра акционеров Общества осуществляет Закрытое акционерное общество «Новый регистратор» (ОГРН 1037719000384, лицензия на право ведения реестров владельцев именных ценных бумаг № 10-000-1-00339 выдана 30 марта 2006 г. Федеральной службой по финансовым рынкам РФ).

Общество не имеет дочерних и зависимых обществ, обособленных подразделений и филиалов.

Количество штатных сотрудников Общества на 31.12.2015 г. составило 3 (три) человека, на 31.12.2014 г. – 3 (три) человека.

Среднесписочная численность за 2015 год составила 3 (три) человека, за 2014 год – 3 (три) человека.

С 01 июня 2012 г. по 16 мая 2014 г. Генеральным директором Общества являлась Пономарева Вероника Валентиновна, назначенная Решением единственного акционера Закрытого акционерного общества «Партнерские инвестиции» №5/12 от 31 мая 2012 г.

С 17 мая 2014 г. и по настоящее время Генеральным директором Общества является Бережков Александр Владимирович, назначенная Решением единственного акционера Закрытого акционерного общества «Партнерские инвестиции» №5/14 от 16 мая 2014 г.

С 01 июня 2012 г. по 16 мая 2014 г. обязанности главного бухгалтера Общества исполняла Генеральный директор Пономарева Вероника Валентиновна. С 17 мая 2014 г. по 31 июля 2014 г. обязанности главного бухгалтера Общества исполнял Генеральный директор Бережков Александр Владимирович. С 01 августа 2014 г. и по настоящее время Главным бухгалтером Общества является Кирьянова Юлия Анатольевна.

2. Управление Обществом.

В соответствии с Уставом высшим органом управления Общества является Общее собрание акционеров.

Единоличным исполнительным органом Общества является Генеральный директор.

В соответствии с Уставом Общество не формирует Совет директоров.

Решением №5/15 Единственного акционера Общества от 30.06.2015 г. ревизором Общества на 2015 год был назначен Фролов Николай Викторович.

Решением №5/15 Единственного акционера Общества от 30.06.2015 г. аудитором Общества на 2015 год утверждено Общество с ограниченной ответственностью Аудиторская служба «РЦБ-Деловая перспектива» (ОГРН 1027700305412), являющееся членом саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческое партнерство «Российская Коллегия Аудиторов» (Свидетельство о членстве №870-ю, ОРНЗ №10305008471).

3. Основные положения учетной политики, утвержденной на 2015 год.

3.1. Организация, форма и способы ведения бухгалтерского учета Общества устанавливаются на основании действующих нормативных документов:

- Федерального закона РФ № 402-ФЗ "О бухгалтерском учете";
- Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации (утв. Приказом Минфина России от 29 июля 1998 г. N 34н);
- Положением по бухгалтерскому учету "Учетная политика организаций" ПБУ 1/2008 (утв. Приказом Минфина России от 06.10.08. N 106н),
- Планом счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению (утв. Приказом Минфина России от 31 октября 2000 г. N 94н);
- Федеральным законом № 39-ФЗ от 22.04.96 г. «О рынке ценных бумаг»
- других нормативных (инструктивных) материалов с учетом последующих изменений и дополнений в них.

3.2. Учет основных средств ведется в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» ПБУ 6/01, утвержденным Приказом Минфина РФ от 30.03.2001 г. №26н (в редакции от 24.12.2010 г.). Классификация основных средств, включаемых в амортизационные группы, производится в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 01.01.2002 г. №1 (в редакции от 10.12.2010 г.).

В составе основных средств отражены машины и оборудование и другие виды основных средств стоимостью более 40 тыс. рублей за единицу и одновременно сроком полезного использования более 12 месяцев.

Амортизация начисляется линейным способом. В отчетности основные средства отражены по первоначальной стоимости за вычетом сумм амортизации.

Переоценка основных средств не производится.

Объекты основных средств стоимостью менее 40 тыс. рублей за единицу учитываются в составе материально-производственных запасов.

3.3. Учет нематериальных активов ведется в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Учет нематериальных активов» ПБУ 14/2007, утвержденным Приказом Минфина РФ от 16.10.2000 г. № 91н. (в редакции от 27.12.2007).

Амортизация начисляется линейным способом. В отчетности нематериальные активы отражены по первоначальной стоимости за вычетом сумм амортизации.

3.4. Учет материально-производственных запасов ведется в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Учет материально-производственных запасов» ПБУ 5/01, утвержденным Приказом Минфина РФ от 09.06.2011 г. №44н (в редакции от 25.10.2010 г.). Учет материально-производственных запасов производится по фактическим расходам на их приобретение.

3.5. Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте, ведется в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте» ПБУ 3/2006, утвержденным Приказом Минфина РФ от 27.11.2006 г. №154н (в редакции от 24.12.2010 г.). Списание курсовых разниц производится непосредственной на финансовый результат по мере совершения операций на конец отчетного периода. Курсовая разница, связанная с расчетами с учредителями по вкладам, в том числе в уставный (складочный) капитал организации, подлежит зачислению в добавочный капитал этой организации.

3.6. В Обществе создаются резервы по сомнительным долгам. Создание резерва утверждается приказом руководителя. Величина резерва определяется отдельно по каждому сомнительному долгу в зависимости от финансового состояния (платежеспособности) должника и оценки вероятности погашения долга полностью или частично. Формирование резерва по сомнительным долгам производится на основании инвентаризации расчетов, осуществляемой по состоянию на 31 декабря отчетного года. Сомнительным долгом признается любая задолженность, возникшая в связи с реализацией товаров, выполнением работ, оказанием услуг, в случае, если эта задолженность не погашена в сроки, установленные договором, и не обеспечена залогом, поручительством, банковской гарантией.

Общество создает оценочное обязательство по предстоящей оплате заработанных не использованных отпусков работникам в размере сумм накопленных, но не использованных по состоянию на конец периода дней отпуска. Ежемесячно Общество производит отчисления для формирования оценочного обязательства по отпускам в размере 7,94% от Фонда оплаты труда и исчисленных страховых взносов. На последний день года сумма резерва корректируется в соответствии с фактическим количеством накопленных дней отпуска у сотрудников по состоянию на конец года.

3.7. Учет финансовых вложений ведется в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» ПБУ 19/02, утвержденным Приказом Минфина РФ от 10.12.2002 г. №126н (в редакции от 27.04.2012 г.).

К финансовым вложениям Общества 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, прочее.

Финансовые вложения принимаются к бухгалтерскому учету в сумме фактических затрат на их приобретение.

Для целей последующей оценки финансовые вложения подразделяются на две группы: финансовые вложения, по которым можно определить текущую рыночную стоимость в установленном порядке, и финансовые вложения, по которым их текущая рыночная стоимость не определяется. Финансовые вложения, по которым можно определить в установленном порядке текущую рыночную стоимость отражаются в бухгалтерской отчетности на конец отчетного периода по текущей рыночной стоимости путем корректировки их оценки на предыдущую отчетную дату. Указанную корректировку организация производит ежеквартально. Финансовые вложения, по которым на отчетную дату текущая рыночная стоимость не определяется, отражаются в бухгалтерской отчетности по стоимости его последней оценки, т.е. по последней котировке, рассчитанной организатором торговли или по первоначальной стоимости.

При выбытии активов, принятых к бухгалтерскому учету в качестве финансовых вложений, по которым определяется текущая рыночная стоимость, их стоимость определяется организацией исходя из последней оценки. В случае выбытия финансовых вложений, по которым можно определить текущую рыночную стоимость, часть из которых была приобретена в период после проведения последней переоценки, используется метод ФИФО.

Финансовые вложения, по которым не определяется текущая рыночная стоимость при выбытии, оцениваются по первоначальной стоимости первых во времени приобретения финансовых вложений (способ ФИФО). Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций (за исключением акций акционерных обществ), предоставленные другим организациям займы, депозитные вклады в кредитных организациях, дебиторская задолженность, приобретенная на основании уступки права требования, оцениваются по

первоначальной стоимости каждой выбывающей из приведенных единиц бухгалтерского учета финансовых вложений.

Резерв под обесценение финансовых вложений создается в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» ПБУ 19/02, утвержденным Приказом Минфина РФ от 10.12.2002 г. № 126н (в редакции от 27.04.2012 г.). Резерв под обесценение финансовых вложений создается по результатам проверки на обесценение финансовых вложений. Проверка на обесценение финансовых вложений производится не реже одного раза в год по состоянию на конец отчетного года при наличии признаков обесценения.

В бухгалтерской отчетности финансовые вложения подразделяются в зависимости от срока обращения (погашения) на краткосрочные и долгосрочные. Общество отражает финансовые вложения (акции, приобретенные для дальнейшей перепродажи, краткосрочные долговые ценные бумаги, долговые ценные бумаги, приобретенные для дальнейшей перепродажи, краткосрочные займы, займы, по которым предполагается уступка права требования, срок погашения, которых не превышает одного года) как краткосрочные. Общество отражает финансовые вложения (паи (доли) в уставном капитале других организаций, акции дочерних и зависимых организаций, акции, приобретенные в целях их удержания в течение неопределенного срока, облигации и другие долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения, если оно ожидается более чем через 12 месяцев, займы, выданные на длительный срок (более 12 месяцев), по которым не предполагается уступка права требования) как долгосрочные.

3.8. Подходы для отделения денежных эквивалентов от других финансовых вложений. К денежным эквивалентам относятся высоколиквидные финансовые вложения, не предназначенные для инвестиций, практически не подверженные риску изменения стоимости, срок обращения (погашения) которых составляет три месяца (банковский депозит до востребования, финансовые вложения, приобретаемые с целью их перепродажи в краткосрочной перспективе не более трех месяцев, срочные банковские депозиты, сроком не более трех месяцев). Стоимость финансовых вложений, которые организация относит к денежным эквивалентам, отражается в бухгалтерском балансе по строке «Денежные средства и денежные эквиваленты» и показатель строки «Финансовые вложения» не формируется.

3.9. Учет доходов организации ведется в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Доходы организации» №9/99, утвержденным Приказом Минфина РФ от 06.05.1999 г. №32н (в редакции от 27.04.2012 г.).

Доходы организации в зависимости от их характера, условия получения и направлений деятельности организации подразделяются на доходы от обычных видов деятельности и прочие доходы.

Доходами от обычных видов деятельности является выручка от продажи продукции и товаров. Выручка признается в том отчетном периоде, в котором организация признает задолженность покупателя согласно условиям договора, независимо от фактического поступления средств или иного имущества и (или) имущественных прав в оплату за отгруженную продукцию, работы, оказанные услуги. Обычным видом деятельности является: капиталовложения в ценные бумаги. Признание доходов, от участия в уставных капитал других организаций признается доходом по обычным видам деятельности.

Доходы, отличные от доходов от обычных видов деятельности, считаются прочими поступлениями организации. Признание доходов, связанных с деятельностью по предоставлению за плату во временное пользование (временное владение и пользование) активов по договору аренды признаются прочими доходами.

3.10. Учет расходов организации ведется в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Расходы организации» №10/99, утвержденным Приказом Минфина РФ от 06.05.1999 г. №33н (в редакции от 27.04.2012 г.).

Общехозяйственные расходы являются для целей бухгалтерского учета управленческими расходами и отражаются на счете «Общехозяйственные расходы».

Расходы, учтенные на счете «Общехозяйственные расходы», списываются в конце каждого месяца в дебет счета «Управленческие расходы». К указанным расходам относятся: заработная плата, страховые взносы, арендные платежи, юридические и консультационные расходы, общехозяйственные расходы, расходы на услуги связи, расходы по коммунальным платежам и т.п.

Расходы от участия в уставных капиталах других организаций признаются расходами от обычных видов деятельности.

3.11. Учет займов и кредитов и затрат по их обслуживанию ведется в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Учет расходов по займам и кредитам» ПБУ 15/2008, утвержденным Приказом Минфина РФ от 06.10.2008 г. (в редакции от 27.04.2012 г.).

Задолженность по кредитам и займам подразделяется на долгосрочную и краткосрочную. Организация, осуществляет перевод долгосрочной задолженности в краткосрочную, если срок погашения по договору займа или кредита не превышает 12 месяцев, до истечения указанного срока в составе долгосрочной задолженности.

Дополнительные расходы по займам признаются в составе прочих расходов в том отчетном периоде, к которому они относятся.

3.12. Учет расчетов по налогу на прибыль ведется в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Учет расчетов по налогу на прибыль» ПБУ 18/02, утвержденным Приказом Минфина РФ от 19.11.2002 г. №114н (в редакции от 24.12.2010 г.). Информация о постоянных и временных разнице формируется в бухгалтерском учете Организации на основании первичных документов непосредственно на счетах бухгалтерского учета.

3.13. Для отражения информации о наличии и движении ценностей и о контроле отдельных хозяйственных операций Организация использует забалансовые счета:

001- «Арендованные основные средства».

006- «Бланки строгой отчетности».

007- «Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов».

009- «Обеспечения обязательств и платежей выданные».

010- «Износ основных средств».

011- «Основные средства, сданные в аренду».

3.14. Отчет о движении денежных средств составляется в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств», утвержденным Приказом Минфина РФ от 02.02.2011 г. №11н.

Денежные потоки организации от операций, связанных с осуществлением обычной деятельности организации, приносящей выручку, классифицируются как денежные потоки от текущих операций.

Денежные потоки организации от операций, связанных с приобретением, созданием или выбытием внеоборотных активов организации, классифицируются как денежные потоки от инвестиционных операций.

Денежные потоки организации от операций, связанных с привлечением организацией финансирования на долговой или долевого основе, приводящих к изменению величины и структуры капитала и заемных средств организации, классифицируются как денежные потоки от финансовых операций.

Денежные потоки, которые не могут быть однозначно классифицированы, классифицируются как текущие денежные потоки.

4. Раскрытие информации по строкам бухгалтерского баланса.

4.1. Основные средства (стр. 1150 бухгалтерского баланса).

По состоянию на 31.12.2014 г., 31.12.2013 г. на забалансовом счете «Арендованные основные средства» числится часть арендуемого Обществом нежилого помещения, находящегося по адресу 127083, г. Москва, ул. Масловка Верхняя, д. 28, корп. 2, на сумму 1 500 тыс. рублей.

4.2. Долгосрочные финансовые вложения (стр. 1170 бухгалтерского баланса).

Таблица 4.2.1. Сведения о движении долгосрочных финансовых вложений.

Наименование показателя	Период	На начало периода		Изменения за период					На конец периода	
		Первоначальная стоимость	Накопленная переоценка	Поступило		Выбыло		Перевод из долгосрочных в краткосрочные финансовые вложения	Первоначальная стоимость	Накопленная переоценка
				Первоначальная стоимость	Накопленная переоценка	Первоначальная стоимость	Накопленная переоценка			
Долгосрочные финансовые вложения – всего, в т.ч.	2015	689 965	–	56 000	–	–	–	–	745 965	–
	2014	702 519	–	–	–	(12 554)	–	–	689 965	–
	2015	601 285	–	–	–	–	–	–	601 285	–
Доли в уставных капиталах других организаций	2015	88 680	–	56 000	–	–	–	–	144 680	–
	2014	101 234	–	–	–	(12 554)	–	–	88 680	–
	2015	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Предоставленные долгосрочные займы	2015	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	2014	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	2015	–	–	–	–	–	–	–	–	–

Таблица 4.2.2. Расшифровка строки 1171 бухгалтерского баланса «Доли в уставных капиталах других организаций».

Наименование общества	Период			
	2015 год		2014 год	
	На начало периода	На конец периода	На начало периода	На конец периода
Общество с ограниченной ответственностью «Нордвест»				
Доля в уставном капитале, %	19,7142%	19,7142%	19,7142%	19,7142%
Сумма, тыс. руб.	601 283	601 283	601 283	601 283
Общество с ограниченной ответственностью «Нордлизинг»				
Доля в уставном капитале, %	24,00%	24,00%	24,00%	24,00%
Сумма, тыс. руб.	2	2	2	2
ИТОГО	601 285	601 285	601 285	601 285

Таблица 4.2.3. Расшифровка строки 1172 бухгалтерского баланса «Предоставленные долгосрочные займы»

2015 год						2014 год					
На начало периода			На конец периода			На начало периода			На конец периода		
Сумма займа	Процентная ставка	Срок погашения по договору	Сумма займа	Процентная ставка	Срок погашения по договору	Сумма займа	Процентная ставка	Срок погашения по договору	Сумма займа	Процентная ставка	Срок погашения по договору
88 680	8,25%	02.10.2018	88 680	8,25%	02.10.2018	91 000	8,25%	02.10.2018	88 680	8,25%	02.10.2018
–	–	–	56 000	10,50%	31.07.2017	10 234	13,00%	10.07.2017	–	–	–
88 680	ИТОГО		144 680	ИТОГО		101 234	ИТОГО		88 680	ИТОГО	

За период 2014 и 2015 гг. резерв под обесценение долгосрочных финансовых вложений Обществом не создавался.

4.3. Отложенные налоговые активы (стр. 1180 бухгалтерского баланса).

Таблица 4.3.1. Сведения о структуре отложенных налоговых активов.

Отложенный налоговый актив	Период	На начало периода	Изменения за период		На конец периода
			Начислено	Списано	
Отложенный налоговый актив – всего, в т.ч.	2015	970	11	(198)	783
	2014	1 125	9	(163)	970
Оснóвные обязательства по оплате отпусков	2015	12	11	(6)	(16)
	2014	8	9	(5)	12
Убыток по ценным бумагам, обращающимся на организованном рынке ценных бумаг за 2012 год	2015	958	–	(192)	767
	2014	958	–	–	958
Расходы будущих периодов, связанные со сдачей имущества в аренду	2015	–	–	–	–
	2014	158	–	(158)	–

Налоговый убыток, полученный Обществом в течение 2012 г. по операциям с обращающимися ценными бумагами, на общую сумму 4 791 тыс. рублей, был уменьшен на сумму полученной Обществом налоговой прибыли в 2015 году на общую сумму 960 тыс. руб., в связи с чем по состоянию 31.12.2015 г. сумма будущего неуплаченного налога 767 тыс. рублей в аналитическом учете счета «Отложенные налоговые активы» отражена в расходах будущих периодов.

4.4. Прочие внеоборотные активы (стр. 1190 бухгалтерского баланса).

Таблица 4.4.1. Сведения о движении прочих внеоборотных активов.

Наименование показателя	Период	На начало периода		Поступило в результате хозяйственных операций	Изменения за период			На конец периода	
		Учтена по условиям договора	Величина резерва по сомнительным долгам		Выбыло	Погашение	Списание на финансовый результат	Перевод из долгосрочной в краткосрочную задолженность	Учтена по условиям договора
Прочие внеоборотные активы – всего, в т.ч.	2015	6 995		7 316		–	–	–	14 312
	2014	1 928	–	8 126	(3 059)	–	–	–	6 995
Дебиторская задолженность по процентам по долгосрочным займам	2015								
	2014	1 928	–	8 126	(3 059)	–	–	–	6 995

За период 2014 и 2015 гг. резерв по сомнительным долгам Обществом не создавался, просроченная долгосрочная дебиторская задолженность по состоянию на 31.12.2014 г. и 31.12.2015 г. отсутствует.

Таблица 4.4.2. Расшифровка строки 1191 бухгалтерского баланса «Дебиторская задолженность по процентам по долгосрочным займам».

Период											
2015 год						2014 год					
На начало периода			На конец периода			На начало периода			На конец периода		
Сумма займа	Процентная ставка	Сумма начисленных процентов	Сумма займа	Процентная ставка	Сумма начисленных процентов	Сумма займа	Процентная ставка	Сумма начисленных процентов	Сумма займа	Процентная ставка	Сумма начисленных процентов
88 680	8,25%	6 995	88 680	8,25%	14 312	91 000	8,25%	1 851	88 680	8,25%	6 995
–	–	–	–	–	–	10 234	13,00%	77	–	–	–
ИТОГО		6 995	ИТОГО		14 312	ИТОГО		1 928	ИТОГО		6 995

Сумма начисленных процентов по предоставленным долгосрочным займам за 2015 г. составила 7 316 тыс., рублей, за 2014 г. – 8 126 тыс. руб.

4.5. Запасы (стр. 1210 бухгалтерского баланса).

Таблица 4.5.1. Сведения о движении материально-производственных запасов.

Наименование показателя	Период	На начало периода	Изменения за период		На конец периода
			Поступило	Выбыло	
Запасы – всего, в т.ч.	2015	–	4	(4)	–
	2014	–	–	–	–
Канцтовары	2015	–	3	(3)	–
	2014	–	–	–	–
Карtridge и расходные материалы	2015	–	1	(1)	–
	2014	–	–	–	–

4.6. Дебиторская задолженность (стр. 1230 бухгалтерского баланса).

Таблица 4.6.1. Сведения об изменении краткосрочной дебиторской задолженности.

Наименование показателя	Период	На начало периода		Поступило в результате хозяйственных операций	Изменения за период		Перевод из долгосрочной в краткосрочную задолженность	На конец периода	
		Учтена по условиям договора	Величина резерва по сомнительным долгам		Выбыло	Погашение		Учтена по условиям договора	Величина резерва по сомнительным долгам
Краткосрочная дебиторская задолженность – всего, в т.ч.	2015	1 398	(37)	7 468	(4 729)	(7)	–	4 093	–
	2014	4 093	–	11 096	(11 473)	–	–	3 716	–
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	2015	20	–	99	(100)	–	–	18	–
	2014	64	(37)	145	(145)	(7)	–	20	–
Расчеты по налогам и сборам	2015	14	–	–	(1)	–	–	13	–
	2014	19	–	2	(7)	–	–	14	–
Дебиторская задолженность по процентам по краткосрочным займам	2015	4 059	–	7 982	(8 389)	–	–	3 651	–
	2014	–	–	4 475	(417)	–	–	4 059	–
Проценты по депозитным вкладам	2015	1	–	74	(76)	–	–	–	–
	2014	711	–	2 743	(3 454)	–	–	1	–
Проценты по договору банковского счета	2015	–	–	2 941	(2 907)	–	–	33	–
	2014	–	–	103	(102)	–	–	–	–
Краткосрочная дебиторская задолженность по договорам лизинга	2015	–	–	–	–	–	–	–	–
	2014	549	–	–	(549)	–	–	–	–
Расчеты с покупателями и заказчиками	2015	–	–	–	–	–	–	–	–
	2014	41	–	–	(41)	–	–	–	–
Прочая дебиторская задолженность	2015	–	–	–	–	–	–	–	–
	2014	14	–	–	(14)	–	–	–	–

Таблица 4.6.2. Расшифровка строки 1233 бухгалтерского баланса «Дебиторская задолженность по процентам по краткосрочным займам».

Период											
2015 год						2014 год					
На начало периода			На конец периода			На начало периода			На конец периода		
Сумма займа	Процентная ставка	Сумма начисленных процентов	Сумма займа	Процентная ставка	Сумма начисленных процентов	Сумма займа	Процентная ставка	Сумма начисленных процентов	Сумма займа	Процентная ставка	Сумма начисленных процентов
57 100	9,00%	1 788	–	–	–	–	–	–	57 100	9,00%	1 788
47 000	7,70%	2 271	–	–	–	–	–	–	47 000	7,70%	2 271
–	–	–	53 900	9,50%	800	–	–	–	–	–	–
–	–	–	56 000	10,50%	2 851	–	–	–	–	–	–
ИТОГО		4 059	ИТОГО		3 651	ИТОГО		–	ИТОГО		4 059

Сумма начисленных процентов по депозитным вкладам и процентов по поддержанию минимального неснижаемого остатка на расчетном счете за 2015 г. составила 3 015 тыс. рублей, за 2014 г. – 2 846 тыс. руб.

4.7. Краткосрочные финансовые вложения (стр. 1240 бухгалтерского баланса).

Таблица 4.7.1. Сведения о движении краткосрочных финансовых вложений.

Наименование показателя	Период	На начало периода		Изменения за период					На конец периода	
		Первоначальная стоимость	Накопленная переоценка	Поступило		Выбыло		Перевод из долгосрочных в краткосрочные финансовые вложения	Первоначальная стоимость	Накопленная переоценка
				Первоначальная стоимость	Накопленная переоценка	Первоначальная стоимость	Накопленная переоценка			
Краткосрочные финансовые вложения всего, в т.ч.	2015	104 100	-	53 900	-	104 100	-	-	53 900	-
	2014	-	-	157 100	-	(53 000)	-	-	104 100	-
Предоставленные краткосрочные займы	2015	104 100	-	53 900	-	104 100	-	-	53 900	-
	2014	-	-	157 100	-	(53 000)	-	-	104 100	-

За период 2014 и 2015 гг. резерв под обесценение краткосрочных финансовых вложений Обществом не создавался.

4.8. Денежные средства (стр. 1250 бухгалтерского баланса)

Таблица 4.8.1. Расчетные счета, открытые Обществом в кредитных организациях по состоянию на 31.12.2014 г. и 31.12.2015 г.

Номер расчетного счета	Валюта счета	Наименование кредитной организации	Местонахождение кредитной организации	Дата открытия счета	Дата закрытия счета
40702810300130000656	Российский рубль	ПАО Банк ВТБ	101000, г. Москва, Б. Лубянка, д. 16, стр. 1	26.04.2011 г.	13.08.2015
40702978900130030094	Евро	ПАО Банк ВТБ	101000, г. Москва, Б. Лубянка, д. 16, стр. 1	26.04.2011 г.	13.08.2015
40702978200130030095	Евро	ПАО Банк ВТБ	101000, г. Москва, Б. Лубянка, д. 16, стр. 1	26.04.2011 г.	13.08.2015
40702840700130030102	Доллар США	ПАО Банк ВТБ	101000, г. Москва, Б. Лубянка, д. 16, стр. 1	26.04.2011 г.	13.08.2015
40702840000130030103	Доллар США	ПАО Банк ВТБ	101000, г. Москва, Б. Лубянка, д. 16, стр. 1	26.04.2011 г.	13.08.2015
40702810592000002928	Российский рубль	Банк ГПБ (АО)	117420, г. Москва, ул. Наметкина, д. 16, корп. 1	23.12.2010 г.	
40702978492000002928	Евро	Банк ГПБ (АО)	117420, г. Москва, ул. Наметкина, д. 16, корп. 1	01.03.2011 г.	
40702978592007002928	Евро	Банк ГПБ (АО)	117420, г. Москва, ул. Наметкина, д. 16, корп. 1	01.03.2011 г.	
40702840892000002928	Доллар США	Банк ГПБ (АО)	117420, г. Москва, ул. Наметкина, д. 16, корп. 1	01.03.2011 г.	
40702840992007002928	Доллар США	Банк ГПБ (АО)	117420, г. Москва, ул. Наметкина, д. 16, корп. 1	01.03.2011 г.	
407028106000000006559	Российский рубль	ПАО «Банк СГБ»	160001 г. Вологда, ул. Благовещенская д. 3	12.12.2011 г.	03.02.2015

Таблица 4.8.2. Расшифровка строки 1252 бухгалтерского баланса «Расчетные счета»

Период							
2015 год				2014 год			
На начало периода		На конец периода		На начало периода		На конец периода	
Наименование банка	Сумма денежных средств на расчетном счете в рублях	Наименование банка	Сумма денежных средств на расчетном счете в рублях	Наименование банка	Сумма денежных средств на расчетном счете в рублях	Наименование банка	Сумма денежных средств на расчетном счете в рублях
Банк ГПБ (АО)	276	Банк ГПБ (АО)	4 423	Банк ГПБ (АО)	522	Банк ГПБ (АО)	276
ПАО Банк ВТБ	742	ПАО Банк ВТБ	-	ПАО Банк ВТБ	288	ПАО Банк ВТБ	742
ПАО «Банк СГБ»	-	ПАО «Банк СГБ»	-	ПАО «Банк СГБ»	3	ПАО «Банк СГБ»	-
ИТОГО	1 018	ИТОГО	4 423	ИТОГО	813	ИТОГО	1 018

Денежные средства в иностранной валюте за период 2014 и 2015 г. на расчетных счетах Общества отсутствовали.

Таблица 4.8.3. Расшифровка строки 1253 бухгалтерского баланса «Краткосрочные депозиты в банках сроком не более трех месяцев»

Период											
2015 год						2014 год					
На начало периода			На конец периода			На начало периода			На конец периода		
Наименование банка	Сумма депозитного вклада	Процентная ставка	Наименование банка	Сумма депозитного вклада, руб.	Процентная ставка	Наименование банка	Сумма депозитного вклада, руб.	Процентная ставка	Наименование банка	Сумма депозитного вклада	Процентная ставка
Банк ГПБ (АО)	2 000	16,00%	-	-	-	ПАО Банк ВТБ	48 000	6,70%	Банк ГПБ (АО)	2 000	16,00%
-	-	-	-	-	-	ПАО Банк ВТБ	45 000	6,05%	-	-	-
ИТОГО	2 000	-	ИТОГО	-	-	ИТОГО	93 000	-	ИТОГО	2 000	-

Депозитных договоров в иностранной валюте за период 2014 и 2015 гг. Общество не заключало.

4.9. Уставный капитал (стр. 1310 бухгалтерского баланса).

Уставный капитал Общества состоит из 114 611 (ста четырнадцать тысяч шестьсот одиннадцати) обыкновенных бездокументарных акций, номинальная стоимость одной ценной бумаги 6 746 рублей (шесть тысяч семьсот сорок шесть рублей 00 копеек). Уставный капитал Общества составляет 773 166 тыс. рублей. по состоянию на 31.12.2014 г. и 31.12.2013 г. Увеличения и (или) уменьшения уставного капитала в 2015 г. не происходило.

4.10. Резервный капитал (стр. 1360 бухгалтерского баланса).

Величина резервного капитала Общества по состоянию на 01.01.2015 г. составляла 1 349 тыс. рублей. Решением №5/15 Единственного акционера Общества от 30.06.2015 г. часть чистой прибыли, полученной Обществом в 2014 г., была направлена на формирование резервного капитала в размере 607 тыс. рублей. Величина резервного капитала Общества по состоянию на 31.12.2015 г. составила 1 956 тыс. рублей.

Величина резервного капитала Общества по состоянию на 01.01.2014 г. составляла 776 тыс. рублей. Решением №8/14 Единственного акционера Общества от 30.06.2014 г. часть чистой прибыли, полученной Обществом в 2013 г., была направлена на формирование резервного капитала в размере 574 тыс. рублей. Величина резервного капитала Общества по состоянию на 31.12.2014 г. составила 1 349 тыс. рублей.

4.11. Нераспределенная прибыль (стр. 1370 бухгалтерского баланса).

Величина нераспределенной прибыли Общества по состоянию на 31.12.2015 г. отражена нарастающим итогом за вычетом сформированного в 2015 г. резервного капитала в размере 607 тыс. руб., из которой сумма чистой прибыли за 2015 г. составляет 13 892 тыс. руб. По состоянию на 31.12.2015 г. нераспределенная прибыль Общества составила 47 048 тыс. руб. Дивиденды в 2015 г. Обществом не выплачивались.

Величина нераспределенной прибыли Общества по состоянию на 31.12.2014 г. отражена нарастающим итогом за вычетом сформированного в 2014 г. резервного капитала в размере 522 тыс. руб. и выплаченных в 2014 г. промежуточных дивидендов в размере 4 001 тыс. рублей, из которой сумма чистой прибыли за 2014 г. составляет 12 132 тыс. руб. По состоянию на 31.12.2014 г. нераспределенная прибыль Общества составила 33 763 тыс. руб. В 2014 г. Решением №10/14 Единственного акционера Общества от 30.09.2014 г. были

определены к выплате промежуточные дивиденды по результатам деятельности Общества за I полугодие 2014 г. в размере 34,91 руб. на одну акцию. Общая сумма дивидендов к выплате составила 4 001 тыс. рублей. Дата, на которую определялись лица, имеющие право на получение дивидендов, – 13 октября 2014 г. Дивиденды были выплачены Обществом в полной сумме 15 октября 2014 г. Основанием для определения лиц, имеющих право на получение дивидендов, послужил список №77:14/40537 от 14.10.2014 г., предоставленный Обществу лицом, осуществляющим ведение реестра акционеров.

4.12. Кредиторская задолженность (стр. 1520 бухгалтерского баланса).

Таблица 4.12.1. Сведения об изменении кредиторской задолженности.

Наименование показателя	Период	Остаток на начало периода	Изменения за период					Остаток на конец периода
			Поступило		Выбыло		Перевод из долгосрочной в краткосрочную задолженность	
			В результате хозяйственных операций	Причитающиеся проценты, штрафы и иные начисления	Погашение	Списано на финансовый результат		
Кредиторская задолженность – всего, в т.ч.	2015	809	4 157	–	(4 119)	–	–	848
	2014	1 083	8 798	2	(9 074)	–	–	809
Кредиторская задолженность по расчетам поставщиками	2015	–	119	–	(119)	–	–	–
	2014	–	160	–	(160)	–	–	–
Расчеты по налогам и сборам	2015	809	3 356	–	(3 318)	–	–	848
	2014	1 031	3 563	2	(3 788)	–	–	809
Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	2015	–	158	–	(158)	–	–	–
	2014	9	133	–	(142)	–	–	–
Расчеты с персоналом по оплате труда	2015	–	524	–	(524)	–	–	–
	2014	14	471	–	(485)	–	–	–
Расчеты с покупателями и заказчиками	2015	–	–	–	–	–	–	–
	2014	28	471	–	(499)	–	–	–
Расчеты перед участниками по выплате дивидендов	2015	–	–	–	–	–	–	–
	2014	–	4 000	–	(4 000)	–	–	–

Просроченная кредиторская задолженность по состоянию на 31.12.2014 г. и 31.12.2015 г. отсутствует.

4.13. Оценочные обязательства (стр. 1540 бухгалтерского баланса)

На протяжении 2015 г. Общество создавало оценочное обязательство на оплату предстоящих отпусков сотрудников в размере сумм накопленных, но не использованных по состоянию на конец периода дней отпуска. На последний день года сумма резерва была скорректирована в соответствии с фактическим количеством накопленных дней отпуска у сотрудников по состоянию на конец года. Аналогичная ситуация происходила в 2014 г.

Иных оценочных обязательств на протяжении 2014 и 2015 гг. Общество не создавало.

Таблица 4.13.1. Сведения об изменении оценочных обязательств.

Наименование показателя	Период	Остаток на начало периода	Изменения за период			Остаток на конец периода
			Начислено	Использовано	Скорректировано на последний день года	
Оценочные обязательства – всего, а т ч	2015	61	53	(32)	–	82
	2014	42	43	(28)	3	61
Резерв на оплату отпусков	2015	61	53	(32)	–	82
	2014	42	43	(28)	3	61

4.15. Прочая информация.

Изменений сравнительных данных по строкам бухгалтерского баланса за 2014 и 2015 гг. Обществом не производилось.

5. Раскрытие информации по строкам отчета о финансовых результатах.

5.1. Доходы и расходы по обычным видам деятельности (стр. 2110, 2120, 2100 отчета о финансовых результатах).

Основным видом деятельности Общества является капиталовложение в ценные бумаги (Код ОКВЭД 65.23.1).

Доходы по обычным видам деятельности за 2014 – 2015 г. отсутствовали.

5.2. Управленческие расходы (стр. 2220 отчета о финансовых результатах)

Таблица 5.2.1. Расшифровка строки 22205 «Прочие расходы» Отчета о финансовых результатах

Наименование показателя	Код строки отчета о финансовых результатах	2015 год	2014 год
Прочие расходы:	22205	(48)	(66)
–Аренда земельных участков, зданий, сооружений		(20)	(18)
–Информация, обязательная к раскрытию в СМН		(1)	(1)
–Канцтовары		(3)	–
–Нотариальные услуги		(2)	(8)
–Расходы на автотранспорт		–	(18)
–Программное обеспечение специализированное		(5)	–
–Сопровождение программного обеспечения		(1)	(3)
–Услуги почты		(14)	(18)
–Услуги экспресс-доставки		(2)	–
ИТОГО	2220	(48)	(66)

5.3. Проценты к получению (стр. 2320 отчета о финансовых результатах).

Таблица 5.3.1. Расшифровка строки 23203 отчета о финансовых результатах «Проценты по выданным займам» за 2015 год.

Сумма предоставленного займа	Процентная ставка	Дата фактической выдачи займа	Дата фактического погашения займа	Проценты, начисленные по займу
88 680	8,25%	02.10.2013	–	7 325
53 000	8,20%	06.06.2014	11.07.2014	417
57 100	9,00%	26.08.2014	–	1 788
47 000	7,70%	16.05.2014	–	2 271
10 224	13,00%	07.10.2011	08.08.2014	802
ИТОГО				12 602

Таблица 5.3.2. Расшифровка строки 23203 отчета о финансовых результатах «Проценты по займам выданным» за 2014 год.

Сумма предоставленного займа	Процентная ставка	Дата фактической выдачи займа	Дата фактического погашения займа	Проценты, начисленные по займу
88 680	8,25%	02.10.2013	–	7 316
57 100	9,00%	26.08.2014	24.02.2015	774
47 000	7,70%	16.05.2014	03.11.2015	3 556
56 000	10,50%	08.07.2015	–	2 851
53 900	9,50%	05.11.2015	–	800
ИТОГО				15 298

5.4. Совокупный финансовый результат периода (стр. 2500 отчета о финансовых результатах).

В результате хозяйственной деятельности в 2015 г. Обществом получена прибыль в размере 13 892 тыс. рублей. В результате хозяйственной деятельности в 2014 г. Обществом была получена прибыль в размере 12 132 тыс. рублей.

Базовая прибыль на акцию (стр. 2900 отчета о финансовых результатах) по итогам 2015 г. составила 122 рубля, базовая прибыль на акцию по итогам 2014 г. составляла 105 руб.

Факторов, разводняющих прибыль на акцию в 2014-2015 гг. не было.

5.5. Прочая информация.

Чистые активы Общества по состоянию на 31.12.2015 г. составляют 822 170 тыс. рублей. По состоянию на 31.12.2014 г. чистые активы составляли 808 277 тыс. рублей.

При составлении отчета о финансовых результатах за 2015 г. Общество не производило изменения сравнительных данных по строкам отчета за 2014 г.

6. Раскрытие информации по строкам отчета о движении денежных средств.

6.1. Сальдо денежных потоков за отчетный период (стр. 4400, 4450, 4500 отчета о движении денежных средств).

Таблица 6.4.1. Структура денежных потоков за отчетный год.

Наименование показателя	Код строки отчета о движении денежных средств	2015 год	2014 год
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	3 023	93 825
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	7 200	4 744
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(5 800)	(91 546)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	–	(4 001)
Сальдо денежных потоков за текущий год	4400	1 400	(90 803)
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	4 424	3 023

7. Информация о связанных сторонах.

7.1.Список аффилированных лиц Общества по состоянию на 31 декабря 2014 г.

**Список аффилированных лиц ЗАО «Партнерские инвестиции»
по состоянию на 31 декабря 2014 г.**

№ п/п	Полное фирменное наименование (наименование для некоммерческой организации) или фамилия, имя, отчество аффилированного лица	Место нахождения юридического лица или место жительства физического лица (указывается только с согласия физического лица)	Основание (основания), в силу которого лицо признается аффилированным	Дата наступления основания (оснований)	Доля участия аффилированного лица в уставном капитале акционерного общества, %	Доля принадлежащих аффилированному лицу обыкновенных акций акционерного общества, %
1	2	3	4	5	6	7
1	Закрытое акционерное общество Управляющая компания «Созидание» («Д.У.») Закрытого паевого инвестиционного фонда акций «Альтернативные инвестиции»	123242, г. Москва, ул. Зоологическая дом 2, комн. № 43	Лицо имеет право распоряжаться более чем 20% голосующих акций общества	«08» декабря 2010 года	100%	100%
2	Бережков Александр Владимирович	Согласие физического лица не получено	Лицо осуществляет полномочия единоличного исполнительного органа юридического лица	«17» мая 2014 года	-	-
3	Ведешенков Вячеслав Владимирович	Согласие физического лица не получено	Лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит акционерное общество	«08» декабря 2010 года	-	-
4	ЗАО «Созидание и развитие»	Российская Федерация, 127083, г. Москва, ул. Масловка Верхняя, д.28, корп.2	Лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит акционерное общество	«08» декабря 2010 года		
5	ЗАО «Инвестиционное развитие»	Российская Федерация, 127083, г. Москва, ул. Масловка Верхняя, д.28, корп.2	Лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит акционерное общество	«08» декабря 2010 года		

				общество					
6	Общество с ограниченной ответственностью «Норлизинг»	125040, г. Москва, ул. Верхняя, д. 34, стр. 1	юридическое лицо, в котором данное юридическое лицо имеет право распоряжаться более чем 20 процентами общего количества голосов, принадлежащих на голосующие акции либо складочный капитал вклады, доли данного юридического лица	«26» апреля 2011 года	-				-
7	ARAVEN INVESTMENTS LTD (ARAVEN INVESTMENTS LTD)	Кипр, Афентрикас, 4 Афентрика КОРТ, офис 2 6018, Ларнака, Кипр	Лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит акционерное общество	«28» мая 2013 года					
8	Открытое акционерное общество Фабрика «Снежка»	РФ, 123022, г. Москва, ул. Сергея Максеева, д. 13	Лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит акционерное общество	«06» апреля 2012 года	-				-
9	Евтушенко Сергей Никитович	Согласие физического лица не получено	Лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит акционерное общество	«17» июля 2012 года	-				-
10	МИРИАНТИ ЦИЕЛЕПИ	Согласие физического лица не получено	Лицо принадлежит к одной группе лиц.	«17» января 2014 года					
11	ФРУТС ФИНАНСИАЛ ЛТД	Портер Роуд, 33 п/я 3169 ПМБ 103, Роуд Таун, Тортола, Соединённое Королевство	Лицо принадлежит к одной группе лиц.	«18» октября 2013 года					
12	Сатин Инвестмент Менеджмент Инк.	Оф. 11, Бейпарл Билдинг, 18 Парламент Стрит, п/я AP 59205/3352 Нассау, Багамы	Лицо принадлежит к одной группе лиц.	«05» июня 2013 года					

13	Легенд Финанс ЛТД	Аджелтаке Роуд, Траст Компани Комплекс, Аджелтаке Айленд, МН96960, Маджуро, Маршаловы острова	Лицо принадлежит к одной группе лиц.	«26» июня 2013 года		
14	Гордонвилль Менеджмент Лимитид	35, Кинирас, 7104, Арадицпилоу, Ларнака, Кипр	Лицо принадлежит к одной группе лиц.	«05» ноября 2013 года		
15	Стрельникова Галина Владимировна	Согласие физического лица не получено	Лицо принадлежит к одной группе лиц.	«08» ноября 2013 года		
16	Закртое акционерное общество Управляющая компания «Прогрессивные инвестиционные идеи» Д У. Закрытым паевым инвестиционным фондом долгосрочных прямых инвестиций «Новые горизонты»	117556, Россия, г. Москва, Варшавское шоссе, дом 95, корп. 1	Лицо принадлежит к одной группе лиц.	«29» декабря 2015 года		
17	Мордавченков Андрей Анатольевич	Согласие физического лица не получено	Лицо принадлежит к одной группе лиц.	«29» декабря 2015 года		

7.2. Операции со связанными сторонами.

Таблица 7.2.1. Информация об операциях со связанными сторонами в 2014 г.

Наименование общества	Объем операции, тыс. руб.	Вид операции	Отражение указанного показателя в бухгалтерской отчетности
ЗАО «Инвестиционное развитие»	2 320	Частичное погашение суммы основного долга по соглашению о новации от 02.10.2013 г. о прекращении обязательств с заменой новым заемным обязательством	Стр. 4213 отчета о движении денежных средств
ЗАО «Инвестиционное развитие»	2 180	Частичное погашение процентов по соглашению о новации от 02.10.2013 г. о прекращении обязательств с заменой новым заемным обязательством	стр. 4114 отчета о движении денежных средств
ЗАО «Инвестиционное развитие»	7 325	Начисление процентов по соглашению о новации от 02.10.2013 г. о прекращении обязательств с заменой новым заемным обязательством	стр. 23203 отчета о финансовых результатах
ОАО Фабрика «Снежка»	10 234	Погашение суммы основного долга по договору займа №04 от 06.10.2011 г.	Стр. 4213 отчета о движении денежных средств
ОАО Фабрика «Снежка»	878	Погашение процентов по договору займа №04 от 06.10.2011 г.	стр. 4114 отчета о движении денежных средств
ОАО Фабрика «Снежка»	802	Начисление процентов по договору займа №04 от 06.10.2011 г.	стр. 23203 отчета о финансовых результатах
ЗАО УК «Созидание» Д.У. ЗПИФ акций «Альтернативные инвестиции»	4 001	Начисление дивидендов по итогам I полугодия 2014 г.	стр. 3327 отчета об изменении капитала
ЗАО УК «Созидание» Д.У. ЗПИФ акций «Альтернативные инвестиции»	4 001	Выплата дивидендов по итогам I полугодия 2014 г. через номинального держателя – ОАО Специализированный депозитарий «ИНФИНИТУМ»	стр. 4322 отчета о движении денежных средств

Таблица 7.2.2. Информация об операциях со связанными сторонами в 2015 г.

Наименование общества	Объем операции, тыс. руб.	Вид операции	Отражение указанного показателя в бухгалтерской отчетности
ЗАО «Инвестиционное развитие»	7 316	Начисление процентов по соглашению о новации от 02.10.2013 г. о прекращении обязательств с заменой новым заемным обязательством	стр. 23203 отчета о финансовых результатах

Таблица 7.2.3. Информация о расчетах с управленческим персоналом..

Наименование показателя	2015 год	2014 год	Отражение указанного показателя в бухгалтерской отчетности
Вознаграждение основному управленческому персоналу (оплата труда)	152	242	стр. 22201 отчета о финансовых результатах
Страховые взносы во внебюджетные фонды	46	61	стр. 22202 отчета о финансовых результатах

Иные операции со связанными сторонами в 2014–2015 г. у Общества отсутствовали.

8. События после отчетной даты.

Решение о выплате дивидендов принимается общим собранием акционеров в ходе утверждения годовой бухгалтерской отчетности, в связи с чем, в случае принятия акционерами Общества решения о выплате дивидендов по итогам деятельности за 2014 год, указанные отчисления будут отражены в бухгалтерской отчетности 2016 года.

В 1 квартале 2016 г. Обществом была определена расчетная стоимость доли в уставном капитале ООО «Нординвест» по состоянию на 31.12.2015 г., при определении которой Общество исходило из стоимости чистых активов ООО «Нординвест» по состоянию на 31.12.2015 г. Расчетная стоимость доли в уставном капитале ООО «Нординвест» на 31.12.2015 г. превышает ее балансовую стоимость, в связи с чем, при составлении отчетности за 2015 г. резерв под обесценение указанного финансового вложения Обществом не создавался.

Иных событий, которые повлияли на деятельности Общества после отчетной даты, не произошло.

9. Прочая информация.

Общество не участвовало в судебных разбирательствах в качестве истца или ответчика в течение 2015 г.

Общество не планирует в обозримом будущем изменять условия деятельности или прекращать деятельность.

Бухгалтерская отчетность Общества за 2015 год была подготовлена к выпуску 16 марта 2016 г.

Генеральный директор
ЗАО «Партнерские инвестиции»

Главный бухгалтер
ЗАО «Партнерские инвестиции»



/А.В. Бережков/

/Ю.А. Кирьянова/

«16» марта 2016 г.

ЗАО "Партнерские инвестиции" ИНН 7714824905\КПП 771401001

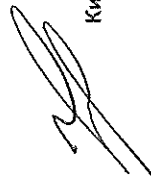
127083, г. Москва, ул. Масловка Верхняя, д. 28, корп. 2

СПРАВКА БУХГАЛТЕРА ОТ "31" октября 2015 г.

РАСЧЕТ налога на прибыль за октябрь 2015 г.

Наименование дохода (расхода)	Вид дохода (расхода)	Вид разницы	Вид актива (обязательства)	Сумма, руб.	Федеральный бюджет, руб.	Региональный бюджет, руб.	Итого, руб.	Проводка
Создание резерва на оплату отпусков	Расходы, которые отражаются в налоговом учете в последующих периодах	Временная	Признание отложенного налогового актива (ОНА)	4 352,96	87,06	783,53	870,59	Д 09 К 68.04.2
Погашение резерва на оплату отпусков	Расходы, не учитываемые для целей бухгалтерского учета	Временная	Погашение отложенного налогового актива (ОНА)	17 879,40	357,59	3 218,29	3 575,88	Д 68.04.2 К 09
Налоговая прибыль в налоговом учете	Налог на прибыль	Постоянная	Налог на прибыль	1 492 563,31	29 851,27	268 661,40	298 512,66	Д 68.04.2 К 68.04.1
Прибыль по бухгалтерскому учету	Условный расход по налогу на прибыль	Постоянная	Условный расход	1 506 085,75	30 121,80	271 096,16	301 217,96	Д 99.02.1 К 68.04.2

Главный бухгалтер



Кирьянова Ю.А.

ЗАО "Партнерские инвестиции" ИНН 7714824905\КПП 771401001

127083, г. Москва, ул. Масловка Верхняя, д. 28, корп. 2

СПРАВКА БУХГАЛТЕРА ОТ "30" ноября 2015 г.

РАСЧЕТ налога на прибыль за ноябрь 2015 г.

Наименование дохода (расхода)	Вид дохода (расхода)	Вид разницы	Вид актива (обязательства)	Сумма, руб.	Федеральный бюджет, руб.	Региональный бюджет, руб.	Итого, руб.	Проводка
Создание резерва на оплату отпусков	Расходы, которые отражаются в налоговом учете в последующих периодах	Временная	Признание отложенного налогового актива (ОНА)	4 300.17	86.00	774.03	860.03	Д 09 К 68.04.2
Штрафы, пени по налогам (не принимаемые для целей налогообложения)	Расходы, не учитываемые для целей налогообложения	Постоянная	Постоянное налоговое обязательство (ПНО)	288.80	5.78	51.98	57.76	Д 99.02.3 К 68.04.2
Налоговая прибыль в налоговом учете	Налог на прибыль	Постоянная	Налог на прибыль	1 457 097.17	29 141.94	262 277.49	291 419.43	Д 68.04.2 К 68.04.1
Прибыль по бухгалтерскому учету	Условный расход по налогу на прибыль	Постоянная	Условный расход	1 452 508.20	29 050.16	261 451.48	290 501.65	Д 99.02.1 К 68.04.2

Главный бухгалтер

Кириянова Ю.А.

ЗАО "Партнерские инвестиции" ИНН 7714824905\КПП 771401001

127083, г. Москва, ул. Масловка Верхняя, д. 28, корп. 2

СПРАВКА БУХГАЛТЕРА ОТ "31" декабря 2015 г.

РАСЧЕТ налога на прибыль за декабрь 2015 г.

Наименование дохода (расхода)	Вид дохода (расхода)	Вид разницы	Вид актива (обязательства)	Сумма, руб.	Федеральный бюджет, руб.	Региональный бюджет, руб.	Итого, руб.	Проводка
Создание резерва на оплату отпусков	Расходы, которые отражаются в налоговом учете в последующих периодах	Временная	Признание отложенного налогового актива (ОНА)	4 300.17	86.00	774.03	860.03	Д 09 К 68.04.2
Уменьшение налоговой базы по налогу на прибыль на убыток по ЦБ	Расходы в налоговом учете	Временная	Погашение отложенного налогового актива (ОНА)	239 545.00	4 790.90	43 118.10	47 909.00	Д 68.04.2 К 09
Налоговая прибыль в налоговом учете	Налог на прибыль	Постоянная	Налог на прибыль	1 288 589.83	25 771.80	231 946.17	257 717.97	Д 68.04.2 К 68.04.1
Прибыль по бухгалтерскому учету	Условный расход по налогу на прибыль	Постоянная	Условный расход	1 523 834.66	30 476.69	274 290.24	304 766.94	Д 99.02.1 К 68.04.2

Главный бухгалтер

Кириянова Ю.А.

Бухгалтерский баланс

на 31 марта 2016 г.

		Коды		
Форма по ОКУД		0710001		
Дата (число, месяц, год)		31	03	2016
Организация	<u>Закрытое акционерное общество "Партнерские инвестиции"</u>	по ОКПО	69003213	
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7714824905	
Вид экономической деятельности	<u>капиталовложения в ценные бумаги</u>	по ОКВЭД	65.23.1	
Организационно-правовая форма / форма собственности		по ОКОПФ / ОКФС	67	16
<u>закрытое акционерное / частная</u>				
Единица измерения: в тыс. рублей		по ОКЕИ	384	
Местонахождение (адрес)				
127083, Москва г, Масловка Верхн. ул, дом № 28, корпус 2				

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 марта 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	-	-	-
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	745 965	745 965	689 965
	в том числе:				
	Доли в уставных капиталах других организаций	11701	601 285	601 285	601 285
	Предоставленные долгосрочные займы	11702	144 680	144 680	88 680
	Отложенные налоговые активы	1180	738	783	970
	в том числе:				
	Оценочные обязательства по оплате отпусков	11801	19	16	12
	Убыток по операциям с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг	11802	719	767	958
	Прочие внеоборотные активы	1190	16 131	14 312	6 995
	в том числе:				
	Дебиторская задолженность по процентам по долгосрочным займам	11901	16 131	14 312	6 995
	Итого по разделу I	1100	762 833	761 060	697 931
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	-	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
	Дебиторская задолженность	1230	6 436	3 716	4 093
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	12301	9	18	20
	Расчеты по налогам и сборам	12302	13	13	14
	Дебиторская задолженность по процентам по краткосрочным займам	12303	6 386	3 651	4 059
	Проценты по депозитным вкладам	12304	-	-	1
	Проценты по договору банковского счета	12305	27	33	-
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	53 900	53 900	104 100
	в том числе:				

	Предоставленные краткосрочные займы	12401	53 900	53 900	104 100
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	3 502	4 424	3 023
	в том числе:				
	Касса организации	12501	-	-	5
	Расчетные счета	12502	3 502	4 424	1 018
	Краткосрочные депозиты в банках сроком не более трех месяцев	12503	-	-	2 000
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	63 838	62 039	111 216
	БАЛАНС	1600	826 671	823 099	809 147

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 марта 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	773 166	773 166	773 166
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	1 956	1 956	1 349
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	50 610	47 048	33 763
	Итого по разделу III	1300	825 731	822 170	808 277
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	-	-	-
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	845	848	809
	в том числе:				
	Расчеты по налогам и сборам	15201	845	848	809
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	95	82	61
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	940	930	870
	БАЛАНС	1700	826 671	823 099	809 147

Генеральный директор

(подпись)

Бережков Александр
Владимирович

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

(подпись)

Кирыянова Юлия
Анатольевна

(расшифровка подписи)

19 апреля 2016



Отчет о финансовых результатах
за Январь - Март 2016 г.

		Форма по ОКУД	Коды		
		Дата (число, месяц, год)	0710002		
Организация	Закрытое акционерное общество "Партнерские инвестиции"	по ОКПО	31	03	2016
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	69003213		
Вид экономической деятельности	капиталовложения в ценные бумаги	по ОКВЭД	7714824905		
Организационно-правовая форма / форма собственности	закрытое акционерное / частная	по ОКОПФ / ОКФС	65.23.1		
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ	67	16	
			384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Март 2016 г.	За Январь - Март 2015 г.
	Выручка	2110	-	-
	Себестоимость продаж	2120	-	-
	Валовая прибыль (убыток)	2100	-	-
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(193)	(194)
	в том числе:			
	Оплата труда	22201	(125)	(125)
	Страховые взносы	22202	(38)	(38)
	Оценочные обязательства по оплате отпусков	22203	(13)	(13)
	Прочие расходы	22204	(18)	(18)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(193)	(194)
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	4 660	4 337
	в том числе:			
	Проценты на остаток денежных средств на расчетном счете	23201	106	800
	Проценты по депозитам	23202	-	66
	Проценты по выданным займам	23203	4 554	3 471
	Проценты к уплате	2330	-	-
	Прочие доходы	2340	-	-
	Прочие расходы	2350	(14)	(93)
	в том числе:			
	Расходы на услуги банков	23501	(4)	(82)
	Услуги реестродержателя	23502	(9)	(9)
	Прочие расходы	23503	(1)	(2)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	4 453	4 050
	Текущий налог на прибыль	2410	(845)	(765)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(45)	(45)
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	3 563	3 240

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Март 2016 г.	За Январь - Март 2015 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	3 563	3 240
	Справочно			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-



Генеральный директор

(подпись)

Бережков Александр
Владимирович

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

(подпись)

Кириянова Юлия
Анатольевна

(расшифровка подписи)

Сведения о выплаченных (начисленных) дивидендах за последние 3 года (п. 2.5 запроса)

ЗАО "Партнерские инвестиции"

Период	Документ основания	Владелец	Сумма на 1 акцию,	Кол-во акций, шт.	Начислено всего, руб.	Дата начисления	Перечислено всего, руб.	Дата выплаты	Удержан налог
1 полугодие 2014 г.	Решение акционера № 10/14 от 30.09.2014	ЗАО УК "Созидание" Д.У. Закрытого паевого инвестиционного фонда акций "Альтернативные инвестиции"	34,91	114 611	4 001 070,01	30.09.2014	4 001 070,01	13.10.2014	0

ЗАО "Партнерские инвестиции"

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

Счет, Наименование счета	Показатели	Сальдо на начало периода		Обороты за период		Сальдо на конец периода	
		Дебет	Кредит	Дебет	Кредит	Дебет	Кредит
09, Отложенные налоговые активы	БУ	782 923,85		2 580,09	59 899,17	725 604,77	
10, Материалы	БУ			932,20	932,20		
	НУ			932,20	932,20		
	ПР						
	ВР						
	Контр.						
10.06, Прочие материалы	БУ			932,20	932,20		
	НУ			932,20	932,20		
	ПР						
	ВР						
	Контр.						
19, НДС по приобретенным ценностям	БУ			1 039,27	1 039,27		
19.03, НДС по приобретенным материально-производственным запасам для деятельности облагаемой (не облагаемой)	БУ			167,80	167,80		
19.04, НДС по приобретенным услугам, предназначенные для деятельности одновременно облагаемой (не облагаемой)	БУ			871,47	871,47		
26, Общехозяйственные расходы	БУ			286 714,77	286 714,77		
	НУ			333 765,12	333 765,12		
	ПР	-3 087,45				-3 087,45	
	ВР			-47 050,35	-47 050,35		
	Контр.	3 087,45				3 087,45	
51, Расчетные счета	БУ	4 423 867,77		183 748,61	1 985 428,40	2 622 187,98	
58, Финансовые вложения	БУ	799 865 360,27				799 865 360,27	
	НУ	799 865 360,27				799 865 360,27	
	ПР						
	ВР						
	Контр.						
58.01, Паи и акции	БУ	601 285 100,00				601 285 100,00	
	НУ	601 285 100,00				601 285 100,00	
	ПР						

	ВР						
	Контр.						
58.01.1, Паи	БУ	601 285 100,00				601 285 100,00	
	НУ	601 285 100,00				601 285 100,00	
	ПР						
	ВР						
	Контр.						
58.03, Предоставленные займы	БУ	198 580 260,27				198 580 260,27	
	НУ	198 580 260,27				198 580 260,27	
	ПР						
	ВР						
	Контр.						
60, Расчеты с поставщиками и подрядчиками	БУ	18 120,00		46 685,92	58 745,92	6 060,00	
	НУ	18 120,00		46 685,92	58 745,92	6 060,00	
	ПР						
	ВР						
	Контр.						
60.01, Расчеты с поставщиками и подрядчиками	БУ			27 872,96	30 872,96		3 000,00
	НУ			27 872,96	30 872,96		3 000,00
	ПР						
	ВР						
	Контр.						
60.02, Расчеты по авансам выданным	БУ	18 120,00		18 812,96	27 872,96	9 060,00	
	НУ	18 120,00		18 812,96	27 872,96	9 060,00	
	ПР						
	ВР						
	Контр.						
68, Расчеты по налогам и сборам	БУ		834 607,05	3 262 210,17	3 052 385,17		624 782,05
68.01, НДС при исполнении обязанностей налогового агента	БУ			28 419,00	31 428,00		3 009,00
68.02, Налог на добавленную стоимость	БУ	1 433,66				1 433,66	
68.04, Налог на прибыль	БУ		847 648,71	3 232 591,17	3 019 757,17		634 814,71
68.04.1, Расчеты с бюджетом	БУ		847 648,71	1 692 763,00	1 479 929,00		634 814,71
68.04.2, Расчет налога на прибыль	БУ			1 539 828,17	1 539 828,17		
68.08, Налог на имущество	БУ	11 608,00				11 608,00	
68.10, Прочие налоги и сборы	БУ			1 200,00	1 200,00		

69, Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	БУ			37 686,14	73 007,72		35 321,58
69.01, Расчеты по социальному страхованию	БУ			3 618,87	7 010,67		3 391,80
69.02, Расчеты по пенсионному обеспечению	БУ			27 453,48	53 184,44		25 730,96
69.02.7, Обязательное пенсионное страхование	БУ			27 453,48	53 184,44		25 730,96
69.03, Расчеты по обязательному медицинскому	БУ			6 364,22	12 329,12		5 964,90
69.03.1, Федеральный фонд ОМС	БУ			6 364,22	12 329,12		5 964,90
69.11, Расчеты по обязательному социальному страхованию от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний	БУ			249,57	483,49		233,92
70, Расчеты с персоналом по оплате труда	БУ			227 113,30	241 747,44		14 634,14
	НУ			227 113,30	241 747,44		14 634,14
	ПР						
	ВР						
	Контр.						
71, Расчеты с подотчетными лицами	БУ			3 137,00	3 137,00		
	НУ			3 137,00	3 137,00		
	ПР						
	ВР						
	Контр.						
71.01, Расчеты с подотчетными лицами	БУ			3 137,00	3 137,00		
	НУ			3 137,00	3 137,00		
	ПР						
	ВР						
	Контр.						
76, Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	БУ	17 995 889,38		7 757 335,37	183 748,61	25 569 476,14	
	НУ	18 562 677,12		7 757 335,37	183 748,61	26 136 263,88	
	ПР						
	ВР						
	Контр.	-566 787,74				-566 787,74	
76.09, Прочие расчеты с разными дебиторами и кредиторами	БУ	17 995 889,38		7 757 335,37	183 748,61	25 569 476,14	
	НУ	17 995 889,38		7 757 335,37	183 748,61	25 569 476,14	
	ПР						

	ВР						
	Контр.						
76.10, Расчеты с разными дебиторами и кредиторами по лизингу	БУ						
	НУ	566 787,74				566 787,74	
	ПР						
	ВР						
	Контр.	-566 787,74				-566 787,74	
76.10.2, Процентный доход	БУ						
	НУ	502 005,44				502 005,44	
	ПР						
	ВР						
	Контр.	-502 005,44				-502 005,44	
76.10.3, НДС по лизинговым платежам	БУ						
	НУ	64 782,30				64 782,30	
	ПР						
	ВР						
	Контр.	-64 782,30				-64 782,30	
80, Уставный капитал	БУ		773 165 806,00				773 165 806,00
80.01, Обыкновенные акции	БУ		773 165 806,00				773 165 806,00
82, Резервный капитал	БУ		1 955 633,80				1 955 633,80
82.01, Резервы, образованные в соответствии с законодательством	БУ		1 955 633,80				1 955 633,80
84, Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	БУ		47 048 204,98				47 048 204,98
84.01, Прибыль, подлежащая распределению	БУ		47 048 204,98				47 048 204,98
90, Продажи	БУ			286 714,77	286 714,77		
	НУ			333 765,12	333 765,12		
	ПР						
	ВР			-47 050,35	-47 050,35		
	Контр.						
90.08, Управленческие расходы	БУ			286 714,77		286 714,77	
	НУ			333 765,12		333 765,12	
	ПР						
	ВР			-47 050,35		-47 050,35	
	Контр.						
90.08.1, Управленческие расходы по деятельности с	БУ			286 714,77		286 714,77	
	НУ			333 765,12		333 765,12	

основной системой налогообложения	ПР						
	ВР			-47 050,35		-47 050,35	
	Контр.						
90.09, Прибыль / убыток от продаж	БУ				286 714,77		286 714,77
	НУ				333 765,12		333 765,12
	ПР						
	ВР				-47 050,35	47 050,35	
	Контр.						
91, Прочие доходы и расходы	БУ			7 757 335,37	7 757 335,37		
	НУ			7 757 335,37	7 757 335,37		
	ПР						
	ВР						
	Контр.						
91.01, Прочие доходы	БУ				7 757 335,37		7 757 335,37
	НУ				7 757 335,37		7 757 335,37
	ПР						
	ВР						
	Контр.						
91.02, Прочие расходы	БУ			23 925,00		23 925,00	
	НУ			23 925,00		23 925,00	
	ПР						
	ВР						
	Контр.						
91.09, Сальдо прочих доходов и расходов	БУ			7 733 410,37		7 733 410,37	
	НУ			7 733 410,37		7 733 410,37	
	ПР						
	ВР						
	Контр.						
96, Резервы предстоящих расходов	БУ		81 909,44	66 742,57	19 692,22		34 859,09
	НУ						
	ПР						
	ВР		78 769,20	66 742,57	19 692,22		31 718,85
	Контр.		3 140,24				3 140,24
96.09, Резервы предстоящих расходов прочие	БУ		81 909,44	66 742,57	19 692,22		34 859,09
	НУ						
	ПР						
	ВР		78 769,20	66 742,57	19 692,22		31 718,85
	Контр.		3 140,24				3 140,24
97, Расходы будущих периодов	БУ						

	НУ	3 832 710,00			239 545,00	3 593 165,00	
	ПР						
	ВР	-3 832 710,00			-239 545,00	-3 593 165,00	
	Контр.						
97.21, Прочие расходы будущих периодов	БУ						
	НУ	3 832 710,00			239 545,00	3 593 165,00	
	ПР						
	ВР	-3 832 710,00			-239 545,00	-3 593 165,00	
	Контр.						
99, Прибыли и убытки	БУ		1 823 962,85	7 733 410,37			5 909 447,52
	НУ		573 310,12	7 733 410,37			7 160 100,25
	ПР						
	ВР		-286 595,35				286 595,35
	Контр.						
99.01, Прибыли и убытки от хозяйственной деятельности (за исключением налога на прибыль)	БУ		286 714,77	7 733 410,37			7 446 695,60
	НУ		573 310,12	7 733 410,37			7 160 100,25
	ПР						
	ВР		-286 595,35				286 595,35
	Контр.						
99.01.1, Прибыли и убытки по деятельности с основной системой налогообложения	БУ		286 714,77	7 733 410,37			7 446 695,60
	НУ		573 310,12	7 733 410,37			7 160 100,25
	ПР						
	ВР		-286 595,35				286 595,35
	Контр.						
99.02, Налог на прибыль	БУ		1 489 338,57			1 489 338,57	
99.02.1, Условный расход по налогу на прибыль	БУ		1 489 338,57			1 489 338,57	
99.09, Прочие прибыли и убытки	БУ		47 909,51			47 909,51	
Итого	БУ	823 086 161,27	823 086 161,27	21 743 938,40	21 743 938,40	828 788 689,16	828 788 689,16
	НУ	822 278 867,39		17 033 379,52	16 886 132,15	829 600 849,15	7 174 734,39
	ПР	-3 087,45				-3 087,45	
	ВР	-3 832 710,00	78 769,20	-313 953,48	-313 953,48	-3 593 165,00	318 314,20
	Контр.	-563 700,29	3 140,24			-563 700,29	3 140,24
001, Арендованные основные средства	БУ	1 500 000,00				1 500 000,00	

Расшифровка долгосрочных финансовых вложений ЗАО "Партнерские инвестиции"
по состоянию на 31.03.2016 г. (п. 2.2 запроса)

Наименование	% доли/пакета акций	Балансовая стоимость, руб.
Доли		
Доля в обществе с ограниченной ответственностью ООО	17,3928	601 282 700,00
Доля в обществе с ограниченной ответственностью ООО "Норлизинг"	24	2 400,00
Итого		601 285 100,00

Заемщик	Дата предоставл ения	Дата погашения	Основная сумма долга, руб.	Процентная ставка, %	Сумма начисленных процентов на 31.03.2016	Примечание
Займы						
ЗАО "Инвестиционное	02.10.2013	02.10.2018	88 680 260,27	8,25%	16 130 571,90	
ООО "Инновационное развитие"	08.07.2015	31.07.2017	56 000 000,00	10,50%	4 313 364,48	В соответствии с условиями договора займа не позднее 31.07.2016 г. подлежат возврату: Сумма займа 6 000 000,00 руб., включающая сумму процентов за пользование займом
Итого			144 680 260,27		20 443 936,38	

Расшифровка краткосрочных финансовых вложений ЗАО "Партнерские инвестиции"
по состоянию на 31.03.2016 г. (п. 2.2 запроса)

Заемщик	Дата предоставл ения	Дата погашения	Основная сумма долга, руб.	Процентная ставка, %	Сумма начисленных процентов на 31.03.2016	Примечание
АО "Пенсионный холдинг"	05.11.2015	31.12.2016	53 900 000,00	9,50%	2 072 769,51	
Итого			53 900 000,00		2 072 769,51	