

### **ЗПИФ акций «Системные инвестиции»**

ТКБ Инвестмент Партнерс (АО), Лицензия ФКЦБ России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами от 17 июня 2002 № 21-000-1-00069, срок действия Лицензии — без ограничения срока действия.

ЗПИФ акций «Системные инвестиции» (Правила доверительного управления фондом зарегистрированы ФСФР России 15 июня 2011 г. за № 2154-94173824)

Получить информацию о паевом инвестиционном фонде и ознакомиться с Правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом, с иными документами, предусмотренными Федеральным законом «Об инвестиционных фондах» и нормативными актами в сфере финансовых рынков, можно на сайте в сети Интернет по адресу: [www.tkbip.ru](http://www.tkbip.ru), а также по адресу: Российская Федерация, 191119, Санкт-Петербург, улица Марата, дом 69–71, лит. А, или по телефону (812) 332-7-332.

Стоимость инвестиционных паев может увеличиваться или уменьшаться, результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в паевые инвестиционные фонды. Прежде чем приобрести инвестиционный пай, следует внимательно ознакомиться с Правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом.



## **ОТЧЕТ № 4-ЗПИФа/24/01**

### **об оценке обыкновенных бездокументарных акций АО «Инвестиционный альянс»**

**ЗАКАЗЧИК:** ТКБ Инвестмент Партнерс (Акционерное общество) Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом акций «Системные инвестиции»

**ИСПОЛНИТЕЛЬ:** ЗАО «Центр независимой оценки»

Дата определения стоимости: **25 июня 2025 года**

Москва  
2025

**ЗАО «ЦЕНТР НЕЗАВИСИМОЙ ОЦЕНКИ»**

121099, Москва, Прямой пер., д.3/4, к.1

Тел. (499) 249-8755

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ ОБ ОЦЕНКЕ**

г. Москва

25 июня 2025 года

Настоящее заключение на 1 листе подготовлено ЗАО «Центр независимой оценки» в соответствии с Заданием на оценку № 24 от 21 мая 2025 года, Дополнительным Соглашением № 24 от 21 мая 2025 года к Договору № 4-ЗПИФа от «22» января 2016 года об оказании услуг по оценке имущества паевого инвестиционного фонда.

Заключение об оценке подготовлено на основании прилагаемого отчета об оценке № 4-ЗПИФа/24/01 (далее – Отчет), 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, общими стандартами оценки ФСО I — ФСО VI, утвержденными приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 г. № 200 и ФСО №8, утвержденным Приказом Минэкономразвития России от 01 июня 2015 г. № 326, также в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

Объект оценки — обыкновенные бездокументарные акции АО «Инвестиционный альянс» (123022, Россия, г.Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Пресненский, Сергея Макеева ул., д.13, этаж 1, помещ./ком.VIII/1), ОГРН 1117746597561, гос. номер выпуска акций 1-01-76866-Н, зарегистрирован 30.09.2011 г., общее количество акций - 135 025 шт., право собственности.

Дата оценки 25 июня 2025 года.

Дата составления отчета 25 июня 2025 года.

Для цели учета имущества, входящего в состав имущества ЗПИФ акций «Системные инвестиции», была установлена справедливая стоимость

обыкновенных бездокументарных акций АО «Инвестиционный альянс» (123022, Россия, г.Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Пресненский, Сергея Макеева ул., д.13, этаж 1, помещ./ком.VIII/1), ОГРН 1117746597561, гос. номер выпуска акций 1-01-76866-Н, зарегистрирован 30.09.2011 г., общее количество акций - 135 025 шт., право собственности., по состоянию на 25 июня 2025 года, без учета налогов

**1 054 720 000 рублей****(Один миллиард пятьдесят четыре миллиона семьсот двадцать тысяч рублей).****Генеральный директор****Косарев Н.Ю.****Эксперт-оценщик****Ильинская Т.В.**

**ОГЛАВЛЕНИЕ**

|                                                                                                                                                                                                                                                         |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. ДАТА СОСТАВЛЕНИЯ И ПОРЯДКОВЫЙ НОМЕР ОТЧЕТА.....                                                                                                                                                                                                      | 5  |
| 2. ОСНОВАНИЕ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНЩИКОМ ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ.....                                                                                                                                                                                        | 5  |
| 3. ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В ЗАДАНИИ НА ОЦЕНКУ .....                                                                                                                                                                                                   | 5  |
| 4. СВЕДЕНИЯ ОБ ОЦЕНЩИКЕ (ОЦЕНЩИКАХ), ПРОВОДИВШЕМ (ПРОВОДИВШИХ) ОЦЕНКУ .....                                                                                                                                                                             | 7  |
| 5. СВЕДЕНИЯ О ЗАКАЗЧИКЕ ОЦЕНКИ.....                                                                                                                                                                                                                     | 8  |
| 6. СВЕДЕНИЯ О ЮРИДИЧЕСКОМ ЛИЦЕ, С КОТОРЫМ ОЦЕНЩИК ЗАКЛЮЧИЛ ТРУДОВОЙ ДОГОВОР ....                                                                                                                                                                        | 8  |
| 7. СВЕДЕНИЯ О НЕЗАВИСИМОСТИ ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА, С КОТОРЫМ ОЦЕНЩИК ЗАКЛЮЧИЛ ТРУДОВОЙ ДОГОВОР, И ОЦЕНЩИКА .....                                                                                                                                            | 9  |
| 8. ИНФОРМАЦИЯ ОБО ВСЕХ ПРИВЛЕЧЕННЫХ К ПРОВЕДЕНИЮ ОЦЕНКИ И ПОДГОТОВКЕ ОТЧЕТА ОБ ОЦЕНКЕ ВНЕШНИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ И КВАЛИФИЦИРОВАННЫХ ОТРАСЛЕВЫХ СПЕЦИАЛИСТАХ С УКАЗАНИЕМ ИХ КВАЛИФИКАЦИИ, ОПЫТА И СТЕПЕНИ ИХ УЧАСТИЯ В ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ ..... | 9  |
| 9. УКАЗАНИЕ НА СТАНДАРТЫ ОЦЕНКИ ДЛЯ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ, МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОЦЕНКЕ .....                                                                                                                                     | 10 |
| 10. ПЕРЕЧЕНЬ ДОКУМЕНТОВ, ИСПОЛЪЗУЕМЫХ ОЦЕНЩИКОМ И УСТАНОВЛИВАЮЩИХ КОЛИЧЕСТВЕННЫЕ И КАЧЕСТВЕННЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ.....                                                                                                                      | 14 |
| 11. ТОЧНОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ С УКАЗАНИЕМ КОЛИЧЕСТВЕННЫХ И КАЧЕСТВЕННЫХ ХАРАКТЕРИСТИК ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ .....                                                                                                                                         | 14 |
| 11.1. Объект оценки.....                                                                                                                                                                                                                                | 14 |
| 11.2. Реквизиты юридического лица и Балансовая стоимость данного объекта оценки .....                                                                                                                                                                   | 17 |
| 11.3. Права на объект оценки .....                                                                                                                                                                                                                      | 17 |
| 11.3.1. Информация о структуре распределения уставного капитала. Сведения об акционерах эмитента, владеющих не менее чем 5% уставного капитала, или не менее, чем 2%. .....                                                                             | 17 |
| 11.3.2. Информация о правах, предусмотренных учредительными документами организации, ведущей бизнес, в отношении владельцев обыкновенных и привилегированных акций .....                                                                                | 18 |
| 11.4. Описание эмитента, выпустившего акции.....                                                                                                                                                                                                        | 20 |
| 12. ПРИНЯТЫЕ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ ДОПУЩЕНИЯ И ОГРАНИЧЕНИЯ ОЦЕНКИ.....                                                                                                                                                                   | 27 |
| 12.1. Допущения оценки в отношении объекта оценки и условий предполагаемой сделки или использования объекта оценки .....                                                                                                                                | 27 |
| 12.2. Ограничения оценки.....                                                                                                                                                                                                                           | 28 |
| 13. АНАЛИЗ РЫНКА ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ, ВНЕШНИХ ФАКТОРОВ, ВЛИЯЮЩИХ НА СТОИМОСТЬ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ .....                                                                                                                                                           | 29 |
| 13.1. Анализ внешних факторов, влияющих на стоимость объекта оценки.....                                                                                                                                                                                | 29 |
| 13.1. Анализ рынка объекта оценки.....                                                                                                                                                                                                                  | 35 |
| 13.2. Информация о факторах, влияющих на спрос и предложение в инвестиционной сфере.....                                                                                                                                                                | 41 |
| 13.3. Информация об экологических факторах, оказывающих влияние на стоимость объекта оценки .....                                                                                                                                                       | 41 |
| 13.4. Информация о прочих факторах, оказывающих влияние на стоимость объекта оценки .....                                                                                                                                                               | 41 |
| 14. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ В ЧАСТИ ПРИМЕНЕНИЯ ПОДХОДА (ПОДХОДОВ) К ОЦЕНКЕ .....                                                                                                                                                        | 42 |
| 14.1. Последовательность определения стоимости объекта оценки .....                                                                                                                                                                                     | 44 |
| 14.2. Обоснование выбора доходного подхода к оценке, методов в рамках подхода, последовательность определения стоимости объекта оценки, расчеты .....                                                                                                   | 45 |
| 14.3. Обоснование выбора сравнительного (рыночного) подхода к оценке, методов в рамках подхода, последовательность определения стоимости объекта оценки, расчеты.....                                                                                   | 48 |
| 14.4. Обоснование выбора затратного подхода к оценке, методов в рамках подхода, последовательность определения стоимости объекта оценки, расчеты .....                                                                                                  | 48 |
| 14.5. Согласование результатов и определение итоговой стоимости объекта оценки .....                                                                                                                                                                    | 59 |
| 15. ИТОГОВАЯ СТОИМОСТЬ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ, ОГРАНИЧЕНИЯ И ПРЕДЕЛЫ ПОЛУЧЕННОГО РЕЗУЛЬТАТА.....                                                                                                                                                                | 62 |
| 15.1. Результаты оценки, полученные при применении подходов к оценке.....                                                                                                                                                                               | 62 |
| 15.2. Итоговая стоимость объекта оценки.....                                                                                                                                                                                                            | 62 |
| 15.3. Ограничения и пределы применения полученного результата.....                                                                                                                                                                                      | 62 |
| 16. ЗАЯВЛЕНИЕ ОЦЕНЩИКА.....                                                                                                                                                                                                                             | 63 |
| 17. ПЕРЕЧЕНЬ ИСПОЛЪЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ .....                                                                                                                                                                                                              | 64 |
| 18. ПРИЛОЖЕНИЕ. ОСНОВНЫЕ ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ .....                                                                                                                                                                                                    | 65 |
| 19. ПРИЛОЖЕНИЕ. ОПРЕДЕЛЕНИЕ РАЗМЕРА СКИДОК НА НЕКОНТРОЛЬНЫЙ ХАРАКТЕР И НЕДОСТАТОЧНУЮ ЛИКВИДНОСТЬ ЦЕННЫХ БУМАГ .....                                                                                                                                     | 71 |

|              |                                                           |     |
|--------------|-----------------------------------------------------------|-----|
| Приложение 1 | Финансовый анализ АО «Инвестиционный альянс»              | 76  |
| Приложение 2 | Расчет ставок дисконтирования для активных статей баланса | 95  |
| Приложение 3 | Оценка финансовых вложений                                | 102 |
|              | Документы, регламентирующие деятельность Оценщика         | 177 |
|              | Документы, предоставленные Заказчиком                     | 184 |

## ПЕРЕЧЕНЬ ТАБЛИЦ

|                                                                                            |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Таблица 1. Задание на оценку.....                                                          | 5  |
| Таблица 2. Сведения об оценщике .....                                                      | 7  |
| Таблица 3. Сведения о заказчике оценки .....                                               | 8  |
| Таблица 4. Сведения о юридическом лице, с которым оценщик заключил трудовой договор .....  | 8  |
| Таблица 5. Описание объекта оценки.....                                                    | 15 |
| Таблица 6. Реквизиты лица, которому принадлежит на праве собственности объект оценки ..... | 17 |
| Таблица 7. Уставный капитал эмитента .....                                                 | 17 |
| Таблица 8. Информация о структуре уставного капитала АО «Инвестиционный альянс» .....      | 17 |
| Таблица 9. Описание эмитента, выпустившего акции.....                                      | 20 |
| Таблица 10. Информация о долгосрочных вложениях .....                                      | 24 |
| Таблица 11. Вложения в хозяйственные общества и долгосрочные займы.....                    | 24 |
| Таблица 12. Информация Бухгалтерской отчетности.....                                       | 50 |
| Таблица 13. Состав вложений.....                                                           | 52 |
| Таблица 14. Информация о финансовых результатах деятельности АО «БАНК СГБ» .....           | 54 |
| Таблица 15. Расчет стоимости доли АО «ИА» в СК ООО «Нординвест», тыс.руб. ....             | 54 |
| Таблица 16. Результат оценки стоимости долгосрочного вложения .....                        | 54 |
| Таблица 17. Информация о вложении.....                                                     | 54 |
| Таблица 18. Расчет текущей стоимости вложения (субординированного депозита).....           | 55 |
| Таблица 19. Информация о займе.....                                                        | 55 |
| Таблица 20. Расчет текущей стоимости займа .....                                           | 55 |
| Таблица 21. Результаты оценки стоимости долгосрочных вложений .....                        | 56 |
| Таблица 22. Расчет текущей стоимости дебиторской задолженности .....                       | 57 |
| Таблица 23. Расчет стоимости объекта оценки по затратному подходу .....                    | 58 |
| Таблица 24. Обобщение результатов.....                                                     | 61 |

## 1. ДАТА СОСТАВЛЕНИЯ И ПОРЯДКОВЫЙ НОМЕР ОТЧЕТА

|                         |                   |
|-------------------------|-------------------|
| Дата составления Отчета | 25 июня 2025 года |
| Порядковый номер Отчета | № 4-ЗПИФа/24/01   |

## 2. ОСНОВАНИЕ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНЩИКОМ ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

Задание на оценку № 24 от 21 мая 2025 года, Дополнительное Соглашение № 24 от 21 мая 2025 года к Договору № 4-ЗПИФа от «22» января 2016 года об оказании услуг по оценке имущества паевого инвестиционного фонда.

## 3. ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В ЗАДАНИИ НА ОЦЕНКУ

Раздел «Информация, содержащаяся в задании на оценку» составлен в соответствии с пунктом 7.3 Федерального стандарта оценки «Отчет об оценке (ФСО V1)» и пунктом 3 Федерального стандарта оценки «Задание на оценку (ФСО IV)», утвержденных приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года №200.

Таблица 1. Задание на оценку

|                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. <i>Объект оценки</i>                                                              | Обыкновенные бездокументарные акции Акционерного общества «Инвестиционный альянс» (АО «Инвестиционный альянс»), ОГРН 1117746597561, место нахождения: г. Москва, (адрес: 123022, г.Москва, вн.тер. г.муниципальный округ Пресненский, ул.Сергея Макеева, д. 13, этаж 1, помещ./ком. VIII/1), гос. номер выпуска акций 1-01-76866-Н, зарегистрирован 30.09.2011 г., общее количество акций - 135 025 шт., право собственности                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Описание прав на объект оценки, учитываемых при определении стоимости                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 2. <i>Цель оценки</i>                                                                | Определение справедливой стоимости Объектов оценки в соответствии с международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (далее – МСФО 13) для целей учета имущества Закрытого паевого инвестиционного фонда акций «Системные инвестиции», составления отчетности, совершения сделок в соответствии с Указанием Банка России от 25.08.2015 N 3758-У (ред. от 20.04.2020) «Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчета среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев» |
| 3. <i>Указание на то, что оценка проводится в соответствии с Федеральным законом</i> | Услуги по определению стоимости Объектов оценки оказываются в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации в области оценочной деятельности и смежных областях, в частности, федерального закона от 29.07.1998 № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», принятыми на их основе нормативными правовыми актами Российской Федерации, в том числе Федеральными стандартами оценки ФСО I, II, III, IV, V, VI, утвержденными приказами Минэкономразвития РФ от 14.04.2022 №200, ФСО №8 «Оценка бизнеса», утвержденным Приказом Минэкономразвития России №326 от 01.12.2015, а также в соответствии с международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (далее – МСФО 13)          |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 4. Вид стоимости и предпосылки стоимости                                                                                                                                                                                                                                           | <p>1) Предполагается гипотетическая сделка с объектом</p> <p>2) Участники сделки являются неопределенными лицами (гипотетические участники)</p> <p>3) Дата оценки 25.06.2025</p> <p>4) Предполагаемое использование объекта – текущее использование</p> <p>5) <u>Характер сделки - добровольная сделка в типичных условиях</u></p> <p>Вид стоимости — Справедливая стоимость в соответствии с МСФО 13. Стоимость объекта оценки определяется без учёта налогов, которые уплачиваются в соответствии с законодательством РФ или иностранного государства при приобретении и реализации указанного объекта оценки</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 5. Дата оценки                                                                                                                                                                                                                                                                     | 25 июня 2025 г.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 6. Допущения оценки                                                                                                                                                                                                                                                                | <p>Отчет об оценке выражает профессиональное мнение Оценщика относительно стоимости оцениваемых Объектов оценки и не является гарантией того, что Объекты оценки будут проданы на свободном рынке по цене, равной стоимости, указанной в Отчете.</p> <p>Правовой статус Объектов оценки определяется на основании сведений, переданных Заказчиком. Данная информация принимается как достоверная без какой-либо юридической проверки.</p> <p>Предполагается, что исходные данные и иная информация получены из источников, считающихся надежными и достоверными. Оценщик не может гарантировать абсолютную точность информации, предоставленной другими лицами, поэтому для всех сведений указывается источник информации.</p> <p>Оценка производится на основе Бухгалтерского баланса на 31 марта 2025 года и Оборотно-сальдовой ведомости за январь-май 2025 года. Оценка проводится в допущении, что существенных незапланированных изменений в финансовом состоянии предприятия в период с 31.03.2025 по 25.06.2025 не произошло.</p> <p>В расчетах принимается, что оценка стоимости одной обыкновенной акции проводится в составе 100% пакета акций.</p> <p>Допускается использование оценщиком международных стандартов и методических руководств (рекомендаций) в части, не противоречащей российскому законодательству и стандартам</p> |
| 7. Специальные допущения, иные существенные допущения в соответствии с разделом II федерального стандарта оценки «Процесс оценки (ФСО III)», утвержденного приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 г. № 200, если они известны на момент составления задания на оценку | Отсутствуют                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 8. Ограничения оценки в соответствии с разделом III федерального стандарта оценки «Процесс оценки (ФСО III)», утвержденного приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 г. № 200, если они известны на момент составления задания на оценку                                | <p>Оценка производится только для указанных в Задании целей.</p> <p>Заключение о стоимости действительно только для объекта в целом, отчет действителен только в полном объеме, любое использование отдельных частей отчета не отражает точку зрения оценщика. Все промежуточные расчетные данные, полученные в процессе оценки, не могут быть использованы вне рамок настоящего отчета.</p> <p>Мнение Оценщика действительно только на дату оценки. 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. Оценщики не берут никаких обязательств по исправлению данного отчета с тем, чтобы отразить события или изменяющиеся условия, происходящие после даты оценки.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

|                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                   | Стоимость, определенная в отчете, является рекомендуемой для целей совершения сделки в течение шести месяцев с даты оценки, за исключением случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации                                                                                                                                                                                                                   |
| 9. Ограничения на использование, распространение и публикацию отчета об оценке объекта оценки (далее – отчет об оценке), за исключением случаев, установленных нормативными правовыми актами Российской Федерации | Заказчик вправе использовать отчет в соответствии с целями оценки. Оценщик не должен разглашать третьим лицам конфиденциальные сведения, полученные от клиента или работодателя, равно как и результаты задания, выполненного для заказчика, за исключением следующих лиц: <ul style="list-style-type: none"> <li>• лиц, письменно уполномоченных заказчиком;</li> <li>• суда, арбитражного или третейского суда.</li> </ul> |
| 10. Форма составления отчета об оценке                                                                                                                                                                            | Отчет в письменной форме                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 11. Иная информация, предусмотренная федеральными стандартами оценки для отражения в задании на оценку                                                                                                            | Отсутствует                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

Источник: данные Задания на оценку, данные оценщика

**Оценщик считает возможным использовать следующую информацию:**

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Состав и объем документов и материалов, представляемых заказчиком оценки                                                                                                                                                                                                                        | См. раздел 10 данного Отчета                                                                                                                                     |
| 2. Необходимость привлечения внешних организаций и квалифицированных отраслевых специалистов                                                                                                                                                                                                       | Организации и специалисты к проведению оценки и подготовке Отчета об оценке не привлекались                                                                      |
| 3. Сведения о предполагаемых пользователях результата оценки и отчета об оценке (помимо заказчика оценки)                                                                                                                                                                                          | В соответствии с законодательством РФ                                                                                                                            |
| 4. Формы представления итоговой стоимости в соответствии с пунктом 14 федерального стандарта оценки «Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки (ФСО I)», утвержденного приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 г. № 200 | Результат оценки выражается в рублях в виде числа, является результатом математического округления<br>Расчеты сделаны, и результат представлен без учета налогов |
| 5. Специфические требования к отчету об оценке (например, в отношении формы и объема раскрытия в отчете информации), не противоречащие федеральному стандарту оценки «Отчет об оценке (ФСО VI)», утвержденному приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 г. № 200                        | Отсутствуют                                                                                                                                                      |
| 6. Указание на необходимость проведения дополнительных исследований и определения иных расчетных величин, которые не являются результатами оценки в соответствии с федеральными стандартами оценки                                                                                                 | Отсутствует                                                                                                                                                      |

## 4. СВЕДЕНИЯ ОБ ОЦЕНЩИКЕ (ОЦЕНЩИКАХ), ПРОВОДИВШЕМ (ПРОВОДИВШИХ) ОЦЕНКУ

Раздел «Сведения об оценщике» составлен в соответствии с пунктом 7.4 Федерального стандарта оценки «Отчет об оценке (ФСО VI)», утвержденного приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года №200.

**Таблица 2. Сведения об оценщике**

|                                                             |                                                                                                                                                                                                          |
|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Фамилия, имя, отчество оценщика                             | Ильинская Татьяна Владимировна                                                                                                                                                                           |
| Место нахождения оценщика                                   | 121165, Москва, ул. Студенческая, 32, п.138. Телефон 8(499)249-8755, +7(985)767-5509, эл.адрес <a href="mailto:spozao@yandex.ru">spozao@yandex.ru</a> , <a href="mailto:bnk57@mail.ru">bnk57@mail.ru</a> |
| Сведения о членстве оценщика в саморегулируемой организации | Член Саморегулируемой организации оценщиков Ассоциация «Русское общество оценщиков», рег. № 002352. С 17 июля 2020 года Ассоциация                                                                       |

|                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| оценщиков                                                                                                         | «Русское общество оценщиков» (ИНН 9701159733, ОГРН 1207700240813) является полным правопреемником имущественных и неимущественных прав, обязанностей и обязательств по ним реорганизованной Общероссийской общественной организации «Российское общество оценщиков» (ИНН 7708022445, ОГРН 1027700149146                                                                                                                                                                                  |
| Номер и дата выдачи документа, подтверждающего получение профессиональных знаний в области оценочной деятельности | Диплом о профессиональной переподготовке МГУ экономики, статистики и информатики ПП № 161512 от 28 сентября 2000 года. Дипломы о повышении квалификации Международной академии оценки и консалтинга, №214 от 13 февраля 2004 года и №746 от 01 марта 2007 года.<br>Номер в реестре профессиональных оценщиков г. Москвы 00414ОС2. Квалификационный аттестат в области оценочной деятельности по направлению «Оценка бизнеса» № 043209-3 от 16.08.2024 г., срок действия до 16.08.2027 г. |
| Сведения о страховании гражданской ответственности оценщика                                                       | Договор обязательного страхования ответственности оценщика заключен с ПАО СК «Росгосстрах», страховой полис № 211/2024/СП134/765 от 07.06.2024, срок действия полиса с 03.07.2024 по 02.07.2025, страховая сумма 10 000 000 (Десять миллионов) рублей 00 копеек                                                                                                                                                                                                                          |
| Стаж работы в оценочной деятельности                                                                              | Стаж работы в оценочной деятельности с 1996 года по настоящее время (29 лет)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

5. СВЕДЕНИЯ О ЗАКАЗЧИКЕ ОЦЕНКИ

Раздел «Сведения о заказчике оценки» составлен в соответствии с пунктом 7.5 Федерального стандарта оценки «Отчет об оценке (ФСО V1)», утвержденного приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года №200.

Таблица 3. Сведения о заказчике оценки

|                                                       |                                                                                                                        |
|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Организационно-правовая форма                         | Акционерное общество                                                                                                   |
| Полное наименование                                   | ТКБ Инвестмент Партнерс (Акционерное общество) Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом акций «Системные инвестиции» |
| основной государственный регистрационный номер (ОГРН) | ОГРН 1027809213596                                                                                                     |
| дата присвоения ОГРН                                  | 18.11.2002 г.                                                                                                          |
| Адрес места нахождения                                | 191119, Санкт- Петербург, ул.Марата, д.69-71, лит А                                                                    |

Источник: данные Договора, данные оценщика

6. СВЕДЕНИЯ О ЮРИДИЧЕСКОМ ЛИЦЕ, С КОТОРЫМ ОЦЕНЩИК ЗАКЛЮЧИЛ ТРУДОВОЙ ДОГОВОР

Раздел «Сведения о юридическом лице, с которым оценщик заключил трудовой договор» составлен в соответствии с пунктом 7.6 Федерального стандарта оценки «Отчет об оценке (ФСО V1)», утвержденного приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года №200.

Таблица 4. 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, к.1<br>Почт. адрес: 121165, г. Москва, ул. Студенческая, д. 32, п.138 |

|                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Информация о соответствии юридического лица (Исполнителя) условиям, установленным статьей 15.1 <sup>4</sup> Федерального закона от 29 июля 1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» | <ul style="list-style-type: none"><li>— имеет в штате два оценщика, право осуществления оценочной деятельности которых не приостановлено;</li><li>— соблюдает требования Федерального закона федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности и обеспечивать соблюдение указанных требований своими работниками;</li><li>— договор страхования гражданской ответственности юридического лица, с которым оценщик заключил трудовой договор, за нарушение договора на проведение оценки и причинение вреда имуществу третьих лиц: страховой полис ПАО СК «Росгосстрах» № 529/2024/СП134/765 от 05.12.2024, срок действия полиса с 01.01.2025 по 31.12.2025, страховая сумма 30 000 000 (Тридцать миллионов) рублей 00 копеек</li></ul> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

**7. СВЕДЕНИЯ О НЕЗАВИСИМОСТИ ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА, С КОТОРЫМ ОЦЕНЩИК ЗАКЛЮЧИЛ ТРУДОВОЙ ДОГОВОР, И ОЦЕНЩИКА**

Раздел «Сведения о независимости юридического лица, с которым оценщик заключил трудовой договор, и оценщика» составлен в соответствии с пунктом 7.7 Федерального стандарта оценки «Отчет об оценке (ФСО V1)», утвержденного приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года №200.

Оценщик и Юридическое лицо, с которым у оценщика заключен трудовой договор, подтверждают свою независимость в соответствии с требованиями статьи 16 Федерального закона от 29.07.1998 № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в РФ»

**8. ИНФОРМАЦИЯ ОБО ВСЕХ ПРИВЛЕЧЕННЫХ К ПРОВЕДЕНИЮ ОЦЕНКИ И ПОДГОТОВКЕ ОТЧЕТА ОБ ОЦЕНКЕ ВНЕШНИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ И КВАЛИФИЦИРОВАННЫХ ОТРАСЛЕВЫХ СПЕЦИАЛИСТАХ С УКАЗАНИЕМ ИХ КВАЛИФИКАЦИИ, ОПЫТА И СТЕПЕНИ ИХ УЧАСТИЯ В ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ**

Организации и специалисты не привлекались.

## **9. УКАЗАНИЕ НА СТАНДАРТЫ ОЦЕНКИ ДЛЯ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ, МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОЦЕНКЕ**

Раздел составлен в соответствии с пунктом 7.9 Федерального стандарта оценки «Отчет об оценке (ФСО VI)», утвержденного приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года №200.

В Отчете должно содержаться указание на стандарты оценки для определения стоимости объекта оценки, методические рекомендации по оценке, разработанные в целях развития положений утвержденных федеральных стандартом оценки и одобренные советом по оценочной деятельности при Минэкономразвития России, или обоснование неиспользования указанных методических рекомендаций.

### **Информация о федеральных стандартах оценки:**

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

- Федеральный стандарт оценки «Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки (ФСО I)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года №200;
- Федеральный стандарт оценки «Виды стоимости (ФСО II)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года №200;
- Федеральный стандарт оценки «Процесс оценки (ФСО III)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года №200;
- Федеральный стандарт оценки «Задание на оценку (ФСО IV)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года №200;
- Федеральный стандарт оценки «Подходы и методы оценки (ФСО V)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года №200;
- Федеральный стандарт оценки «Отчет об оценке (ФСО VI)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года №200.
- Федеральный стандарт оценки «Оценка бизнеса (ФСО №8)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 01 июня 2015 г. №326.

### **Информация о стандартах оценки для определения рыночной стоимости:**

При определении рыночной стоимости объекта оценки используются следующие стандарты оценки:

- Федеральный стандарт оценки «Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки (ФСО I)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года №200;
- Федеральный стандарт оценки «Виды стоимости (ФСО II)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года №200;
- Федеральный стандарт оценки «Процесс оценки (ФСО III)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года №200;
- Федеральный стандарт оценки «Задание на оценку (ФСО IV)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года №200;
- Федеральный стандарт оценки «Подходы и методы оценки (ФСО V)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года №200;
- Федеральный стандарт оценки «Отчет об оценке (ФСО VI)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года №200.

- Федеральный стандарт оценки «Оценка бизнеса (ФСО №8)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 01 июня 2015 г. №326.

**Информация о стандартах оценки для определения справедливой стоимости:**

В соответствии с п.12 ФСО II, в соответствии с федеральными стандартами оценки определяются следующие виды стоимости:

- 1) Рыночная стоимость;
- 2) Равновесная стоимость;
- 3) Инвестиционная стоимость;
- 4) Иные виды стоимости, предусмотренные Федеральным законом от 29 июля 1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации».

В соответствии с п.22 ФСО II, если законодательством, нормативными правовыми актами или иными документами, в соответствии с которыми действует заказчик оценки, предусмотрена оценка стоимости, вид которой не определен или отсутствует в пункте 12 ФСО II, должны быть установлены предпосылки, подходящие цели оценки и соответствующие положениям ФСО II.

Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 N 217н) (ред. от 11.07.2016) определяет понятие

**«справедливая стоимость»** как цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

Термины «обычная сделка», «участники рынка», «выходная цена» пояснены в разделе Отчета «Основные термины и определения».

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

В соответствии с заданием на оценку установлены:

***Цель оценки:***

Определение справедливой стоимости Объектов оценки в соответствии с международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (далее – МСФО 13) для целей учета имущества Закрытого паевого инвестиционного фонда, акций «Системные инвестиции», составления отчетности, совершения сделок в соответствии с Указанием Банка России от 25.08.2015 N 3758-У (ред. от 20.04.2020) «Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчета среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев».

***Предпосылки стоимости:***

- 1) Предполагается гипотетическая сделка с объектом
- 2) Участники сделки являются неопределенными лицами (гипотетические участники)
- 3) Дата оценки 25.06.2025
- 4) Предполагаемое использование объекта – текущее использование
- 5) Характер сделки - добровольная сделка в типичных условиях.

В соответствии с Заданием на оценку, 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». Справедливая

стоимость определяется в порядке, предусмотренном Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», введенным в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 28 декабря 2015 г. № 217н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 2 февраля 2016 г., регистрационный № 40940).

В задании на оценку указано, что «Допускается использование оценщиком международных стандартов, методических руководств (рекомендаций) и допущений в части, не противоречащей российскому законодательству и стандартам оценки, в том числе Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

Исходя из цели оценки и предпосылок стоимости, принят следующий вид оцениваемой стоимости – **справедливая стоимость**.

В соответствии с п.4, Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», настоящий стандарт подлежит применению в отношении собственных долевых инструментов организации, оцениваемых по справедливой стоимости.

Таким образом, при определении справедливой стоимости объекта оценки используется Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

**Вывод об использовании стандартов оценки для определения соответствующего вида стоимости объекта оценки:**

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).

Таким образом, используются следующие стандарты:

- Федеральный стандарт оценки «Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки (ФСО I)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года №200;
- Федеральный стандарт оценки «Виды стоимости (ФСО II)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года №200;
- Федеральный стандарт оценки «Процесс оценки (ФСО III)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года №200;
- Федеральный стандарт оценки «Задание на оценку (ФСО IV)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года №200;
- Федеральный стандарт оценки «Подходы и методы оценки (ФСО V)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года №200;
- Федеральный стандарт оценки «Отчет об оценке (ФСО VI)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года №200.
- Федеральный стандарт оценки «Оценка бизнеса (ФСО №8)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 01 июня 2015 г. №326.
- Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 N 217н).

**Информация об использовании методические рекомендации по оценке,** разработанных в целях развития положений утвержденных федеральных стандартов оценки и одобренные советом по оценочной деятельности при Минэкономразвития России.

На сайте Министерства экономического развития Российской Федерации вышеуказанные методические материалы отсутствуют.

Источник информации:

[https://www.economy.gov.ru/material/dokumenty/?q=%D0%BE%D1%86%D0%B5%D0%BD%D0%BA%D0%B0&doc\\_type=11&search=1&s=date](https://www.economy.gov.ru/material/dokumenty/?q=%D0%BE%D1%86%D0%B5%D0%BD%D0%BA%D0%B0&doc_type=11&search=1&s=date)

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

Оценщик также использовал «Стандарты и правила оценочной деятельности» (СПОД РОО 01-01-2022) Ассоциации «Русское общество оценщиков», утвержденных Советом РОО от 07 ноября 2022 г. (протокол № 28-С), вступили в силу с 07.11.2022.

Ассоциация «Русское общество оценщиков» (ИНН 9701159733, ОГРН 1207700240813) является полным правопреемником имущественных и неимущественных прав, обязанностей и обязательств по ним реорганизованной Общероссийской общественной организации «Российское общество оценщиков» (ИНН 7708022445, ОГРН 1027700149146).

## 10. ПЕРЕЧЕНЬ ДОКУМЕНТОВ, ИСПОЛЪЗУЕМЫХ ОЦЕНЩИКОМ И УСТАНОВЛИВАЮЩИХ КОЛИЧЕСТВЕННЫЕ И КАЧЕСТВЕННЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

### *Информация, полученная от Заказчика:*

— Бухгалтерский баланс АО «Инвестиционный альянс» на 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года, форма 0710001 по ОКУД, Отчет о финансовых результатах, за январь-март 2025 года и январь-декабрь 2024 года; форма 0710002 по ОКУД,

- Оборотно-сальдовая ведомость АО «Инвестиционный альянс» за январь-май 2025 г.,
- Оборотно-сальдовые ведомости по счетам 58.01, 58.03 за январь-май 2025 года АО «Инвестиционный альянс»,
- Бухгалтерский баланс ООО «Нординвест» на 31 марта 2025 года и 31 декабря 2024 года, форма 0710001 по ОКУД,
- Отчет о финансовых результатах ООО «Нординвест», за январь-март 2025 года и январь-декабрь 2024 года; форма 0710002 по ОКУД,
- Оборотно-сальдовая ведомость ООО «Нординвест» за январь-май 2025 г.

Оценщик получил Бухгалтерский баланс АО «Инвестиционный альянс» на 31 марта 2025 года и Оборотно-сальдовую ведомость за январь-май 2025 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 31.05.2025 по 25.06.2025 не произошло. Поэтому Оценщик в рамках Затратного подхода воспользовался бухгалтерской информацией на 31.05.2025.

Принимая во внимание достоверность, надежность и существенность для цели оценки предоставленной информации, и на основании анализа этой информации, можно сделать вывод об ее достаточности для определения стоимости объекта оценки.

## 11. ТОЧНОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ С УКАЗАНИЕМ КОЛИЧЕСТВЕННЫХ И КАЧЕСТВЕННЫХ ХАРАКТЕРИСТИК ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

Раздел «Точное объекта оценки с указанием количественных и качественных характеристик объекта оценки» составлен в соответствии с пунктом 7.10 Федерального стандарта оценки «Отчет об оценке (ФСО VI)», утвержденного приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года №200.

### 11.1. Объект оценки

|                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>Объект оценки</i>                     | Обыкновенные бездокументарные акции Акционерного общества "Инвестиционный альянс" (АО "Инвестиционный альянс"), ОГРН 1117746597561, место нахождения: г. Москва, (адрес: 123022, г. Москва, вн.тер. г.муниципальный округ Пресненский, ул.Сергея Макеева, д. 13, этаж 1, помещ./ком. VIII/1), гос. номер выпуска акций 1-01-76866-Н, зарегистрирован 30.09.2011 г., общее количество акций - 135 025 шт., право собственности |
| <i>Количество, категория (тип) акций</i> | 135 025 обыкновенных акций                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <i>Размер оцениваемой доли</i>           | 100%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

|                                                                                                            |                                                                                                                          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <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> | Акционерное общество «Инвестиционный альянс»<br>АО «Инвестиционный альянс»                                               |
| <i>Место нахождения организации, ведущей бизнес</i>                                                        | 123022, Россия, г.Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Пресненский, Сергея Макеева ул., д.13, этаж 1, помещ./ком.VIII/1 |
| <i>Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) организации, ведущей бизнес</i>                   | ОГРН 1117746597561, дата присвоения 02.08.2011 года                                                                      |

Таблица 5. Описание объекта оценки

| Наименование показателя                                    | Характеристик показателя                                                                                                 | Источник информации, ссылки и комментарии                                                                                                                                                                                                      |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Ценная бумага                                              | Акция                                                                                                                    | Устав АО «Инвестиционный альянс», 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 АО «Инвестиционный альянс», Решения эмитента о выпуске ценных бумаг, отчет об итогах выпуска ценных бумаг, Решение о дополнительном выпуске ценных бумаг, Уведомление о государственной регистрации дополнительного выпуска ценных бумаг |
| Номинальная стоимость акции                                | 5 900 рублей (Пять тысяч девятьсот) рублей                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                |
| Размер уставного капитала                                  | 796 647 500 рублей (Семьсот девяносто шесть миллионов шестьсот сорок семь тысяч пятьсот) рублей                          | Решение о выпуске ценных бумаг, Отчет об итогах выпуска ценных бумаг, Решение о дополнительном выпуске ценных бумаг, Уведомление о государственной регистрации дополнительного выпуска ценных бумаг                                            |
| Количество размещенных акций в 100% уставного капитала АО  | 135 025 (Сто тридцать пять тысяч двадцать пять)                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                |
| Количество акций, представленных для оценки                | 135 025 (Сто тридцать пять тысяч двадцать пять)                                                                          | В соответствии с заданием на оценку                                                                                                                                                                                                            |
| Акции, выкупленные обществом                               | Акции обществом не выкупались на дату оценки                                                                             | Информация получена от заказчика, подтверждена актуальной Бухгалтерской информацией на дату оценки                                                                                                                                             |
| Количество оплаченных акций                                | 135 025 (Сто тридцать пять тысяч двадцать пять)                                                                          | Информация получена от заказчика                                                                                                                                                                                                               |
| Количество голосующих акций                                | 135 025 (Сто тридцать пять тысяч двадцать пять)                                                                          | 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–1-01-76866-Н, зарегистрирован 30.09.2011 г.                                        |                                                                                                                                                                                                                                                |
| Подтверждение обращаемости акций в количестве 135 025 штук | Отчет об итогах выпуска ценных бумаг, Уведомление о государственной регистрации отчета об итогах дополнительного выпуска | Информация АО «Инвестиционный альянс»                                                                                                                                                                                                          |

| Наименование показателя                                                                                                                             | Характеристик показателя                                                                                                                           |                       | Источник информации, ссылки и комментарии                        |                                                                                                                                                                                                                        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                     | ценных бумаг от 15.12.2016 г.                                                                                                                      |                       |                                                                  |                                                                                                                                                                                                                        |
| 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 АО «Инвестиционный альянс»                            |                                                                                                                                                                                                                        |
| Обременение акций (заклад, судебное решение)                                                                                                        | Представленные акции на дату оценки обременений не имеют                                                                                           |                       | Информация АО «Инвестиционный альянс»                            |                                                                                                                                                                                                                        |
| Распорядительные права акций, в голосующей доле оцениваемых акций                                                                                   | Владелец оцениваемого пакета в размере 100%% имеет все права                                                                                       |                       | Устав АО «Инвестиционный альянс» (ФЗ «Об акционерных обществах») |                                                                                                                                                                                                                        |
| Прохождение листинга у организатора торговли                                                                                                        | Нет                                                                                                                                                |                       | Информация АО «Инвестиционный альянс»                            |                                                                                                                                                                                                                        |
| Информация о сделках с акциями эмитента на организованных торгах                                                                                    | Торги не проводились                                                                                                                               |                       | Информация АО «Инвестиционный альянс»                            |                                                                                                                                                                                                                        |
| Информация о выплате дивидендов                                                                                                                     |                                                                                                                                                    | 2012 г.               | 242 718,73                                                       | Решение №4/22 Единственного акционера Акционерного общества «Инвестиционный альянс» от 08 сентября 2022 г.<br>Решение №1/24 Единственного акционера Акционерного общества «Инвестиционный альянс» от 21 июня 2024 года |
|                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                    | 2013 г.               | 1 045 207,95                                                     |                                                                                                                                                                                                                        |
|                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                    | 2014                  | 4 904 000                                                        |                                                                                                                                                                                                                        |
|                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                    | 2014,2015, 2016, 2017 | 23 902 972,44                                                    |                                                                                                                                                                                                                        |
|                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                    | 2018, 2019, 2020      | 25 000 000*                                                      |                                                                                                                                                                                                                        |
|                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                    | 2020, 2021 2022, 2023 | 40 000 000                                                       |                                                                                                                                                                                                                        |
| Информация о категориях (типах) акций, которые общество вправе размещать дополнительно к размещенным акциям, и права, предоставляемые этими акциями | В соответствии с Уставом АО «Инвестиционный альянс»                                                                                                |                       | Устав АО «Инвестиционный альянс»                                 |                                                                                                                                                                                                                        |
| Дата утверждения последней редакции Устава АО «Инвестиционный альянс»                                                                               | Последняя редакция Устава утверждена Решением единственного акционера №1/18 от 23.01.2018 г.                                                       |                       | Информация Заказчика                                             |                                                                                                                                                                                                                        |

\*Дополнительная информация о дивидендах (руб.), в соответствии с Решением № 4/22 Единственного акционера АО «Инвестиционный альянс» от 08 сентября 2022 года:

|               |                                                                                 |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| 10 952 687,88 | Дивиденды за счет нераспределенной прибыли, а именно чистой прибыли за 2018 год |
| 11 785 351,24 | Дивиденды за счет нераспределенной прибыли, а именно чистой прибыли за 2019 год |
| 2 261 960,88  | Дивиденды за счет части нераспределенной прибыли за 2020 год                    |

Дополнительная информация о дивидендах (руб.), в соответствии с Решением № 1/24 Единственного акционера АО «Инвестиционный альянс» от 21 июня 2024 года:

|               |                                                                                       |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 11 764 234,57 | Дивиденды за счет нераспределенной прибыли, а именно части чистой прибыли за 2020 год |
| 9 930 424,10  | Дивиденды за счет нераспределенной прибыли, а именно чистой прибыли за 2021 год       |

|              |                                                              |
|--------------|--------------------------------------------------------------|
| 15 306 056   | Дивиденды за счет нераспределенной прибыли за 2022 год       |
| 2 999 285,33 | Дивиденды за счет части нераспределенной прибыли за 2023 год |

## 11.2. Реквизиты юридического лица и Балансовая стоимость данного объекта оценки

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

**Таблица 6. Реквизиты лица, которому принадлежит на праве собственности объект оценки**

|                                                       |                                                                                                                        |
|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Субъекты права                                        | Владельцы инвестиционных паев Закрытого паевого инвестиционного фонда акций «Системные инвестиции»                     |
| Полное наименование фонда                             | Закрытый паевой инвестиционный фонд акций «Системные инвестиции»                                                       |
| ОГРН и дата внесения в ЕГРЮЛ сведений о данном лице   | Фонд не является юридическим лицом                                                                                     |
| Информация о регистрации                              | Регистрационный номер и дата регистрации правил Д.У. 2154-94173824 15.06.2011 г.                                       |
| Лицо, осуществляющее права и обязанности УК           |                                                                                                                        |
| Организационно-правовая форма                         | Акционерное общество                                                                                                   |
| Полное наименование                                   | ТКБ Инвестмент Партнерс (Акционерное общество) Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом акций «Системные инвестиции» |
| Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) | ОГРН 1027809213596                                                                                                     |
| Дата присвоения ОГРН                                  | 18.11.2002 г.                                                                                                          |
| Адрес места нахождения                                | 191119, Санкт-Петербург, ул.Марата, д.69-71, лит А                                                                     |

Балансовая стоимость объекта оценки – 1 056 130 000 рублей.

## 11.3. Права на объект оценки

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

**Таблица 7. Уставный капитал эмитента**

| Наименование ценных бумаг | Государственный регистрационный номер | Общее количество, шт. | Номинал одной ценной бумаги, руб. |
|---------------------------|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Обыкновенные акции (ОА)   | 1-01-76866-Н                          | 135 025               | 5 900                             |

Источник: данные Отчета об итогах выпуска ценных бумаг

**Таблица 8. Информация о структуре уставного капитала АО «Инвестиционный альянс»**

| Наименование (Ф.И.О.)                                                                           | Место проживания или регистрации (место нахождения) | Доля в УК, % | Количество ценных бумаг, выпуск 1-01-76866-Н, шт | Номинальная стоимость 1 обыкновенной акции, руб. | Стоимость пакета акций, руб. |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------|
| ТКБ Инвестмент Партнерс (Акционерное общество) Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом акций | 191119, Санкт-Петербург, ул.Марата, д.69-71, лит А  | 100%         | 135 025                                          | 5 900                                            | 796 647 500                  |

| Наименование<br>(Ф.И.О.) | Место проживания или регистрации (место нахождения) | Доля в УК, % | Количество ценных бумаг, выпуск 1-01-76866-Н, шт | Номинальная стоимость 1 обыкновенной акции, руб. | Стоимость пакета акций, руб. |
|--------------------------|-----------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------|
| «Системные инвестиции»   |                                                     |              |                                                  |                                                  |                              |
| <b>СУММА:</b>            |                                                     | <b>100%</b>  | <b>135 025</b>                                   |                                                  | <b>796 647 500</b>           |

Источник: данные АО «Инвестиционный альянс»

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

Права осуществляются в соответствии с Уставом АО «Инвестиционный альянс» 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.

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

#### 11.4. Описание эмитента, выпустившего акции

Решение учредителя о создании Акционерного общества «Инвестиционный альянс» принято 20 июля 2011 года Закрытым акционерным обществом «Управляющая компания «Независимый альянс» («Д.У.»), действующим в качестве доверительного управляющего Закрытого паевого инвестиционного фонда акций «Системные инвестиции».

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

**Таблица 9. Описание эмитента, выпустившего акции**

| Наименование показателя                           | Характеристика показателя                                                                                          |
|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Полное наименование эмитента акций                | Акционерное общество «Инвестиционный альянс»                                                                       |
| Сокращенное фирменное наименование эмитента акций | АО «Инвестиционный альянс»                                                                                         |
| Место нахождения Общества                         | 123022, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Пресненский, ул. Сергея Макеева, д.13, этаж 1, помещ./ком. VIII/1 |
| Почтовый адрес                                    | 123022, г. Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Пресненский, ул. Сергея Макеева, д.13, этаж 1, помещ./ком. VIII/1 |

| Наименование показателя                                                                                                                                                                               | Характеристика показателя                                                                                                                         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Учредительный документ Общества                                                                                                                                                                       | Устав АО «Инвестиционный альянс»                                                                                                                  |
| Филиалы и представительства Общества                                                                                                                                                                  | Нет                                                                                                                                               |
| Дочерние и зависимые общества                                                                                                                                                                         | Дочерние общества (более 50% УК) дату оценки отсутствуют,<br>Зависимое общество ООО «Нординвест» (20,9643% УК)                                    |
| Данные о доле государства (муниципального образования) в уставном капитале эмитента и специальные права                                                                                               | Нет                                                                                                                                               |
| Данные о государственной регистрации эмитента как юридического лица                                                                                                                                   | ОГРН 1117746597561 от 02 августа 2011 г.<br>МИФНС № 46 по г.Москве<br>Свидетельство Серия 77 № 011746913                                          |
| Сведения об эмитенте в специализированном федеральном информационном ресурсе ЕФРСФДЮЛ                                                                                                                 | <a href="https://fedresurs.ru/company/d693bd55-29f0-419b-a2e0-f21ca6e8fd99">https://fedresurs.ru/company/d693bd55-29f0-419b-a2e0-f21ca6e8fd99</a> |
| Идентификационный номер налогоплательщика                                                                                                                                                             | 7703749117                                                                                                                                        |
| 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 АО «Инвестиционный альянс». Действующая редакция Устава утверждена Решением единственного акционера                      |
| Порядок подготовки и проведения общего собрания акционеров, в том числе перечень вопросов, решение по которым принимается органами управления общества квалифицированным большинством или единогласно | В соответствии с Уставом. Сведения могут уточняться по информации, полученной заказчиком от эмитента                                              |
| Ограничения количества акций, принадлежащих одному акционеру и их суммарной номинальной стоимости, а также максимального числа голосов, принадлежащих одному акционеру                                | В соответствии с Уставом АО «Инвестиционный альянс»                                                                                               |
| 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                                                                                                                                   | Состояние мировой политики и экономики, макроэкономическая ситуация в России, решения ЦБРФ, состояние банковской сферы России                     |
| Прогнозные данные, устанавливающие прогнозные величины основных показателей, влияющих на стоимость                                                                                                    | Прогнозы Минэкономразвития России, прогнозы ЦБ РФ, прогнозы независимых аналитиков, сообщения информационных агентств                             |
| <b>Дополнительная информация</b>                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                   |
| 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                                                                                             |

| Наименование показателя                        | Характеристика показателя |
|------------------------------------------------|---------------------------|
| Среднесписочная численность сотрудников за год | 2 человека                |

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

Учредителем Общества являлось

Закрытое акционерное общество «Управляющая компания «Независимый альянс» («Д.У.»), действующее в качестве доверительного управляющего Закрытого паевого инвестиционного фонда акций «Системные инвестиции».

А) В соответствии с первоначальной редакцией Устава, уставный капитал АО «Инвестиционный альянс» состоял из 100 000 обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 5 900 (Пять тысяч девятьсот) рублей каждая.

Б) 15 июня 2012 г. принято Решение № 2/12 единственного акционера АО «Инвестиционный альянс»:

— Увеличить уставный капитал АО «Инвестиционный альянс» на 51 990 800 рублей путем размещения обыкновенных именных бездокументарных акций в количестве 8 812 штук номинальной стоимостью 5 900 рублей каждая.

— Способ размещения – закрытая подписка.

Цена размещения одной акции – 5 900 рублей (Пять тысяч девятьсот рублей) за одну обыкновенную именную бездокументарную акцию

В) Решением единственного акционера № 2/13 от 01.03.2013 г. был увеличен уставный капитал. Дополнительная эмиссия акций зарегистрирована 21.02.2013 г. № 73-13-ВК-08/5583.

Количество ценных бумаг выпуска 17 767

Номинальная стоимость одной ценной бумаги 5 900 руб.

Общий объем выпуска 104 825 300 руб.

Г) В июне 2013 года всем акциям Общества, включая акции, выпущенные в ходе дополнительной эмиссии, присвоен номер государственной регистрации (ISIN-код) 1-01-76866-Н.

Д) 10 октября 2016 года принято Решение № 5/16 об увеличении уставного капитала на сумму 49 831 400 рублей путем размещения 8 446 обыкновенных именных бездокументарных акций. Регистрационный номер дополнительного выпуска — 1-01-76866-Н-003D от 07.11.2016.

Решение о дополнительном выпуске ценных бумаг, зарегистрировано 07 ноября 2016 года, гос.регистрационный номер 1-01-76866-Н-003D.

Уведомление о государственной регистрации дополнительного выпуска ценных бумаг получено 09.11.2016 г.

Уведомление о государственной регистрации отчета об итогах дополнительного выпуска ценных бумаг получено 15.12.2016 г.

Уведомление об аннулировании индивидуального номера (кода) дополнительного выпуска эмиссионных ценных бумаг 1-01-76866-Н-003D получено 28 марта 2017 года,

На дату оценки доверительным управляющим ЗПИФ акций «Системные инвестиции» является ТКБ Инвестмент Партнерс (Акционерное общество).

Таким образом, количество обыкновенных именных акций, после проведения дополнительных размещений, составляет 135 025 штук.

#### 11.4.2. 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 АО «Инвестиционный альянс» является:

- 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, холдинговой, маркетинговой, факторинговой и другой деятельности;
- внешнеэкономическая деятельность, в том числе экспортно-импортные операции;
- иная деятельность, не запрещенная действующим законодательством.

### **Информация о нематериальных активах**

Общество не обладает нематериальными активами.

### **Производственные активы**

На дату оценки на счете 01 учтено арендованное имущество (Аренда части нежилого помещения с 01.01.2025 г. по 31.03.2027 г.) на сумму 310 556,85 рублей, на счете 02 учтена амортизация арендованного имущества на сумму 57 510,54 рублей.

### **Основные показатели хозяйственной деятельности**

На дату оценки деятельность АО «Инвестиционный альянс» осуществляется.

На дату оценки АО «Инвестиционный альянс» обладает долей в уставном капитале ООО «Нординвест» в размере 20,9643% уставного капитала.

ООО «Нординвест» учреждено 30 августа 2011 года.

Участники – 5 юридических лиц.

Уставный капитал Общества – 3 050 000 000 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.

После 2012 года наименования банка, уставный капитал менялись.

На дату оценки полное наименование банка – Акционерное общество «СЕВЕРГАЗБАНК» (АО «БАНК СГБ»).

**Таблица 10. Информация о долгосрочных вложениях**

| Величина, руб. | Содержание статьи                                              |
|----------------|----------------------------------------------------------------|
| 639 410 750,00 | Вложение в ООО «Нординвест»                                    |
| 50 000 000,00  | Депозитный счет (Договор субординированного кредита 19/035-17) |
| 120 200 000,00 | Договор займа денежных средств №1-2022-ИА от 26.01.2022 (9,5%) |
| 809 610 750,00 | Всего долгосрочные вложений                                    |

**Таблица 11. Вложения в хозяйственные общества и долгосрочные займы**

|   | Финансовые вложения                                        | Контрагент                 | Контрагент       | Сумма (руб.)          |
|---|------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------|-----------------------|
| 1 | Доля в обществе с ограниченной ответственностью (20,9643%) | АО «Инвестиционный альянс» | ООО «Нординвест» | 639 410 750,00        |
|   | <b>Итого</b>                                               |                            |                  | <b>639 410 750,00</b> |

| № договора                | Дата предоставления | Заемщик                     | Основная сумма долга, руб. | Процентная ставка, % | Дата погашения |
|---------------------------|---------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------|----------------|
| Договор займа № 1-2022-ИА | 26.01.2022          | АО «Партнерские инвестиции» | 120 200 000                | 9,50%                | 25.01.2027 г.  |

### 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.

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).

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 31.12.2020 года.

В качестве отчетного периода для анализа выбран период с данными, представленными на 31.03.2025 года.

Актив баланса

Таблица 1

| Баланс (Форма 1)                                          |            |               |               |               |               |               |               |
|-----------------------------------------------------------|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Статья баланса                                            | Код строки | 31.12.2020 г. | 31.12.2021 г. | 31.12.2022 г. | 31.12.2023 г. | 31.12.2024 г. | 31.03.2025 г. |
| АКТИВ                                                     |            |               |               |               |               |               |               |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ                                    |            |               |               |               |               |               |               |
| Нематериальные активы                                     | 1110       | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           |
| Результаты исследований и разработок                      | 1120       | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           |
| Основные средства                                         | 1130       | 18,0          | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 311,0         | 276,0         |
| Доходные вложения в материальные ценности                 | 1140       | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           |
| Долгосрочные финансовые вложения                          | 1150       | 689 411,0     | 689 411,0     | 819 411,0     | 819 411,0     | 809 611,0     | 809 611,0     |
| Отложенные налоговые активы                               | 1160       | 14,0          | 15,0          | 15,0          | 9,0           | 112,0         | 102,0         |
| Прочие внеоборотные активы                                | 1170       | 0,0           | 0,0           | 11 470,0      | 23 820,0      | 5 585,0       | 8 400,0       |
| Итого по разделу I                                        | 1100       | 689 443,0     | 689 426,0     | 830 896,0     | 843 240,0     | 815 619,0     | 818 389,0     |
| II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ                                       |            |               |               |               |               |               |               |
| Запасы                                                    | 1210       | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220       | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           |
| Дебиторская задолженность                                 | 1230       | 53,0          | 398,0         | 33,0          | 134,0         | 69,0          | 42,0          |
| Финансовые вложения                                       | 1240       | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           |
| Денежные средства                                         | 1250       | 148 702,0     | 158 738,0     | 8 842,0       | 11 112,0      | 14 562,0      | 15 678,0      |
| Прочие оборотные активы                                   | 1260       | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           |
| Итого по разделу II                                       | 1200       | 148 755,0     | 159 136,0     | 8 875,0       | 11 246,0      | 14 631,0      | 15 720,0      |
| БАЛАНС                                                    | 1600       | 838 198,0     | 848 562,0     | 839 771,0     | 854 486,0     | 830 250,0     | 834 109,0     |

Пассив баланса

Таблица 2

| ПАССИВ                                       |      |               |               |               |               |               |               |
|----------------------------------------------|------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                              |      | 31.12.2020 г. | 31.12.2021 г. | 31.12.2022 г. | 31.12.2023 г. | 31.12.2024 г. | 31.03.2025 г. |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ                       |      |               |               |               |               |               |               |
| Уставный капитал                             | 1310 | 796 648,0     | 796 648,0     | 796 648,0     | 796 648,0     | 796 648,0     | 796 648,0     |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров  | 1320 | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           |
| Переоценка внеоборотных активов              | 1340 | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           |
| Добавочный капитал                           | 1350 | 169,0         | 169,0         | 169,0         | 169,0         | 169,0         | 169,0         |
| Резервный капитал                            | 1360 | 2 890,0       | 3 629,0       | 4 151,0       | 4 957,0       | 5 692,0       | 5 692,0       |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | 37 502,0      | 47 217,0      | 37 806,0      | 51 697,0      | 26 285,0      | 29 933,0      |
| Итого по разделу III                         | 1300 | 837 209,0     | 847 663,0     | 838 774,0     | 853 471,0     | 828 794,0     | 832 442,0     |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА               |      |               |               |               |               |               |               |
| Заемные средства                             | 1410 | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           |
| Отложенные налоговые обязательства           | 1420 | 4,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 95,0          | 83,0          |
| Резервы под условные обязательства           | 1430 | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           |
| Прочие долгосрочные пассивы                  | 1450 | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 189,0         | 154,0         |
| Итого по разделу IV                          | 1400 | 4,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 284,0         | 237,0         |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА               |      |               |               |               |               |               |               |
| Заемные средства                             | 1510 | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           |
| Кредиторская задолженность                   | 1520 | 916,0         | 824,0         | 924,0         | 970,0         | 984,0         | 1 231,0       |
| Доходы будущих периодов                      | 1530 | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           |
| Резервы предстоящих расходов и платежей      | 1540 | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 122,0         | 128,0         |
| Прочие краткосрочные пассивы                 | 1550 | 69,0          | 75,0          | 73,0          | 45,0          | 66,0          | 71,0          |
| Итого по разделу V                           | 1500 | 985,0         | 899,0         | 997,0         | 1 015,0       | 1 172,0       | 1 430,0       |
| БАЛАНС                                       | 1700 | 838 198,0     | 848 562,0     | 839 771,0     | 854 486,0     | 830 250,0     | 834 109,0     |

Отчет о финансовых результатах

Таблица 3

| Отчет о прибылях и убытках (Форма №2)          |            |               |               |               |               |               |               |
|------------------------------------------------|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Наименование показателя                        | Код строки | 31.12.2020 г. | 31.12.2021 г. | 31.12.2022 г. | 31.12.2023 г. | 31.12.2024 г. | 31.03.2025 г. |
| Доходы и расходы по обычным видам деятельности |            |               |               |               |               |               |               |
| Выручка                                        | 2110       | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           |
| Себестоимость продаж                           | 2120       | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           |
| Валовая прибыль (убыток)                       | 2100       | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           |
| Коммерческие расходы                           | 2210       | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           |
| Управленческие расходы                         | 2220       | (800,0)       | (863,0)       | (871,0)       | (875,0)       | (863,0)       | (189,0)       |
| Прибыль (убыток) от продаж                     | 2200       | -800,0        | -863,0        | -871,0        | -875,0        | -863,0        | -189,0        |
| Прочие доходы и расходы                        |            |               |               |               |               |               |               |
| Доходы от участия в других организациях        | 2310       | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           |
| Проценты к получению                           | 2320       | 19 284,0      | 13 967,0      | 21 009,0      | 19 279,0      | 20 080,0      | 5 072,0       |
| Проценты к уплате                              | 2330       | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | (14,0)        |
| Прочие доходы                                  | 2340       | 0,0           | 0,0           | 30,0          | 3,0           | 0,0           | 0,0           |
| Прочие расходы                                 | 2350       | (29,0)        | (38,0)        | (28,0)        | (36,0)        | (69,0)        | (5,0)         |
| Прибыль (убыток) до налогообложения            | 2300       | 18 455,0      | 13 066,0      | 20 140,0      | 18 371,0      | 19 148,0      | 4 864,0       |
| Текущий налог на прибыль                       | 2410       | (3 691,0)     | (2 613,0)     | (4 028,0)     | (3 674,0)     | (3 826,0)     | (1 216,0)     |
| Изменение отложенных налоговых обязательств    | 2430       | 0,0           | (1,0)         | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           |
| Изменение отложенных налоговых активов         | 2450       | 0,0           | 1,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           |
| Прочее                                         | 2460       | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           | 0,0           |
| Чистая прибыль (убыток) отчетного периода      | 2400       | 14 964,0      | 10 453,0      | 16 112,0      | 14 697,0      | 15 322,0      | 3 648,0       |

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

Подводя итог, следует отметить, что за анализируемый период (с 31.12.2020 г. по 31.03.2025 г.) ключевыми стали следующие моменты:

1. Динамику изменения актива баланса за рассматриваемый период можно назвать нейтральной, так как замечено несущественное уменьшения валюты баланса за рассматриваемый период.

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

3. Рассматривая динамику доходов и расходов АО "Инвестиционный альянс" можно сказать, что в целом за анализируемый период ее можно назвать негативной.

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 организации в динамике, показывает снижение финансовой устойчивости организации.

6. Показатель утраты платежеспособности говорит о том, сможет ли в ближайшие шесть месяцев организация утратить свою платежеспособность при существующей динамике изменения показателя текущей ликвидности. На конец периода значение показателя установилось на уровне -11,33, что говорит о том, что организация может утратить свою платежеспособность, так как показатель меньше единицы.

7. И на 31.12.2020 г., и на 31.03.2025 г. состояние АО "Инвестиционный альянс" по 3-х комплексному показателю финансовой устойчивости, можно охарактеризовать как 'Абсолютная финансовая устойчивость', так как у организации достаточно собственных средств.

8. За анализируемый период величина чистых активов, составлявшая на 31.12.2020 г. 837209,0 тыс.руб., снизилась на -4767,0 тыс.руб. (темп уменьшения чистых активов составил - 0,6%), и на 31.03.2025 г. их величина составила 832442,0 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.

**11.4.3. 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.

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

На стоимость объекта оценки существенное влияние оказывают внешние макроэкономические факторы, состояние финансово-кредитной сферы и экономики Российской Федерации, деятельность правительства РФ и ЦБ РФ.

## 12. ПРИНЯТЫЕ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ ДОПУЩЕНИЯ И ОГРАНИЧЕНИЯ ОЦЕНКИ

### 12.1. Допущения оценки в отношении объекта оценки и условий предполагаемой сделки или использования объекта оценки

В данном разделе, составленном в соответствии с пунктом 7.11 Федерального стандарта оценки «Отчет об оценке (ФСО VI)», утвержденного приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года №200, излагаются принятые при проведении оценки объекта оценки допущения и ограничения оценки в соответствии с пунктами 6 и 8 федерального стандарта оценки «Процесс оценки (ФСО III)», утвержденного приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 г. № 200.

В соответствии с п.10 ФСО I «Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки», допущение – предположение, принимаемое как верное и касающееся фактов, условий или обстоятельств, связанных с объектом оценки, целью оценки, ограничениями оценки, используемой информацией или подходами (методами) к оценке.

В соответствии с пунктом 4 федерального стандарта оценки «Процесс оценки (ФСО III)», могут устанавливаться допущения в отношении

— объекта оценки

— и (или) условий предполагаемой сделки или использования объекта оценки.

Допущения, указанные в пункте 4 федерального стандарта оценки «Процесс оценки (ФСО III)», подразделяются на две категории:

допущения, которые не противоречат фактам на дату оценки или в отношении которых отсутствует основание считать обратное;

допущения, которые не соответствуют фактам на дату оценки, но отражают возможные изменения существующих на дату оценки фактов, вероятность наступления которых предполагается из имеющейся у оценщика информации (специальные допущения).

В данном Отчете специальные допущения отсутствуют.

Допущения, принятые в Отчете, не противоречат фактам на дату оценки.

— Отчет об оценке выражает профессиональное мнение Оценщика относительно стоимости оцениваемых Объектов оценки и не является гарантией того, что Объекты оценки будут проданы на свободном рынке по цене, равной стоимости, указанной в Отчете.

— Правовой статус Объектов оценки определяется на основании сведений, переданных Заказчиком. Данная информация принимается как достоверная без какой-либо юридической проверки.

— Предполагается, что исходные данные и иная информация получены из источников, считающихся надежными и достоверными. Оценщик не может гарантировать абсолютную точность информации, предоставленной другими лицами, поэтому для всех сведений указывается источник информации.

— Оценка производится на основе Бухгалтерского баланса на 31 марта 2025 года и Оборотно-сальдовой ведомости за январь-май 2025 года. Оценка проводится в допущении, что существенных незапланированных изменений в финансовом состоянии предприятия в период с 31.03.2025 по 25.06.2025 не произошло.

— В расчетах принимается, что оценка стоимости одной обыкновенной акции проводится в составе 100% пакета акций.

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

## **12.2. Ограничения оценки**

— Оценка производится только для указанных в Задании целей.

— Заключение о стоимости действительно только для объекта в целом, отчет действителен только в полном объеме, любое использование отдельных частей отчета не отражает точку зрения оценщика. Все промежуточные расчетные данные, полученные в процессе оценки, не могут быть использованы вне рамок настоящего отчета.

— Мнение Оценщика действительно только на дату оценки. 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. Оценщики не берут никаких обязательств по исправлению данного отчета с тем, чтобы отразить события или изменяющиеся условия, происходящие после даты оценки.

— Стоимость, определенная в отчете, является рекомендуемой для целей совершения сделки в течение шести месяцев с даты оценки, за исключением случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации.

## 13. АНАЛИЗ РЫНКА ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ, ВНЕШНИХ ФАКТОРОВ, ВЛИЯЮЩИХ НА СТОИМОСТЬ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

### 13.1. Анализ внешних факторов, влияющих на стоимость объекта стоимости

#### Мировая экономика

**США.** Рост ВВП США в I кв. 2025 г. замедлился из-за масштабных введенных Д.Трампом импортных пошлин. Во II кв. 2025 г. возможна техническая рецессия. Многие страны, в отношении которых были введены индивидуальные тарифы (сверх 10% универсальных), получили отсрочку. Импортные пошлины вызывают новый рост цен, поэтому ФРС пока не планирует снижение ключевой ставки. Госдолг США продолжает расти. По всей видимости, «большой прекрасный законопроект» Д.Трампа, включающий сокращение налогов и рост расходов, в случае его принятия еще больше усугубит ситуацию с госдолгом страны.

**Зона евро.** Рост ВВП зоны евро в I кв. 2025 г. немного ускорился на фоне увеличения экспорта в США до введения ими импортных пошлин. Сейчас между ЕС и США ведутся переговоры, одним из результатов которых может стать увеличение закупок американского СПГ. Параллельно с этим разрабатывается план по отказу от поставок газа из России. Для реализации плана по повышению обороноспособности и безопасности Европы послами ЕС было согласовано учреждение оборонного фонда. ЕЦБ продолжает снижать ключевую ставку для предотвращения рецессии.

**Китай.** Рост экономики Китая в I кв. 2025 г. превысил целевой уровень 5%. В то же время в Китае наблюдается дефляция, что наряду с сокращением импорта и другими сигналами свидетельствует о слабости потребительского спроса. Усилилась торговая война с США, что связано со стремлением двух крупнейших экономик отстоять свою лидирующую позицию на мировом рынке. Это привело к ускорению внедрения стимулирующих мер экономики руководством КНР, в том числе к дальнейшему смягчению денежно-кредитной политики.

**Рынок нефти.** В апреле-мае 2025 г. динамика цен на нефть была нестабильной. На цены влияли следующие основные факторы. Сильное понижающее воздействие оказывали введение Д.Трампом всеобъемлющих тарифов на американский импорт из большого числа стран (что повышало вероятность глобальной рецессии и, соответственно, сокращения мирового спроса на энергоресурсы), политика ОПЕК+ по увеличению добычи нефти. В то же время, временное торговое перемирие между США и Китаем, возможные новые санкции против России и блокировка судом части тарифов Д.Трампа поддерживали цены на нефть.

**Рынок природного газа.** Увеличение вероятности глобальной рецессии и начавшийся переговорный процесс между Россией и Украиной – два понижающих фактора для цен на природный газ. В то же время на европейском рынке цены на газ существенно превышают значения прошлого года на фоне увеличенного спроса и необходимости заполнения подземных газохранилищ (сейчас они заполнены менее чем на 50%). Средняя цена газа для домохозяйств ЕС во второй половине 2024 г. стала рекордной за все время наблюдений. При этом европейские политики планируют увеличить закупки дорогого СПГ из США (в обмен на снижение импортных пошлин) и отказаться от более дешевого газа из России.

<http://www.forecast.ru/default.aspx>

На мировых товарных биржах в мае 2025 года ситуацию можно охарактеризовать как «стабильно напряженную»: соотношение цен «золото / медь» (защитный / инвестиционный актив), наконец, стабилизировалось, но на исторически максимальном уровне. На фондовых рынках США в мае ситуация тоже «качественно-переходная»: спред между двухгодовыми и трехмесячными бумагами остается отрицательным (то есть риски в очень близкой перспективе оцениваются выше, чем в среднесрочной). В то же время спред между 10-летними и 2-годовыми госбумагами – положительный, что соответствует «нормальной» ситуации. В целом, игроки рынка

по итогам ситуации в мае 2025 года ожидали «короткого» кризиса уже в ближайшей перспективе, который, предположительно, не должен был продлиться более двух-трех кварталов и повлиять на среднесрочные риски. [http://www.forecast.ru/\\_ARCHIVE/Mon\\_MK/2025/macro58.pdf](http://www.forecast.ru/_ARCHIVE/Mon_MK/2025/macro58.pdf)

**Конфликт на Ближнем Востоке**, начавшийся 13 июня 2025 года, уже сократил поставки газа на 2,4 млрд м<sup>3</sup> в месяц. Основной удар пришелся по Египту, Турции и ЕС.

Иранское месторождение South Pars (Phase 14) повреждено. Потери: -0,4 млрд м<sup>3</sup> (мес).

Израильское месторождение Leviathan, Karish временно закрыто (с 13 июня 2025 г.). Потери: -2 млрд м<sup>3</sup> (мес).

Пессимистичный сценарий конфликта (перекрытие Ормузского пролива) предполагает потерю более 40 млрд м<sup>3</sup> в год. Это 6% всего прогнозируемого экспорта газа в 2025 году.

Мир вступает в полосу **глобальной нестабильности** в условиях многоуровневого кризиса:

- компенсаторных и базовых институтов (статус должника и кредитора, справедливая стоимость активов в эпоху «экономики пузырей», правосудие и санкции в эпоху «highly likely»);

- Человека в эпоху становления «рынка образов», социального управления, «постправды» и «настройки на пользователя» сетевого информационного контента.

Ожидается резкое усиление противоречий:

- глобальное / национальное; шире – глобальные сети институтов, информации и инфраструктур – и национальными государствами;

- национально «приземленное» производство – и глобальное потребление, финансы и технологии;

- локальный труд - и «обезлюживающиеся» глобальные технологии (похоже, это проекция старого «марксистского» конфликта труда и капитала – с учетом локального/национального характера первого и глобального характера второго);

- развитие и стабильность (выходит на проблематику «Climate changes», как технологии управления мировой экономикой).

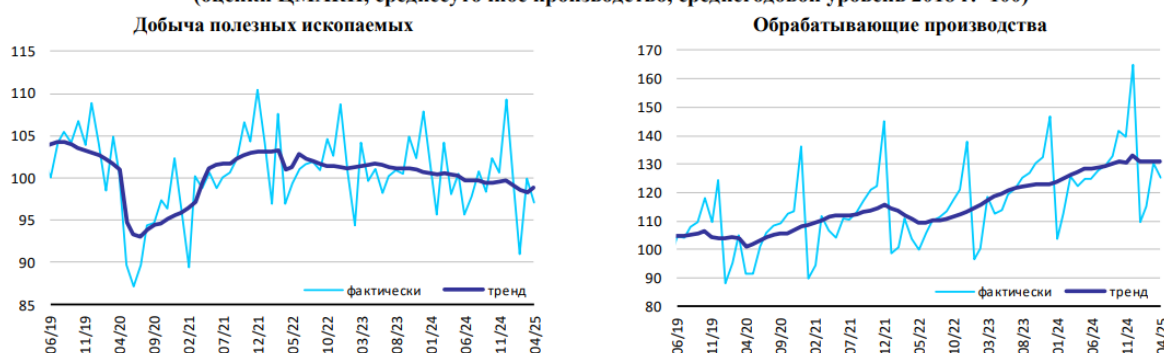
[http://www.forecast.ru/\\_ARCHIVE/Presentations/DBelousov/2025-05-20mekf.pdf](http://www.forecast.ru/_ARCHIVE/Presentations/DBelousov/2025-05-20mekf.pdf)

### Российская экономика.

Предварительные результаты I квартала 2025 года показывают снижение ВВП с исключением сезонности по сравнению с IV кварталом 2024 г. Если вынести за скобки мощный разовый декабрьский всплеск производства в обрабатывающей промышленности и сопоставить уровни показателей производства в октябре – ноябре 2024 г. и феврале – марте 2025 г., то легко констатировать продолжение умеренного роста экономики в течение этого периода. Тенденция к замед-

лению, особенно в промышленности, стала проявляться только с марта 2025 года.

График 5. Динамика производства по основным видам деятельности  
(оценки ЦМАКП, среднесуточное производство, среднегодовой уровень 2018 г.=100)



Основным драйвером охлаждения стал, предположительно, внешний спрос. При этом внутренний спрос демонстрировал более устойчивую динамику, хотя темп его прироста снижался в том числе под действием жесткой ДКП.

По оценке Росстата, после снижения в марте на 0,7% **объем промышленного производства** в апреле возрос на 0,9%. «Стагнационный позитив» в апреле обеспечен преимущественно

наращиваем добычи и переработки нефти. В предшествующие месяцы общепромышленная динамика поддерживалась секторами с доминирующим присутствием ОПК.

При этом по гражданским неэнергетическим отраслям обрабатывающей промышленности с начала года наблюдается устойчивое снижение выпуска: на 0,7% в месяц в среднем за январь-апрель, в т.ч. на 0,4% в апреле 2025 г. Относительно соответствующего периода предшествующего года (СППГ) индекс в апреле 2025 г. составил: по промышленности в целом – 101,5%, по гражданским неэнергетическим отраслям обрабатывающей промышленности – 98,4%.

На уровне отдельных отраслей в апреле выделяются следующие особенности динамики выпуска:

а) наращивание добычи углеводородов (+1,2% в апреле против -0,3% в среднем за месяц в I кв. 2025 г.), которое обеспечено ростом в нефтедобыче, в то время как в добыче газа увеличения не наблюдается (-0,4% в апреле после -0,5% в среднем за I квартал);

б) рост объемов нефтепереработки (+2,2% в апреле против -0,1% в среднем за I квартал),

происходящий, по всей видимости, преимущественно за счет увеличения экспорта;

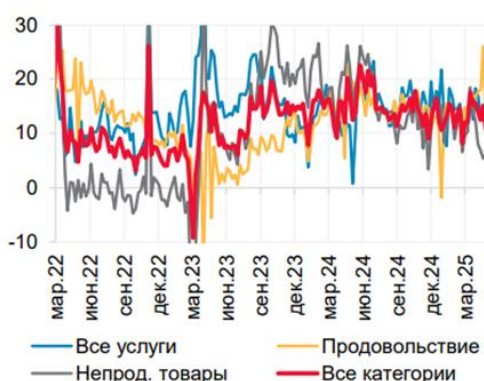
в) приостановка сокращения в производстве пищевых продуктов; в I квартале текущего года впервые с 2022 г. в отрасли наметилась негативная тенденция (в среднем за месяц производство

Рисунок 15. Прокси-показатель потребления (сумма оборота розницы, услуг и общепита) и реальной зарплаты, январь 2022 г. = 100, SA, %



Источники: Росстат, расчеты ДИП.

Рисунок 16. Рост номинальных расходов на товары и услуги, % г/г



Источник: СберИндекс.

снижалось на 0,7%), которая в апреле продолжения не получила (+0,8%).

г) снижение в производстве машин и оборудования; примерно с IV квартала 2023 г. и вплоть до конца 2024 г. интенсивность производства в отрасли оставалась на достаточно стабильном уровне, однако в начале 2025 г. последовало резкое сокращение выпуска (-4,3% в среднем за январь-апрель, в том числе -2,0% в апреле).

Рисунок 17. Уровень безработицы, %



Источники: Росстат, расчеты ДИП.

Рисунок 18. Уровень занятости, %



Источники: Росстат, расчеты ДИП.

сегменте), **рост доходов** в условиях сохраняющейся высокой жесткости рынка труда по-прежнему поддерживал потребительский спрос на повышенном уровне. В начале II квартала дефицит кадров на рынке труда остался значительным, хотя и перестал нарастать. В марте уровень безработицы обновил исторический минимум, занятость вернулась к росту, а апрельские данные HeadHunter показали стабилизацию рекрутинговой активности после охлаждения в предыдущие

Несмотря на замедление динамики трат в I квартале 2025 года (прежде всего в непродовольственном

месяцы. На этом фоне возросли потребительская уверенность и склонность к осуществлению крупных покупок.

Судя по данным опросов и оперативной статистике, в начале II квартала 2025 года деловая и потребительская активность осталась близка к уровню конца I квартала 2025 года.

С начала 2025 г. **рубль** значительно укрепился по отношению к основным мировым валютам. За этим стоит действие нескольких факторов, устойчивость которых различается.

Во-первых, на рубль влияет проведение жесткой денежно-кредитной политики (ДКП).

Во-вторых, определенную роль сыграла и традиционно благоприятная для рубля сезонность в I квартале 2025 года. В то же время экспорт традиционно возрастал от января к марту, что привело к расширению внешнеторгового сальдо.

В-третьих, на фоне ожиданий геополитической деэскалации произошло снижение российской страновой премии за риск. Это дополнительно повысило привлекательность российских финансовых активов в дополнение к высокому процентному дифференциалу.

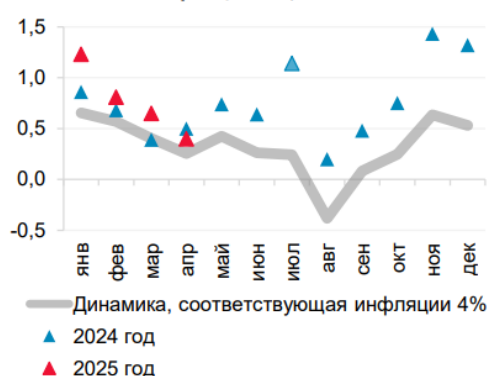
В-четвертых, уменьшились задержки с получением выручки за экспорт одновременно с ростом поступления денежных средств от более ранних экспортных поставок (в этой части произошло сокращение объема предоставленных российскими компаниями торговых кредитов и авансов). Это увеличило объем полученной экспортерами валюты.

Таблица 1. Инфляция и ее компоненты

|                            | Апр.<br>2023 | Апр.<br>2024 | Фев.<br>2025 | Мар.<br>2025 | Апр.<br>2025 |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| % г/г                      |              |              |              |              |              |
| Все товары и услуги        | 2,3          | 7,8          | 10,1         | 10,3         | 10,2         |
| Базовая инфляция           | 2,0          | 8,3          | 9,6          | 9,7          | 9,2          |
| Продовольственные товары   | 0,0          | 8,3          | 11,7         | 12,4         | 12,7         |
| Непродовольственные товары | -0,3         | 7,0          | 6,1          | 5,9          | 5,4          |
| Услуги                     | 9,4          | 8,1          | 12,7         | 12,9         | 12,8         |
| % м/м SAAR                 |              |              |              |              |              |
| Все товары и услуги        | 4,1          | 7,1          | 7,4          | 7,0          | 6,2          |
| Базовая инфляция           | 3,8          | 9,2          | 9,2          | 7,3          | 4,4          |
| Продовольственные товары   | 2,2          | 5,0          | 10,1         | 10,4         | 8,0          |
| – без плодоовощей          | 1,2          | 8,4          | 14,4         | 10,9         | 7,8          |
| Непродовольственные товары | 1,9          | 5,1          | 3,5          | 1,6          | -0,7         |
| – без нефтепродуктов       | 2,0          | 4,9          | 3,2          | 0,9          | -2,0         |
| Услуги                     | 9,7          | 12,4         | 8,3          | 9,0          | 12,5         |
| – без ЖКУ                  | 12,3         | 15,4         | 10,4         | 11,9         | 16,4         |

Источники: Росстат, расчеты ДИП.

Рисунок 1. Рост цен, соответствующий инфляции 4%, % м/м



Источники: Росстат, расчеты ДИП.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что за укреплением рубля стоят как устойчивые, так и временные факторы. Действие последних может ослабевать и, возможно, менять направленность действия.

Рост **потребительских**

**цен** с учетом сезонности в апреле 2025 года замедлился. Значительный вклад в это внесло укрепление рубля, особенно в части непродовольственных товаров длительного пользования. При этом нерегулируемые цены на услуги, которые зависят от валютного курса слабее, чем от уровня потребительского спроса, все еще продолжали расти высокими темпами. Эффект переноса укрепления рубля в цены еще будет наблюдаться какое-то время.

С поправкой на эффект переноса рост цен стал несколько слабее по сравнению с ростом в IV квартале 2024 года. Поэтому, если говорить про устойчивый рост цен, то он замедляется, но не так быстро, как следует из мартовских и апрельских данных, даже с поправкой на сезонный фактор. Ключевым соображением в оценке устойчивости замедления инфляции является суждение о том, в какой мере наблюдаемая динамика обменного курса есть отражение более сдержанной динамики спроса под влиянием проводимой жесткой ДКП. Важно и то, что в ситуации высоких инфляционных ожиданий их инерционность при прочих равных условиях удлиняет переход к устойчиво низким темпам роста цен. Поддержание жестких денежно-кредитных условий продолжительное время придает необходимый импульс этому переходу.

Источник информации: «О чем говорят тренды», Бюллетень Департамента исследований и прогнозирования ЦБ РФ. № 4(79), май 2025.

За период с 27 мая по 09 июня 2025 года прирост потребительских цен составил 0,08% (против 0,13% двумя неделями ранее). Соответственно, инфляция прочно вышла на уровень

ниже 10% в годовом выражении. По итогам июня 2025 г. она оценивается в 0,15% - около 9,35-9,40% в годовом выражении. В то же время, на уровне отдельных компонент инфляции ситуация довольно сложная и свидетельствующая, скорее всего, о том, что потенциал нынешней волны снижения инфляции постепенно исчерпывается.

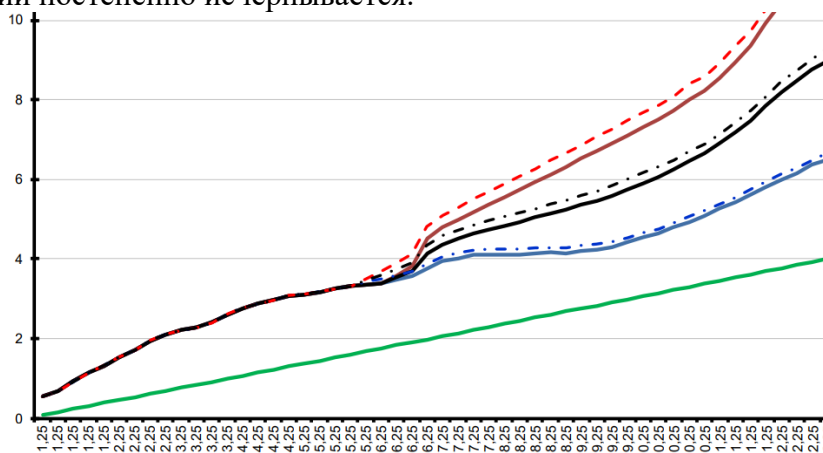


Рисунок 4. Соотношение максимального, среднего и минимального инерционных прогнозов еженедельной инфляции (соответственно, красная, черная и синяя линии; зеленая — равномерный выход на таргет Банка России, нарастающим итогом, темпы прироста, %) [http://www.forecast.ru/\\_ARCHIVE/Analytics/VIRUS2019/infl115.pdf](http://www.forecast.ru/_ARCHIVE/Analytics/VIRUS2019/infl115.pdf)

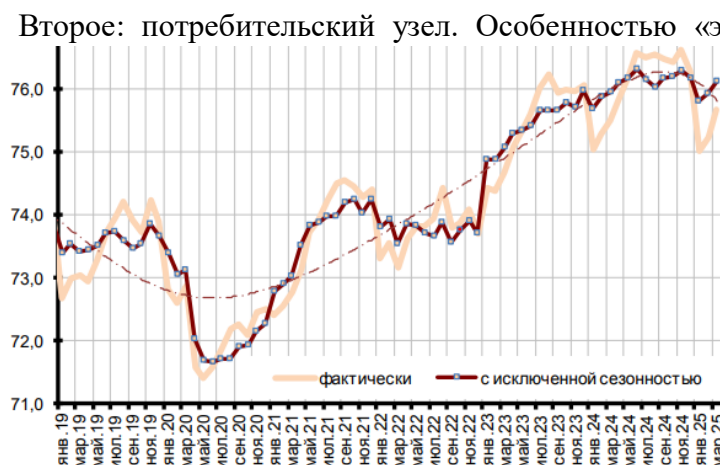
#### Характеристика текущей экономической ситуации в России.

В середине 2024 г. стало очевидно, что выход из восстановительного периода пошел не в посткризисный рост (как можно было бы ожидать - на базе потребительских отраслей и импорто-замещения), а в макроэкономическую стабилизацию. Потенциал этой новой ситуации закладывался в конце 2023- начале 2024 гг. (а «на поверхность» кризис вышел со второго полугодия 2024 г.).

При этом политика Банка России скорее, сдерживала рост за счёт умеренно-жесткой кредитно-денежной политики со стабильно положительными процентными ставками, а бюджетная политика (как напрямую, через госзаказ, так и за счёт применения косвенных мер типа субсидирования процентных ставок) и действия институтов развития «отвечали» за стимулирование.

В то же время, этот механизм имел лишь ограниченную эффективность — и эта ограниченность, «запиравшая» положительные эффекты лишь в части секторов экономики, со временем нарастала. Основными выгодополучателями новой ситуации стали: специфический набор производств, связанных с ОПК, сектор ИКТ, строительство, торговля. Для значительной массы производств, особенно из среднего частного бизнеса, ситуация постепенно усложнялась. В самом механизме развития возникли два принципиально важных, при этом усиливающихся друг друга ограничения. Их действие, в конечном итоге, и обусловило переход российской экономики к стагнации / рецессии, наблюдаемой в настоящее время.

Первое: инвестиционный узел. Инвестиции в производственный аппарат «встали». С учётом довольно длительной стагнации инвестиций, можно сказать, что российская экономика находится на грани «разоряющего роста»: потребление населения быстро росло, но наблюдалось явное отставание обновления производственного аппарата.



**Рисунок 3 – Совокупный спрос на труд в российской экономике (численность занятых+ вакансии, млн. чел.)**

вера экономического роста. В 2023-2024 г. доля фонда оплаты труда в ВВП быстро росла и по обрабатывающим отраслям промышленности (в отдельных секторах типа ИКТ, ситуация заметно хуже) по доле в добавленной стоимости вышла на исторический максимум.

Дальнейшее её повышение, и на уровне отдельных компаний, и на уровне экономики в целом, возможно только за счет снижения валовой прибыли, основного инвестиционного ресурса в сложившихся условиях. Новая ситуация, в свою очередь, ведёт к соответствующему торможению динамики заработной платы – основного ресурса для роста потребительского спроса и экономического роста в целом. Ускоренный рост заработной платы привёл к вытеснению ею основного инвестиционного ресурса компаний – валовой прибыли.

Эта ситуация привела к общему торможению экономической динамики. Уже с середины 2024 г. в большинстве отраслей промышленности (за исключением оборонных отраслей) наблюдалась в целом, стабилизация. В этой ситуации перед «расширенным государством» встал вопрос выбора дальнейшей экономической стратегии.

Важнейшее решение в плане перехода к «запретительной» процентной политике было принято летом 2024 г., когда, после повышения административно регулируемых тарифов (что сразу вывело инфляцию в годовом выражении на уровень выше 9%, на котором, в общем, и оставалась до конца года), начался цикл повышения ключевой ставки – с 15% до 21%. Итогом стало существенное снижение и инвестиционной, и потребительской активности.

В настоящее время Россия находится в состоянии «затягивания в стагфляцию» – экономическая динамика быстро снижается (причем во втором и третьем квартале 2025 года есть риск технической рецессии), а инфляция остаётся высокой.

В целом, имеет место тенденция к почти фронтальному замедлению экономической активности: к стагнации инвестиций в машины и оборудование добавились нарастающие проблемы в строительстве и, главное, намечается кризис потребительского спроса – особенно на непродовольственные товары (самая жесткая ситуация на рынках легковых автомобилей, где наблюдается затоваривание, и бытовой техники).

#### **Прогноз российской экономики.**

[http://www.forecast.ru/\\_ARCHIVE/Mon\\_13/2025/TT2\\_2025.pdf](http://www.forecast.ru/_ARCHIVE/Mon_13/2025/TT2_2025.pdf)

Календарь возможного кризиса выглядит следующим образом:

- второй-третий квартал 2025 года: торможение экономического роста, кризис потребительского спроса;
- третий-четвёртый квартал 2025 года: начало ослабления рубля из-за поступления на рынок уменьшившихся объёмов валютной выручки от экспорта товаров в первом полугодии (с

учётом лаговых эффектов от первого полугодия – и с учётом косвенных эффектов «пошлин Трампа» на мировую торговлю). Параллельно – риск развития цепочек неплатежей;

- с 1 июля 2025 г.: индексация регулируемых тарифов на отдельные товары и услуги. Рост показателя инфляции. Риск повышения ключевой ставки Банка России с соответствующими последствиями для неплатежей и выпуска:

- четвёртый квартал: рост импорта, обуславливающий ослабление торгового баланса и, при прочих равных условиях, дополнительное усиление инфляции. Легко заметить, что ««триггером» нового усиления кризиса может выступить еще один шаг ужесточения процентной политики Банка России – спровоцированной (почти неизбежным) ослаблением рубля, повышением административно регулируемых тарифов и соответствующим скачком инфляции.

В основе «позитивной» (стимулирующей рост при умеренной инфляции) повестки на ближайшие год-полтора будут:

- сочетание последовательного снижения инфляции за счёт давления на цены на отдельных, наиболее «инфляционно-опасных» рынках (на второе полугодие – плодоовощная продукция, мясо, молочная продукция; активное использование государственных товарных интервенций и целевого импорта) с постепенным ослаблением денежно-кредитной политики;

- всемерное стимулирование инвестиций в основной капитал, особенно ведущих к развитию трудозамещающих производств (роботы и др.) и импортозамещение;

- поддержка выхода российской продукции на все доступные внешние рынки, развитие систем платежей, основанных на взаимозачетах долгов и обязательств;

- отдельный вопрос – интеграция антикризисной макроэкономической политики и решения задач среднесрочного развития.

### 13.1. Анализ рынка объекта оценки

Российские товарные и финансовые рынки в апреле – мае 2025 года показали разнонаправленную динамику. На валютном рынке рубль успешно удерживал позиции и даже дополнительно укреплялся относительно других валют прежде всего благодаря высоким продажам экспортной выручки и пониженному спросу на валюту со стороны импортеров. Цены на сырьевые товары менялись в разных направлениях, а цены на акции и гособлигации преимущественно снижались – вероятно, из-за завышенных ожиданий быстрой геополитической разрядки.

Волатильность на российских рынках в апреле и мае 2025 года оставалась повышенной из-за геополитической неопределенности.

**Долговой (открытый) рынок** в России получил новый импульс практически сразу, как только начало замедляться корпоративное кредитование (с ноября 2024).

За последние 6 месяцев (ноя.24-апр.25) среднемесячный прирост выпущенных рублевых облигаций по непогашенному остатку составил 1,3 трлн руб. или 2,9% м/м по сравнению с +0,42 трлн или 1,07% в 2024, +0,7 трлн или 2,1% в 2023 за аналогичный период времени.

Общий объем задолженности в рублевых облигациях по всем эмитентам в апреле составил 50,45 трлн руб. по сравнению с 40,7 трлн руб. годом ранее, 36,2 трлн руб. в апр.23 и всего 32,1 трлн руб. перед началом СВО.

Структура задолженности по рублевым облигациям на апрель 2025:

- Государство – 25,61 трлн руб. по сравнению с 21,89 трлн руб. в апр.24, 20,1 трлн руб. в апр.23 и 16,83 трлн руб. в янв.22;

- Нефинансовые компании – 11,35 трлн руб., соответственно 8,4 трлн руб. годом ранее, 8,2 трлн руб. в апр.23 и 8,35 трлн руб. в янв.22;

- Другие финансовые организации (все, кто не относится к банкам) – 10,82 трлн руб., соответственно 7,63 трлн руб. в апр.24, 5,1 трлн руб. в апр.23 и 3,89 трлн руб. в янв.22.

• Кредитные организации – 2.56 трлн vs 2.68 трлн в апр.24, 2.67 трлн в апр.23 и 2.95 трлн в янв.22.

За последние 12 месяцев чистая эмиссия облигаций составила 9,7 трлн руб., где государство обеспечило – 3,72 трлн руб., другие финансовые организации – 3,19 трлн руб., нефинансовые организации – 2.94 трлн руб., кредитные организации сократили обязательства на 0.13 трлн руб.

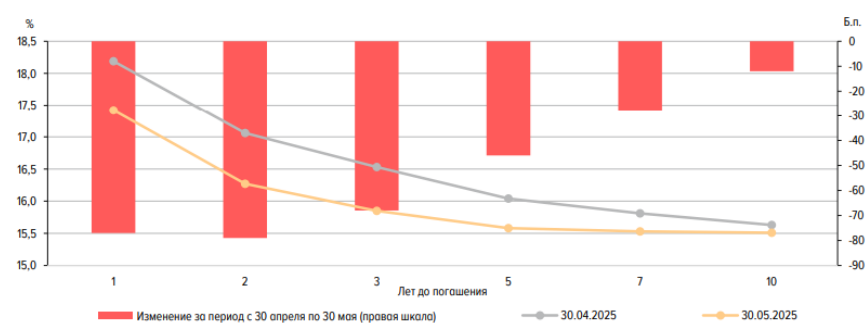
Нефинансовые компании с начала 2021 по июнь 2024 не использовали открытый рынок, как источник фондирования, но как только финансовые условия у банков начали ужесточаться (с июля 2024), через открытый рынок нефинансовые компании заняли почти 3 трлн руб.

Резко возросла активность государства в заимствованиях за последние полгода, как из-за необходимости финансирования дефицита бюджета, так и по причине появления спроса на ОФЗ из-за ожиданий скорого смягчения ДКП и попытки зафиксировать доходность.

Кредитные организации сокращают заимствования с середины 2021, а другие финансовые организации (инвестбанки, инвестфонды, брокеры и дилеры, пенсионные и страховые фонды) в 2,8 раза нарастили заимствования с начала 2022 и продолжают активно размещаться.

КРИВАЯ ДОХОДНОСТЕЙ ОФЗ И ИЗМЕНЕНИЕ ДОХОДНОСТЕЙ ЗА ПЕРИОД

Рис. 9



Источник: ПАФ Минфин России

На **рынке ОФЗ** в течение мая 2025 года доходности постепенно снижались на всех сроках, в среднем по кривой – на 52 б.п. (рис. 9). При этом основное снижение показали краткосрочные ОФЗ до 3 лет включительно (в среднем на 75 б.п.), тогда как доходности 10-летних ОФЗ сократились всего на 12 б.п., что привело к уменьшению угла

наклона кривой доходности. На динамику доходностей ОФЗ влияли в основном ожидания рынка относительно дальнейших изменений в денежно-кредитной политике на фоне признаков замедления инфляции. Также влияние на доходности оказывала сохраняющаяся геополитическая неопределенность.

В 2024 году **банковский сектор** заработал 3,8 трлн рублей, тем самым поставив новый рекорд по прибыли. Такому результату способствовал интенсивный рост кредитных портфелей, основная часть которого пришлась на первые шесть месяцев предыдущего года, при низкой стоимости риска. Однако по мере удорожания кредитов вслед за динамикой ключевой ставки и постепенного ужесточения регулирования во второй половине прошлого года банковский сектор стал замедляться, при этом охлаждение продолжилось и в 2025-м. При этом уже по итогам I квартала 2025-го наблюдается сокращение прибыли кредитных организаций: совокупный финансовый результат сектора составил 750 млрд рублей, что на 17% ниже итога первых трех месяцев прошлого года.

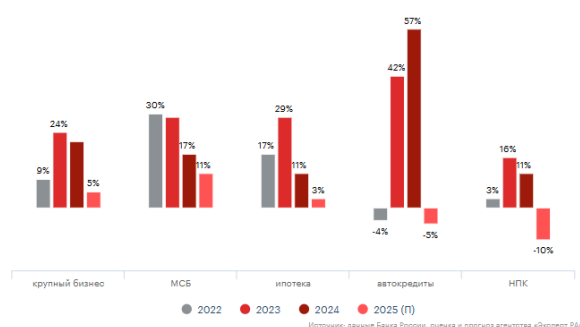
По прогнозу агентства «Эксперт РА», до конца текущего года не ожидается значительного смягчения денежно-кредитной политики. Потенциал снижения ключевой ставки, по мнению агентства, не превышает 3 п. п., что станет основным фактором, ограничивающим рост кредитных портфелей.

Портфель необеспеченного потребительского кредитования (НПК), которое традиционно больше прочих сегментов подвержено макропруденциальному регулированию, по итогам I квартала 2025-го сократился на 2% на фоне падения выдач более чем в два раза за первые три месяца текущего по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

В автокредитовании, в котором с 2-го полугодия 2024 года также были внедрены повышенные надбавки, наблюдалось сопоставимое падение выдач за январь – март, а общий объем задолженности снизился на 1% к концу квартала. При этом дополнительное давление на объем выдач оказал рост стоимости новых машин после повышения утильсбора.

Объем выдач ипотечных кредитов в I квартале 2025-го оказался на 42% ниже аналогичного периода годом ранее на фоне ограниченного объема льготных программ и практически за-

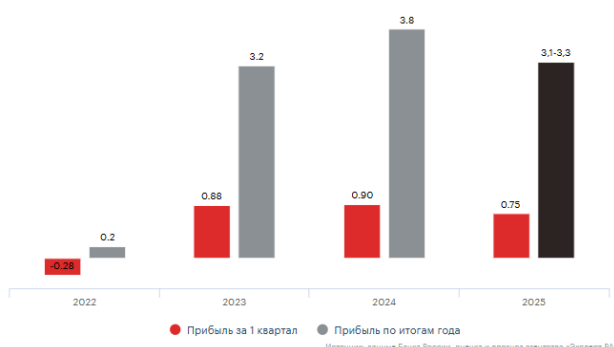
График 1. В 2025 году ожидается замедление темпов роста во всех сегментах кредитного рынка, при этом в ипотеке и необеспеченном кредитовании прогнозируется отрицательная динамика



градительных ставок по рыночным предложениям. Однако портфель смог продемонстрировать околонулевую динамику за счет высокой дюрации и низкой доли досрочных погашений. К концу 2025-го объем заложенности населения по ипотечным кредитам может продемонстрировать рост в пределах 3% по мере распространения льготных программ на вторичное жилье, а также точечного ослабления макропруденциального регулирования, в т. ч. снижения надбавок по кредитам с первоначальным взносом до 20% и ПДН свыше 70% с 1 апреля текущего года.

Замедление кредитной активности во всех сегментах рынка и рост расходов на создание резервов приведут к тому, что в 2025 году банковский сектор не достигнет нового рекорда по прибыли, заработав около 3,1–3,3 трлн рублей, согласно прогнозу агентства «Эксперт РА». Ожи-

График 2. Прибыль банковского сектора по итогам 2025-го будет находиться в диапазоне 3,1–3,3 трлн рублей вследствие замедления портфелей и роста резервов



дается увеличение стоимости риска (COR) по кредитам ЮЛ с 0,3% в 2024 году до 1% в 2025-м ввиду повышенной долговой нагрузки у ряда клиентов, которую не все смогут транслировать на покупателей. В розничном кредитном портфеле COR также вырастет по мере вызревания ранее выданных ссуд и снижения объема портфеля, однако за счет политики регулятора по ограничению выдач наиболее рискованных кредитов в течение последних лет показатель увеличится всего с 2,3 до 2,7%.

Интенсивный рост кредитования в течение последних двух лет привел к существен-

ному снижению нормативов достаточности капитала в целом по сектору, что ослабило устойчивость банков к реализации кредитных рисков: норматив Н1.0 снизился с 14,3% на 01.01.2023 до 12,5% на 01.01.2025.

Текущий запас капитала в секторе в сочетании с ожиданиями по сдержанной динамике кредитных портфелей, на фоне которой будет наблюдаться дальнейший рост нормативов, по оценкам агентства, является достаточным для абсорбции потенциальных рисков на горизонте года.

Российский банковский сектор традиционно отличается повышенной концентрацией на крупнейших игроках, при этом данная тенденция усилилась в течение последнего года, в т. ч. за счет завершения ряда объединений, затронувших лидеров рынка. В 2024 – I квартале 2025 года с рынка ушло 14 кредитных организаций, что укрепило позиции топ-10 банков: их доля в активах сектора выросла с 78,5 до 79,8% в течение 2024-го и дополнительно до 80,7% к концу I квартала 2025-го. Однако в текущем году крупнейшим игрокам будет сложнее наращивать свои позиции

на фоне более жестких требований к достаточности капитала, регуляторных новаций по ограничению кредитных рисков и потенциальной реализации кредитных рисков по крупным заемщикам.

В предыдущие годы небольшие банки активно покидали рынок, однако сейчас они демонстрируют значительную доходность за счет высокой ключевой ставки и наличия существенного объема свободной ликвидности, которую размещают в МБК на выгодных условиях. Однако по мере смягчения денежно-кредитной политики данный источник сверхдохода будет постепенно исчерпан.

**Таблица. Ключевые макроэкономические предпосылки прогноза**

| Показатель                                      | 2024 г. | 2025 г. (базовый сценарий) |
|-------------------------------------------------|---------|----------------------------|
| Темп прироста реального ВВП, %                  | 3,9     | 1,3                        |
| Уровень инфляции на конец года, %               | 9,9     | 6,5                        |
| Ключевая ставка Банка России (на конец года), % | 21,0    | 18,0                       |
| Среднегодовой курс RUB/USD, руб.                | 94      | 96                         |
| Цена нефти, USD/баррель (среднегодовая), долл.  | 76      | 67                         |

Источник: оценка и прогноз агентства «Эксперт РА»

**Прогноз.** Базовый сценарий агентства «Эксперт РА» предполагает сохранение действующих внешних экономических ограничений против организаций реального и финансового секторов, а также поддержание среднегодового курса валют на уровне 96 рублей за доллар США с возможными периодами повышенной волатильности внутри года. На протяжении большей части 2025-го ключевая ставка будет находиться на текущем уровне, при этом к концу года вероятно ее снижение до 18%. В результате жесткой денежно-кредитной политики годовая инфляция замедлится до 6,5% относительно 9,9% в 2024-м. При этом темп роста экономики также снизится с 3,9% в 2024-м до 1,3% по итогам 2025-го.

[.ru/Collection/Collection/File/55957/ORFR\\_2025-5.pdf](https://www.expert.ru/Collection/Collection/File/55957/ORFR_2025-5.pdf)

**Рынок акций** в течение мая 2025 года двигался разнонаправленно. В большей степени на него влияла сохраняющаяся геополитическая неопределенность. По итогам мая 2025 г. Индекс МосБиржи ИМОЕХ снизился на 3,1% и составил 2828,8 пункта.

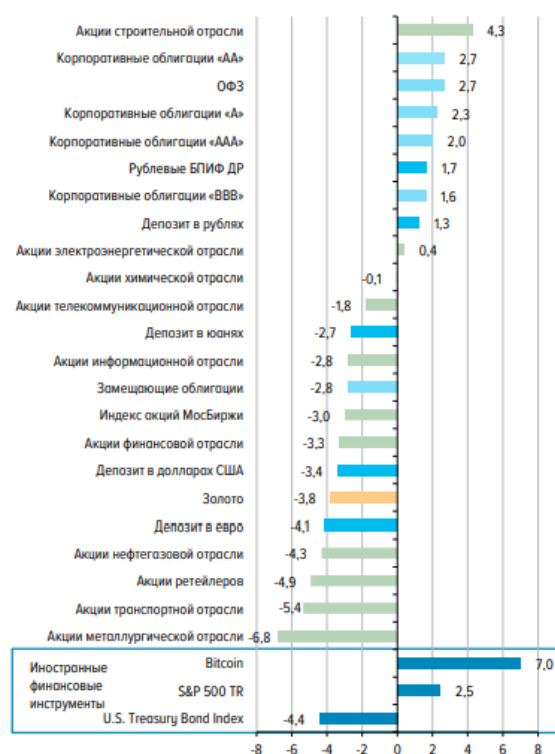
Среди отраслевых индексов наибольшее снижение показали акции металлургической и транспортной отраслей, ретейла (на 6,8%, 5,4% и 5,2% соответственно). Индекс строительной отрасли, напротив, продемонстрировал рост на 4,3%.

Основную поддержку российскому рынку акций в мае продолжили оказывать физические лица, купившие ценных бумаг на сумму 26,1 млрд руб. (с начала года – 83,4 млрд руб.). Основными нетто-продавцами акций выступили НФО за счет собственных средств и банки, не относящиеся к СЗКО (реализовали ценных бумаг на 15,9 и 8,6 млрд руб. соответственно).

На фоне ожиданий рынка по снижению ключевой ставки и сохраняющейся геополитической напряженности высокую **положительную доходность** в мае 2025 г. показали преимущественно корпоративные облигации и ОФЗ (от 1,6 до 2,7%). Также значительную доходность демонстрировали рублевые БПИФ денежного рынка (1,7%) и рублевые депозиты (1,3%). При этом лучший результат за месяц среди российских финансовых инструментов наблюдался у акций строительной отрасли, тогда как полная доходность по большинству отраслевых индексов акций была отрицательной (рис. 28). Прибыльность вложений в инструменты, привязанные к валютному курсу, оказалась отрицательной. В целом с начала 2025 г. наибольшую доходность среди российских инструментов показали инструменты облигационного (от 5,9 до 15,0%) и рублевого денежного рынков (от 9,0 до 9,6%).

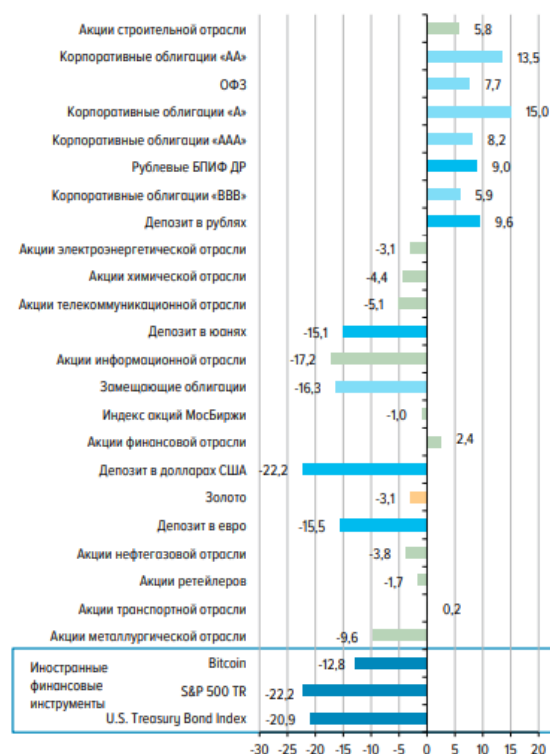
ДОХОДНОСТЬ\* ВЛОЖЕНИЙ В ИНСТРУМЕНТЫ  
ФИНАНСОВОГО РЫНКА В РУБЛЯХ В МАЕ 2025 ГОДА  
(%)

Рис. 28



ДОХОДНОСТЬ\* ВЛОЖЕНИЙ В ИНСТРУМЕНТЫ  
ФИНАНСОВОГО РЫНКА В РУБЛЯХ С НАЧАЛА  
2025 ГОДА  
(%)

Рис. 29



\* Доходность инструментов рассчитана исходя из полной фактической рублевой доходности за период. В расчете инструментов, номинированных в иностранных валютах, учтена изменение обменного курса рубля относительно соответствующей валюты. Доходности ОФЗ и корпоративных облигаций рассчитаны на основе индексов RGBITR и RUCBTRNS различных рейтинговых групп с дюрацией более 1 года.

Источники: ПАО Московская Биржа, форма отчетности 0409129, расчеты Банка России, Cbonds, Investing.com.

[https://cbr.ru/Collection/Collection/File/55957/ORFR\\_2025-5.pdf](https://cbr.ru/Collection/Collection/File/55957/ORFR_2025-5.pdf)

Обзор рисков финансовых рынков, Информационно-аналитический материал ЦБ РФ, май 2025 г.

### Паевые фонды и коллективные инвестиции.

УК -- организации, имеющие лицензии управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов. Часть из них – доверительные управляющие, которые осуществляют деятельность по управлению ценными бумагами.

Рост стоимости активов под управлением УК в I квартале 2025 г. замедлился к/к – за счет ухудшения динамики СЧА ПИФ, на которую приходится основной объем активов под управлением УК. Тем не менее ПИФ обеспечили почти три четверти прироста активов под управлением УК. Среди основных сегментов в управлении УК также выросли средства ПР, что связано с притоком средств в программу долгосрочных сбережений (ПДС). Снижение ПН НПФ под управлением УК произошло за счет перевода средств в ПДС в качестве единовременных взносов и нетто-оттока средств в СФР по итогам переходной кампании 2024 года.

Рост активов под управлением УК способствовал увеличению выручки УК за оказание услуг и комиссионных доходов. Кроме того, существенно повысились доходы УК от инвестиционной деятельности – в первую очередь за счет роста процентных доходов.

Снижение динамики СЧА ПИФ в I квартале 2025 г. было связано с уменьшением чистого притока средств в ПИФ в два раза к/к в связи с оттоком средств из БПИФ денежного рынка, которые привлекали значительные средства на протяжении последних кварталов, и с замедлением притока средств в крупнейший сегмент рынка – ЗПИФ.

Доходности розничных фондов в I квартале 2025 г. выросли к/к – в основном за счет улучшения динамики российского рынка акций и корпоративных облигаций и повышения ставок денежного рынка.

В I квартале 2025 г. в сегменте ДУ произошло снижение общего числа клиентов при незначительном росте активов под управлением. При этом портфель физических лиц сократился за счет уменьшения активов квалифицированных инвесторов. Это было связано с чистым оттоком средств таких клиентов и отрицательной валютной переоценкой. Доля российских ценных бумаг в портфеле увеличилась за счет роста фондового рынка. Портфель стандартных стратегий продолжил сокращаться в связи с истечением сроков действия старых договоров в условиях отмены таких стратегий с начала года. Медианная доходность индивидуальных стратегий ДУ была отрицательной, а разброс доходностей по различным группам стратегий – значительным

[https://cbr.ru/Collection/Collection/File/55935/review\\_uk\\_25Q1.pdf](https://cbr.ru/Collection/Collection/File/55935/review_uk_25Q1.pdf)

#### **Выводы по разделу.**

##### *Положительные характеристики российской экономики:*

- сохраняется (хоть и замедляющийся) рост реальных располагаемых доходов населения;
- приток нефтегазовых доходов довольно устойчиво расширяется, бюджет, в целом, устойчив и ритмично исполняется;
- инфляция, наконец, начала уменьшаться (уже ниже 10% в годовом выражении).

##### *Признаки улучшения:*

- в целом завершена адаптация российской экономики к новым условиям: структура роста (потребительскиориентированного) устойчива;
- возрос запас недоиспользуемых производственных мощностей в обрабатывающей промышленности, так что в этой части уже можно говорить о снижении актуальности мощностных ограничений для выпуска. В меньшей степени, но это актуально и для торговли, транспорта и строительства: фактически, проблемы с ограничениями по мощностям сейчас остро стоят только перед добывающими отраслями (где существенного потенциала роста просто нет).

##### *Отрицательные характеристики российской экономики:*

- в сфере промышленного производства наблюдается переход к спаду;
- предложение инвестиционных товаров, в целом, снижается;
- наметилась коррекция реальной заработной платы и наблюдаемых доходов;
- наблюдается кредитное сжатие – особенно на рынке потребительского кредитования; → в условиях проблем с экспортом (очень низкие цены на нефть, проблемы, связанные с ОПЕК+ и санкциями) началось ослабление торгового баланса.

##### *Признаки ухудшения:*

- в ряде отраслей рентабельность сравнялась или стала ниже «стоимости денег», что де-стимулирует частные инвестиции;
- в структуре ВВП по доходам наметилось выраженное вытеснение заработной платой валовой прибыли (инвестиционного ресурса);
- снижается число запускаемых строительных проектов по МКД. Это (с учётом продолжительности цикла) может затянуть кризис на 2-3 года;
- ожидания менеджеров компаний, хотя и улучшились, находятся «в негативной зоне» (ниже 50%) два месяца подряд;
- инфляция по корзине потребления малообеспеченного населения остаётся высокой, существенно выше общего уровня инфляции. Соответственно, индикатор благосостояния этой группы населения – уже почти год ниже уровня годовой давности;
- сочетание медленного сжатия продаж непродовольственных товаров и дефляции на части соответствующих товарных рынков с ростом арендной платы и процентных выплат могут означать риск возникновения серьезного кризиса в торговле и сопряженных отраслях;

— быстрое снижение продаж лёгких коммерческих автомобилей может сигнализировать о ухудшении ситуации в малом бизнесе.

### 13.2. Информация о факторах, влияющих на спрос и предложение в инвестиционной сфере

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

- накопившаяся геополитическая напряженность и предполагаемая ее трансформация в формирование новых правил международных отношений, торговли и оборота активов – в том числе, новых (цифровых, карбоновых) и новое распределение ролей в глобальной экономике;
- неопределенность на мировых финансовых рынках (после объявления о новой таможенной политике США): часть индикаторов показывала на возможность кризиса, часть (до начала конфликта между Израилем и Ираном) – на нормализацию;
- значительным источником неопределенности для рынка является начавшийся конфликт между Израилем и Ираном;
- исчерпана старая модель интеграции в мировую экономику, основывавшаяся на активной производственнотехнологической кооперации со странами-технологическими лидерами, использовании извлекаемой природной ренты для обеспечения макроэкономической и социальной стабилизации, реализации инфраструктурных и технологических проектов;
- вхождение большинства отраслей, не связанных с ОПК, в стагнацию (если не рецессию), торможение динамики инвестиций из-за чрезвычайно высокой реальной ключевой ставки (что тянет за собой ставки по кредитам и по ОФЗ), замедление динамики потребления, связанного с исчерпанием возможностей «гонки зарплат».

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

деятельность государства по оживлению инвестиционной активности хозяйствующих субъектов;

в целом завершена адаптация российской экономики к новым условиям.

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

Экологические факторы, влияющие на стоимость объекта оценки, пока отсутствуют.

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

Прочие факторы, влияющие на стоимость объекта оценки, отсутствуют.

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

В соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», п.15, оценка справедливой стоимости предполагает обмен актива или обязательства при проведении между участниками рынка операции на добровольной основе по продаже актива или передаче обязательства на дату оценки в текущих рыночных условиях.

В соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», п.16, оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка с целью продажи актива или передачи обязательства осуществляется:

- (а) на рынке, который является основным для данного актива или обязательства; или
- (б) при отсутствии основного рынка, на рынке, наиболее выгодном в отношении данного актива или обязательства.

При отсутствии доказательств обратного предполагается, что рынок, на котором организация обычно осуществляла бы сделки с целью продажи актива или передачи обязательства, является основным рынком или, при отсутствии основного рынка, наиболее выгодным рынком.

Таким образом, при оценке справедливой стоимости принимается, что

- 1) — операция имеет место на указанную дату и рассматривается с точки зрения участника рынка, удерживающего актив или имеющего обязательство (п.21);
- 2) — участники рынка действуют в своих экономических интересах (п.22);
- 3) — имеют место общие характеристики:
  - а) объект оценки признается финансовым активом (долевым инструментом другой организации (Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 32, п.11 б, Введен в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России от 28.12.2015 № 217н; с учетом поправок документов МСФО, введенных в действие на территории Российской Федерации приказами Минфина России от 14.12.2020 № 304н);
  - б) предполагается, что продажа актива происходит на наиболее выгодном рынке для актива (определение содержится в Приложении А к Международному стандарту финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», в Отчете представлено в разделе «Основные термины и определения»);
  - в) участники рынка, с которыми бы предприятие вступило в сделку на данном рынке — обладающие особыми характеристиками (см. далее раздел «Основные термины и определения») продавцы  
покупатели;
- 4) — финансовый актив (объект оценки, являющийся долевым инструментом другой организации), не предполагается агрегированным с другими потенциально дополняющими активами;
- 5) — отсутствуют ограничения на продажу объекта оценки.

В соответствии с п. В2 Приложения В к Международному стандарту финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»,

«Цель оценки справедливой стоимости заключается в том, чтобы определить цену, по которой была бы осуществлена обычная сделка по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки в текущих рыночных условиях. Оценка справедливой стоимости требует, чтобы организация определила все следующие аспекты:

(а) конкретный актив или обязательство, подлежащий (подлежащее) оценке (сообразно его единице учета);

(б) в отношении нефинансового актива - базовую предпосылку, являющуюся уместной для оценки (сообразно наилучшему и наиболее эффективному использованию этого актива);

(с) основной (или наиболее выгодный) рынок в отношении данного актива или обязательства;

(д) метод (методы) оценки, подходящий для определения справедливой стоимости с учетом наличия информации для получения исходных данных, представляющих собой допущения, которые использовались бы участниками рынка при определении цены на актив или обязательство, а также уровень в иерархии справедливой стоимости, к которому относятся эти исходные данные.

В данном отчете оценке подлежит пакет обыкновенных бездокументарных акций. Данный актив признается финансовым активом (долевым инструментом другой организации (Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 32, п.11 б)).

Акции рассматриваемого акционерного общества не представлены на организованном фондовом рынке Российской Федерации.

В соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», для оценки справедливой стоимости могут использоваться 3 группы исходных данных:

- наиболее приоритетные (уровень 1);
- допустимые (уровень 2);
- наименее предпочтительные (уровень 3).

К уровню 1 Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» относит ценовые корректировки (нескорректированные) активных рынков в отношении идентичных активов или обязательств, к которым фирма имеет доступ на дату оценки.

Исходные данные уровня 2 по Международному стандарту финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», представляют собой наблюдаемые данные уровня 1 (кроме ценовых корректировок). Примерами таких данных можно назвать процентные свопы, лицензионные соглашения, запасы готовой продукции в точке розничной торговли и др.

Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» определяет исходные данные уровня 3 как ненаблюдаемые исходные данные в отношении определенного актива или обязательства.

В данном Отчете при оценке объекта оценки будут использоваться ненаблюдаемые исходные данные.

В соответствии с п.40 раздела «Принципы МСО» Международных стандартов оценки, МСО 2011, Москва, Российское Общество Оценщиков, 2013 г., Комитет по стандартам считает, что определения справедливой стоимости, содержащиеся в Международных стандартах финансовой отчетности, в целом соответствует рыночной стоимости.

Комментарий к Международному стандарту финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» и, в частности, уточнения понятий участников рынка, упорядоченной сделки, сделки, происходящей на главном (основном) или наиболее выгодном рынке, а также наиболее эффективное использование актива, позволяют понять, что *справедливая стоимость по МСФО*, как правило, соответствует концепции *рыночной стоимости* в том виде, как она была определена и обсуждена в «Принципах МСО». Таким образом, для большинства практических целей *рыночная стоимость*, определенная по Международным стандартам отчетности, будет удовлетворять требованиям к измерению *справедливой стоимости* согласно Международному стандарту финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», при условии

учета в ней некоторых специфических допущений, предусмотренных данным стандартом финансовой отчетности, таких как положения относительно учетной единицы или игнорирования ограничений на продажу.

Справедливая стоимость по Международному стандарту финансовой отчетности относится к «учетным единицам» активов или обязательств, которыми являются отдельные активы или обязательства, но в некоторых случаях может идти речь о группе активов. В случае активов Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» требует определения того, будет ли достигаться максимальная стоимость актива, если участники рынка будут использовать данный актив в отдельности или же в групповом сочетании с другими активами или обязательствами. (п. G2, G3 раздела «МСО 300. Оценка для финансовой отчетности» Международных стандартов оценки, МСО 2011, Москва, Российское Общество Оценщиков, 2013 г.).

В данном отчете объект оценки – финансовый актив, являющийся долевым инструментом, не предполагается агрегированным с другими потенциально дополняющими активами. Предполагается также, что ограничения на продажу объекта оценки – пакета акций (доли в уставном капитале), отсутствуют.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что при наличии соответствующих допущений, рыночная стоимость по Международным стандартам оценки соответствует справедливой стоимости по Международному стандарту финансовой отчетности, а рыночная стоимость, определяемая в соответствии с требованиями Федерального закона «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» от 29.07.1998 г. №135–ФЗ и общих стандартов оценки: ФСО I–VI, утвержденных приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года № 200 и ФСО №8, утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 01.12.2015 г. № 326, соответствует рыночной стоимости по МСО, поскольку федеральные стандарты оценки разработаны с учетом международных стандартов оценки.

**Рыночная стоимость по МСО (Market value)** – расчетная денежная сумма, за которую бы состоялся обмен актива или обязательства на дату оценки между заинтересованным покупателем и заинтересованным продавцом в результате коммерческой сделки после проведения надлежащего маркетинга, при котором каждая из сторон действовала бы, будучи хорошо осведомленной, расчетливо и без принуждения (раздел «Определения МСО» Международных стандартов оценки, МСО 2011, Москва, Российское Общество Оценщиков, 2013 г.).

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

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

#### 14.1. Последовательность определения стоимости объекта оценки

Процесс оценки включает следующие действия:

1) согласование задания на оценку заказчиком оценки и оценщиком или юридическим лицом, с которым оценщик заключил трудовой договор, путем подписания такого задания в составе договора на оценку объекта оценки

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

В процессе оценки оценщик собирает информацию, достаточную для определения стоимости объекта оценки, принимая во внимание ее достоверность, надежность и существенность для цели оценки. Признание информации достоверной, надежной, существенной и достаточной требует профессионального суждения оценщика, сформированного на основании анализа такой информации. Информация может быть получена от заказчика оценки, правообладателя объекта оценки, экспертов рынка и отрасли, а также из других источников.

3) применение подходов к оценке, включая выбор методов оценки и осуществление необходимых расчетов;

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.

В процессе оценки оценщик рассматривает возможность применения всех подходов к оценке, в том числе для подтверждения выводов, полученных при применении других подходов. При выборе подходов и методов оценки оценщику необходимо учитывать специфику объекта оценки, цели оценки, вид стоимости, достаточность и достоверность исходной информации, допущения и ограничения оценки (пункт 2 федерального стандарта оценки «Подходы и методы оценки (ФСО-V)»).

4) согласование промежуточных результатов, полученных в рамках применения различных подходов к оценке (в случае необходимости), и определение итоговой стоимости объекта оценки;

При применении нескольких подходов и методов оценщик использует процедуру согласования их результатов. В случае существенных расхождений результатов подходов и методов оценки оценщик анализирует возможные причины расхождений, устанавливает подходы и методы, позволяющие получить наиболее достоверные результаты с учетом факторов, указанных в пункте 2 ФСО-V.

5) составление отчета об оценке объекта оценки.

В процессе оценки необходимо соблюдать требования Федерального закона, федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности, а также следовать положениям методических рекомендаций по оценке, одобренных советом по оценочной деятельности при Минэкономразвития России (п.3 Федерального стандарта «Процесс оценки (ФСО III)»).

#### **14.2. Обоснование выбора доходного подхода к оценке, методов в рамках подхода, последовательность определения стоимости объекта оценки, расчеты**

В соответствии с п. B10 Приложения В к Международному стандарту финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»,

«B10 Доходный подход предполагает преобразование будущих сумм (например, денежных потоков или доходов и расходов) в одну текущую (то есть дисконтированную) величину. Когда используется доходный подход, оценка справедливой стоимости отражает текущие ожидания рынка в отношении указанных будущих сумм.

B11 К данным методам оценки относятся, например, следующие:

(а) методы, основанные на расчете приведенной стоимости;

(b) модели определения цены опциона, такие как формула Блэка - Шоулза - Мертона или биномиальная модель (то есть модель, предусматривающая дискретный подход), которые предусматривают расчет приведенной стоимости и отражают как временную стоимость, так и внутреннюю стоимость соответствующего опциона; и

(c) многопериодная модель избыточной прибыли, которая используется для оценки справедливой стоимости некоторых нематериальных активов.

### ***Способы расчета приведенной стоимости***

пункт В12 Приложения В к Международному стандарту финансовой отчетности (IFRS)

13 «Оценка справедливой стоимости»:

В пунктах В13-В20 описывается использование способов расчета приведенной стоимости для оценки справедливой стоимости. Эти пункты не предписывают использование одного конкретного способа расчета приведенной стоимости и не требуют ограничиться использованием только описываемых способов расчета приведенной стоимости при оценке справедливой стоимости. Способ расчета приведенной стоимости, используемый для оценки справедливой стоимости, будет зависеть от фактов и обстоятельств, специфичных для оцениваемого актива или обязательства (например, имеется ли наблюдаемая рыночная информация о ценах на сопоставимые активы или обязательства), и от наличия достаточного объема данных.

### ***Компоненты оценки на основе приведенной стоимости***

пункт В14 Приложения В к Международному стандарту финансовой отчетности (IFRS)

13 «Оценка справедливой стоимости»:

Способы расчета приведенной стоимости отличаются способом включения в расчет элементов, описанных в пункте В13. Однако все нижеследующие общие принципы определяют применение любого способа расчета приведенной стоимости, используемого для оценки справедливой стоимости:

(a) Денежные потоки и ставки дисконтирования должны отражать допущения, которые использовались бы участниками рынка при определении цены на актив или обязательство.

(b) Денежные потоки и ставки дисконтирования должны учитывать только те факторы, которые относятся к оцениваемому активу или обязательству.

(c) Чтобы избежать двойного включения факторов риска или же их невключения необходимо, чтобы ставки дисконтирования отражали те же допущения, что были использованы при расчете соответствующих денежных потоков.

(d) Допущения в отношении денежных потоков и ставок дисконтирования должны быть сообразны между собой. Например, номинальные денежные потоки, которые учитывают влияние инфляции, должны дисконтироваться по ставке, учитывающей влияние инфляции. Номинальная безрисковая процентная ставка учитывает влияние инфляции. Реальные же денежные потоки, которые исключают влияние инфляции, должны дисконтироваться по ставке, исключающей влияние инфляции. Аналогично суммы, отражающие денежные потоки после налогообложения, должны дисконтироваться с использованием посленалоговой ставки дисконтирования. Суммы, отражающие денежные потоки до налогообложения, должны дисконтироваться по ставке, соответствующей указанным денежным потокам.

(e) Ставки дисконтирования должны определяться с учетом базовых экономических факторов той валюты, в которой выражены соответствующие денежные потоки.

### ***Риск и неопределенность***

пункты В15-В17 Приложения В к Международному стандарту финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»:

В15 Оценка справедливой стоимости с использованием расчета приведенной стоимости осуществляется в условиях неопределенности, потому что рассматриваемые денежные потоки

являются расчетными величинами, а не заведомо известными суммами. Во многих случаях неопределенными являются как сумма, так и сроки возникновения денежных потоков. Даже предусмотренные договором фиксированные суммы, такие как платежи по займу, являются неопределенными, если существует риск дефолта.

В16 Участники рынка обычно стремятся получить компенсацию (то есть премию за риск) за принятие неопределенности, присущей денежным потокам по активу или обязательству. Оценка справедливой стоимости должна учитывать премию за риск, отражающую сумму, которую участники рынка потребовали бы в качестве компенсации за неопределенность, присущую денежным потокам. Иначе эта оценка не будет правдиво представлять справедливую стоимость. В некоторых случаях определение соответствующей премии за риск может вызвать затруднения. Однако степень сложности сама по себе не является причиной, достаточной для исключения премии за риск.

В17 Способы расчета приведенной стоимости различаются в зависимости от того, каким образом они учитывают корректировку на риск, и от вида используемых денежных потоков. Например:

(а) Способ корректировки ставки дисконтирования (см. пункты В18-В22) предполагает использование ставки дисконтирования, скорректированной на риск, и предусмотренные договором, обещанные или наиболее вероятные денежные потоки.

(б) Метод 1 расчета ожидаемой приведенной стоимости (см. пункт В25) предполагает использование ожидаемых денежных потоков, скорректированных с учетом риска, и безрисковой процентной ставки.

(с) Метод 2 расчета ожидаемой приведенной стоимости (см. пункт В26) предполагает использование ожидаемых денежных потоков, не скорректированных с учетом риска, и ставки дисконтирования, скорректированной для включения премии за риск, требуемой участниками рынка. Такая ставка отличается от ставки, используемой при применении способа корректировки ставки дисконтирования.

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.

В соответствии с п.В28 Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13, «возможно, что организация использует для расчета реализованные денежные потоки за какой-либо релевантный прошлый период, скорректированные с учетом возникших впоследствии изменений обстоятельств (например, изменений внешних факторов, включая экономические или рыночные условия, отраслевых тенденций и конкуренции, а также изменений внутренних факторов, оказывающих более прямое влияние на организацию), принимая во внимание допущения участников рынка».

В соответствии с п.12 федерального стандарта оценки «Подходы и методы оценки (ФСО V)», «При использовании доходного подхода, оценщику необходимо учитывать:

1) способность объекта приносить доход (значимость доходного подхода выше, если получение дохода от использования объекта соответствует целям приобретения объекта участниками рынка);

2) степень неопределенности будущих доходов (значимость доходного подхода тем ниже, чем выше неопределенность, связанная с суммами и сроками поступления будущих доходов от использования объекта)».

Оцениваемое Общество не получает выручку.

Из-за высокой неопределенности будущих доходов, обусловленной отсутствием долгосрочного бизнес-плана, наличия кризисных явлений в экономике и разнонаправленного влияния макроэкономических факторов на деятельность хозяйствующих субъектов, построение прогноза

доходов, а следовательно, применение Доходного подхода, не возможно. Вместе с тем, при оценке основного актива (АО «БАНК СГБ») Доходный подход использован.

#### **14.3. Обоснование выбора сравнительного (рыночного) подхода к оценке, методов в рамках подхода, последовательность определения стоимости объекта оценки, расчеты**

В соответствии с п. B5, B6 Приложения В к Международному стандарту финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»,

«B5 При рыночном подходе используются цены и другая соответствующая информация, основанная на результатах рыночных сделок, связанных с идентичными или сопоставимыми (то есть аналогичными) активами, обязательствами или группой активов и обязательств, такой как бизнес.

B6 Например, в методах оценки, согласующихся с рыночным подходом, часто используются рыночные мультипликаторы, получаемые на базе группы сопоставимых сделок. Мультипликаторы могут находиться в определенных диапазонах, где каждой сопоставимой сделке соответствует свой мультипликатор. Выбор уместного мультипликатора из соответствующего диапазона требует суждения с учетом качественных и количественных факторов, специфичных для данной оценки».

В соответствии с п.5 федерального стандарта оценки «Подходы и методы оценки (ФСО V)», «Рассматривая возможность и целесообразность применения сравнительного подхода, оценщику необходимо учитывать объем и качество информации о сделках с объектами, аналогичными объекту оценки, в частности:

1) активность рынка (значимость сравнительного подхода тем выше, чем больше сделок с аналогами осуществляется на рынке);

2) доступность информации о сделках (значимость сравнительного подхода тем выше, чем надежнее информация о сделках с аналогами);

3) актуальность рыночной ценовой информации (значимость сравнительного подхода тем выше, чем меньше удалены во времени сделки с аналогами от даты оценки и чем стабильнее рыночные условия были в этом интервале времени);

4) степень сопоставимости аналогов с объектом оценки (значимость сравнительного подхода тем выше, чем ближе аналоги по своим существенным характеристикам к объекту оценки и чем меньше корректировок требуется вносить в цены аналогов)».

Интерес к российскому фондовому рынку на дату оценки остается низким.

Оборот торгов и ликвидность фондового рынка пока не улучшились.

Рынок акций чрезмерно передавлен, настроения экстремально депрессивные.

Иными словами, ориентир для оценки акций отсутствует. Учитывая, что Акции АО «Инвестиционный альянс» не представлены на открытом рынке, сделок с пакетами акций компаний, сопоставимых по основным показателям доходов и расходов, составу активов и пассивов с АО «Инвестиционный альянс», не выявлено, было принято решение отказаться от применения сравнительного подхода в рамках данного отчета.

#### **14.4. Обоснование выбора затратного подхода к оценке, методов в рамках подхода, последовательность определения стоимости объекта оценки, расчеты**

В соответствии с п. B8 Приложения В к Международному стандарту финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»,

«В8 При затратном подходе отражается сумма, которая потребовалась бы в настоящий момент времени для замены эксплуатационной мощности актива (часто называемая текущей стоимостью замещения). В основе этого подхода лежит предполагаемая позиция покупателя, не согласного платить за актив больше текущей стоимости его замещения (приложение В9 к Международному стандарту финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»).

По мнению оценщика, стоимость собственного капитала АО «Инвестиционный альянс», с учетом сделанных допущений, возможно определить как рыночную стоимость в рамках затратного подхода в соответствии с федеральными стандартами оценки.

В соответствии с ст. 24 ФСО V затратный подход - совокупность методов оценки, основанных на определении затрат, необходимых для воспроизводства или замещения объекта оценки с учетом совокупного обесценения (износа) объекта оценки и (или) его компонентов.

В соответствии с п.30 федерального стандарта оценки «Подходы и методы оценки (ФСО V)», метод суммирования в рамках затратного подхода «основан на суммировании стоимостей всех компонентов, входящих в состав объекта оценки, когда стоимость каждого компонента определяется различными подходами с учетом специфики компонента. В оценке бизнеса этот метод носит название метода чистых активов».

При этом, по мнению оценщика, возможно определить рыночную стоимость активов и обязательств, отраженных в бухгалтерской отчетности по РБСУ, поскольку целью данной оценки не является оценка каждого актива и обязательства АО «Инвестиционный альянс» в целях составления отчетности по Международным стандартам финансовой отчетности.

#### **Вывод о возможности применения с затратного подхода, метода в рамках подхода**

В соответствии с п.25 федерального стандарта оценки «Подходы и методы оценки (ФСО V)», «наиболее высока значимость затратного подхода, когда объект не генерирует непосредственно доход и является специализированным, то есть не продается на рынке отдельно от бизнеса или имущественного комплекса, для которого был создан».

Пакет акций АО «Инвестиционный альянс» не генерирует непосредственно доход и его нельзя продать отдельно от основного актива – Севергазбанка. Таким образом, значимость затратного подхода в оценке акций АО «Инвестиционный альянс» будет высокой.

Затратный подход – метод суммирования, возможно применить, т.к. объектом оценки является организация, обладающая активами, которые имеют денежную оценку. Предполагается дальнейшее существование организации. Баланс организации за 3 мес.2025 г., а также ОСВ за январь-май 2025 г. получены Оценщиком от Заказчика.

#### **Последовательность определения стоимости 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.

### Расчеты

При расчете методом суммирования оценщик придерживался Приказа от 28 августа 2014 г. № 84н «Об утверждении порядка определения стоимости чистых активов».

Метод реализуется в несколько этапов:

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://base.garant.ru/70771060/>

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. Корректировки необходимы, поскольку балансовая стоимость активов и обязательств компании вследствие инфляции, изменений конъюнктуры рынка, используемых методов учета не всегда соответствует рыночной стоимости.

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

В нижеследующей таблице бухгалтерская информация представлена в виде бухгалтерского баланса на 31 декабря 2024 года, 31 марта 2025 года и на 31 мая 2025 года.

Таблица 12. Информация Бухгалтерской отчетности

| Наименование показателя     | Код  | Значение на 31.12.2024 по информации Бухгалтерского баланса, тыс.руб | Значение на 31.03.2025 по информации Бухгалтерского баланса, тыс.руб | Значение на 31.05.2025 по информации ОСВ, тыс.руб |
|-----------------------------|------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>Актив</b>                |      |                                                                      |                                                                      |                                                   |
| Нематериальные активы       | 1110 | 0                                                                    | 0                                                                    | 0                                                 |
| Основные средства           | 1150 | 311                                                                  | 276                                                                  | 253                                               |
| Финансовые вложения         | 1170 | 809 611                                                              | 809 611                                                              | 809 611                                           |
| Отложенные налоговые активы | 1180 | 112                                                                  | 102                                                                  | 93                                                |

| Наименование показателя                                   | Код         | Значение на 31.12.2024 по информации Бухгалтерского баланса, тыс.руб | Значение на 31.03.2025 по информации Бухгалтерского баланса, тыс.руб | Значение на 31.05.2025 по информации ОСВ, тыс.руб |
|-----------------------------------------------------------|-------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Прочие внеоборотные активы                                | 1190        | 5 585                                                                | 8 400                                                                | 0                                                 |
| <b>Итого по разделу I</b>                                 | <b>1100</b> | <b>815 619</b>                                                       | <b>818 389</b>                                                       | <b>809 957</b>                                    |
| Запасы                                                    | 1210        | 0                                                                    | 0                                                                    | 0                                                 |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220        | 0                                                                    | 0                                                                    | 0                                                 |
| Дебиторская задолженность                                 | 1230        | 69                                                                   | 42                                                                   | 10 129                                            |
| Финансовые вложения                                       | 1240        | 0                                                                    | 0                                                                    | 0                                                 |
| Денежные средства                                         | 1250        | 14 562                                                               | 15 678                                                               | 15 765                                            |
| Прочие оборотные активы                                   | 1260        | 0                                                                    | 0                                                                    | 0                                                 |
| <b>Итого по разделу II</b>                                | <b>1200</b> | <b>14 631</b>                                                        | <b>15 720</b>                                                        | <b>25 894</b>                                     |
| <b>БАЛАНС</b>                                             | <b>1600</b> | <b>830 250</b>                                                       | <b>834 109</b>                                                       | <b>835 851</b>                                    |
| <b>Пассив</b>                                             |             |                                                                      |                                                                      |                                                   |
| Уставный капитал                                          | 1310        | 796 648                                                              | 796 648                                                              | 796 648                                           |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров               | 1320        | 0                                                                    | 0                                                                    | 0                                                 |
| Переоценка внеоборотных активов                           | 1340        | 0                                                                    | 0                                                                    | 0                                                 |
| Добавочный капитал (без переоценки)                       | 1350        | 169                                                                  | 169                                                                  | 169                                               |
| Резервный капитал                                         | 1360        | 5 692                                                                | 5 692                                                                | 5 692                                             |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)              | 1370        | 26 285                                                               | 29 933                                                               | 32 378                                            |
| <b>Итого по разделу III</b>                               | <b>1300</b> | <b>828 794</b>                                                       | <b>832 442</b>                                                       | <b>834 887</b>                                    |
| Заемные средства                                          | 1410        | 0                                                                    | 0                                                                    | 0                                                 |
| Отложенные налоговые обязательства                        | 1420        | 95                                                                   | 83                                                                   | 75                                                |
| Резервы под условные обязательства                        | 1430        | 0                                                                    | 0                                                                    | 0                                                 |
| Прочие обязательства                                      | 1450        | 189                                                                  | 154                                                                  | 0                                                 |
| <b>Итого по разделу IV</b>                                | <b>1400</b> | <b>284</b>                                                           | <b>237</b>                                                           | <b>75</b>                                         |
| Заемные средства                                          | 1510        | 0                                                                    | 0                                                                    | 0                                                 |
| Кредиторская задолженность                                | 1520        | 984                                                                  | 1 231                                                                | 825                                               |
| Доходы будущих периодов                                   | 1530        | 66                                                                   | 71                                                                   | 0                                                 |
| Прочие обязательства                                      | 1550        | 122                                                                  | 128                                                                  | 64                                                |
| <b>Итого по разделу V</b>                                 | <b>1500</b> | <b>1 172</b>                                                         | <b>1 430</b>                                                         | <b>889</b>                                        |
| <b>БАЛАНС</b>                                             | <b>1700</b> | <b>830 250</b>                                                       | <b>834 109</b>                                                       | <b>835 851</b>                                    |

Замечание. Возможное несущественное различие величин сумм активов и пассивов определяется округлением при вводе информации.

#### 14.4.1. Оценка финансовых вложений

Код строки баланса (1170, 1240). 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.

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.<br>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 по договору простого товарищества                                                                                                                                     | Денежная оценка, согласованная товарищами в договоре 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 13. Состав вложений

| Величина, руб. | Содержание статьи                                              |
|----------------|----------------------------------------------------------------|
| 639 411 000    | Вложение в ООО «Нордвест»                                      |
| 50 000 000     | Депозитный счет (Договор субординированного кредита 19/035-17) |
| 120 200 000    | Договор займа № 1-2022-ИА, заемщик АО «Партнерские инвестиции» |
| 809 611 000    | Итого                                                          |

**14.4.1.1. Оценка доли в УК ООО «Нординвест»**

На дату оценки АО «Инвестиционный альянс» обладает долей в уставном капитале ООО «Нординвест» в размере 20,9643% % уставного капитала.

ООО «Нординвест» учреждено 30 августа 2011 года.

Участники – 5 юридических лиц.

Уставный капитал Общества – 3 050 000 000 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». Следующее наименование банка Публичное акционерное общество «СЕВЕРГАЗБАНК» (ПАО «БАНК СГБ»). В 2020 году состоялось еще одно переименование. На дату оценки наименование – Акционерное общество «СЕВЕРГАЗБАНК» (АО «БАНК СГБ»).

**Информация об АО «БАНК СГБ»**

|                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Полное фирменное наименование                                                                                                           | Акционерное общество «СЕВЕРГАЗБАНК»                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Сокращенное фирменное наименование                                                                                                      | АО «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 08.06.2015                                                                                                                                                                                                                                   |
| Основной государственный Регистрационный номер                                                                                          | 1023500000160                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Дата внесения записи о создании (о первом предоставлении сведений) в Единый государственный реестр юридических лиц, номер Свидательства | 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    | <a href="http://www.severgazbank.ru">http://www.severgazbank.ru</a>                                                                                                                                                                                                                      |
| Реквизиты Банка                                                                                                                         | Корреспондентский счёт<br>30101810800000000786 в ГРКЦ г. Вологда<br>ИНН 3525023780 / КПП 352501001                                                                                                                                                                                       |

**Информация о финансовых результатах деятельности АО «БАНК СГБ»**

Ниже представлена Информация об активах, собственном капитале и нераспределенной прибыли АО «БАНК СГБ».

**Таблица 14. Информация о финансовых результатах деятельности АО «БАНК СГБ»**

| Наименование статей                                                                | 1 января 2016 | 1 января 2017 | 1 января 2018 | 1 января 2019 | 1 января 2020 | 1 января 2021 | 1 января 2022 | 1 января 2023 | 1 января 2024 | 1 января 2025 | 1 апреля 2025 |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Всего по Главе I "Доходы" (разделы 1-7)                                            | 25 305 219    | 22 523 763    | 22 617 973    | 32 351 880    | 34 202 935    | 81 992 699    | 61 149 068    | 192 370 323   | 102 696 116   | 109 355 048   | 35 609 292    |
| Всего по Главе II "Расходы" (разделы 1-8)                                          | 25 721 020    | 22 117 361    | 22 016 528    | 31 649 532    | 33 702 976    | 81 317 820    | 60 427 384    | 191 956 452   | 101 904 958   | 108 743 491   | 35 411 510    |
| Прибыль после налогообложения                                                      | - 308 148     | 226 314       | 443 652       | 654 294       | 439 763       | 574 173       | 584 631       | 346 885       | 673 761       | 571 418       | 177 937       |
| Прибыль (убыток) после налогообложения с учетом изменений прочего совокупн. Дохода | -308 148      | 488 726       | 501 636       | 405 645       | 299 039       | 528 304       | 297 777       | 337 254       | 585 672       | 522 565       | 338 485       |

Расчет стоимости 100% доли в УК АО «БАНК СГБ» на дату оценки представлен в Приложении к Отчету, результат расчета 3 846,827 млн.рублей.

Стоимость собственного капитала ООО «Нординвест» определена в Приложении к Отчету и составляет 4 463 420 тыс.руб.

**Таблица 15. Расчет стоимости доли АО «ИА» в СК ООО «Нординвест», тыс.руб.**

| Наименование показателя                                                    | Расчеты   |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Стоимость 100% СК ООО «Нординвест», тыс.руб.                               | 4 463 420 |
| Доля АО «Инвестиционный альянс» в УК ООО «Нординвест»                      | 20,9643%  |
| Коэффициент контроля                                                       | 0,95      |
| Коэффициент ликвидности                                                    | 1,00      |
| Стоимость доли АО «Инвестиционный альянс» в СК ООО «Нординвест», тыс. руб. | 888 939   |

**Таблица 16. Результат оценки стоимости долгосрочного вложения**

| Наименование показателя                    | Стоимость по балансу, руб. | Текущая стоимость, руб. |
|--------------------------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Стоимость доли в УК ООО «Нординвест», руб. | 639 411 000                | 888 939 000             |

#### 14.4.1.2. Расчет стоимости субординированного депозита

**Таблица 17. Информация о вложении**

|                                                                                                                             |                                                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Сокращенное фирменное наименование эмитента инструмента капитала                                                            | АО «Инвестиционный альянс»                          |
| Уровень капитала АО «БАНК СГБ», в который инструмент капитала включается после окончания переходного периода («Базель III») | дополнительный капитал                              |
| Уровень консолидации, на котором инструмент включается в капитал                                                            | на индивидуальной основе и уровне банковской группы |
| Тип инструмента                                                                                                             | субординированный кредит (депозит, заем)            |
| Стоимость инструмента, включенная в расчет капитала                                                                         | 50 000 тыс. рублей                                  |
| Номинальная стоимость инструмента                                                                                           | 50 000 тыс. рублей                                  |
| Дата выпуска (привлечения, размещения) инструмента                                                                          | 12.01.2017                                          |
| Наличие срока по инструменту                                                                                                | Срочный                                             |
| Дата погашения инструмента                                                                                                  | 12.01.2027                                          |

|                                                                                                                                                             |                                                                                                                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Наличие права досрочного выкупа (погашения) инструмента, согласованного с Банком России                                                                     | Нет                                                                                                            |
| Первоначальная дата (даты) возможной реализации права досрочного выкупа (погашения) инструмента, условия реализации такого права и сумма выкупа (погашения) | досрочный возврат не ранее чем через 5 лет с даты включения в состав источников дополнительного капитала Банка |
| Последующая дата (даты) реализации права досрочного выкупа (погашения) инструмента                                                                          | не применимо                                                                                                   |
| Тип ставки по инструменту                                                                                                                                   | фиксированная ставка                                                                                           |
| Ставка                                                                                                                                                      | 12,00%                                                                                                         |

На дату оценки возможно сделать расчеты в предположении, что депозит будет возвращен. Аналогичное предположение сделано в расчетах стоимости 100% СК АО «БАНК СГБ».

Замечание. Дата начала начисления процентов 01.06.2025, так как проценты, начисленные до 31.05.2025, отражены в оборотно-сальдовой ведомости.

**Таблица 18. Расчет текущей стоимости вложения (субординированного депозита)**

|                                                  |            |            |            |            |
|--------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Дата выплаты %                                   |            | 12.01.2026 | 12.01.2027 | 12.01.2027 |
| Дата начала начисления %                         | 01.06.2025 |            |            |            |
| Дней начисления % за период                      |            | 225        | 365        | 0          |
| Проценты за период, руб.                         |            | 3 698 630  | 6 000 000  | 0          |
| Проценты к погашению, руб.                       |            | 3 698 630  | 6 000 000  | 0          |
| Погашение основного долга, руб.                  |            |            |            | 50 000 000 |
| Дата оценки                                      | 25.06.2025 |            |            |            |
| Период дисконтирования, дней                     |            | 201        | 365        | 0          |
| Период дисконтирования, на середину периода, лет |            | 0,280      | 1,060      | 1,560      |
| Ставка дисконтирования                           | 23,5%      |            |            |            |
| Фактор дисконтирования                           |            | 0,9426     | 0,7995     | 0,7194     |
| Текущая стоимость денежного потока, руб.         |            | 3 486 329  | 4 797 000  | 35 970 000 |
| Итого, руб.                                      | 44 253 329 |            |            |            |
| То же, округленно, руб.                          | 44 253 000 |            |            |            |

#### 14.4.1.3. Расчет текущей стоимости долгосрочного займа

**Таблица 19. Информация о займе**

| Договор                   |            | Дата предоставления | Заемщик                     | Сумма, руб. | Процентная ставка | Дата возврата |
|---------------------------|------------|---------------------|-----------------------------|-------------|-------------------|---------------|
| №                         | Дата       |                     |                             |             |                   |               |
| Договор займа № 1-2022-ИА | 26.01.2022 | 26.01.2022          | АО «Партнерские инвестиции» | 120 200 000 | 9,50%             | 25.01.2027 г. |

**Таблица 20. Расчет текущей стоимости займа**

| Сумма, руб. | Процентная ставка, % | Дата начала периода накопления % | Дата окончания периода | Дней в периоде | Сумма процентов за период, руб. | Проценты, накопленные до 31.05.2025 г., руб. | Итого сумма займа и процентов, руб. |
|-------------|----------------------|----------------------------------|------------------------|----------------|---------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------|
| 120 300 000 | 9,50%                | 01.06.2025                       | 25.01.2027             | 604            | 18 896 099                      | 10 308 726,86                                | 149 404 826                         |

| Итого сумма займа и процентов, руб. | Дата окончания прогнозного периода | Дата оценки | Период дисконтирования, дней | Период дисконтирования, мес. | Ставка дисконтирования | Фактор дисконтирования | Текущая стоимость, руб. |
|-------------------------------------|------------------------------------|-------------|------------------------------|------------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
| 149 404 826                         | 25.01.2027                         | 25.06.2025  | 580                          | 1,59                         | 23,50%                 | 0,7149                 | 106 809 510             |

Таблица 21. Результаты оценки стоимости долгосрочных вложений

| Наименование показателя                    | Стоимость по балансу, руб. | Текущая стоимость, руб. |
|--------------------------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Стоимость доли в УК ООО "Нординвест", руб. | 639 411 000                | 888 939 000             |
| Депозит, руб.                              | 50 000 000                 | 44 253 000              |
| Долгосрочный займ, руб.                    | 120 200 000                | 106 810 000             |
| Итого, руб.                                | 809 611 000                | 1 040 002 000           |

Таким образом, текущая стоимость долгосрочных вложений АО «Инвестиционный альянс» на дату оценки 25 июня 2025 г. составляет округленно **1 040 002 тыс.рублей**.

#### 14.4.2. 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.

Из-за незначительности величины переоценка не проводится.

#### 14.4.3. Оценка дебиторской задолженности

Код строки баланса (1230):

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 **10 129 тыс. руб.**

**Таблица 22. Расчет текущей стоимости дебиторской задолженности**

| Наименование показателя                      | Сумма, руб.          | Коррек-<br>тировка | Сумма, принятая к рас-<br>чету в составе дебиторской<br>задолженности, руб. | Комментарий                                                          |
|----------------------------------------------|----------------------|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| Прочие дебиторы<br>(счет 60)                 | 58 500,00            | 1                  | 58 500,00                                                                   |                                                                      |
| Проценты                                     | 10 308 726,86        | 0                  | 0                                                                           |                                                                      |
| Прочее                                       | -238 664,59          | 1                  | -238 664,59                                                                 | Проценты учтены<br>при расчете стоимо-<br>сти долгосрочного<br>займа |
| <b>Итого дебиторская задол-<br/>женность</b> | <b>10 128 562,27</b> |                    | <b>-180 164,59</b>                                                          |                                                                      |

Таким образом, к расчету по данной строке принимается округленное значение **-180 000 рублей.**

#### **14.4.4. Оценка кредиторской задолженности и полученных займов**

На балансе организации в разделе V «Краткосрочные обязательства» на дату составления баланса (по ОСВ на 31 мая 2025 г.) учтена кредиторская задолженность в размере 825 тыс. руб., из них 816 000 руб. – задолженность по обязательным платежам, которая не подлежит корректировке.

#### **14.3.5. Расчеты по Затратному подходу**

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

Таблица 23. Расчет стоимости объекта оценки по затратному подходу

| Актив                                                     | Код         | Значение на 31.05.2025 по информации ОСВ, тыс.руб. | Рыночная стоимость а после переоценки, тыс.руб. |
|-----------------------------------------------------------|-------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Нематериальные активы                                     | 1110        | 0                                                  | 0                                               |
| Результаты исследований и разработок                      | 1120        | 0                                                  | 0                                               |
| Основные средства                                         | 1150        | 253                                                | 0                                               |
| Финансовые вложения                                       | 1170        | 809 611                                            | 1 040 002                                       |
| Отложенные налоговые активы                               | 1180        | 93                                                 | 93                                              |
| Прочие внеоборотные активы                                | 1190        | 0                                                  | 0                                               |
| <b>Итого по разделу I</b>                                 | <b>1100</b> | <b>809 957</b>                                     | <b>1 040 095</b>                                |
| Запасы                                                    | 1210        | 0                                                  | 0                                               |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220        | 0                                                  | 0                                               |
| Дебиторская задолженность                                 | 1230        | 10 129                                             | -180                                            |
| Финансовые вложения                                       | 1240        | 0                                                  | 0                                               |
| Денежные средства                                         | 1250        | 15 765                                             | 15 765                                          |
| Прочие оборотные активы                                   | 1260        | 0                                                  | 0                                               |
| <b>Итого по разделу II</b>                                | <b>1200</b> | <b>25 894</b>                                      | <b>15 585</b>                                   |
| <b>БАЛАНС</b>                                             | <b>1600</b> | <b>835 851</b>                                     | <b>1 055 680</b>                                |
| <b>Обязательства</b>                                      |             |                                                    |                                                 |
| Заемные средства                                          | 1410        | 0                                                  | 0                                               |
| Отложенные налоговые обязательства                        | 1420        | 75                                                 | 75                                              |
| Резервы под условные обязательства                        | 1430        | 0                                                  | 0                                               |
| Прочие обязательства                                      | 1450        | 0                                                  | 0                                               |
| <b>Итого по разделу IV</b>                                | <b>1400</b> | <b>75</b>                                          | <b>75</b>                                       |
| Заемные средства                                          | 1510        | 0                                                  | 0                                               |
| Кредиторская задолженность                                | 1520        | 825                                                | 825                                             |
| Доходы будущих периодов                                   | 1530        | 0                                                  | 0                                               |
| Прочие обязательства                                      | 1550        | 64                                                 | 64                                              |
| <b>Итого по разделу V</b>                                 | <b>1500</b> | <b>889</b>                                         | <b>889</b>                                      |
| <b>Итого обязательства</b>                                |             | <b>964</b>                                         | <b>964</b>                                      |
| Разность между активами и обязательствами                 |             | 1 054 716                                          | 1 054 716                                       |
| То же, округленно                                         |             |                                                    | 1 054 720                                       |

Таким образом, стоимость 100% пакета акций АО «Инвестиционный альянс», с учетом скидки на недостаточность контроля 0% и скидки на недостаточную ликвидность 0%, определенная по затратному подходу на дату оценки 25 июня 2025 года, без учета налогов, составляет округленно

1 054 720 000 рублей.

#### 14.5. Согласование результатов и определение итоговой стоимости объекта оценки

В соответствии с п. В40 Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», «При взвешивании показателей справедливой стоимости, полученных в результате использования нескольких методов оценки, организация должна рассмотреть обоснованность диапазона оценок справедливой стоимости. Цель заключается в том, чтобы определить ту величину в пределах данного диапазона, которая является наиболее показательной для справедливой стоимости в текущих рыночных условиях. Широкий диапазон оценок справедливой стоимости может указывать на необходимость проведения дополнительного анализа».

В соответствии с п.2 ФСО V «В процессе оценки оценщик рассматривает возможность применения всех подходов к оценке, в том числе для подтверждения выводов, полученных при применении других подходов.

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, 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.

В случаях расхождений результатов оценки, полученных в рамках применения различных подходов и методов оценки, может быть определен уровень существенности.

В соответствии с п.16 ФСО I, «Существенность представляет собой степень влияния информации, допущений, ограничений оценки и проведенных расчетов на результат оценки.

Существенность может не иметь количественного измерения. Для определения уровня существенности требуется профессиональное суждение в области оценочной деятельности...

Существенность зависит в том числе от цели оценки».

В соответствии с п.2 ФСО V «При выборе подходов и методов оценки оценщику необходимо учитывать специфику объекта оценки, цели оценки, вид стоимости, достаточность и достоверность исходной информации, допущения и ограничения оценки. Ни один из подходов и методов оценки не является универсальным, применимым во всех случаях оценки. В то же время оценщик может использовать один подход и метод оценки, если применение данного подхода и метода оценки приводит к наиболее достоверному результату оценки с учетом доступной информации, допущений и ограничений проводимой оценки.

##### **Доходный подход**

При использовании доходного подхода, оценщику необходимо учитывать:

1) способность объекта приносить доход (значимость доходного подхода выше, если получение дохода от использования объекта соответствует целям приобретения объекта участниками рынка);

2) степень неопределенности будущих доходов (значимость доходного подхода тем ниже, чем выше неопределенность, связанная с суммами и сроками поступления будущих доходов от использования объекта).

Из-за высокой неопределенности будущих доходов, обусловленной отсутствием долгосрочного бизнес-плана, наличия кризисных условий в экономике и разнонаправленного влияния макроэкономических факторов на деятельность хозяйствующих субъектов, доходный подход в оценке доли АО «Инвестиционный альянс» не применялся.

### **Сравнительный подход**

В соответствии с п.5 федерального стандарта оценки «Подходы и методы оценки (ФСО V)», «Рассматривая возможность и целесообразность применения сравнительного подхода, оценщику необходимо учитывать объем и качество информации о сделках с объектами, аналогичными объекту оценки, в частности:

- 1) активность рынка (значимость сравнительного подхода тем выше, чем больше сделок с аналогами осуществляется на рынке);
- 2) доступность информации о сделках (значимость сравнительного подхода тем выше, чем надежнее информация о сделках с аналогами);
- 3) актуальность рыночной ценовой информации (значимость сравнительного подхода тем выше, чем меньше удалены во времени сделки с аналогами от даты оценки и чем стабильнее рыночные условия были в этом интервале времени);
- 4) степень сопоставимости аналогов с объектом оценки (значимость сравнительного подхода тем выше, чем ближе аналоги по своим существенным характеристикам к объекту оценки и чем меньше корректировок требуется вносить в цены аналогов)».

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 стоимость рассматриваемого предприятия.

На дату оценки объем и качество информации о сделках с объектами, аналогичными объекту оценки, не позволяют использовать сравнительный подход, так как активность российского фондового рынка низкая, мировой фондовый рынок не стабилен, информация о сделках с долями непубличных компаний отсутствует, на российском фондовом рынке представлены акции компаний, которые не являются аналогами оцениваемого общества.

Таким образом, при определении стоимости АО «Инвестиционный альянс» Сравнительный подход не использовался.

### **Затратный подход**

В соответствии с п.25 федерального стандарта оценки «Подходы и методы оценки (ФСО V)», «наиболее высока значимость затратного подхода, когда объект не генерирует непосредственно доход и является специализированным, то есть не продается на рынке отдельно от бизнеса или имущественного комплекса, для которого был создан».

Пакет акций АО «Инвестиционный альянс» не генерирует непосредственно доход и его нельзя продать отдельно от основного актива – Севергазбанка. Таким образом, значимость затратного подхода в оценке акций АО «Инвестиционный альянс» будет высокой.

Затратный подход – метод суммирования, возможно применить, т.к. объектом оценки является организация, обладающая активами, которые имеют денежную оценку. Предполагается дальнейшее существование организации. Баланс организации за 3 мес.2025 г., а также ОСВ за январь-май 2025 г. получены Оценщиком от Заказчика.

В данном случае при оценке пакета акций АО «Инвестиционный альянс» затратный подход учитывался с весом (1.0).

**Обобщение результатов оценки стоимости 100% пакета акций Акционерного общества  
«Инвестиционный альянс»**

Таблица 24. Обобщение результатов

| Подходы к оценке       | Стоимость по дан-<br>ному подходу, руб. | Весовой ко-<br>эффициент | Расчеты       |
|------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|---------------|
| Сравнительный подход   | Не применялся                           |                          |               |
| Затратный подход       | 1 054 720 000                           | 1.0                      | 1 054 720 000 |
| Доходный подход        | Не применялся                           |                          |               |
| Итоговая стоимость     |                                         |                          | 1 054 720 000 |
| Итого округленно, руб. |                                         |                          | 1 054 720 000 |

Основываясь на проведенных исследованиях и произведенных расчетах, оценщик пришел к выводу, что итоговая стоимость обыкновенных бездокументарных акций АО «Инвестиционный альянс» (123022, Россия, г.Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Пресненский, Сергея Ма-  
кеева ул., д.13, этаж 1, помещ./ком. VIII/1), ОГРН 1117746597561, гос. номер выпуска акций 1-01-  
76866-Н, зарегистрирован 30.09.2011 г., общее количество акций - 135 025 шт., право собствен-  
ности.

составляет на дату оценки 25 июня 2025 года без учета налогов округленно

**1 054 720 000 рублей**

**(Один миллиард пятьдесят четыре миллиона семьсот двадцать тысяч рублей).**

## 15. ИТОГОВАЯ СТОИМОСТЬ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ, ОГРАНИЧЕНИЯ И ПРЕДЕЛЫ ПОЛУЧЕННОГО РЕЗУЛЬТАТА

### 15.1. 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 АО «Инвестиционный альянс» (123022, Россия, г.Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Пресненский, Сергея Макеева ул., д.13, этаж 1, помещ./ком.VIII/1), ОГРН 1117746597561, гос. номер выпуска акций 1-01-76866-Н, зарегистрирован 30.09.2011 г., общее количество акций - 135 025 шт., право собственности. | 1 054 720 000                                                                  | Не применялся        | Не применялся   |
| Итого                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 1 054 720 000                                                                  | Не применялся        | Не применялся   |

### 15.2.Итоговая стоимость объекта оценки

Итоговая стоимость обыкновенных бездокументарных акций АО «Инвестиционный альянс» (123022, Россия, г.Москва, вн.тер.г. муниципальный округ Пресненский, Сергея Макеева ул., д.13, этаж 1, помещ./ком.VIII/1), ОГРН 1117746597561, гос. номер выпуска акций 1-01-76866-Н, зарегистрирован 30.09.2011 г., общее количество акций - 135 025 шт., право собственности. составляет на дату оценки 25 июня 2025 года без учета налогов округленно

**1 054 720 000 рублей**

**(Один миллиард пятьдесят четыре миллиона семьсот двадцать тысяч рублей).**

### 15.3.Ограничения и пределы применения полученного результата

Итоговая стоимость 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.

## 16. ЗАЯВЛЕНИЕ ОЦЕНЩИКА

Настоящим удостоверяется, что в соответствии с имеющимися у нас данными и исходя из наших знаний и убеждений:

Факты, изложенные в Отчете, верны и соответствуют действительности.

Содержащиеся в Отчете анализ, мнения и заключения принадлежат самому Оценщику и действительны строго в пределах ограничительных условий и допущений, являющихся частью настоящего Отчета.

Оценщик не имеет ни настоящей, ни ожидаемой заинтересованности в объекте оценки и действует непредвзято и без предубеждений по отношению к участвующим сторонам.

Вознаграждение Оценщика не зависит от итоговой стоимости объекта оценки, а также тех событий, которые могут наступить в результате использования Заказчиком или третьими сторонами выводов и заключений, содержащихся в Отчете.

Оценка проведена, а Отчет составлен в соответствии с требованиями Федерального закона от 29.07.1998 года №135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», общих стандартов оценки ФСО I — ФСО VI, утвержденных приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 г. № 200 и ФСО №8, утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 01.12.2015 г. № 326, также в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

Представитель Заказчика получил все разъяснения относительно целей оценки, своих прав, обязанностей и возможностей Оценщика, ознакомлен со значением используемых терминов.

Статус Оценщика определяется как независимый оценщик, – т.е. внешний оценщик, который дополнительно не имел отношений к Объекту оценки, подразумевающих оплату услуг, за исключением оплаты услуг по оценке.

В ходе подготовки Отчета об оценке никто не оказывал Оценщику существенной профессиональной помощи.

Итоговая величина стоимости признается действительной на дату оценки: **25 июня 2025 года.**

**ОЦЕНЩИК:**



**Ильинская Т.В.**  
**Номер в реестре профессиональных**  
**оценщиков г.Москвы 00414-ОС2**

## 17. ПЕРЕЧЕНЬ ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (части первая, вторая и третья) (с изменениями и дополнениями).
2. Федеральный Закон от 29 июля 1998 года № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»;
3. Общие стандарты оценки ФСО I — ФСО VI, утвержденные приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года № 200, и ФСО № 8, утвержденный приказом Минэкономразвития России от 01 июня 2015 г. № 326, а также Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».
4. Федеральный Закон от 26.12.995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»;
5. Оценка бизнеса. Под редакцией Грязновой А.А., Федотовой М.А. – М.: Финансы и статистика, 2002 г.
6. Есипов В., Маховикова Г. Оценка бизнеса. Учебник для вузов. – СПб., ПИТЕР, 2003;
7. Валдайцев С.В. Оценка бизнеса. Учебник. СПбГУ, 2003 г.
8. Ковалев В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Учебник. – М.: ООО «ТК Велби», 2002 г.
9. Организация и методы оценки предприятия (бизнеса). Учебник. Под ред. В.И.Кошкина. – М.: ИКФ «ЭКМОС», 2002 г.
10. Грибовский С.В. Методы капитализации доходов. – СПб. РОСТРО – ПРЕСС, 1997 г.;
11. Оценка рыночной стоимости недвижимости. Серия «Оценочная деятельность». Отв. редактор серии Рутгайзер В.М. Учебное и практическое пособие. – М.: Дело, 1998 г.;
12. Тарасевич Е.И. Оценка недвижимости. – Санкт-Петербург: Изд-во СПбГТУ, 1997 г.
13. Козырев А.Н. Оценка стоимости нематериальных активов и интеллектуальной собственности. М.: «РИЦ ГШ ВС РФ», 2003 г.

## 18. ПРИЛОЖЕНИЕ. ОСНОВНЫЕ ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

**А.** Используемая терминология применяется в соответствии с требованиями Федерального закона 29 июля 1998 г. №135–ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» и общих стандартов оценки ФСО I, ФСО II, ФСО III, ФСО IV, ФСО V, ФСО VI, утвержденных Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 г. № 200 и ФСО №8, утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 01.12.2015 г. № 326.

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

**Оценка стоимости** представляет собой определение стоимости объекта оценки в соответствии с федеральными стандартами оценки (п.6 ФСО I).

В соответствии с федеральными стандартами оценки определяются следующие **виды стоимости**:

- 1) рыночная стоимость;
- 2) равновесная стоимость;
- 3) инвестиционная стоимость;
- 4) иные виды стоимости, предусмотренные Федеральным законом от 29 июля 1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» (п.12 ФСО II).

**Стоимость** представляет собой меру ценности объекта для участников рынка или конкретных лиц, выраженную в виде денежной суммы, определенную на конкретную дату в соответствии с конкретным видом стоимости, установленным федеральными стандартами оценки (п.7 ФСО I).

**Отчет об оценке объекта оценки** (далее – отчет об оценке) представляет собой документ, содержащий профессиональное суждение оценщика относительно итоговой стоимости объекта оценки, сформулированное на основе собранной информации, проведенного анализа и расчетов в соответствии с заданием на оценку (п.1 ФСО VI).

**Подход** к оценке представляет собой совокупность методов оценки, основанных на общей методологии (п.11 ФСО I).

**Метод оценки** представляет собой последовательность процедур, позволяющую на основе существенной для данного метода информации определить стоимость объекта оценки (п.12 ФСО I).

**Методические рекомендации** по оценке представляют собой методические рекомендации по оценке, разработанные в целях развития положений утвержденных федеральных стандартов оценки и одобренные советом по оценочной деятельности при Минэкономразвития России (п.13 ФСО I).

Для целей оценки **дата оценки** рассматривается как дата, на которую совершилась бы сделка, или дата, на которую определяются выгоды от использования объекта оценки (п.5 ФСО II).

**Цена** представляет собой денежную сумму, запрашиваемую, предлагаемую или уплачиваемую участниками в результате совершенной или предполагаемой сделки (п.8. ФСО I).

**Допущение** представляет собой предположение, принимаемое как верное и касающееся фактов, условий или обстоятельств, связанных с объектом оценки, целью оценки, ограничениями оценки, используемой информацией или подходами (методами) к оценке (п.10. ФСО I).

Подходы к оценке:

**Затратный подход** представляет собой совокупность методов оценки, основанных на определении затрат, необходимых для воспроизводства или замещения объекта оценки с учетом совокупного обесценения (износа) объекта оценки и (или) его компонентов (п.24 ФСО V).

**Затраты замещения** (стоимость замещения) представляют собой текущие затраты на создание или приобретение объекта эквивалентной полезности без учета его точных физических свойств. Обычно затраты замещения относятся к современному аналогичному объекту, обеспечивающему равноценную полезность, имеющему современный дизайн и произведенному с использованием современных экономически эффективных материалов и технологий (п.27 ФСО V).

**Затраты воспроизводства** (стоимость воспроизводства) представляют собой текущие затраты на воссоздание или приобретение точной копии объекта (п.27 ФСО V).

**Сравнительный подход** представляет собой совокупность методов оценки, основанных на сравнении объекта оценки с идентичными или аналогичными объектами (аналогами) (п.4 ФСО V).

**Организацией-аналогом** признается:

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

б) организация, сходная с организацией, бизнес которой оценивается, с точки зрения количественных и качественных характеристик, влияющих на стоимость объекта оценки (п.10.1 ФСО-8).

**Доходный подход** представляет собой совокупность методов оценки, основанных на определении текущей стоимости ожидаемых будущих денежных потоков от использования объекта оценки (п.11 ФСО V).

Результат оценки (**итоговая стоимость объекта оценки**) представляет собой стоимость объекта, определенную на основе профессионального суждения оценщика для конкретной цели оценки с учетом допущений и ограничений оценки. Результат оценки выражается в рублях или иной валюте в соответствии с заданием на оценку с указанием эквивалента в рублях. Результат оценки может быть представлен в виде числа и (или) интервала значений, являться результатом математического округления (п.14. ФСО I).

**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%<sup>1</sup>.

**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:

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

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

**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»<sup>2</sup> на странице 264 приводится значение скидки на недостаточную ликвидность пакета акций в размере от 35% до 50% от общей стоимости пакета акций.

В книге Эванса Фрэнка Ч. и Бишопа Дэвида М.<sup>1</sup> 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** – активы, которые не имеют материально-вещественной формы, проявляют себя своими экономическими свойствами, дают выгоды их собственнику (правообладателю) и генерируют для него доходы (выгоды), в том числе:

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

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

3) деловая репутация.

(Источник: Статья 4 ФСО-11).

**Б.** Нижеследующие определения являются неотъемлемой частью Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»:

**Активный рынок** Рынок, на котором сделки в отношении определенного актива или обязательства осуществляются с достаточной частотой и в достаточном объеме, чтобы обеспечивать информацию о ценах на постоянной основе.

**Затратный подход** Метод оценки, отражающий сумму, которая потребовалась бы в настоящий момент времени для замены эксплуатационной мощности актива (часто называемую текущей стоимостью замещения).

**Цена входа** Цена, уплаченная с целью приобретения актива или полученная за принятие обязательства в рамках обменной сделки.

**Цена выхода** Цена, которая была бы получена от продажи актива или уплачена с целью передачи обязательства.

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

<sup>2</sup> Уэст Томас Л., Джонс Джеффри Д. «Пособие по оценке бизнеса», -М.: ОАО «Квинто-Консалтинг», 2003, стр. 580

|                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Ожидаемый денежный поток</b>                       | Средневзвешенное по степени вероятности значение (то есть среднее значение распределения) возможных будущих денежных потоков.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Справедливая стоимость</b>                         | Цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Наилучшее и наиболее эффективное использование</b> | Такое использование нефинансового актива участниками рынка, которое максимально увеличило бы стоимость этого актива либо группы активов и обязательств (например, бизнеса), в составе которой использовался бы данный актив.                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Доходный подход</b>                                | Методы оценки, которые преобразовывают будущие суммы (например, денежные потоки или доходы и расходы) в одну текущую (то есть дисконтированную) величину. Оценка справедливой стоимости осуществляется на основе стоимости, обозначаемой текущими ожиданиями рынка в отношении указанных будущих сумм.                                                                                                                                          |
| <b>Исходные данные</b>                                | <p>Допущения, которые использовались бы участниками рынка при определении цены определенного актива или обязательства, включая допущения о рисках, таких как следующие:</p> <p>(а) риск, присущий конкретному методу оценки (например, ценовой модели), используемому для оценки справедливой стоимости; и</p> <p>(б) риск, присущий исходным данным для данного метода оценки. Исходные данные могут быть наблюдаемыми или ненаблюдаемыми.</p> |
| <b>Исходные данные Уровня 1</b>                       | Ценовые котировки (нескорректированные) активных рынков в отношении идентичных активов или обязательств, к которым организация имеет доступ на дату оценки.                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Исходные данные Уровня 2</b>                       | Исходные данные, кроме ценовых котировок, отнесенных к Уровню 1, которые являются наблюдаемыми, прямо или косвенно, в отношении определенного актива или обязательства.                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Исходные данные Уровня 3</b>                       | Ненаблюдаемые исходные данные в отношении определенного актива или обязательства.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Рыночный подход</b>                                | Метод оценки, в котором используются цены и другая соответствующая информация, основанная на результатах рыночных сделок, связанных с идентичными или сопоставимыми (то есть аналогичными) активами, обязательствами или группой активов и обязательств, такой как бизнес.                                                                                                                                                                      |
| <b>Подтверждаемые рынком исходные данные</b>          | Исходные данные, которые получены главным образом из наблюдаемых рыночных данных или подтверждены ими посредством корреляции или другими средствами.                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Участники рынка</b>                                | Покупатели и продавцы на основном (или наиболее выгодном) рынке в отношении актива или обязательства, обладающие всеми следующими характеристиками:                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

(а) Они независимы друг от друга, то есть они не являются связанными сторонами в том значении, которое определено в Международном стандарте финансовой отчетности (IAS) 24, но при этом цена сделки между связанными сторонами может использоваться в качестве одного из исходных параметров при оценке справедливой стоимости, если у организации имеются свидетельства того, что эта сделка была осуществлена на рыночных условиях.

(б) Они хорошо осведомлены, имеют достаточное представление о соответствующем активе или обязательстве и о сделке, сформированное с учетом всей имеющейся информации, в том числе той, которую возможно получить в результате проведения стандартных и общепринятых процедур предынвестиционной проверки.

(с) Они имеют возможность заключить сделку в отношении данного актива или обязательства.

(д) Они имеют желание заключить сделку в отношении данного актива или обязательства, то есть они имеют побудительный мотив для осуществления такой сделки, не будучи принуждаемыми или иным образом вынужденными сделать это.

|                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Наиболее выгодный рынок</b>        | Рынок, на котором была бы получена максимальная сумма от продажи актива или уплачена минимальная сумма за то, чтобы передать обязательство, с учетом затрат по сделке и транспортных затрат.                                                                                                                                                              |
| <b>Риск невыполнения обязательств</b> | Риск того, что организация не выполнит какой-либо обязанности. Риск невыполнения обязательств включает собственный кредитный риск организации, но, возможно, не ограничивается только им.                                                                                                                                                                 |
| <b>Наблюдаемые исходные данные</b>    | Исходные данные, которые получены на основе рыночной информации, такой как общедоступная информация о фактических событиях или сделках, и отражают допущения, которые использовались бы участниками рынка при определении цены соответствующего актива или обязательства.                                                                                 |
| <b>Обычная сделка</b>                 | Сделка, предполагающая присутствие объекта на рынке на протяжении некоторого времени до даты оценки, достаточного для осуществления маркетинговых действий, обычных и принятых на данном рынке для сделок в отношении таких активов или обязательств; эта сделка не является вынужденной (например, принудительной ликвидацией или вынужденной продажей). |
| <b>Основной рынок</b>                 | Рынок с наибольшим для соответствующего актива или обязательства объемом торгов и уровнем активности.                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Премия за риск</b>                 | Компенсация, требуемая участниками рынка, не склонными к риску, за неопределенность, связанную с денежными потоками по активу или обязательству. Также известна как "корректировка на риск".                                                                                                                                                              |

|                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Затраты по сделке</b>    | <p>Затраты для осуществления продажи актива или передачи обязательства на основном (или наиболее выгодном) в отношении данного актива или обязательства рынке, которые непосредственно связаны с выбытием этого актива или передачей этого обязательства и удовлетворяют всем следующим критериям:</p> <p>(а) Они являются непосредственным результатом сделки и необходимы для ее осуществления.</p> <p>(б) Они не были бы понесены организацией, если бы решение о продаже актива или передаче обязательства не было бы принято (аналогично определению затрат на продажу, приведенному в Международном стандарте финансовой отчетности (IFRS) 5).</p> |
| <b>Транспортные затраты</b> | <p>Затраты, которые были бы понесены для транспортировки актива из его текущего местонахождения до места его основного (или наиболее выгодного) рынка.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Единица учета</b>        | <p>Уровень, на котором производится агрегирование или дезагрегирование актива или обязательств для целей признания согласно соответствующему Международному стандарту финансовой отчетности.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

## **19. ПРИЛОЖЕНИЕ. ОПРЕДЕЛЕНИЕ РАЗМЕРА СКИДОК НА НЕКОНТРОЛЬНЫЙ ХАРАКТЕР И НЕДОСТАТОЧНУЮ ЛИКВИДНОСТЬ ЦЕННЫХ БУМАГ**

В соответствии с п.69 Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», «Организация должна выбирать исходные данные, соответствующие тем характеристикам актива или обязательства, которые участники рынка принимали бы во внимание при осуществлении сделки в отношении данного актива или обязательства. В некоторых случаях такие характеристики приводят к необходимости корректировки, такой как премия или дисконт (например, премия за контроль или дисконт за неконтролирующую долю участия). Однако оценка справедливой стоимости не должна включать премию или дисконт, которые не согласуются с единицей учета, предусмотренной тем стандартом, который требует или разрешает эту оценку справедливой стоимости».

### **19.1. Определение скидки на неконтрольный характер**

В процессе оценки часто требуется определение стоимости не всего предприятия, не всех 100% акций (100% доли в уставном капитале), а лишь конкретного пакета (доли в уставном капитале). 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 (участников) 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 (участниками) 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](http://www.mergerstat.com)): Учет доли меньшинства и большинства – на уровне до 20-40%. Поправочный коэффициент 0.8...0.6.

4) Компания Drezdner Kleinwort Benson, 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/2698/04/29/morning/39.html](http://www.nns.ru/archive/banks/2698/04/29/morning/39.html)). То есть скидка на неконтрольный характер составит 10-40%. Поправочный коэффициент 0.9...0.6.

### **Источник 1.**

Постановление Правительства Российской Федерации от 30 ноября 2002 года № 369 «Об утверждении правил определения нормативной цены подлежащего приватизации государственного и муниципального имущества» устанавливало коэффициенты контроля. В приложении к постановлению установлены коэффициенты контроля для различных пакетов акций.

**Таблица 1. Коэффициенты контроля**

| <b>Количество акций (процентов УК)</b> | <b>Коэффициент контроля</b> |
|----------------------------------------|-----------------------------|
| 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                         |

### **Источник 2.**

№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 сделали 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».

Таблица 2. 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%                        |

**Источник 3**

Коэффициенты контроля по данным из различных источников

Таблица 2.5.1

По информации  
НЦПО СРД №12 (под  
ред.Яскевича Е.Е), стр.24:

| Удельный вес пакета (доли) | Исследования ФБК | Исследования Лейфера Л.А. | ППРФ № 87 | Граничные данные по отечественным исследованиям | Среднее значение коэффициентов контроля |
|----------------------------|------------------|---------------------------|-----------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| От 75% до 100%             | 1,00             | 1,00                      | 1,00      | 1,00                                            | 1,00                                    |
| От 50%+ до 75%-            | 0,96             | 1,00                      | 0,90      | -                                               | 0,95                                    |
| От 25%+ до 50%-            | 0,74             | 0,55                      | 0,80      | -                                               | 0,70                                    |
| От 10% до 25%              | 0,60             | 0,42                      | 0,70      | -                                               | 0,57                                    |
| От 0%+ до 10%              | 0,49             | 0,42                      | 0,60      | 0,30                                            | 0,45                                    |

**Источник 4.**

Согласно исследованию Евстафьевой Е. М. **Премии и скидки за контроль**: исследование средней величины поправок по данным российского рынка // Вестник Финансового университета.

<http://cyberleninka.ru/article/n/premii-i-skidki-za-kontrol-issledovanie-sredney-velichiny-popravok-po-dannym-rossiyskogo-rynka>

| Размер пакета | Средняя премия | Средняя скидка* |
|---------------|----------------|-----------------|
| Менее 25%     | 31%            | 24%             |
| Менее 50%     | 30%            | 23%             |

\* Средняя скидка рассчитана на основе средней премии по приведенной ранее формуле.

Таким образом, средний уровень скидки за размер пакета (для миноритарных пакетов) по данным статистики как отечественного, так и зарубежного рынков составил 20-30%.

**Источник 5.**

Согласно пункту 1 статьи 32 Закона об Обществах с ограниченной ответственностью «каждый участник общества имеет на общем собрании участников число голосов, пропорциональное его доле в уставном капитале общества. Вместе с тем, возможно и установление иного порядка «определения числа голосов участника общества». В таком случае требуется внесение

соответствующих изменений в Устав ООО. Устанавливаемая Уставом иная схема учета голосов требует решения общего собрания, на котором решение должно приниматься единогласно.

Абсолютный контроль в Обществах с ограниченной ответственностью требует, в отличие от Акционерных обществ, не 75% голосов участников общего собрания, а согласно пункту 8 статьи 37 Федерального закона №14-ФЗ от 08.02.1998 г. «Об обществах с ограниченной ответственностью», не менее двух третей голосов от общего числа участников. При этом решаются вопросы:

- утверждение устава общества, внесение в него изменений или утверждение устава общества в новой редакции,
- принятие решения о том, что общество в дальнейшем действует на основании типового устава, либо о том, что общество в дальнейшем не будет действовать на основании типового устава,
- изменение размера уставного капитала общества,
- наименования общества, места нахождения общества.

Решения по вопросам, указанным в подпункте 11 пункта 2 статьи 33, Федерального закона №14-ФЗ от 08.02.1998 г. «Об обществах с ограниченной ответственностью», а именно решения о реорганизации или ликвидации общества, принимаются всеми участниками общества единогласно.

Принимая во внимание структуру собственности ООО «Нординвест», то есть, размеры долей других участников, скидка на недостаточность контроля для доли в уставном капитале 20,9643% принимается в размере 5%

Для доли в размере 100% УК Общества принимается коэффициент контроля 1,0 (скидка 0%).

## 19.2. Определение скидки на Недостаточную ликвидность

Ликвидность – способность ценной бумаги либо доли в уставном капитале Общества быть быстро проданной и превращенной в денежные средства без существенных потерь для держателей.

При определении скидки на недостаточную ликвидность необходимо учитывать:

размер оцениваемого пакета или доли в уставном капитале. Если продается 100%-й пакет акций, или 100%-я доля в уставном капитале, следовательно, интерес к пакету будет максимальным;

относится ли оцениваемое общество по своей организационной структуре к публичным обществам, либо является непубличным обществом или обществом с ограниченной ответственностью;

имеют ли место неблагоприятные перспективы продажи акций или долей компании или ее самой;

есть ли ограничения на операции с акциями или долями.

В соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», при оценке справедливой стоимости принимается допущение о том, что

— операция имеет место на указанную дату и рассматривается с точки зрения участника рынка, удерживающего актив или имеющего обязательство (п.21);

— предполагается, что продажа актива происходит на наиболее выгодном рынке.

Объектом оценки выступает пакет акций акционерного общества. На дату оценки активы представлены, преимущественно, пакетом акций коммерческого банка, который, предположительно, как и основная часть банковской системы РФ, получит поддержку от ЦБ РФ, при необходимости. Поэтому нет необходимости в назначении дополнительной скидки на низкую ликвидность.

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ**  
**АО "Инвестиционный альянс"**

|                                                                       |    |
|-----------------------------------------------------------------------|----|
| Исходные данные                                                       | 78 |
| Структура баланса                                                     | 79 |
| Актив баланса                                                         | 80 |
| Пассив баланса                                                        | 82 |
| Агрегированный баланс                                                 | 83 |
| Анализ финансовых результатов деятельности АО "Инвестиционный альянс" | 84 |
| Показатели рентабельности                                             | 85 |
| Анализ финансовой устойчивости                                        | 86 |
| Анализ ликвидности                                                    | 88 |
| Анализ деловой активности                                             | 89 |
| Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов              | 90 |
| Анализ вероятности банкротства                                        | 91 |
| Z-счет Альтмана                                                       | 91 |
| Z-счет Таффлера                                                       | 92 |
| Z-счет Лиса                                                           | 93 |
| Резюме                                                                | 93 |

## Исходные данные

Основой для проведения финансового анализа АО "Инвестиционный альянс" стали следующие данные:

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

В качестве базового интервала для анализа выбран период с данными на 31.12.2020 года.

В качестве отчетного периода для анализа выбран период с данными, представленными на 31.03.2025 года.

## Актив баланса

Таблица 1

| Баланс (Форма 1)                                          |             |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
|-----------------------------------------------------------|-------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Статья баланса                                            | Код строки  | 31.12.2020 г.    | 31.12.2021 г.    | 31.12.2022 г.    | 31.12.2023 г.    | 31.12.2024 г.    | 31.03.2025 г.    |
| <b>АКТИВ</b>                                              |             |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| <b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>                             |             |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Нематериальные активы                                     | 1110        | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              |
| Результаты исследований и разработок                      | 1120        | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              |
| Основные средства                                         | 1130        | 18,0             | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 311,0            | 276,0            |
| Доходные вложения в материальные ценности                 | 1140        | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              |
| Долгосрочные финансовые вложения                          | 1150        | 689 411,0        | 689 411,0        | 819 411,0        | 819 411,0        | 809 611,0        | 809 611,0        |
| Отложенные налоговые активы                               | 1160        | 14,0             | 15,0             | 15,0             | 9,0              | 112,0            | 102,0            |
| Прочие внеоборотные активы                                | 1170        | 0,0              | 0,0              | 11 470,0         | 23 820,0         | 5 585,0          | 8 400,0          |
| <b>Итого по разделу I</b>                                 | <b>1100</b> | <b>689 443,0</b> | <b>689 426,0</b> | <b>830 896,0</b> | <b>843 240,0</b> | <b>815 619,0</b> | <b>818 389,0</b> |
| <b>II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>                                |             |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Запасы                                                    | 1210        | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220        | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              |
| Дебиторская задолженность                                 | 1230        | 53,0             | 398,0            | 33,0             | 134,0            | 69,0             | 42,0             |
| Финансовые вложения                                       | 1240        | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              |
| Денежные средства                                         | 1250        | 148 702,0        | 158 738,0        | 8 842,0          | 11 112,0         | 14 562,0         | 15 678,0         |
| Прочие оборотные активы                                   | 1260        | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              |
| <b>Итого по разделу II</b>                                | <b>1200</b> | <b>148 755,0</b> | <b>159 136,0</b> | <b>8 875,0</b>   | <b>11 246,0</b>  | <b>14 631,0</b>  | <b>15 720,0</b>  |
| <b>БАЛАНС</b>                                             | <b>1600</b> | <b>838 198,0</b> | <b>848 562,0</b> | <b>839 771,0</b> | <b>854 486,0</b> | <b>830 250,0</b> | <b>834 109,0</b> |

## Пассив баланса

Таблица 2

| <b>ПАССИВ</b>                                |             |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
|----------------------------------------------|-------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                              |             | 31.12.2020 г.    | 31.12.2021 г.    | 31.12.2022 г.    | 31.12.2023 г.    | 31.12.2024 г.    | 31.03.2025 г.    |
| <b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>                |             |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Уставный капитал                             | 1310        | 796 648,0        | 796 648,0        | 796 648,0        | 796 648,0        | 796 648,0        | 796 648,0        |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров  | 1320        | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              |
| Переоценка внеоборотных активов              | 1340        | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              |
| Добавочный капитал                           | 1350        | 169,0            | 169,0            | 169,0            | 169,0            | 169              | 169              |
| Резервный капитал                            | 1360        | 2 890,0          | 3 629,0          | 4 151,0          | 4 957,0          | 5 692            | 5 692,0          |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370        | 37 502,0         | 47 217,0         | 37 806,0         | 51 697,0         | 26 285,0         | 29 933,0         |
| <b>Итого по разделу III</b>                  | <b>1300</b> | <b>837 209,0</b> | <b>847 663,0</b> | <b>838 774,0</b> | <b>853 471,0</b> | <b>828 794,0</b> | <b>832 442,0</b> |
| <b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>        |             |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Заемные средства                             | 1410        | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              |
| Отложенные налоговые обязательства           | 1420        | 4,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 95,0             | 83,0             |
| Резервы под условные обязательства           | 1430        | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              |
| Прочие долгосрочные пассивы                  | 1450        | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 189,0            | 154,0            |
| <b>Итого по разделу IV</b>                   | <b>1400</b> | <b>4,0</b>       | <b>0,0</b>       | <b>0,0</b>       | <b>0,0</b>       | <b>284,0</b>     | <b>237,0</b>     |
| <b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>        |             |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Заемные средства                             | 1510        | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              |
| Кредиторская задолженность                   | 1520        | 916,0            | 824,0            | 924,0            | 970,0            | 984,0            | 1 231,0          |
| Доходы будущих периодов                      | 1530        | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              |
| Резервы предстоящих расходов и платежей      | 1540        | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 122,0            | 128,0            |
| Прочие краткосрочные пассивы                 | 1550        | 69,0             | 75,0             | 73,0             | 45,0             | 66,0             | 71,0             |
| <b>Итого по разделу V</b>                    | <b>1500</b> | <b>985,0</b>     | <b>899,0</b>     | <b>997,0</b>     | <b>1 015,0</b>   | <b>1 172,0</b>   | <b>1 430,0</b>   |
| <b>БАЛАНС</b>                                | <b>1700</b> | <b>838 198,0</b> | <b>848 562,0</b> | <b>839 771,0</b> | <b>854 486,0</b> | <b>830 250,0</b> | <b>834 109,0</b> |

## Отчет о финансовых результатах

Таблица 3

| <b>Отчет о прибылях и убытках (Форма №2)</b>          |             |                 |                 |                 |                 |                 |                |
|-------------------------------------------------------|-------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Наименование показателя                               | Код строки  | 31.12.2020 г.   | 31.12.2021 г.   | 31.12.2022 г.   | 31.12.2023 г.   | 31.12.2024 г.   | 31.03.2025 г.  |
| <b>Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b> |             |                 |                 |                 |                 |                 |                |
| Выручка                                               | 2110        | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0            |
| Себестоимость продаж                                  | 2120        | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0            |
| Валовая прибыль (убыток)                              | 2100        | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0            |
| Коммерческие расходы                                  | 2210        | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0            |
| Управленческие расходы                                | 2220        | (800,0)         | (863,0)         | (871,0)         | (875,0)         | (863,0)         | (189,0)        |
| Прибыль (убыток) от продаж                            | 2200        | -800,0          | -863,0          | -871,0          | -875,0          | -863,0          | -189,0         |
| <b>Прочие доходы и расходы</b>                        |             |                 |                 |                 |                 |                 |                |
| Доходы от участия в других организациях               | 2310        | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0            |
| Проценты к получению                                  | 2320        | 19 284,0        | 13 967,0        | 21 009,0        | 19 279,0        | 20 080,0        | 5 072,0        |
| Проценты к уплате                                     | 2330        | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | (14,0)         |
| Прочие доходы                                         | 2340        | 0,0             | 0,0             | 30,0            | 3,0             | 0,0             | 0,0            |
| Прочие расходы                                        | 2350        | (29,0)          | (38,0)          | (28,0)          | (36,0)          | (69,0)          | (5,0)          |
| <b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>            | <b>2300</b> | <b>18 455,0</b> | <b>13 066,0</b> | <b>20 140,0</b> | <b>18 371,0</b> | <b>19 148,0</b> | <b>4 864,0</b> |
| Текущий налог на прибыль                              | 2410        | (3 691,0)       | (2 613,0)       | (4 028,0)       | (3 674,0)       | (3 826,0)       | (1 216,0)      |
| Изменение отложенных налоговых обязательств           | 2430        | 0,0             | (1,0)           | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0            |
| Изменение отложенных налоговых активов                | 2450        | 0,0             | 1,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0            |
| Прочее                                                | 2460        | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0            |
| <b>Чистая прибыль (убыток) отчетного периода</b>      | <b>2400</b> | <b>14 964,0</b> | <b>10 453,0</b> | <b>16 112,0</b> | <b>14 697,0</b> | <b>15 322,0</b> | <b>3 648,0</b> |

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 организации и источников его приобретения на конкретную дату.

Имущество организации, 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 организации, нематериальные активы, а также долгосрочные финансовые вложения сроком использования обычно более одного года.

К оборотным активам относятся ресурсы организации, 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 организации.

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 АО "Инвестиционный альянс":

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 организации, и переменный оборотный капитал, который отображает величину дополнительных оборотных активов. Переменный оборотный капитал необходим в качестве страховых запасов, либо в пиковые периоды деятельности организации.

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, организация будет вынуждена 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.

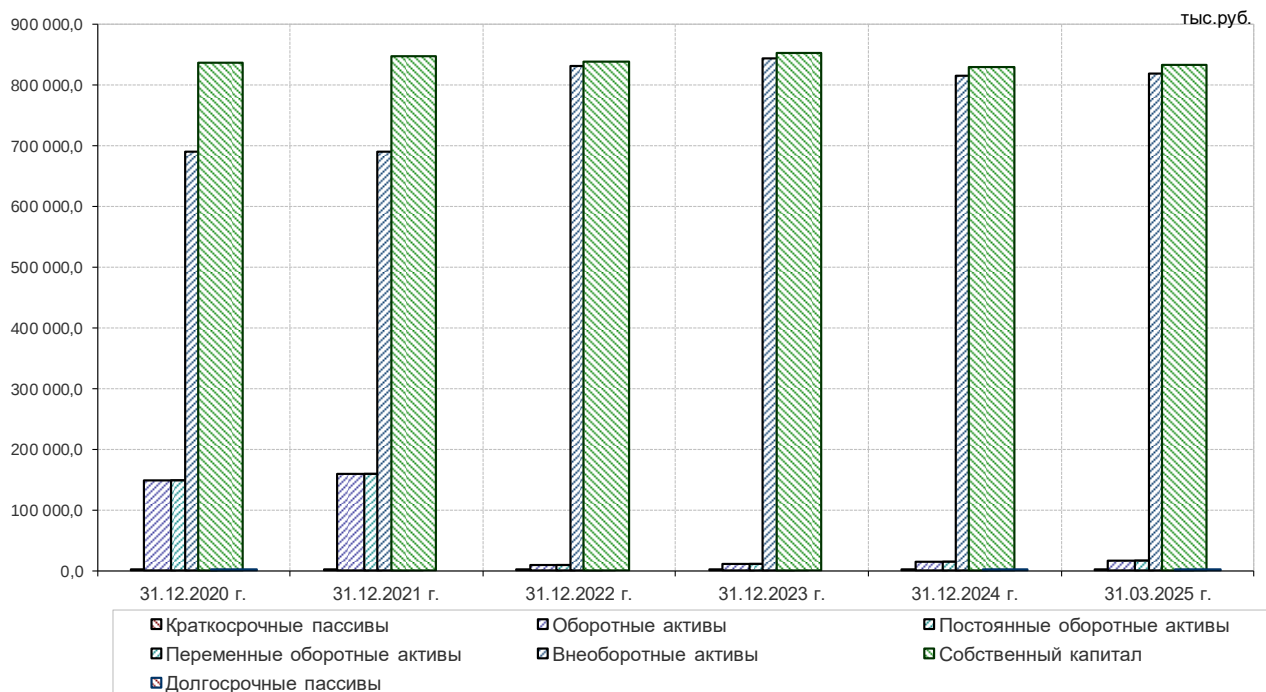
Эту ситуацию так же, как и идеальную модель, следует рассматривать как достаточно рискованную, так как на практике ограничиться минимумом текущих активов невозможно.

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 АО "Инвестиционный альянс" на конец анализируемого периода (31.03.2025 г.) составила 14418,0 тыс.руб. что говорит о том, что организация имеет чистый оборотный капитал для поддержания своей деятельности и на отчетную дату положение организации можно назвать достаточно стабильным. Однако все же необходимо более подробно изучить структуру имущества АО "Инвестиционный альянс". Основываясь на рассмотренных выше моделях, структуру имущества организации на конец отчетного периода можно отнести к компромиссной модели. Краткосрочная кредиторская задолженность направлена на покрытие половины переменной части текущих активов. В графическом виде структура имущества АО "Инвестиционный альянс" на протяжении всех рассматриваемых периодов представлена на рисунке №1.

Структура имущества организации



## 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)            |             | Код строки    | 31.12.2020 г. | 31.12.2021 г. | 31.12.2022 г. | 31.12.2023 г. | 31.12.2024 г. | 31.03.2025 г. |
|-----------------------------------------------------------|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| СТАТЬЯ БАЛАНСА                                            |             |               |               |               |               |               |               |               |
| АКТИВ                                                     |             |               |               |               |               |               |               |               |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ                                    |             |               |               |               |               |               |               |               |
| Нематериальные активы                                     | 1110        | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          |
| Результаты исследований и разработок                      | 1120        | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          |
| Основные средства                                         | 1130        | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          |
| Доходные вложения в материальные ценности                 | 1140        | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          |
| Долгосрочные финансовые вложения                          | 1150        | 82,2%         | 81,2%         | 97,6%         | 95,9%         | 97,5%         | 97,1%         | 97,1%         |
| Отложенные налоговые активы                               | 1160        | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          |
| Прочие внеоборотные активы                                | 1170        | 0,0%          | 0,0%          | 1,4%          | 2,8%          | 0,7%          | 1,0%          | 1,0%          |
| <b>Итого по разделу I</b>                                 | <b>1100</b> | <b>82,3%</b>  | <b>81,2%</b>  | <b>98,9%</b>  | <b>98,7%</b>  | <b>98,2%</b>  | <b>98,1%</b>  |               |
| II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ                                       |             |               |               |               |               |               |               |               |
| Запасы                                                    | 1210        | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220        | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          |
| Дебиторская задолженность                                 | 1230        | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          |
| Финансовые вложения                                       | 1240        | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          |
| Денежные средства                                         | 1250        | 17,7%         | 18,7%         | 1,1%          | 1,3%          | 1,8%          | 1,9%          | 1,9%          |
| Прочие оборотные активы                                   | 1260        | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          |
| <b>Итого по разделу II</b>                                | <b>1200</b> | <b>17,7%</b>  | <b>18,8%</b>  | <b>1,1%</b>   | <b>1,3%</b>   | <b>1,8%</b>   | <b>1,9%</b>   |               |
| <b>БАЛАНС</b>                                             | <b>1600</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |

## Изменения в активе баланса

Таблица 5

| Баланс, (Форма №1) - Изменения                            | Дата начала      | Дата окончания   | Изменения         |               |                |
|-----------------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|---------------|----------------|
| АКТИВ                                                     | 31.12.2020 г.    | 31.03.2025 г.    | В абс.выражении   | Темп прироста | Удельного веса |
| <b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>                             |                  |                  |                   |               |                |
| 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                                         | 18,0             | 276,0            | 258,0             | 1 433,3%      | 0,0%           |
| Доходные вложения в материальные ценности                 | 0,0              | 0,0              | 0,0               | 0,0%          | 0,0%           |
| Долгосрочные финансовые вложения                          | 689 411,0        | 809 611,0        | 120 200,0         | 17,4%         | 14,8%          |
| Отложенные налоговые активы                               | 14,0             | 102,0            | 88,0              | 628,6%        | 0,0%           |
| Прочие внеоборотные активы                                | 0,0              | 8 400,0          | 8 400,0           | 0,0%          | 1,0%           |
| <b>Итого по разделу I</b>                                 | <b>689 443,0</b> | <b>818 389,0</b> | <b>128 946,0</b>  | <b>18,7%</b>  | <b>15,9%</b>   |
| <b>II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>                                |                  |                  |                   |               |                |
| 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                                 | 53,0             | 42,0             | -11,0             | -20,8%        | -0,0%          |
| Финансовые вложения                                       | 0,0              | 0,0              | 0,0               | 0,0%          | 0,0%           |
| Денежные средства                                         | 148 702,0        | 15 678,0         | -133 024,0        | -89,5%        | -15,9%         |
| Прочие оборотные активы                                   | 0,0              | 0,0              | 0,0               | 0,0%          | 0,0%           |
| <b>Итого по разделу II</b>                                | <b>148 755,0</b> | <b>15 720,0</b>  | <b>-133 035,0</b> | <b>-89,4%</b> | <b>-15,9%</b>  |
| <b>БАЛАНС</b>                                             | <b>838 198,0</b> | <b>834 109,0</b> | <b>-4 089,0</b>   | <b>-0,5%</b>  | <b>0,0%</b>    |

Анализируя актив баланса видно, что общая величина активов организации в отчетном периоде, по сравнению с базовым, незначительно уменьшилась. По сравнению с концом 31.12.2020 г. активы и валюта баланса снизились на 0,5%, что в абсолютном выражении составило 4089,0 тыс.руб. Таким образом, в отчетном периоде актив баланса и валюта баланса находятся на уровне 834109,0 тыс.руб.

В большей степени это произошло за счет снижения статьи 'Денежные средства'. За прошедший период снижение значения этой статьи составило 133024,0 тыс.руб. (в процентном соотношении - -89,5%) и на конец анализируемого периода значение статьи 'Денежные средства' установилось на уровне 15678,0 тыс.руб.

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

В общей структуре активов внеоборотные активы, величина которых на 31.12.2020 г. составляла 689443,0 тыс.руб., возросли на 128946,0 тыс.руб. (темп прироста составил 18,7%) и на 31.03.2025 г. их величина составила 818389,0 тыс.руб. (98,1% от общей структуры имущества).

Величина оборотных активов, составлявшая на 31.12.2020 г. 148755,0 тыс.руб. напротив снизилась на -133035,0 тыс.руб. (темп уменьшения оборотных активов составил 89,4%) и на 31.03.2025 г. их величина составила 15720,0 тыс.руб. (1,9% от общей структуры имущества).

Доля основных средств в общей структуре активов на 31.03.2025 г. составила 0,0%.

Как видно из таблицы №5, на конец отчетного периода наибольший удельный вес в структуре совокупных активов приходится на внеоборотные активы (98,1%), что говорит о низко-мобильной структуре активов и способствует снижению оборачиваемости средств организации. 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 15,9%.

В структуре внеоборотных активов наибольшее изменение было вызвано увеличением на 120200,0, по сравнению с базовым периодом, статьи 'Долгосрочные финансовые вложения'. В структуре оборотных активов наибольшее изменение было вызвано уменьшением на 133024,0 тыс.руб., по сравнению с базовым периодом, статьи 'Денежные средства'.

Размер дебиторской задолженности за анализируемый период в сумме снизился на 11,0 тыс.руб. что говорит о положительной тенденции и может свидетельствовать об улучшении ситуации с оплатой продукции организации и о выборе подходящей политики продаж.

Рассматривая дебиторскую задолженность 'АО "Инвестиционный альянс"' следует отметить, что организация на 31.03.2025 г. имеет пассивное сальдо (кредиторская задолженность больше дебиторской).

Динамику изменения актива баланса за рассматриваемый период можно назвать нейтральной, так как замечено незначительное уменьшения валюты баланса за рассматриваемый период.

## Пассив баланса

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

## Структура пассива баланса

Таблица 6

| ПАССИВ                                       |             | 31.12.2020 г. | 31.12.2021 г. | 31.12.2022 г. | 31.12.2023 г. | 31.12.2024 г. | 31.03.2025 г. |
|----------------------------------------------|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>                |             |               |               |               |               |               |               |
| Уставный капитал                             | 1310        | 95,0%         | 93,9%         | 94,9%         | 93,2%         | 96,0%         | 95,5%         |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров  | 1320        | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          |
| Переоценка внеоборотных активов              | 1340        | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          |
| Добавочный капитал                           | 1350        | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          |
| Резервный капитал                            | 1360        | 0,3%          | 0,4%          | 0,5%          | 0,6%          | 0,7%          | 0,7%          |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370        | 4,5%          | 5,6%          | 4,5%          | 6,1%          | 3,2%          | 3,6%          |
| <b>Итого по разделу III</b>                  | <b>1300</b> | <b>99,9%</b>  | <b>99,9%</b>  | <b>99,9%</b>  | <b>99,9%</b>  | <b>99,8%</b>  | <b>99,8%</b>  |
| <b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>        |             |               |               |               |               |               |               |
| Заемные средства                             | 1410        | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          |
| Отложенные налоговые обязательства           | 1420        | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          |
| Резервы под условные обязательства           | 1430        | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          |
| Прочие долгосрочные пассивы                  | 1450        | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          |
| <b>Итого по разделу IV</b>                   | <b>1400</b> | <b>0,0%</b>   | <b>0,0%</b>   | <b>0,0%</b>   | <b>0,0%</b>   | <b>0,0%</b>   | <b>0,0%</b>   |
| <b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>        |             |               |               |               |               |               |               |
| Заемные средства                             | 1510        | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          |
| Кредиторская задолженность                   | 1520        | 0,1%          | 0,1%          | 0,1%          | 0,1%          | 0,1%          | 0,1%          |
| Доходы будущих периодов                      | 1530        | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          |
| Резервы предстоящих расходов и платежей      | 1540        | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          |
| Прочие краткосрочные пассивы                 | 1550        | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%          |
| <b>Итого по разделу V</b>                    | <b>1500</b> | <b>0,1%</b>   | <b>0,1%</b>   | <b>0,1%</b>   | <b>0,1%</b>   | <b>0,1%</b>   | <b>0,2%</b>   |
| <b>БАЛАНС</b>                                | <b>1700</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |

## Изменения пассива баланса

Таблица 7

| ПАССИВ                                       |                  |                  | Изменения        |                 |                |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|----------------|
|                                              |                  |                  | В абс. выражении | Темп прироста   | Удельного веса |
| <b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>                |                  |                  |                  |                 |                |
| Уставный капитал                             | 796 648,0        | 796 648,0        | 0,0              | 0,0%            | 0,5%           |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров  | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0%            | 0,0%           |
| Добавочный капитал                           | 169,0            | 169,0            | 0,0              | 0,0%            | 0,0%           |
| Резервный капитал                            | <b>2 890,0</b>   | <b>5 692,0</b>   | <b>2 802,0</b>   | <b>97,0%</b>    | <b>0,3%</b>    |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 37 502,0         | 29 933,0         | -7 569,0         | -20,2%          | -0,9%          |
| <b>Итого по разделу III</b>                  | <b>837 209,0</b> | <b>832 442,0</b> | <b>-4 767,0</b>  | <b>-0,6%</b>    | <b>-0,1%</b>   |
| <b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>        |                  |                  |                  |                 |                |
| Заемные средства                             | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0%            | 0,0%           |
| Отложенные налоговые обязательства           | 4,0              | 83,0             | 79,0             | 1 975,0%        | 0,0%           |
| Резервы под условные обязательства           | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0%            | 0,0%           |
| Прочие долгосрочные пассивы                  | 0,0              | 154,0            | 154,0            | 0,0%            | 0,0%           |
| <b>Итого по разделу IV</b>                   | <b>4,0</b>       | <b>237,0</b>     | <b>233,0</b>     | <b>5 825,0%</b> | <b>0,0%</b>    |
| <b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>        |                  |                  |                  |                 |                |
| Заемные средства                             | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0%            | 0,0%           |
| Кредиторская задолженность                   | <b>916,0</b>     | <b>1 231,0</b>   | <b>315,0</b>     | <b>34,4%</b>    | <b>0,0%</b>    |
| Доходы будущих периодов                      | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0%            | 0,0%           |
| Резервы предстоящих расходов и платежей      | 0,0              | 128,0            | 128,0            | 0,0%            | 0,0%           |
| Прочие краткосрочные пассивы                 | 69,0             | 71,0             | 2,0              | 2,9%            | 0,0%           |
| <b>Итого по разделу V</b>                    | <b>985,0</b>     | <b>1 430,0</b>   | <b>445,0</b>     | <b>45,2%</b>    | <b>0,1%</b>    |
| <b>БАЛАНС</b>                                | <b>838 198,0</b> | <b>834 109,0</b> | <b>-4 089,0</b>  | <b>-0,5%</b>    | <b>0,0%</b>    |

В части пассивов, снижение валюты баланса произошло за счет уменьшения статьи 'Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)'. За прошедший период снижение значения этой статьи составило -7569,0 тыс.руб., что в процентном соотношении соответствует -20,2% и уже на конец анализируемого периода значение статьи 'Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)' установилось на уровне 29933,0 тыс.руб.

Рассматривая изменение собственного капитала АО "Инвестиционный альянс" отметим, что его значение за анализируемый период незначительно снизилось. На 31.03.2025 г. величина собственного капитала организации составила 832570,0 тыс.руб. (99,8% от общей величины пассивов).

Доля заемных средств в совокупных источниках формирования активов за анализируемый период значительно увеличилась. На 31.03.2025 г. совокупная величина заемных средств организации составила 1539,0 тыс.руб. (0,2% от общей величины пассивов). Увеличение заемных средств организации ведет к увеличению степени его финансовых рисков и может отрицательно повлиять на его финансовую устойчивость.

Анализируя изменение резервов организации и нераспределенной прибыли можно отметить, что за анализируемый период их общая величина снизилась на -4767,0 тыс.руб. и составила 35625,0 тыс.руб. Изменение резервов составило 2802,0 тыс.руб., а нераспределенной прибыли -7569,0 тыс.руб. В целом это можно рассматривать как отрицательную тенденцию, так как снижение резервов, фондов и нераспределенной прибыли может говорить о неэффективной работе организации.

В общей структуре пассивов величина собственного капитала, которая на 31.12.2020 г. составляла 837209,0 тыс.руб., снизилась на -4767,0 тыс.руб. (темп прироста составил -0,6%), и на 31.03.2025 г. его величина составила 832442,0 тыс.руб. (99,8% от общей структуры имущества). В наибольшей степени это изменение произошло за счет снижения статьи 'Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)' - на -7569 тыс.руб.

В общей структуре задолженности краткосрочные пассивы на 31.03.2025 г. превышают долгосрочные на 1065,0 тыс.руб., что при существующем размере собственного капитала и резервов может и не повлиять на финансовую устойчивость организации, 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 31.12.2020 г. составляла 4,0 тыс.руб., возросла на 233,0 тыс.руб. (темп прироста составил 5825,0%), и на 31.03.2025 г. ее величина составила 237,0 тыс.руб. (0,0% от общей структуры имущества).

Наибольшее влияние на увеличение долгосрочных пассивов оказал рост статьи 'Прочие долгосрочные пассивы'. За прошедший период рост этой статьи составил 154,0 тыс.руб. (в процентном соотношении - 0,0%) и уже на конец анализируемого периода значение статьи 'Прочие долгосрочные пассивы' достигло 154,0 тыс.руб.

Величина краткосрочных обязательств, которая на 31.12.2020 г. составляла 985,0 тыс.руб. также возросла на 445,0 тыс.руб. (темп прироста составил 45,2%), и на 31.03.2025 г. ее величина составила 1430,0 тыс.руб. (0,2% от общей структуры имущества).

Наибольший удельный вес в структуре краткосрочной кредиторской задолженности на 31.03.2025 г. составляет статья 'Кредиторская задолженность'. На конец анализируемого периода величина задолженности по данной статье составляет 1231 тыс.руб. (доля в общей величине краткосрочной дебиторской задолженности 86,1%)

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.

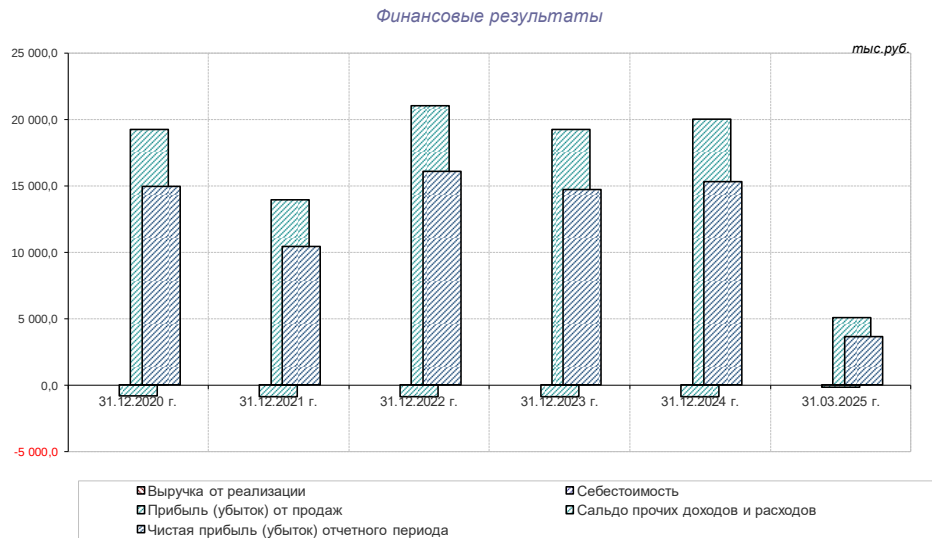
### Агрегированный баланс

Таблица 8

| Агрегированный баланс - Изменения                     |  |                  |                  |                 | Изменения     |
|-------------------------------------------------------|--|------------------|------------------|-----------------|---------------|
| АКТИВ                                                 |  | 31.12.2020 г.    | 31.03.2025 г.    | в абс.выражении | темп прироста |
| Внеоборотные активы                                   |  | 689 443,0        | 818 389,0        | 128 946,0       | 18,7%         |
| Оборотные активы                                      |  | 148 755,0        | 15 720,0         | -133 035,0      | -89,4%        |
| Запасы и затраты                                      |  | 0,0              | 0,0              | 0,0             | 0,0%          |
| Краткосрочная дебиторская задолженность               |  | 53,0             | 42,0             | -11,0           | -20,8%        |
| Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения |  | 148 702,0        | 15 678,0         | -133 024,0      | -89,5%        |
| Прочие оборотные активы                               |  | 0,0              | 0,0              | 0,0             | 0,0%          |
| <b>Баланс</b>                                         |  | <b>838 198,0</b> | <b>834 109,0</b> | <b>-4 089,0</b> | <b>-0,5%</b>  |
| ПАССИВ                                                |  |                  |                  |                 |               |
| Собственный капитал                                   |  | 837 209,0        | 832 570,0        | -4 639,0        | -0,6%         |
| Долгосрочные пассивы                                  |  | 4,0              | 237,0            | 233,0           | 5 825,0%      |
| Займы и кредиты                                       |  | 0,0              | 0,0              | 0,0             | 0,0%          |
| Прочие долгосрочные пассивы                           |  | 4,0              | 237,0            | 233,0           | 5 825,0%      |
| Краткосрочные пассивы                                 |  | 985,0            | 1 302,0          | 317,0           | 32,2%         |
| Займы и кредиты                                       |  | 0,0              | 0,0              | 0,0             | 0,0%          |
| Кредиторская задолженность                            |  | 916,0            | 1 231,0          | 315,0           | 34,4%         |
| Прочие краткосрочные пассивы                          |  | 69,0             | 71,0             | 2,0             | 2,9%          |
| <b>Баланс</b>                                         |  | <b>838 198,0</b> | <b>834 109,0</b> | <b>-4 089,0</b> | <b>-0,5%</b>  |

## Анализ финансовых результатов деятельности АО "Инвестиционный альянс"

Изменение отчета о финансовых результатах 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.



### Изменение отчета о финансовых результатах в отчетном периоде по сравнению с базовым периодом

Таблица 9

| Отчет о прибылях и убытках (Форма №2) (Изменения)     |                 |                | Изменения        |               |                |
|-------------------------------------------------------|-----------------|----------------|------------------|---------------|----------------|
| Наименование показателя                               | 31.12.2020 г.   | 31.03.2025 г.  | В абс.выражении  | Темп прироста | Удельного веса |
| <b>Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b> |                 |                |                  |               |                |
| 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                                | (800,0)         | (189,0)        | -611,0           | -76,4%        | 0,0%           |
| Прибыль (убыток) от продаж                            | -800,0          | -189,0         | 611,0            | 76,4%         | 0,0%           |
| <b>Прочие доходы и расходы</b>                        |                 |                |                  |               |                |
| Проценты к получению                                  | 19 284,0        | 5 072,0        | 14 212,0         | 73,7%         | 0,0%           |
| Проценты к уплате                                     | 0,0             | (14,0)         | 14,0             | 0,0%          | 0,0%           |
| Доходы от участия в других организациях               | 0,0             | 0,0            | 0,0              | 0,0%          | 0,0%           |
| Прочие доходы                                         | 0,0             | 0,0            | 0,0              | 0,0%          | 0,0%           |
| Прочие расходы                                        | (29,0)          | (5,0)          | -24,0            | -82,8%        | 0,0%           |
| <b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>            | <b>18 455,0</b> | <b>4 864,0</b> | <b>-13 591,0</b> | <b>-73,6%</b> | <b>0,0%</b>    |
| Изменение отложенных налоговых активов                | 0,0             | 0,0            | 0,0              | 0,0%          | 0,0%           |
| Изменение отложенных налоговых обязательств           | 0,0             | 0,0            | 0,0              | 0,0%          | 0,0%           |
| Текущий налог на прибыль                              | (3 691,0)       | (1 216,0)      | -2 475,0         | -67,1%        | 0,0%           |
| <b>Чистая прибыль (убыток) отчетного периода</b>      | <b>14 964,0</b> | <b>3 648,0</b> | <b>-11 316,0</b> | <b>-75,6%</b> | <b>0,0%</b>    |
| <b>Справочно</b>                                      |                 |                |                  |               |                |
| Совокупный финансовый результат периода               | 0,0             | 0,0            | 0,0              | 0,0%          | 0,0%           |
| <b>Базовая прибыль (убыток) на акцию</b>              | <b>0,0</b>      | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b>       | <b>0,0%</b>   | <b>0,0%</b>    |
| 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                     | 31.12.2020 г. | 31.03.2025 г. | В абс.выражении | Темп прироста |
| 1. Объем продаж                             | 0,0           | 0,0           | 0,0             | 0,0%          |
| 2. Прибыль от продаж                        | -800,0        | -189,0        | 611,0           | 76,4%         |
| 3. Амортизация                              |               |               |                 |               |
| 4. EBITDA                                   |               |               |                 |               |
| 5. Чистая прибыль                           | 14 964,0      | 3 648,0       | -11 316,0       | -75,6%        |
| 6. Рентабельность продаж, %                 | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%            | 0,0%          |
| 7. Чистые активы                            | 837 209,0     | 832 442,0     | -4 767,0        | -0,6%         |
| 8. Оборачиваемость чистых активов, %        | 0,00%         | 0,00%         | 0,0%            | 0,0%          |
| 9. Рентабельность чистых активов, %         | -0,10%        | -0,02%        | 0,1%            | 76,2%         |
| 10. Собственный капитал                     | 837 209,0     | 832 570,0     | -4 639,0        | -0,6%         |
| 11. Рентабельность собственного капитала, % | 1,80%         | 1,76%         | -0,0%           | -2,6%         |
| 12. Кредиты и займы                         | 0,0           | 0,0           | 0,0             | 0,0%          |
| 13. Финансовый рычаг                        | 0,0           | 0,0           | 0,0             | 56,5%         |
| 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 осталась на прежнем уровне и составил 0,0 тыс.руб.

В отличие от валовой прибыли, которая за анализируемый период не изменилась, прибыль от продаж возросла на 611,0 тыс.руб., и на 31.03.2025 г. ее величина составила -189,0 тыс.руб.

Положительным моментом является плюсовое сальдо по прочим доходам и расходам - на 31.12.2020 г. сальдо по прочим доходам и расходам установилось на уровне 19255,0 тыс.руб., к тому же наблюдается положительная тенденция – за период с конца 31.12.2020 г. по конец 31.03.2025 г. сальдо по ним увеличилось на 14202,0 тыс.руб.

Как видно из таблицы №10, чистая прибыль за анализируемый период сократилась на -11316,0 тыс.руб., и наконец 31.03.2025 г. она установилась на уровне 3648,0 тыс.руб. (темпа падения чистой прибыли составил 75,6%).

Рассматривая динамику показателей финансово - хозяйственной деятельности АО "Инвестиционный альянс" 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 организация способно выплатить не только проценты по кредитам и объявленные дивиденды, но и реинвестировать часть чистой прибыли.

В рассматриваемом в таблице №10 случае, на конец анализируемого периода рентабельность собственного капитала равна 1,76%. Это говорит о том, что организация способно выплатить не только проценты по кредитам и объявленные дивиденды, но и реинвестировать часть чистой прибыли.

Рассматривая динамику доходов и расходов АО "Инвестиционный альянс" можно сказать, что в целом за анализируемый период ее можно назвать негативной.

### 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 АО "Инвестиционный альянс" за 31.12.2020 г. - 31.03.2025 г. представлены в таблице №12

Таблица 12

| Показатели рентабельности - Изменения           |               |               | Изменения       |               |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| Наименование показателя                         | 31.12.2020 г. | 31.03.2025 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, %         | 1,8%          | 1,8%          | -0,0%           | -2,6%         |
| Рентабельность акционерного капитала, %         | 1,9%          | 1,8%          | -0,0%           | -2,5%         |
| Рентабельность оборотных активов, %             | 10,1%         | 92,8%         | 82,8%           | 822,8%        |
| Общая рентабельность производственных фондов, % | 102 527,8%    | 7 049,3%      | -95 478,5%      | -93,1%        |
| Рентабельность всех активов, %                  | 1,8%          | 1,7%          | -0,0%           | -2,0%         |
| Рентабельность финансовых вложений, %           | 2,8%          | 2,5%          | -0,3%           | -10,4%        |
| Рентабельность основной деятельности            | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%            | 0,0%          |
| Рентабельность производства, %                  | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%            | 0,0%          |

### Значения показателей рентабельности АО "Инвестиционный альянс" за весь рассматриваемый период представлены в таблице №12а

Таблица 12а

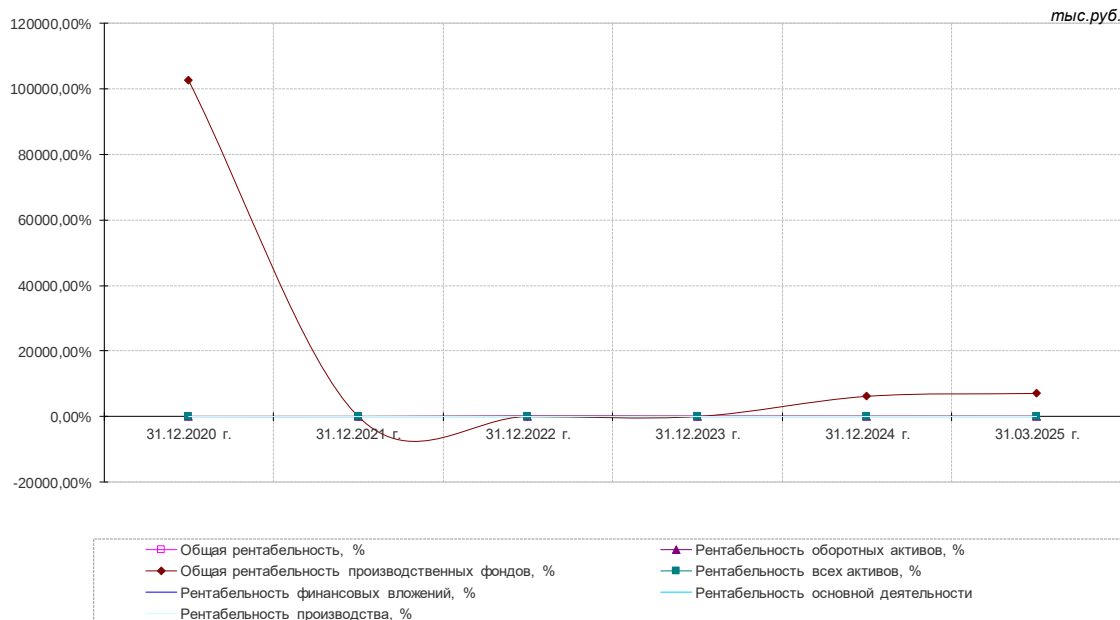
| Показатели рентабельности                       | 31.12.2020 г. | 31.12.2021 г. | 31.12.2022 г. | 31.12.2023 г. | 31.12.2024 г. | 31.03.2025 г. |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Общая рентабельность, %                         | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%         |
| Рентабельность продаж, %                        | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%         |
| Рентабельность собственного капитала, %         | 1,80%         | 1,24%         | 1,91%         | 1,74%         | 1,82%         | 1,76%         |
| Рентабельность акционерного капитала, %         | 1,88%         | 1,31%         | 2,02%         | 1,84%         | 1,92%         | 1,83%         |
| Рентабельность оборотных активов, %             | 10,06%        | 6,57%         | 181,54%       | 130,69%       | 104,72%       | 92,82%        |
| Общая рентабельность производственных фондов, % | 102527,78%    | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%         | 6156,91%      | 7049,28%      |
| Рентабельность всех активов, %                  | 1,79%         | 1,23%         | 1,92%         | 1,72%         | 1,85%         | 1,75%         |
| Рентабельность финансовых вложений, %           | 2,80%         | 2,03%         | 2,56%         | 2,35%         | 2,48%         | 2,51%         |
| Рентабельность основной деятельности            | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%         |
| Рентабельность производства, %                  | 0,00%         | 0,00%         | 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 АО "Инвестиционный альянс" на уровне 0,0% (изменение в абсолютном выражении за период - (0,0%)). Это следует рассматривать как отрицательный момент.

Снижение рентабельности собственного капитала с 1,80% до 1,76% за анализируемый период было вызвано снижением чистой прибыли организации за анализируемый период на - 11316,0 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 АО "Инвестиционный альянс" в абсолютном выражении за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 13**

Таблица 13

| Анализ фин. устойчивости по абс.показателям - Изменения                                      |                                    |                                    | Изменения       |               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-----------------|---------------|
| показатели                                                                                   | 31.12.2020 г.                      | 31.03.2025 г.                      | В абс.выражении | Темп прироста |
| 1. Источники собственных средств                                                             | 837209,0                           | 832570,0                           | -4 639,0        | -0,6%         |
| 2. Внеоборотные активы                                                                       | 689443,0                           | 818389,0                           | 128 946,0       | 18,7%         |
| 3. Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат                 | 147766,0                           | 14181,0                            | -133 585,0      | -90,4%        |
| 4. Долгосрочные кредиты и займы                                                              | 4,0                                | 237,0                              | 233,0           | 5 825,0%      |
| 5. Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств | 147770,0                           | 14418,0                            | -133 352,0      | -90,2%        |
| 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   | 147770,0                           | 14418,0                            | -133 352,0      | -90,2%        |
| 8. Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса                                  | 0,0                                | 0,0                                | 0,0             | 0,0%          |
| 9. Излишек источников собственных оборотных средств                                          | 147766,0                           | 14181,0                            | -133 585,0      | -90,4%        |
| 10. Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников                 | 147770,0                           | 14418,0                            | -133 352,0      | -90,2%        |
| 11. Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат                 | 147770,0                           | 14418,0                            | -133 352,0      | -90,2%        |
| 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                                                                                   | 31.12.2020 г.                      | 31.12.2021 г.                      | 31.12.2022 г.                      | 31.12.2023 г.                      | 31.12.2024 г.                      | 31.03.2025 г.                      |
| 1. Источники собственных средств                                                             | 837209,0                           | 847663,0                           | 838774,0                           | 853471,0                           | 828916,0                           | 832570,0                           |
| 2. Внеоборотные активы                                                                       | 689443,0                           | 689426,0                           | 830896,0                           | 843240,0                           | 815619,0                           | 818389,0                           |
| 3. Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат                 | 147766,0                           | 158237,0                           | 7878,0                             | 10231,0                            | 13297,0                            | 14181,0                            |
| 4. Долгосрочные кредиты и займы                                                              | 4,0                                | 0,0                                | 0,0                                | 0,0                                | 284,0                              | 237,0                              |
| 5. Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств | 147770,0                           | 158237,0                           | 7878,0                             | 10231,0                            | 13581,0                            | 14418,0                            |
| 6. Краткосрочные кредитные и заемные средства                                                | 0,0                                | 0,0                                | 0,0                                | 0,0                                | 0,0                                | 0,0                                |
| 7. Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств   | 147770,0                           | 158237,0                           | 7878,0                             | 10231,0                            | 13581,0                            | 14418,0                            |
| 8. Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса                                  | 0,0                                | 0,0                                | 0,0                                | 0,0                                | 0,0                                | 0,0                                |
| 9. Излишек источников собственных оборотных средств                                          | 147766,0                           | 158237,0                           | 7878,0                             | 10231,0                            | 13297,0                            | 14181,0                            |
| 10. Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников                 | 147770,0                           | 158237,0                           | 7878,0                             | 10231,0                            | 13581,0                            | 14418,0                            |
| 11. Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат                 | 147770,0                           | 158237,0                           | 7878,0                             | 10231,0                            | 13581,0                            | 14418,0                            |
| 12. 1. 3-х комплексный показатель (S) финансовой ситуации                                    | 1                                  | 1                                  | 1                                  | 1                                  | 1                                  | 1                                  |
| 12. 2.                                                                                       | 1                                  | 1                                  | 1                                  | 1                                  | 1                                  | 1                                  |
| 12. 3.                                                                                       | 1                                  | 1                                  | 1                                  | 1                                  | 1                                  | 1                                  |
| финансовая устойчивость предприятия                                                          |                                    |                                    |                                    |                                    |                                    |                                    |
|                                                                                              | Абсолютная финансовая устойчивость | Абсолютная финансовая устойчивость | Абсолютная финансовая устойчивость | Абсолютная финансовая устойчивость | Абсолютная финансовая устойчивость | Абсолютная финансовая устойчивость |

## Анализ изменения показателей финансовой устойчивости АО "Инвестиционный альянс" в относительном выражении за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 14

Таблица 14

| Анализ фин.уст-ти по относительным показателям - Изменения             |               |               | Изменения       |               |
|------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| Наименование финансового коэффициента                                  | 31.12.2020 г. | 31.03.2025 г. | В абс.выражении | Темп прироста |
| Коэффициент автономии                                                  | 1,00          | 1,00          | -0,00           | -0,1%         |
| Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг) | 0,00          | 0,00          | 0,00            | 56,5%         |
| Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств           | 0,22          | 0,02          | -0,20           | -91,1%        |
| Коэффициент отношения собственных и заемных средств                    | 846,52        | 540,98        | -305,54         | -36,1%        |
| Коэффициент маневренности                                              | 0,18          | 0,02          | -0,16           | -90,4%        |
| Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами    | 0,00          | 0,00          | 0,00            | 0,0%          |
| Коэффициент имущества производственного назначения                     | 0,82          | 0,98          | 0,16            | 19,3%         |
| Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств                   | 0,00          | 0,00          | 0,00            | 5 856,3%      |
| Коэффициент краткосрочной задолженности                                | 0,0%          | 0,0%          | 0,0%            | 0,0%          |
| Коэффициент кредиторской задолженности                                 | 99,6%         | 84,6%         | -15,0%          | -15,1%        |

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

Таблица 14а

| Анализ финансовой устойчивости по относительным показателям            |               |               |               |               |               |               |
|------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Наименование финансового коэффициента                                  | 31.12.2020 г. | 31.12.2021 г. | 31.12.2022 г. | 31.12.2023 г. | 31.12.2024 г. | 31.03.2025 г. |
| Коэффициент автономии                                                  | 1,00          | 1,00          | 1,00          | 1,00          | 1,00          | 1,00          |
| Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг) | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств           | 0,22          | 0,23          | 0,01          | 0,01          | 0,02          | 0,02          |
| Коэффициент отношения собственных и заемных средств                    | 846,52        | 942,90        | 841,30        | 840,86        | 621,38        | 540,98        |
| Коэффициент маневренности                                              | 0,18          | 0,19          | 0,01          | 0,01          | 0,02          | 0,02          |
| Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами    | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| Коэффициент имущества производственного назначения                     | 0,82          | 0,81          | 0,99          | 0,99          | 0,98          | 0,98          |
| Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств                   | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00          |
| Коэффициент краткосрочной задолженности                                | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%         |
| Коэффициент кредиторской задолженности                                 | 99,60%        | 100,00%       | 100,00%       | 100,00%       | 78,71%        | 84,60%        |

Проводя анализ типа финансовой устойчивости организации по абсолютным показателям, основываясь на трехкомплексном показателе финансовой устойчивости, в динамике можно заметить стагнацию финансовой устойчивости организации.

Как видно из таблицы №13, и на 31.12.2020 г., и на 31.03.2025 г. финансовую устойчивость АО "Инвестиционный альянс" по 3-х комплексному показателю можно охарактеризовать как 'Абсолютная финансовая устойчивость'.

Анализ финансовой устойчивости по относительным показателям, представленный в таблице №13а, говорит о том, что, по представленным в таблице показателям, по сравнению с базовым периодом (31.12.2020 г.) ситуация на АО "Инвестиционный альянс" незначительно ухудшилась.

Показатель 'Коэффициент автономии', за анализируемый период снизился на 0,00 и на 31.03.2025 г. составил 1,00. Это выше нормативного значения (0,5) при котором заемный капитал может быть компенсирован собственностью организации.

Показатель 'Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг)', за анализируемый период увеличился на 0,00 и на 31.03.2025 г. составил 0,00. Чем больше этот коэффициент превышает 1, тем больше зависимость организации от заемных средств. Допустимый уровень часто определяется условиями работы каждого организации, 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 организация 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 намного превышать 1.

Показатель 'Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств', за анализируемый период снизился на -0,20 и на 31.03.2025 г. составил 0,02. 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 -0,16 и на 31.03.2025 г. составил 0,02. 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 организации: в фондоемких производствах его нормальный уровень должен быть ниже, чем в материалоемких. На конец анализируемого периода АО "Инвестиционный альянс" обладает легкой структурой активов. Доля основных средств в валюте баланса менее 40,0%. Таким образом, организация нельзя причислить к фондоемким производствам.

Показатель 'Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами', за анализируемый период остался на прежнем уровне и на 31.03.2025 г. составил 0,00. Это ниже нормативного значения (0,6-0,8). Организация 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 организации – анализ возможности для организации 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                                                    | 31.12.2020 г. | 31.03.2025 г. | В абс.выражении | Темп прироста |
| Коэффициент абсолютной ликвидности                                           | 150,97        | 12,04         | -138,93         | -92,0%        |
| Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности                              | 151,02        | 12,07         | -138,95         | -92,0%        |
| Коэффициент текущей ликвидности                                              | 151,02        | 12,07         | -138,95         | -92,0%        |
| Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования | 0,99          | 0,92          | -0,08           | -7,7%         |
| Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности                       | -             | -11,33        | -               | -             |

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

Таблица 15а

| Анализ ликвидности баланса по относительным показателям                      |               |               |               |               |               |               |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Наименование коэффициента                                                    | 31.12.2020 г. | 31.12.2021 г. | 31.12.2022 г. | 31.12.2023 г. | 31.12.2024 г. | 31.03.2025 г. |
| Коэффициент абсолютной ликвидности                                           | 150,97        | 176,57        | 8,87          | 10,95         | 13,87         | 12,04         |
| Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности                              | 151,02        | 177,01        | 8,90          | 11,08         | 13,93         | 12,07         |
| Коэффициент текущей ликвидности                                              | 151,02        | 177,01        | 8,90          | 11,08         | 13,93         | 12,07         |
| Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования | 0,99          | 0,99          | 0,89          | 0,91          | 0,93          | 0,92          |
| Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности                       | 91,94         | 91,76         | -16,56        | 5,81          | 7,32          | 5,11          |

Коэффициент абсолютной ликвидности и на начало и на конец анализируемого периода (31.12.2020 г. - 31.03.2025 г. г.г.) находится выше нормативного значения (0,2), что говорит о том, что организация в полной мере обеспечена средствами для своевременного погашения наиболее срочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов. На начало анализируемого периода - на 31.12.2020 г. значение показателя абсолютной ликвидности составило 150,97. На конец анализируемого периода значение показателя снизилось, и составило 12,04. Следует заметить, что на конец анализируемого периода значение показателя находится выше нормативного уровня (0,5), что конечно же не угрожает финансовой устойчивости организации, однако может говорить об избытке собственных средств организации 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 31.12.2020 г. значение показателя быстрой (промежуточной) ликвидности составило 151,02. На 31.03.2025 г. значение показателя снизилось, что можно рассматривать как положительную тенденцию, так как величина показателя в начале анализируемого периода превышала нормативную, и составило 12,07.

Коэффициент текущей ликвидности и на начало и на конец анализируемого периода (31.12.2020 г. - 31.03.2025 г. г.г.) находится выше нормативного значения (2,0), что говорит о том, что организация в полной мере обеспечено собственными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств. На начало анализируемого периода - на 31.12.2020 г. значение показателя текущей ликвидности составило 151,02. На конец анализируемого периода значение показателя снизилось, и составило 12,07.

Показатель утраты платежеспособности говорит о том, сможет ли в ближайшие шесть месяцев организация утратить свою платежеспособность при существующей динамике изменения показателя текущей ликвидности. На конец периода значение показателя установилось на уровне - 11,33, что говорит о том, что организация может утратить свою платежеспособность, так как показатель меньше 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 организации 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.

### Анализ показателей деловой активности (в днях) за анализируемый период представлен в таблице №16

Таблица 16

| Показатели деловой активности (в днях) - Изменения                  |               |               | Изменения       |               |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| Наименование показателя                                             | 31.12.2020 г. | 31.03.2025 г. | В абс.выражении | Темп прироста |
| Отдача активов, <b>дней</b>                                         | 0,00          | 0,00          | 0,00            | 0,00%         |
| Отдача основных средств (фондоотдача), <b>дней</b>                  | 0,00          | 0,00          | 0,00            | 0,00%         |
| Оборачиваемость оборотных активов, <b>дней</b>                      | 0,00          | 0,00          | 0,00            | 0,00%         |
| Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, <b>дней</b>           | 0,00          | 0,00          | 0,00            | 0,00%         |
| Коэффициент оборачиваемости текущих активов, <b>дней</b>            | 0,00          | 0,00          | 0,00            | 0,00%         |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, <b>дней</b>  | 0,00          | 0,00          | 0,00            | 0,00%         |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, <b>дней</b> | 0,00          | 0,00          | 0,00            | 0,00%         |
| Отдача собственного капитала, <b>дней</b>                           | 0,00          | 0,00          | 0,00            | 0,00%         |
| <b>Расчет чистого цикла</b>                                         |               |               |                 |               |
| Оборачиваемость материальных запасов, <b>дней</b>                   | 0,00          | 0,00          | 0,00            | 0,00%         |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности, <b>дней</b>              | 0,00          | 0,00          | 0,00            | 0,00%         |
| Оборачиваемость прочих оборотных активов, <b>дней</b>               | 0,00          | 0,00          | 0,00            | 0,00%         |
| <b>Затратный цикл, дней</b>                                         | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>     | <b>0,00%</b>  |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности, <b>дней</b>             | 0,00          | 0,00          | 0,00            | 0,00%         |
| Оборачиваемость прочих краткосрочных обязательств, <b>дней</b>      | 0,00          | 0,00          | 0,00            | 0,00%         |
| <b>Производственный цикл, дней</b>                                  | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>     | <b>0,00%</b>  |
| <b>Чистый цикл, дней</b>                                            | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>   | <b>0,00</b>     | <b>0,00%</b>  |

Так как выручка равна 0, анализ показателей не имеет смысла.

### Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов проводится в соответствии с 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       |               |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
|                                                               | 31.12.2020 г.   | 31.03.2025 г.   | В абс.выражении | Темп прироста |
| <b>Активы, принимающие участие в расчете</b>                  |                 |                 |                 |               |
| 1. Нематериальные активы                                      | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0%          |
| 2. Основные средства                                          | 18,0            | 276,0           | 258,0           | 1 433,3%      |
| 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           | 689411,0        | 809611,0        | 120 200,0       | 17,4%         |
| 6. Прочие внеоборотные активы                                 | 14,0            | 8502,0          | 8 488,0         | 60 628,6%     |
| 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                                  | 53,0            | 42,0            | -11,0           | -20,8%        |
| 10. Денежные средства                                         | 148702,0        | 15678,0         | -133 024,0      | -89,5%        |
| 11. Прочие оборотные активы                                   | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0%          |
| <b>12. Итого активов (1-11)</b>                               | <b>838198,0</b> | <b>834109,0</b> | <b>-4 089,0</b> | <b>-0,5%</b>  |
| <b>Пассивы, принимающие участие в расчете</b>                 |                 |                 |                 |               |
| 13. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам           | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0%          |
| 14. Прочие долгосрочные обязательства                         | 4,0             | 237,0           | 233,0           | 5 825,0%      |
| 15. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам          | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0%          |
| 16. Кредиторская задолженность                                | 916,0           | 1231,0          | 315,0           | 34,4%         |
| 17. Резервы предстоящих расходов и платежей                   | 0,0             | 128,0           | 128,0           | 0,0%          |
| 18. Прочие краткосрочные пассивы                              | 69,0            | 71,0            | 2,0             | 2,9%          |
| <b>19. Итого пассивов (13-18)</b>                             | <b>989,0</b>    | <b>1667,0</b>   | <b>678,0</b>    | <b>68,6%</b>  |
| <b>20. Стоимость чистых активов (12-19)</b>                   | <b>837209,0</b> | <b>832442,0</b> | <b>-4 767,0</b> | <b>-0,6%</b>  |

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

Таблица 18а

| Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов |                 |                 |                 |                 |                 |                 |
|----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                                          | 31.12.2020 г.   | 31.12.2021 г.   | 31.12.2022 г.   | 31.12.2023 г.   | 31.12.2024 г.   | 31.03.2025 г.   |
| <b>Активы, принимающие участие в расчете</b>             |                 |                 |                 |                 |                 |                 |
| 1. Нематериальные активы                                 | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             |
| 2. Основные средства                                     | 18,0            | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 311,0           | 276,0           |
| 3. Результаты исследований и разработок                  | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             |
| 4. Доходные вложения в материальные ценности             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             |
| 5. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения      | 689411,0        | 689411,0        | 819411,0        | 819411,0        | 809611,0        | 809611,0        |
| 6. Прочие внеоборотные активы                            | 14,0            | 15,0            | 11485,0         | 23829,0         | 5697,0          | 8502,0          |
| 7. Запасы                                                | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             |
| 8. НДС по приобретенным ценностям                        | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             |
| 9. Дебиторская задолженность                             | 53,0            | 398,0           | 33,0            | 134,0           | 69,0            | 42,0            |
| 10. Денежные средства                                    | 148702,0        | 158738,0        | 8842,0          | 11112,0         | 14562,0         | 15678,0         |
| 11. Прочие оборотные активы                              | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             |
| <b>12. Итого активов (1-11)</b>                          | <b>838198,0</b> | <b>848562,0</b> | <b>839771,0</b> | <b>854486,0</b> | <b>830250,0</b> | <b>834109,0</b> |
| <b>Пассивы, принимающие участие в расчете</b>            |                 |                 |                 |                 |                 |                 |
| 13. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам      | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             |
| 14. Прочие долгосрочные обязательства                    | 4,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 284,0           | 237,0           |
| 15. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам     | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             |
| 16. Кредиторская задолженность                           | 916,0           | 824,0           | 924,0           | 970,0           | 984,0           | 1231,0          |
| 17. Резервы предстоящих расходов и платежей              | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 122,0           | 128,0           |
| 18. Прочие краткосрочные пассивы                         | 69,0            | 75,0            | 73,0            | 45,0            | 66,0            | 71,0            |
| <b>19. Итого пассивов (13-18)</b>                        | <b>989,0</b>    | <b>899,0</b>    | <b>997,0</b>    | <b>1015,0</b>   | <b>1456,0</b>   | <b>1667,0</b>   |
| <b>20. Стоимость чистых активов (12-19)</b>              | <b>837209,0</b> | <b>847663,0</b> | <b>838774,0</b> | <b>853471,0</b> | <b>828794,0</b> | <b>832442,0</b> |

За анализируемый период величина чистых активов, составлявшая на 31.12.2020 г. 837209,0 тыс.руб., снизилась на -4767,0 тыс.руб. (темп уменьшения чистых активов составил -0,6%), и на 31.03.2025 г. их величина составила 832442,0 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 организации, для которых  $Z > 2,99$  попадают в число финансово устойчивых, организации, для которых  $Z < 1,81$  являются организациями 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                              | 31.12.2020 г.     | 31.03.2025 г.     | В абс.выражении | Темп прироста |
| Значение коэффициента                                | Не хватает данных | Не хватает данных | -               | -             |
| Вероятность банкротства                              | Не хватает данных | Не хватает данных |                 |               |

Не достаточно данных для расчета показателя Альтмана.

### 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                   | 31.12.2020 г.                | 31.03.2025 г.                | В абс.выражении | Темп прироста |
| Значение коэффициента                     | 19,55                        | 1,33                         | -18,23          | -93,21%       |
| Вероятность банкротства                   | вероятность банкротства мала | вероятность банкротства мала |                 |               |

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

Таблица 21а

| 4-х факторная модель Таффлера |  | 31.12.2020 г.                | 31.12.2021 г.                | 31.12.2022 г.                | 31.12.2023 г.                | 31.12.2024 г.                | 31.03.2025 г.                |
|-------------------------------|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Наименование показателя       |  | 31.12.2020 г.                | 31.12.2021 г.                | 31.12.2022 г.                | 31.12.2023 г.                | 31.12.2024 г.                | 31.03.2025 г.                |
| Значение коэффициента         |  | 19,55                        | 23,01                        | 1,16                         | 1,44                         | 1,43                         | 1,33                         |
| Вероятность банкротства       |  | вероятность банкротства мала | вероятность банкротства мала | вероятность банкротства мала | вероятность банкротства мала | вероятность банкротства мала | вероятность банкротства мала |

На конец анализируемого периода (31.03.2025 г.) значение показателя Таффлера составило 1,33 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 отражен в таблице №22**

Таблица 22

| 4-х факторная модель Лиса - Изменения |  | Изменения                       |                                 |                       |
|---------------------------------------|--|---------------------------------|---------------------------------|-----------------------|
| Наименование показателя               |  | 31.12.2020 г.                   | 31.03.2025 г.                   | В абс.выражении       |
| Значение коэффициента                 |  | 0,859                           | 0,543                           | -0,32                 |
| Вероятность банкротства               |  | положение предприятия устойчиво | положение предприятия устойчиво | Темп прироста -36,75% |

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

Таблица 22а

| 4-х факторная модель Лиса |  | 31.12.2020 г.                   | 31.12.2021 г.                   | 31.12.2022 г.                   | 31.12.2023 г.                   | 31.12.2024 г.                   | 31.03.2025 г.                   |
|---------------------------|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Наименование показателя   |  | 31.12.2020 г.                   | 31.12.2021 г.                   | 31.12.2022 г.                   | 31.12.2023 г.                   | 31.12.2024 г.                   | 31.03.2025 г.                   |
| Значение коэффициента     |  | 0,859                           | 0,955                           | 0,843                           | 0,843                           | 0,623                           | 0,543                           |
| Вероятность банкротства   |  | положение предприятия устойчиво | положение предприятия устойчиво | положение предприятия устойчиво | положение предприятия устойчиво | положение предприятия устойчиво | положение предприятия устойчиво |

На конец анализируемого периода (31.03.2025 г.) значение показателя Лиса составило 0,54 что говорит о том, что положение организации 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 31.12.2020 г. по 31.03.2025 г.) ключевыми стали следующие моменты:

1. Динамику изменения актива баланса за рассматриваемый период можно назвать нейтральной, так как замечено несущественное уменьшения валюты баланса за рассматриваемый период.

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

3. Рассматривая динамику доходов и расходов АО "Инвестиционный альянс" можно сказать, что в целом за анализируемый период ее можно назвать негативной.

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 организации в динамике, показывает снижение финансовой устойчивости организации.

6. Показатель утраты платежеспособности говорит о том, сможет ли в ближайшие шесть месяцев организация утратить свою платежеспособность при существующей динамике изменения показателя текущей ликвидности. На конец периода значение показателя установилось на уровне - 11,33, что говорит о том, что организация может утратить свою платежеспособность, так как показатель меньше единицы.

7. И на 31.12.2020 г., и на 31.03.2025 г. состояние АО "Инвестиционный альянс" по 3-х комплексному показателю финансовой устойчивости, можно охарактеризовать как 'Абсолютная финансовая устойчивость', так как у организации достаточно собственных средств.

8. За анализируемый период величина чистых активов, составлявшая на 31.12.2020 г. 837209,0 тыс.руб., снизилась на -4767,0 тыс.руб. (темп уменьшения чистых активов составил -0,6%), и на 31.03.2025 г. их величина составила 832442,0 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**

**Расчет ставок дисконтирования**

Расчет ставок дисконтирования для статей активной части баланса

Для корректировки стоимости долгосрочных и краткосрочных займов, а также некоторых других статей актива, рассчитаны ставки дисконтирования.

Нижеследующая информация получена с сайта cbr.ru и приведена справочно, для иллюстрации изменения процентной ставки за период июнь 2024 г. – май 2025 г.

Диаграмма изменения максимальной процентной ставки за выбранный период

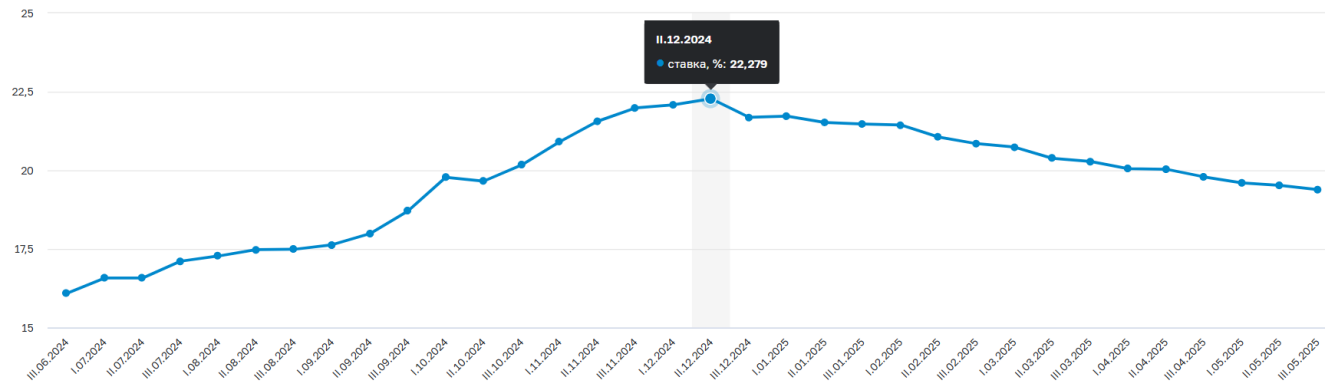


Рис. Динамика максимальной процентной ставки (по вкладам в российских рублях) десяти кредитных организаций, привлекающих наибольший объём депозитов физических лиц

Источник информации: <https://www.cbr.ru/statistics/avgprocstav/>

Информация для расчетов:

|               | Средневзвешенные процентные ставки по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) физических лиц и нефинансовых организаций в рублях*<br>(в целом по Российской Федерации) |                                        |                                      |                  |                   |                      |                                       |                                     |                    |             |                                                 |                                        |                  |                   |                      |                                       |                    |             |              | % |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------|------------------|-------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|--------------------|-------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------|-------------------|----------------------|---------------------------------------|--------------------|-------------|--------------|---|
|               | Физических лиц, со сроком привлечения                                                                                                                                                    |                                        |                                      |                  |                   |                      |                                       |                                     |                    |             | Нефинансовых организаций, со сроком привлечения |                                        |                  |                   |                      |                                       |                    |             |              |   |
|               | до востребования**                                                                                                                                                                       | до 30 дней, включая "до востребования" | до 30 дней, кроме "до востребования" | от 31 до 90 дней | от 91 до 180 дней | от 181 дня до 1 года | до 1 года, включая "до востребования" | до 1 года, кроме "до востребования" | от 1 года до 3 лет | свыше 3 лет | свыше 1 года                                    | до 30 дней, включая "до востребования" | от 31 до 90 дней | от 91 до 180 дней | от 181 дня до 1 года | до 1 года, включая "до востребования" | от 1 года до 3 лет | свыше 3 лет | свыше 1 года |   |
| Июль 2024     | 7,64                                                                                                                                                                                     | 8,83                                   | 15,59                                | 14,95            | 15,55             | 16,96                | 16,13                                 | 16,33                               | 16,78              | 10,26       | 16,31                                           | 15,03                                  | 16,75            | 17,73             | 19,09                | 15,14                                 | 13,36              | -           | 13,36        |   |
| Август 2024   | 7,43                                                                                                                                                                                     | 11,26                                  | 17,35                                | 16,68            | 16,41             | 16,98                | 16,60                                 | 16,76                               | 17,47              | 10,33       | 16,93                                           | 16,52                                  | 17,58            | 18,27             | 20,55                | 16,61                                 | 19,77              | 12,80       | 19,76        |   |
| Сентябрь 2024 | 8,31                                                                                                                                                                                     | 13,15                                  | 15,72                                | 17,17            | 17,40             | 17,89                | 17,42                                 | 17,59                               | 18,17              | 12,42       | 17,79                                           | 17,60                                  | 19,01            | 18,44             | 21,38                | 17,69                                 | 22,09              | 18,81       | 22,03        |   |
| Октябрь 2024  | 10,62                                                                                                                                                                                    | 14,72                                  | 18,52                                | 17,24            | 18,69             | 19,38                | 18,78                                 | 18,96                               | 19,07              | 13,43       | 18,68                                           | 19,22                                  | 21,26            | 21,30             | 24,25                | 19,35                                 | 21,80              | -           | 21,80        |   |
| Ноябрь 2024   | 10,12                                                                                                                                                                                    | 16,77                                  | 18,59                                | 20,79            | 20,45             | 20,84                | 20,35                                 | 20,54                               | 20,73              | 16,12       | 20,17                                           | 20,54                                  | 22,79            | 23,12             | 23,71                | 20,65                                 | 21,97              | 18,05       | 21,96        |   |
| Декабрь 2024  | 11,99                                                                                                                                                                                    | 18,93                                  | 21,82                                | 20,74            | 22,13             | 21,63                | 21,37                                 | 21,57                               | 21,49              | 15,14       | 20,87                                           | 20,75                                  | 22,65            | 23,33             | 24,73                | 20,88                                 | 23,36              | 12,19       | 23,35        |   |
| Январь 2025   | 14,38                                                                                                                                                                                    | 17,22                                  | 20,85                                | 19,75            | 21,54             | 21,35                | 20,96                                 | 21,10                               | 20,45              | 13,52       | 19,93                                           | 20,06                                  | 21,51            | 21,02             | 23,61                | 20,15                                 | 23,21              | 18,74       | 23,20        |   |
| Февраль 2025  | 14,35                                                                                                                                                                                    | 16,34                                  | 17,65                                | 20,46            | 21,16             | 21,45                | 20,83                                 | 21,00                               | 20,04              | 15,05       | 19,76                                           | 19,48                                  | 20,76            | 21,95             | 22,56                | 19,57                                 | 21,42              | 23,03       | 21,43        |   |
| Март 2025     | 12,16                                                                                                                                                                                    | 12,43                                  | 16,67                                | 19,53            | 20,16             | 20,48                | 20,04                                 | 20,19                               | 19,02              | 13,81       | 18,78                                           | 19,53                                  | 20,19            | 20,99             | 21,43                | 19,57                                 | 19,51              | -           | 19,51        |   |
| Апрель 2025   | 11,33                                                                                                                                                                                    | 13,56                                  | 14,86                                | 19,65            | 19,18             | 20,01                | 19,16                                 | 19,32                               | 18,75              | 11,92       | 18,28                                           | 19,48                                  | 20,25            | 20,71             | 21,38                | 19,53                                 | 19,80              | -           | 19,80        |   |

Средневзвешенные процентные ставки по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) физических лиц и нефинансовых организаций в рублях\*

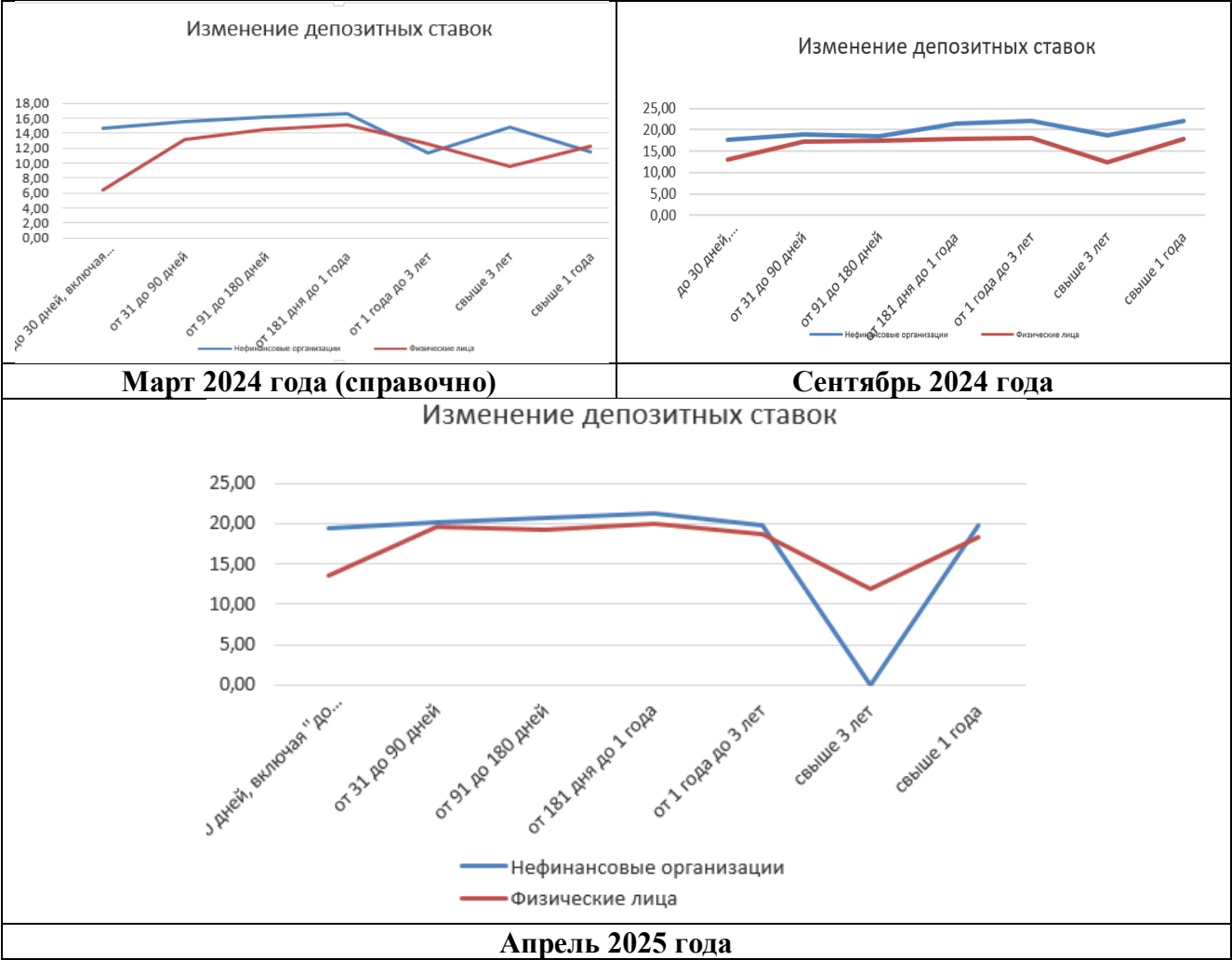
|               | Физических лиц, со сроком привлечения |                                        |                                      |                  |                   |                      |                                       |                                     |                    |             |       |
|---------------|---------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------|------------------|-------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|--------------------|-------------|-------|
|               | "до востребования"***                 | до 30 дней, включая "до востребования" | до 30 дней, кроме "до востребования" | от 31 до 90 дней | от 91 до 180 дней | от 181 дня до 1 года | до 1 года, включая "до востребования" | до 1 года, кроме "до востребования" | от 1 года до 3 лет | свыше 3 лет |       |
| Июль 2024     | 7,64                                  | 8,83                                   | 15,59                                | 14,95            | 15,55             | 16,96                | 16,13                                 | 16,33                               | 16,78              | 10,26       | 16,31 |
| Август 2024   | 7,43                                  | 11,26                                  | 17,35                                | 16,68            | 16,41             | 16,98                | 16,60                                 | 16,76                               | 17,47              | 10,33       | 16,93 |
| Сентябрь 2024 | 8,31                                  | 13,15                                  | 15,72                                | 17,17            | 17,40             | 17,89                | 17,42                                 | 17,59                               | 18,17              | 12,42       | 17,79 |
| Октябрь 2024  | 10,62                                 | 14,72                                  | 18,52                                | 17,24            | 18,69             | 19,38                | 18,78                                 | 18,96                               | 19,07              | 13,43       | 18,68 |
| Ноябрь 2024   | 10,12                                 | 16,77                                  | 18,59                                | 20,79            | 20,45             | 20,84                | 20,35                                 | 20,54                               | 20,73              | 16,12       | 20,17 |
| Декабрь 2024  | 11,99                                 | 18,93                                  | 21,82                                | 20,74            | 22,13             | 21,63                | 21,37                                 | 21,57                               | 21,49              | 15,14       | 20,87 |
| Январь 2025   | 14,38                                 | 17,22                                  | 20,85                                | 19,75            | 21,54             | 21,35                | 20,96                                 | 21,10                               | 20,45              | 13,52       | 19,93 |
| Февраль 2025  | 14,35                                 | 16,34                                  | 17,65                                | 20,46            | 21,16             | 21,45                | 20,83                                 | 21,00                               | 20,04              | 15,05       | 19,76 |
| Март 2025     | 12,16                                 | 12,43                                  | 16,67                                | 19,53            | 20,16             | 20,48                | 20,04                                 | 20,19                               | 19,02              | 13,81       | 18,78 |
| Апрель 2025   | 11,33                                 | 13,56                                  | 14,86                                | 19,65            | 19,18             | 20,01                | 19,16                                 | 19,32                               | 18,75              | 11,92       | 18,28 |

[https://cbr.ru/statistics/bank\\_sector/int\\_rat/](https://cbr.ru/statistics/bank_sector/int_rat/)

|               | Нефинансовых организаций, со сроком привлечения |                  |                   |                      |                                       |                    |             |              |
|---------------|-------------------------------------------------|------------------|-------------------|----------------------|---------------------------------------|--------------------|-------------|--------------|
|               | до 30 дней, включая "до востребования"          | от 31 до 90 дней | от 91 до 180 дней | от 181 дня до 1 года | до 1 года, включая "до востребования" | от 1 года до 3 лет | свыше 3 лет | свыше 1 года |
| Июль 2024     | 15,03                                           | 16,75            | 17,73             | 19,09                | 15,14                                 | 13,36              | -           | 13,36        |
| Август 2024   | 16,52                                           | 17,58            | 18,27             | 20,55                | 16,61                                 | 19,77              | 12,80       | 19,76        |
| Сентябрь 2024 | 17,60                                           | 19,01            | 18,44             | 21,38                | 17,69                                 | 22,09              | 18,81       | 22,03        |
| Октябрь 2024  | 19,22                                           | 21,26            | 21,30             | 24,25                | 19,35                                 | 21,80              | -           | 21,80        |
| Ноябрь 2024   | 20,54                                           | 22,79            | 23,12             | 23,71                | 20,65                                 | 21,97              | 18,05       | 21,96        |
| Декабрь 2024  | 20,75                                           | 22,65            | 23,33             | 24,73                | 20,88                                 | 23,36              | 12,19       | 23,35        |
| Январь 2025   | 20,06                                           | 21,51            | 21,02             | 23,61                | 20,15                                 | 23,21              | 18,74       | 23,20        |
| Февраль 2025  | 19,48                                           | 20,76            | 21,95             | 22,56                | 19,57                                 | 21,42              | 23,03       | 21,43        |
| Март 2025     | 19,53                                           | 20,19            | 20,99             | 21,43                | 19,57                                 | 19,51              | -           | 19,51        |
| Апрель 2025   | 19,48                                           | 20,25            | 20,71             | 21,38                | 19,53                                 | 19,80              | -           | 19,80        |

[https://cbr.ru/statistics/bank\\_sector/int\\_rat/](https://cbr.ru/statistics/bank_sector/int_rat/)

На схеме изображено изменение ставок для физлиц и нефинансовых организаций в зависимости от сроков привлечения.



Информация с сайта cbr.ru за апрель 2025 г., имеющаяся на сайте cbr.ru в июне 2025 года, сведена в нижеследующую таблицу.

**Средневзвешенные процентные ставки по привлеченным кредитными организациями вкладам (депозитам) физических лиц и нефинансовых организаций в рублях\***

| Срок привлечения         | до 30 дней, включая «до востребования» | от 31 до 90 дней | от 91 до 180 дней | от 181 дня до 1 года | от 1 года до 3 лет | свыше 3 лет | свыше 1 года |
|--------------------------|----------------------------------------|------------------|-------------------|----------------------|--------------------|-------------|--------------|
| Нефинансовые организации | 19,48                                  | 20,25            | 20,71             | 21,38                | 19,80              | -           | 19,80        |
| Физические лица          | 13,56                                  | 19,65            | 19,18             | 20,01                | 18,75              | 11,92       | 18,28        |
| Коэффициент              | 1,437                                  | 1,031            | 1,080             | 1,068                | 1,056              |             | 1,083        |

Таким образом, определены коэффициенты перехода от ставок депозитов физических лиц к ставкам депозитов нефинансовых организаций.

Нижеследующая информация получена с сайта cbr.ru на дату оценки.

Результаты мониторинга в мае 2025 года максимальных процентных ставок по вкладам в российских рублях десяти кредитных организаций, привлекающих наибольший объем депозитов физических лиц:

I декада мая — 19,60%; II декада мая — 19,52%; III декада мая — 19,39%.

Сведения о динамике результатов мониторинга представлены на официальном сайте Банка России.

Сведения о средних максимальных процентных ставках по вкладам по срокам привлечения приводятся справочно.

При определении максимальной процентной ставки по каждой кредитной организации:

— учитываются максимальные ставки по вкладам, доступным любому клиенту (в том числе потенциальному) без ограничений и предварительных условий. Вклады для выделенных категорий клиентов (пенсионеры, дети) и целей (на социальные и гуманитарные цели и т.п.) не рассматриваются;

— не учитываются ставки с капитализацией процентов по вкладу;

— не учитываются ставки, действующие при соблюдении определенных условий (регулярный оборот по банковской карте, постоянный неснижаемый остаток на банковской карте и т.п.);

— не рассматриваются комбинированные депозитные продукты, т.е. вклады с дополнительными условиями. Такими дополнительными условиями начисления повышенной процентной ставки могут быть, например, приобретение инвестиционных паев на определенную сумму, открытие инвестиционного счета, оформление программы инвестиционного или накопительного страхования жизни, подключение дополнительного пакета услуг и т.п.;

— не рассматриваются вклады, срок которых разделен на периоды с различными ставками.

Индикатор средней максимальной процентной ставки рассчитывается как средняя арифметическая максимальных процентных ставок 10 кредитных организаций.

ПАО Сбербанк (1481) — [www.sberbank.ru](http://www.sberbank.ru), Банк ВТБ (ПАО) (1000) — [www.vtb.ru](http://www.vtb.ru), Банк ГПБ (АО) (354) — [www.gazprombank.ru](http://www.gazprombank.ru), АО «Альфа-Банк» (1326) — [alfabank.ru](http://alfabank.ru), АО «Россельхозбанк» (3349) — [www.rshb.ru](http://www.rshb.ru), АО «Почта Банк» (650) — [pochtabank.ru](http://pochtabank.ru), ПАО «Московский кредитный банк» (1978) — [mkb.ru](http://mkb.ru), АО «ТБанк» (2673) — [www.tbank.ru](http://www.tbank.ru), ПАО «Промсвязьбанк» (3251) — [psbank.ru](http://psbank.ru), ПАО «Совкомбанк» (963) — [sovcombank.ru](http://sovcombank.ru). Мониторинг проведен Департаментом банковского регулирования и аналитики Банка России с использованием информации, представленной на указанных веб-сайтах. Публикуемый показатель является индикативным.

Средние максимальные процентные ставки по вкладам: на срок до 90 дней — 18,07%; на срок от 91 до 180 дней — 18,81%; на срок от 181 дня до 1 года — 18,66%; на срок свыше 1 года — 17,50%.

[https://cbr.ru/press/pr/?file=638847235918114105BANK\\_SECTOR.htm](https://cbr.ru/press/pr/?file=638847235918114105BANK_SECTOR.htm)

05 июня 2025 года

Таблица 1. Расчет ставок дисконтирования для активных статей баланса

| Наименование показателя                                                                              | На срок до 90 дней | На срок от 91 до 180 дней | На срок от 181 дня до 1 года | На срок от 1-го до 3-х лет | На срок более 3-х лет |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------|------------------------------|----------------------------|-----------------------|
| Ставка депозитов для физических лиц, принятая к расчету                                              | 18,070             | 18,810                    | 18,660                       | 17,500                     | 17,500                |
| Коэффициент перехода от ставок депозитов для физических лиц к депозитам для нефинансовых организаций | 1,031              | 1,080                     | 1,068                        | 1,056                      | 1,083                 |
| Расчетное значение ставок депозитов для нефинансовых организаций                                     | 18,630             | 20,310                    | 19,930                       | 18,480                     | 18,950                |
| <b>Базовые ставки дисконтирования для активных статей баланса, (округленно)</b>                      |                    | <b>20,3</b>               | <b>20</b>                    | <b>18,5</b>                | <b>19</b>             |

**Замечание.** Вышепредставленные ставки будут применены для расчета текущих стоимостей займов, выданных наиболее надежным заемщикам.

Принимая во внимание сложность текущей геополитической и макроэкономической ситуации, проанализировав условия договоров займа и оценив финансовое состояние заемщика, возможно применить дополнительную поправку на риск в размере 5%

| Наименование показателя                                                              | На срок до 90 дней | На срок от 91 до 180 дней | На срок от 181 дня до 1 года | На срок от 1-го до 3-х лет | На срок более 3-х лет |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------|------------------------------|----------------------------|-----------------------|
| <b>Базовые ставки дисконтирования для активных статей баланса, (округленно)</b>      |                    | <b>20,3</b>               | <b>20</b>                    | <b>18,5</b>                | <b>19</b>             |
| Дополнительная поправка на риск                                                      |                    |                           | 5                            | 5                          | 5                     |
| <b>Ставки дисконтирования для активных статей баланса, с учетом поправки на риск</b> |                    |                           | <b>25</b>                    | <b>23,5</b>                | <b>24</b>             |

## Расчет ставок дисконтирования для обязательств

Таблица 2. Информация о ставках кредитов и депозитов нефинансовых организаций по состоянию на май-октябрь 2014 г. (справочно, для кризисного года)

| Наименование показателей                               | мар.14 | апр.14 | май. 14 | июн. 14 | июл. 14 | авг.14 | сен.14 | окт.14 | ноя.14 |
|--------------------------------------------------------|--------|--------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|
| Кредиты нефинансовым организациям на срок свыше 1 года | 11,09  | 12,16  | 12,02   | 12,06   | 12,29   | 12,60  | 12,53  | 12,87  | 13,16  |
| Депозиты нефинансовых организаций на срок свыше 1 года | 7,73   | 8,65   | 8,66    | 8,66    | 8,78    | 9,31   | 9,44   | 8,51   | 9,83   |
| Разница (спред) между кредитной и депозитной ставками  | 3,36   | 3,51   | 3,36    | 3,40    | 3,51    | 3,29   | 3,09   | 4,36*  | 3,33   |
| Среднее значение                                       | 3,47   |        |         |         |         |        |        |        |        |

В марте 2025 года наблюдалось повышение ставок в сегменте корпоративного кредитования. Тогда как по розничным кредитам, напротив, ставки сложились ниже или на уровне февральских значений в зависимости от срочности операций. На депозитном рынке преимущественно продолжилось снижение ставок.

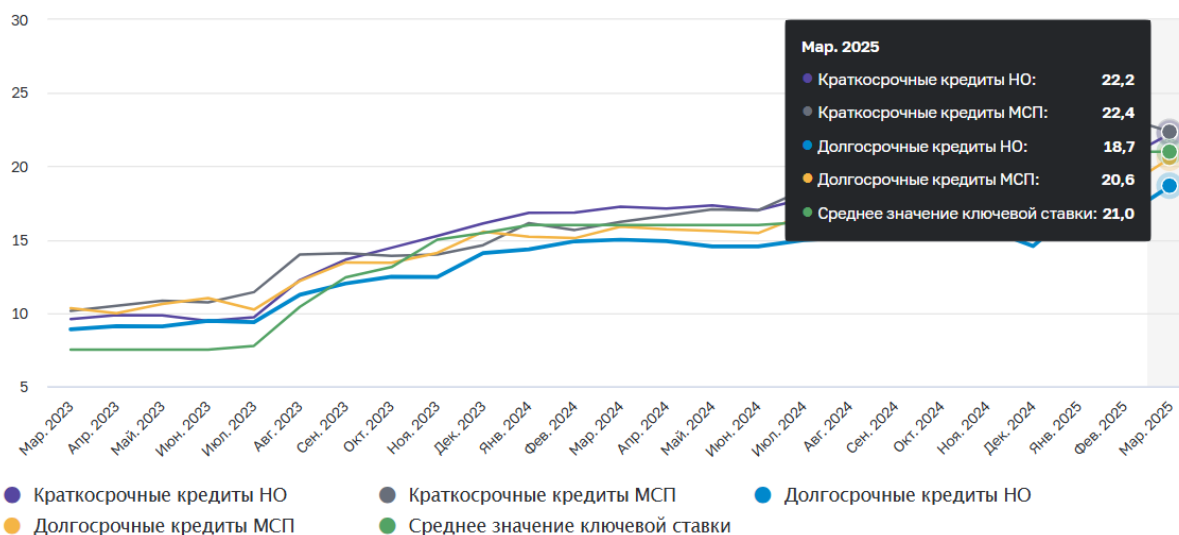
|             | Краткосрочные |          |          | Долгосрочные |          |          |
|-------------|---------------|----------|----------|--------------|----------|----------|
|             | Март 2025     | п.п. м/м | п.п. г/г | Март 2025    | п.п. м/м | п.п. г/г |
| Кредиты ФЛ  | <b>28,0%</b>  | -0,4     | +3,7     | <b>20,3%</b> | +0,1     | +3,0     |
| Кредиты НО  | <b>22,2%</b>  | +1,7     | +5,0     | <b>18,7%</b> | +2,0     | +3,7     |
| Вклады ФЛ   | <b>20,0%</b>  | -0,8     | +5,6     | <b>18,8%</b> | -1,0     | +6,5     |
| Депозиты НО | <b>19,6%</b>  | 0,0      | +4,9     | <b>19,5%</b> | -1,9     | +8,0     |

Данные за март 2025 года по операциям в рублях. Здесь и далее **ФЛ** — физические лица, **НО** — нефинансовые организации; **краткосрочные** — операции на срок до 1 года, включая операции «до востребования»; **долгосрочные** — операции на срок свыше 1 года.

[https://cbr.ru/statistics/bank\\_sector/int\\_rat/0325/](https://cbr.ru/statistics/bank_sector/int_rat/0325/)

### Динамика процентных ставок по кредитам НО в рублях, % годовых

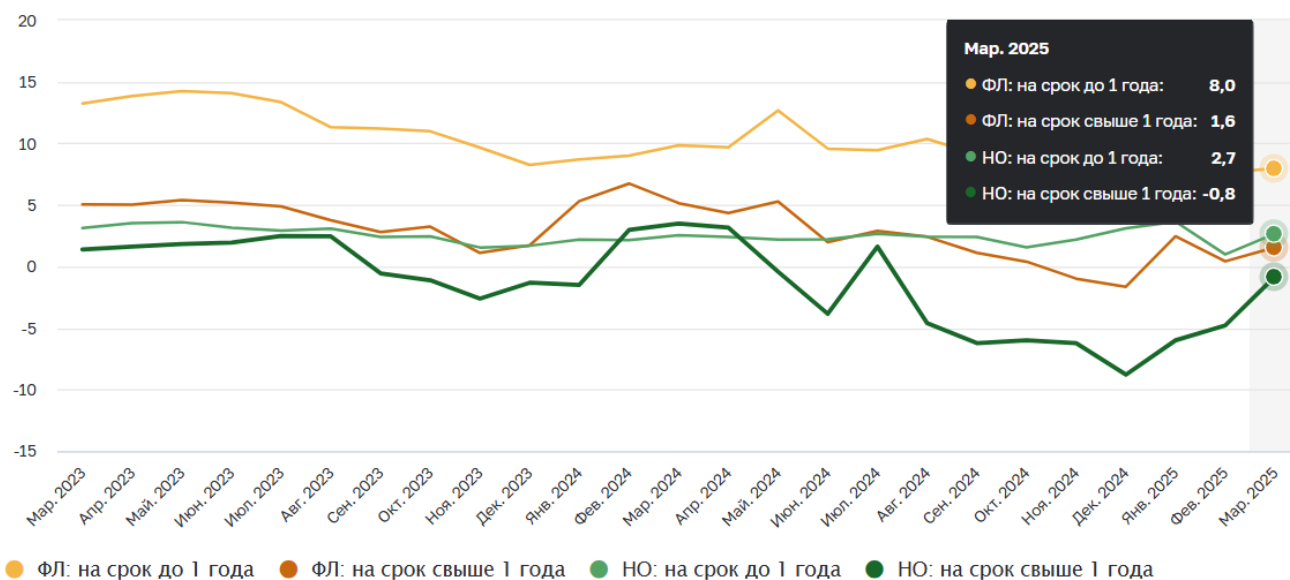
Рис. 3



Здесь и далее краткосрочные кредиты НО — кредиты, предоставленные нефинансовым организациям на срок до 1 года, в том числе краткосрочные кредиты МСП; долгосрочные кредиты НО — кредиты, предоставленные нефинансовым организациям на срок свыше 1 года, в том числе долгосрочные кредиты МСП.

### Спред между процентными ставками по кредитам и вкладам ФЛ и НО в рублях, п.п.

Рис. 6



Спреды\* между процентными ставками по кредитам и депозитам повысились, в большей степени по операциям с НО. Так, по краткосрочным операциям с ФЛ разница в ставках увеличилась на 0,4 п.п., до 8,0 п.п., а по долгосрочным — более существенно, на 1,1 п.п., до 1,6 процентного пункта.

В корпоративном секторе спред по краткосрочным операциям возрос на 1,7 п.п., до 2,7 п.п., разница в ставках по долгосрочным операциям с НО оставалась отрицательной (-0,8 п.п. в марте).

Ставки дисконтирования для обязательств, актуальные на дату оценки, рассчитаны и представлены в нижеследующей таблице:

**Таблица 3. Информация о ставках дисконтирования для обязательств**

| Наименование показателей                | Процентные ставки, до 1 года | Процентные ставки, от 1 года до 3-х лет | Процентные ставки, более 3-х лет |
|-----------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------|
| Ставка дисконтирования для активов      | 20,00                        | 18,50                                   | 19,00                            |
| Спред, округленно                       | 3,00                         | 3,00                                    | -1,00                            |
| Ставка дисконтирования для обязательств | 23,00                        | 21,50                                   | 18,00                            |

## **П Р И Л О Ж Е Н И Е**

### **ОПРЕДЕЛЕНИЕ СТОИМОСТИ ФИНАНСОВЫХ ВЛОЖЕНИЙ**

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

## 1. ОСНОВАНИЕ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВЫХ ВЛОЖЕНИЙ

Определение рыночной стоимости финансовых вложений в составе активов организации при использовании метода суммирования (метода чистых активов) в рамках затратного подхода к оценке бизнеса.

## 2. ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОБЪЕКТЕ ОЦЕНКИ

Объект оценки – финансовое вложение — 100% доля в уставном капитале Общества с ограниченной ответственностью «Нординвест».

|                                                                                                                            |                                                                                                              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>1. Объект оценки</i>                                                                                                    | 100% доля в уставном капитале Общества с ограниченной ответственностью «Нординвест»                          |
| <i>Размер оцениваемой доли</i>                                                                                             | 100% уставного капитала                                                                                      |
| <i>Полное и сокращенное фирменное наименование (включая организационно-правовую форму), ведущей бизнес</i>                 | Общество с ограниченной ответственностью «Нординвест»<br>ООО «Нординвест»                                    |
| <i>Место нахождения организации, ведущей бизнес</i>                                                                        | МОСКВА Г., МУНИЦИПАЛЬНЫЙ ОКРУГ ПРЕСНЕНСКИЙ ВН.ТЕР.Г., СЕРГЕЯ МАКЕЕВА УЛ., Д. 13, ЭТАЖ 1, ПОМЕЩ./КОМ. VIII/1В |
| <i>Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) организации, ведущей бизнес</i>                                   | ОГРН: 1117746731882, дата присвоения 16.09.2011 г.                                                           |
| <i>Описание прав на объект оценки, учитываемых при определении стоимости, и связанных с ними ограничений и обременений</i> | Право собственности                                                                                          |

## 3. ИТОГОВАЯ СТОИМОСТЬ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ, ОГРАНИЧЕНИЯ И ПРЕДЕЛЫ ПОЛУЧЕННОГО РЕЗУЛЬТАТА

Рыночная стоимость 100% уставного капитала ООО «Нординвест» на дату оценки составляет округленно

**4 463 420 000 рублей**

**(Четыре миллиарда четыреста шестьдесят три миллиона четыреста двадцать тысяч рублей).**

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

#### 4. СВЕДЕНИЯ О ПРИМЕНЯЕМЫХ СТАНДАРТАХ

##### **Информация о федеральных стандартах оценки:**

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

- Федеральный стандарт оценки «Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки (ФСО I)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года №200;
- Федеральный стандарт оценки «Виды стоимости (ФСО II)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года №200;
- Федеральный стандарт оценки «Процесс оценки (ФСО III)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года №200;
- Федеральный стандарт оценки «Задание на оценку (ФСО IV)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года №200;
- Федеральный стандарт оценки «Подходы и методы оценки (ФСО V)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года №200;
- Федеральный стандарт оценки «Отчет об оценке (ФСО VI)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года №200.
- Федеральный стандарт оценки «Оценка бизнеса (ФСО №8)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 01 июня 2015 г. №326.

В соответствии с п.12 ФСО II, в соответствии с федеральными стандартами оценки определяются следующие виды стоимости:

- 1) Рыночная стоимость;
- 2) Равновесная стоимость;
- 3) Инвестиционная стоимость;
- 4) Иные виды стоимости, предусмотренные Федеральным законом от 29 июля 1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации».

В данном Приложении определяется рыночная стоимость.

##### **Информация о стандартах оценки для определения рыночной стоимости:**

При определении рыночной стоимости объекта оценки используются следующие стандарты оценки:

- Федеральный стандарт оценки «Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки (ФСО I)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года №200;
- Федеральный стандарт оценки «Виды стоимости (ФСО II)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года №200;
- Федеральный стандарт оценки «Процесс оценки (ФСО III)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года №200;
- Федеральный стандарт оценки «Задание на оценку (ФСО IV)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года №200;
- Федеральный стандарт оценки «Подходы и методы оценки (ФСО V)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года №200;
- Федеральный стандарт оценки «Отчет об оценке (ФСО VI)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года №200.
- Федеральный стандарт оценки «Оценка бизнеса (ФСО №8)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от 01 июня 2015 г. №326.

**Информация об использовании методические рекомендации по оценке,** разработанных в целях развития положений утвержденных федеральных стандартов оценки и одобренных советом по оценочной деятельности при Минэкономразвития России.

На сайте Министерства экономического развития Российской Федерации вышеуказанные методические материалы отсутствуют.

Источник информации:

[https://www.economy.gov.ru/material/dokumenty/?q=&doc\\_type=11&search=1&s=](https://www.economy.gov.ru/material/dokumenty/?q=&doc_type=11&search=1&s=)

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

Оценщик также использовал «Стандарты и правила оценочной деятельности» (СПОД РОО 01-01-2022) Ассоциации «Русское общество оценщиков», утвержденных Советом РОО от 07 ноября 2022 г. (протокол № 28-С), вступили в силу с 07.11.2022.

Ассоциация «Русское общество оценщиков» (ИНН 9701159733, ОГРН 1207700240813) является полным правопреемником имущественных и неимущественных прав, обязанностей и обязательств по ним реорганизованной Общероссийской общественной организации «Русское общество оценщиков» (ИНН 7708022445, ОГРН 1027700149146).

## **5. ПРИНЯТЫЕ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ ДОПУЩЕНИЯ И ОГРАНИЧЕНИЯ ОЦЕНКИ**

**Допущения оценки в отношении объекта оценки и условий предполагаемой сделки или использования объекта оценки**

В данном разделе, составленном в соответствии с пунктом 7.11 Федерального стандарта оценки «Отчет об оценке (ФСО VI)», утвержденного приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года №200, излагаются принятые при проведении оценки объекта оценки допущения и ограничения оценки в соответствии с пунктами 6 и 8 федерального стандарта оценки «Процесс оценки (ФСО III)», утвержденного приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 г. № 200, в том числе не отраженные в задании на оценку.

В соответствии с п.10 ФСО I «Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки», допущение – предположение, принимаемое как верное и касающееся фактов, условий или обстоятельств, связанных с объектом оценки, целью оценки, ограничениями оценки, используемой информацией или подходами (методами) к оценке.

В соответствии с пунктом 4 федерального стандарта оценки «Процесс оценки (ФСО III)», могут устанавливаться допущения в отношении

— объекта оценки

— и (или) условий предполагаемой сделки или использования объекта оценки.

Допущения, указанные в пункте 4 федерального стандарта оценки «Процесс оценки (ФСО III)», подразделяются на две категории:

допущения, которые не противоречат фактам на дату оценки или в отношении которых отсутствует основание считать обратное;

допущения, которые не соответствуют фактам на дату оценки, но отражают возможные изменения существующих на дату оценки фактов, вероятность наступления которых предполагается из имеющейся у оценщика информации (специальные допущения).

В данном Отчете специальные допущения отсутствуют. Допущения, принятые в Отчете, не противоречат фактам на дату оценки.

Следующие допущения и ограничительные условия являются неотъемлемой частью настоящего приложения:

- 1) Отчет, содержащий данное приложение, достоверен лишь в полном объеме и лишь в указанных в нем целях;
- 2) 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;
- 3) Оценщик предполагает отсутствие каких-либо скрытых фактов, влияющих на оценку, на состояние собственности. Оценщик не несет ответственности за наличие таких скрытых фактов, ни за необходимость выявления таковых;
- 4) Сведения, полученные оценщиком и содержащиеся в отчете, считаются достоверными. Однако оценщик не может гарантировать абсолютную точность информации, поэтому для всех сведений указывается источник информации;
- 5) Ни клиент, ни оценщик не могут использовать отчет, содержащий данное приложение, иначе, чем это предусмотрено договором на оценку;
- 6) От оценщика не требуется появляться в суде или свидетельствовать иным способом по поводу произведенной оценки, иначе как по официальному вызову суда;
- 7) 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;
- 8) Все прогнозы и допущения, сделанные в тексте отчета, базируются на существующей рыночной ситуации, объеме и достоверности имеющейся информации. Мнение оценщика относительно 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 стоимость объекта;
- 9) 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.
- 10) Результаты расчетов, сделанные в данном приложении, могут использоваться только для корректировки стоимости финансовых вложений в составе активов организации при использовании метода суммирования (метода чистых активов) в рамках затратного подхода к оценке бизнеса.

### **Ограничения оценки**

В соответствии с пунктом 7 федерального стандарта оценки «Процесс оценки (ФСО III)», в процессе оценки могут быть выявлены ограничения в отношении источников информации и объема исследования. Ниже по тексту приводятся ограничения, а также связанные с ними допущения:

Оценщик получил бухгалтерскую информацию на 31 марта 2025 года и 31 мая 2025 года. Оценщик не получил бухгалтерскую информацию на дату оценки. Оценщик принимает, что существенных незапланированных изменений в финансовом состоянии организации в период с 31.05.2025 по 25.06.2025 не произошло. Поэтому Оценщик в рамках Затратного подхода воспользовался бухгалтерской информацией на 31.05.2025 г.

## 6. ТОЧНОЕ ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ С УКАЗАНИЕМ КОЛИЧЕСТВЕННЫХ И КАЧЕСТВЕННЫХ ХАРАКТЕРИСТИК ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

### 6.1. Объект оценки

|                                                                                                                            |                                                                                                              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <i>1.Объект оценки</i>                                                                                                     | 100% доля в уставном капитале Общества с ограниченной ответственностью «Нординвест»                          |
| <i>Размер оцениваемой доли</i>                                                                                             | 100% уставного капитала                                                                                      |
| <i>Полное и сокращенное фирменное наименование (включая организационно-правовую форму), ведущей бизнес</i>                 | Общество с ограниченной ответственностью «Нординвест»<br>ООО «Нординвест»                                    |
| <i>Место нахождения организации, ведущей бизнес</i>                                                                        | МОСКВА Г., МУНИЦИПАЛЬНЫЙ ОКРУГ ПРЕСНЕНСКИЙ ВН.ТЕР.Г., СЕРГЕЯ МАКЕЕВА УЛ., Д. 13, ЭТАЖ 1, ПОМЕЩ./КОМ. VIII/1В |
| <i>Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) организации, ведущей бизнес</i>                                   | ОГРН: 1117746731882, дата присвоения 16.09.2011 г.                                                           |
| <i>Описание прав на объект оценки, учитываемых при определении стоимости, и связанных с ними ограничений и обременений</i> | Право собственности                                                                                          |

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.<br>Принято – обременений нет                                                                   |
| Информация о сделках с долями общества             | Сделки не проводились                                                                                                                            | Информация заказчика                                                                                                   |
| Состав участников Общества                         | АО «Инвестиционный альянс»<br>АО «Независимые инвестиции»<br>АО «Системное развитие»<br>АО «Партнерские инвестиции»<br>АО «Созидание и развитие» | Информация заказчика,<br><a href="http://www.list-org.com/company/6764232">http://www.list-org.com/company/6764232</a> |
| Уставный капитал Общества                          | 3 050 000 000 рублей (Три миллиарда пятьдесят миллионов рублей)                                                                                  | Информация заказчика, Устав                                                                                            |
| Информация об оплате уставного капитала            | Уставный капитал оплачен полностью                                                                                                               | Информация заказчика, Бухгалтерская отчетность                                                                         |

### 6.2. Реквизиты юридических лиц и Балансовая стоимость данного объекта оценки

| Наименование                                                 |                                                                                                                             | ИНН        | Доля     | Сумма            |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------|------------------|
| <a href="#">АО "СИСТЕМНОЕ РАЗВИТИЕ"</a> (ОКПО:30132169).     | 123022, РОССИЯ, МОСКВА Г., МУНИЦИПАЛЬНЫЙ ОКРУГ ПРЕСНЕНСКИЙ ВН.ТЕР.Г., СЕРГЕЯ МАКЕЕВА УЛ., Д. 13, ЭТАЖ 1, ПОМЕЩ./КОМ. VIII/1 | 7703749131 | 20.9643% | 639.411 млн.руб. |
| <a href="#">АО «НЕЗАВИСИМЫЕ ИНВЕСТИЦИИ»</a> (ОКПО:30132147). | 123022, РОССИЯ, МОСКВА Г., МУНИЦИПАЛЬНЫЙ ОКРУГ ПРЕСНЕНСКИЙ ВН.ТЕР.Г., СЕРГЕЯ МАКЕЕВА УЛ., Д. 13, ЭТАЖ 1, ПОМЕЩ./КОМ. VIII/1 | 7703749124 | 20.9643% | 639.411 млн.руб. |
| <a href="#">АО "ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АЛЛЯНС"</a> (ОКПО:30132130).  | 123022, РОССИЯ, МОСКВА Г., МУНИЦИПАЛЬНЫЙ ОКРУГ ПРЕСНЕНСКИЙ ВН.ТЕР.Г., СЕРГЕЯ                                                | 7703749117 | 20.9643% | 639.411 млн.руб. |

## Приложение Определение стоимости финансовых вложений на 25.06.2025

|                                                                  |                                                                                               |            |          |                     |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------|---------------------|
|                                                                  | МАКЕЕВА УЛ., Д. 13, ЭТАЖ 1,<br>ПОМЕЩ./КОМ. VIII/1                                             |            |          |                     |
| <a href="#">АО «ПАРТНЕРСКИЕ<br/>ИНВЕСТИЦИИ»</a> (ОКПО:69003213). | 117556, МОСКВА ГОРОД, ШОССЕ<br>ВАРШАВСКОЕ, ДОМ 95, КОРПУС 1,<br>ЧАСТЬ КОМ. № 3 ПОМЕЩЕНИЕ № II | 7714824905 | 19.7142% | 601.283<br>млн.руб. |
| <a href="#">АО «СОЗИДАНИЕ И РАЗВИТИЕ»</a><br>(ОКПО:69003220).    | 117556, МОСКВА ГОРОД, ШОССЕ<br>ВАРШАВСКОЕ, ДОМ 95, КОРПУС 1,<br>КОМНАТА № 3В ПОМЕЩЕНИЕ II     | 7714824912 | 17.3929% | 530.485<br>млн.руб. |

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

Основными участниками ООО «Нординвест» являются АО «Инвестиционный альянс», АО «Независимые инвестиции», АО «Системное развитие», АО «Партнерские инвестиции», АО «Созидание и развитие».

По состоянию на дату оценки единственным акционером АО «Партнерские инвестиции» и АО «Созидание и развитие» является ЗПИФ акций «Альтернативные инвестиции» под управлением ТКБ Инвестмент Партнерс (АО), а единственным акционером АО «Инвестиционный альянс», АО «Независимые инвестиции» и АО «Системное развитие» является ЗПИФ акций «Системные инвестиции» под управлением ТКБ Инвестмент Партнерс (АО).

По состоянию на дату оценки владельцем 100% инвестиционных паёв вышеуказанных закрытых паевых инвестиционных фондов является АО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления».

### 6.4. 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».

Последняя редакция Устава утверждена решением Внеочередного общего собрания участников (Протокол № 1-18 от 02.02.2018 г.).

**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.*

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

- «Бухгалтерский баланс» ООО «Нординвест» на 31 марта 2025 года;
- — «Отчет о финансовых результатах» ООО «Нординвест» январь-март 2025 года;
- — Оборотно-сальдовая ведомость ООО «Нординвест» за январь-май 2025 года.

## 6.6. Описание Общества

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

Таблица 2. 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                                                                  | на дату оценки — 1 человек<br><a href="https://www.list-org.com/company/6764232">https://www.list-org.com/company/6764232</a>                                                                                          |
| Дочерние и зависимые общества                                                                           | Нет                                                                                                                                                                                                                    |
| Основные активы                                                                                         | ООО «Нординвест» приобрело пакет именных обыкновенных акций банка, наименование на дату оценки Акционерное общество «СЕВЕРГАЗБАНК», в количестве 6 612 153 штуки, что составляет 100% уставного капитала АО «БАНК СГБ» |

### 6.6.1. 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 банка, наименование которого на дату оценки АО «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%.

Наименование Банка на дату оценки – Акционерное общество «СЕВЕРГАЗБАНК» (АО «БАНК СГБ»).

На дату оценки ООО «Нординвест» владеет пакетом именных обыкновенных акций Акционерного общества «СЕВЕРГАЗБАНК» в количестве 6 612 153 штуки, что составляет 100% уставного капитала.

#### Акционерное общество «СЕВЕРГАЗБАНК»

|                                                |                                           |
|------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 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                                        | (8172) 573-573                            |

## Приложение Определение стоимости финансовых вложений на 25.06.2025

|                                         |                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Устав                                   | Редакция Устава утверждена 06 февраля 2020 года Решением единственного акционера №25.<br>Дата согласования последней редакции устава: 13.03.2020 , согласованные изменения в уставе: прочие изменения (07.08.2024)                                    |
| Уставный капитал                        | 661 215 300,00 руб., дата изменения величины уставного капитала: 27.03.2007                                                                                                                                                                           |
| Лицензия (дата выдачи/последней замены) | Универсальная лицензия на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте (с правом привлечения во вклады денежных средств физических лиц) и на осуществление банковских операций с драгоценными металлами (26.03.2020) |
| Участие в системе страхования вкладов   | Да                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Сайты организации                       | <a href="http://www.severgazbank.ru">www.severgazbank.ru</a>                                                                                                                                                                                          |

|                      |                                      |
|----------------------|--------------------------------------|
| Филиалы              | всего: 2, все в Российской Федерации |
| Дополнительные офисы | 28                                   |

### 6.6.2.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 ООО «Нординвест» представлены в нижеследующей таблице.

Таблица 3

| Показатели                     | 31 декабря 2018 | 31 декабря 2019 | 31 декабря 2020 | 31 декабря 2021 | 31 декабря 2022 | 31 декабря 2023 | 31 декабря 2024 | 31 марта 2025 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Активы, тыс. руб.              | 3 206 410       | 3 238 557       | 3 272 625       | 3 303 291       | 3 345 396       | 3 400 240       | 3 451 603       | 3 465 458     |
| Собственный капитал, тыс. руб. | 3 204 483       | 3 236 336       | 3 270 460       | 3 300 982       | 3 342 603       | 3 396 895       | 3 447 175       | 3 460 099     |
| Выручка, тыс. руб.             | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               | 0               | 0             |
| Чистая прибыль, тыс. руб.      | 29 374          | 31 852          | 34 124          | 30 522          | 41 621          | 54 292          | 50 279          | 12 924        |

На основании проведенного анализа динамику изменения активов баланса в целом можно назвать положительной. Изменение за анализируемый период структуры пассивов следует признать позитивным.

## Приложение Определение стоимости финансовых вложений на 25.06.2025

Рассматривая динамику доходов и расходов ООО «Нординвест», можно сказать, что в целом до 2023 года ее можно назвать положительной. Чистая прибыль за 2024 год (50 279 тыс.руб.) меньше чистой прибыли за 2023 год (54 292 тыс.руб.), однако чистая прибыль за 1 квартал 2025 года выше, чем чистая прибыль за 1 квартал 2024 года (11 935 тыс.руб. и 12 924 тыс.руб.).

## **7. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ В ЧАСТИ ПРИМЕНЕНИЯ ПОДХОДА (ПОДХОДОВ) К ОЦЕНКЕ**

### **7.1. Применение доходного подхода к оценке с приведением расчетов**

В соответствии с п.11 ФСО V Доходный подход представляет собой совокупность методов оценки, основанных на определении текущей стоимости ожидаемых будущих денежных потоков от использования объекта 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.

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 2012-2024 гг., в январе-мае 2025 г. По информации Бухгалтерских балансов выручка преимущественно отсутствует, наличие выручки 3 012 тыс.руб. по итогам 1-3 кварталов 2023 года – исключение. Бизнес-план, который может быть основой составления прогноза, на дату оценки отсутствует. Поэтому доходный подход не применялся.

### **7.2. Применение сравнительного подхода к оценке с приведением расчетов**

В соответствии с ст. 4 ФСО V сравнительный подход представляет собой совокупность методов оценки, основанных на сравнении объекта оценки с аналогичными или идентичными объектами (аналогами).

В соответствии с ст. 5 п.1) ФСО V, рассматривая возможность и целесообразность применения сравнительного подхода, оценщику необходимо учитывать объем и качество информации о сделках с объектами, аналогичными объекту оценки.

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.

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.

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

В соответствии с ст. 24 ФСО V затратный подход представляет собой совокупность методов оценки, основанных на определении затрат, необходимых воспроизводства либо замещения объекта оценки с учетом совокупного обесценения (износа) объекта оценки и (или) его компонентов.

Применение затратного подхода носит ограниченный характер, и данный подход, как правило, применяется, когда прибыль и (или) денежный поток не могут быть достоверно определены, но при этом доступна достоверная информация об активах и обязательствах организации, ведущей бизнес.

В соответствии с ст. 26 ФСО V в рамках затратного подхода применяется метод суммирования стоимости компонентов в составе объекта оценки.

**Метод суммирования** основан на суммировании стоимостей всех компонентов, входящих в состав объекта оценки, когда стоимость каждого компонента определяется различными подходами с учетом специфики компонента (ст. 30 ФСО V).

В соответствии с п 11 ФСО №8 «Оценка бизнеса», 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.

Суть затратного 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.

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

**Метод накопления активов (чистых 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 рамках метода суммирования при условии, что предприятие останется действующим, применяется метод накопления активов. В этом случае компания рассматривается просто как набор недвижимости, оборудования, товарно-материальных запасов, счетов дебиторов и других активов. Преимуществом метода 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 Минфина РФ от 28 августа 2014 г. № 84н «Об утверждении порядка определения стоимости чистых активов».

## Приложение Определение стоимости финансовых вложений на 25.06.2025

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.

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://base.garant.ru/70771060/>

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.

**Таблица 4. Бухгалтерская информация ООО «Нордвест»**

| Актив                                                     | Код         | Информация Бухгалтерского баланса, 31.12.2023, тыс.руб. | Информация Бухгалтерского баланса, 31.12.2024, тыс.руб. | Информация Бухгалтерского баланса, 31.03.2025, тыс.руб. | Информация ОСВ за январь-май 2025 г., тыс.руб. |
|-----------------------------------------------------------|-------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Нематериальные активы                                     | 1110        | 0                                                       | 0                                                       | 0                                                       | 0                                              |
| Основные средства                                         | 1150        | 0                                                       | 524                                                     | 468                                                     | 433                                            |
| Финансовые вложения                                       | 1170        | 3 262 665                                               | 3 262 665                                               | 3 262 665                                               | 3 262 665                                      |
| Отложенные налоговые активы                               | 1180        | 75                                                      | 231                                                     | 230                                                     | 213                                            |
| Прочие оборотные активы                                   | 1190        | 43 243                                                  | 65 663                                                  | 71 191                                                  | 0                                              |
| <b>Итого по разделу I</b>                                 | <b>1100</b> | <b>3 305 983</b>                                        | <b>3 329 083</b>                                        | <b>3 334 554</b>                                        | <b>3 263 311</b>                               |
| Запасы                                                    | 1210        | 0                                                       | 0                                                       | 0                                                       | 0                                              |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220        | 0                                                       | 0                                                       | 0                                                       | 0                                              |
| Дебиторская задолженность                                 | 1230        | 82 232                                                  | 83 442                                                  | 83 362                                                  | 156 699                                        |
| Финансовые вложения                                       | 1240        | 0                                                       | 0                                                       | 0                                                       | 0                                              |
| Денежные средства                                         | 1250        | 12 025                                                  | 39 078                                                  | 47 542                                                  | 52 652                                         |
| Прочие оборотные активы                                   | 1260        | 0                                                       | 0                                                       | 0                                                       | 0                                              |
| <b>Итого по разделу II</b>                                | <b>1200</b> | <b>94 257</b>                                           | <b>122 520</b>                                          | <b>130 904</b>                                          | <b>209 351</b>                                 |
| <b>БАЛАНС</b>                                             | <b>1600</b> | <b>3 400 240</b>                                        | <b>3 451 603</b>                                        | <b>3 465 458</b>                                        | <b>3 472 662</b>                               |
| <b>Пассив</b>                                             |             |                                                         |                                                         |                                                         |                                                |
| Уставный капитал                                          | 1310        | 3 050 000                                               | 3 050 000                                               | 3 050 000                                               | 3 050 000                                      |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)              | 1370        | 346 895                                                 | 397 175                                                 | 410 099                                                 | 419 018                                        |
| <b>Итого по разделу III</b>                               | <b>1300</b> | <b>3 396 895</b>                                        | <b>3 447 175</b>                                        | <b>3 460 099</b>                                        | <b>3 469 018</b>                               |
| Заемные средства                                          | 1410        | 0                                                       | 0                                                       | 0                                                       | 0                                              |
| Отложенные налоговые обязательства                        | 1420        | 0                                                       | 88                                                      | 76                                                      | 69                                             |

## Приложение Определение стоимости финансовых вложений на 25.06.2025

| Актив                              | Код         | Информация Бухгалтерского баланса, 31.12.2023, тыс.руб. | Информация Бухгалтерского баланса, 31.12.2024, тыс.руб. | Информация Бухгалтерского баланса, 31.03.2025, тыс.руб. | Информация ОСВ за январь-май 2025 г., тыс.руб. |
|------------------------------------|-------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Резервы под условные обязательства | 1430        | 0                                                       | 0                                                       | 0                                                       | 0                                              |
| Прочие обязательства               | 1450        | 0                                                       | 173                                                     | 142                                                     | 0                                              |
| <b>Итого по разделу IV</b>         | <b>1400</b> | <b>0</b>                                                | <b>261</b>                                              | <b>218</b>                                              | <b>69</b>                                      |
| Заемные средства                   | 1510        | 0                                                       | 0                                                       | 0                                                       | 0                                              |
| Кредиторская задолженность         | 1520        | 2 972                                                   | 3 480                                                   | 4 414                                                   | 3 009                                          |
| Доходы будущих периодов            | 1530        | 0                                                       | 0                                                       | 0                                                       | 0                                              |
| Резервы предстоящих расходов       | 1540        | 0                                                       | 575                                                     | 612                                                     | 0                                              |
| Прочие обязательства               | 1550        | 373                                                     | 112                                                     | 114                                                     | 566                                            |
| <b>Итого по разделу V</b>          | <b>1500</b> | <b>3 345</b>                                            | <b>4 167</b>                                            | <b>5 140</b>                                            | <b>3 575</b>                                   |
| <b>БАЛАНС</b>                      | <b>1700</b> | <b>3 400 240</b>                                        | <b>3 451 603</b>                                        | <b>3 465 458</b>                                        | <b>3 472 662</b>                               |

Замечание. Несущественное различие сумм активов и пассивов определено округлением при вводе информации.

В составе имущества, учтенного в строке 1150 – арендованное имущество. Поэтому в составе рыночной стоимости будет учитываться только стоимость основных средств в собственности организации – 150 тыс.руб.

## 7.3.1. Расчет стоимости долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений

Состав долгосрочных финансовых вложений:

|                                                                               |               |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Акции АО «БАНК СГБ»                                                           | 2 776 665 461 |
| Долгосрочный субординированный депозит (Договор № 10-Д/2013 от 15.08.2013 г.) | 250 000 000   |
| Итого, руб.                                                                   | 3 026 665 461 |

Информация о займе:

Таблица 5. Информация о займах

| Договор                  |            | Дата предоставления займа | Заемщик                     | Сумма на 31.05.2025 г. (руб.) | Процентная ставка | Дата возврата |
|--------------------------|------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------|---------------|
| №                        | Дата       |                           |                             |                               |                   |               |
| Договор займа №10-н-2022 | 26.01.2022 | 26.01.2022                | АО «Партнерские инвестиции» | 236 000 000                   | 9,5%              | 25.01.2027    |

?

Ставка дисконтирования взята в соответствии с расчетами соответствующего Приложения к Отчету.

## Расчет текущей стоимости займа

Таблица 6. Расчет стоимости займа

| Сумма займа, руб. | Ставка % | Дата начала накопления процентов | Дата окончания накопления процентов | Дней накопления процентов | Сумма процентов с 01.06.2025 руб. | Проценты, накопленные до 31.05.2025, руб. | Сумма займа и накопленных процентов на дату окончания прогнозного периода, руб. |
|-------------------|----------|----------------------------------|-------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| 236 000 000       | 9,50%    | 01.06.2025                       | 25.01.2027                          | 604                       | 37 100 493                        | 74 938 082,19                             | 348 038 575                                                                     |

## Приложение Определение стоимости финансовых вложений на 25.06.2025

| Сумма займа и накопленных процентов на дату окончания прогнозного периода, руб. | Дата окончания прогнозного периода | Дата оценки | Продолжительность прогнозного периода, лет | Ставка дисконтирования | Фактор дисконтирования | Текущая стоимость, руб. |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------|--------------------------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
| 348 038 575                                                                     | 25.01.2027                         | 25.06.2025  | 1,59                                       | 23,50%                 | 0,7149                 | 248 812 777             |

**Расчет текущей стоимости пакета обыкновенных акций АО «БАНК СГБ».**

ООО «Нординвест» приобрело пакет именных обыкновенных акций банка с наименованием на дату оценки Акционерное общество «СЕВЕРГАЗБАНК», в количестве 6 612 153 штуки, что составляет 100% уставного капитала АО «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 7. Результаты оценки АО «БАНК СГБ»

| Подходы к оценке                                                | Стоимость по подходу, с учетом скидок на недостаточность контроля и недостаточную ликвидность, руб. | Весовой коэффициент | Расчеты       |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------|
| Сравнительный подход                                            | не применялся                                                                                       |                     |               |
| Затратный подход                                                | 4 229 796 000                                                                                       | 0,33                | 1 395 832 680 |
| Доходный подход                                                 | 3 658 201 000                                                                                       | 0,67                | 2 450 994 670 |
| Итого                                                           |                                                                                                     |                     | 3 846 827 350 |
| Итоговое значение стоимости 100% пакета акций, руб., округленно |                                                                                                     |                     | 3 846 827 000 |

**Расчет текущей стоимости субординированного депозита.**

В банке АО «БАНК СГБ» размещен субординированный депозит № 10-Д2013 от 15.08.2013 г.

Таблица 8. Информация о депозите по данным Публикуемой отчетности (за 1 кв.2025 г.) (Отчет об уровне достаточности капитала для покрытия рисков, Раздел 4)

| № строки             | Наименование характеристики инструмента капитала                                                              | Описание характеристики инструмента                 |
|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 1                    | Сокращенное фирменное наименование эмитента инструмента капитала                                              | ООО «Нординвест»                                    |
| 2                    | Идентификационный номер инструмента капитала                                                                  | не применимо                                        |
| 3                    | Право, применимое к инструментам капитала                                                                     | РОССИЯ                                              |
| 3а                   | к иным инструментам общей способности к поглощению убытков                                                    | не применимо                                        |
| Регулятивные условия |                                                                                                               |                                                     |
| 4                    | Уровень капитала, в который инструмент включается в течение переходного периода («Базель III»)                | не применимо                                        |
| 5                    | Уровень капитала, в который инструмент капитала включается после окончания переходного периода («Базель III») | дополнительный капитал                              |
| 6                    | Уровень консолидации, на котором инструмент включается в капитал                                              | на индивидуальной основе и уровне банковской группы |
| 7                    | Тип инструмента                                                                                               | субординированный кредит (депозит, заем)            |
| 8                    | Стоимость инструмента, включенная в расчет капитала                                                           | 50 000 тыс. рублей                                  |
| 9                    | Номинальная стоимость инструмента                                                                             | 250 000 тыс. рублей                                 |

## Приложение Определение стоимости финансовых вложений на 25.06.2025

| № строки                          | Наименование характеристики инструмента капитала                                                                                                            | Описание характеристики инструмента                                                                               |
|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 10                                | Классификация инструмента капитала для целей бухгалтерского учета                                                                                           | обязательство, учитываемое по амортизированной стоимости                                                          |
| 11                                | Дата выпуска (привлечения, размещения) инструмента                                                                                                          | 15.08.2013                                                                                                        |
| 12                                | Наличие срока по инструменту                                                                                                                                | Срочный                                                                                                           |
| 13                                | Дата погашения инструмента                                                                                                                                  | 31.03.2026                                                                                                        |
| 14                                | Наличие права досрочного выкупа (погашения) инструмента, согласованного с Банком России                                                                     | Нет                                                                                                               |
| 15                                | Первоначальная дата (даты) возможной реализации права досрочного выкупа (погашения) инструмента, условия реализации такого права и сумма выкупа (погашения) | досрочный возврат не ранее чем через 5 лет с даты включения в состав источников дополнительного капитала Банка    |
| 16                                | Последующая дата (даты) реализации права досрочного выкупа (погашения) инструмента                                                                          | не применимо                                                                                                      |
| Проценты/дивиденды/купонный доход |                                                                                                                                                             |                                                                                                                   |
| 17                                | Тип ставки по инструменту                                                                                                                                   | фиксированная ставка                                                                                              |
| 18                                | Ставка                                                                                                                                                      | 10,00%                                                                                                            |
| 19                                | Наличие условий прекращения выплат дивидендов по обыкновенным акциям                                                                                        | не применимо                                                                                                      |
| 20                                | Обязательность выплат дивидендов                                                                                                                            | частично по усмотрению кредитной организации (головной кредитной организации и (или) участника банковской группы) |
| 21                                | Наличие условий, предусматривающих увеличение платежей по инструменту или иных стимулов к досрочному выкупу (погашению) инструмента                         | Нет                                                                                                               |
| 22                                | Характер выплат                                                                                                                                             | Некумулятивный                                                                                                    |
| 23                                | Конвертируемость инструмента                                                                                                                                | Конвертируемый                                                                                                    |
| 24                                | Условия, при наступлении которых осуществляется конвертация инструмента                                                                                     | Законодательно                                                                                                    |
| 25                                | Полная либо частичная конвертация                                                                                                                           | полностью или частично                                                                                            |
| 26                                | Ставка конвертации                                                                                                                                          | не применимо                                                                                                      |
| 27                                | Обязательность конвертации                                                                                                                                  | Обязательная                                                                                                      |
| 28                                | Уровень капитала, в инструмент которого конвертируется инструмент                                                                                           | базовый капитал                                                                                                   |
| 29                                | Сокращенное фирменное наименование эмитента инструмента, в который конвертируется инструмент                                                                | АО "БАНК СГБ"                                                                                                     |
| 30                                | Возможность списания инструмента на покрытие убытков                                                                                                        | да                                                                                                                |
| 31                                | Условия, при наступлении которых осуществляется списание инструмента                                                                                        | законодательно                                                                                                    |
| 32                                | Полное или частичное списание                                                                                                                               | полностью или частично                                                                                            |
| 33                                | Постоянное или временное списание                                                                                                                           | не применимо                                                                                                      |
| 34                                | Механизм восстановления                                                                                                                                     | не применимо                                                                                                      |
| 34а                               | Тип субординации                                                                                                                                            | не применимо                                                                                                      |
| 35                                | Субординированность инструмента                                                                                                                             | не применимо                                                                                                      |
| 36                                | Соответствие требованиям Положения Банка России № 646-П и Положения Банка России № 509-П                                                                    | да                                                                                                                |
| 37                                | Описание несоответствий                                                                                                                                     | не применимо                                                                                                      |

Замечание. С 2021 года в отчетности АО «БАНК СГБ» отражается амортизация депозита.

## Приложение Определение стоимости финансовых вложений на 25.06.2025

На дату оценки возможно сделать расчеты в предположении, что депозит будет погашен 31.03.2026 г. Аналогичное предположение сделано в расчетах доходным подходом стоимости 100% СК АО «БАНК СГБ».

**Таблица 9. Расчет текущей стоимости субординированного депозита**

|                                                                   |                          |             |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------|
| Начало периода                                                    | 01.06.2025               |             |
| Окончание периода                                                 | 31.03.2026               | 31.03.2026  |
| Дней в периоде                                                    | 303                      |             |
| Проценты от начала до окончания периода, руб.                     | 20 753 425               |             |
| Информация о накопленных процентах по ОСВ, руб.                   | выплачиваются ежемесячно |             |
| Погашение депозита, руб.                                          |                          | 250 000 000 |
| Итого денежный поток, руб.                                        | 20 753 425               | 250 000 000 |
| Дата оценки                                                       | 25.06.2025               |             |
| Период дисконтирования, дней                                      | 279                      | 0           |
| Период дисконтирования (для процентов – на середину периода), лет | 0,38                     | 0,76        |
| Ставка дисконтирования                                            | 0,2030                   | 0,2030      |
| Фактор дисконтирования                                            | 0,9322                   | 0,869       |
| Текущая стоимость денежного потока, руб.                          | 19 389 328               | 217 290 071 |
| Итого текущая стоимость субординированного депозита, руб.         | 236 679 399              | 0           |
| То же, округленно, руб.                                           | 236 679 000              |             |

**Таблица 10. Результаты оценки финансовых вложений**

| Финансовые вложения         | Значение по балансу, руб. | Рыночная стоимость, руб. |
|-----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Акции АО «БАНК СГБ»         | 2 776 665 461             | 3 846 827 000            |
| Депозит долгосрочный        | 250 000 000               | 236 679 000              |
| Долгосрочный займ           | 236 000 000               | 248 813 000              |
| Итого долгосрочные вложения | 3 262 665 461             | 4 332 319 000            |

### 7.3.2. Расчет стоимости дебиторской задолженности, кредиторской задолженности

Дебиторская задолженность – 156 699 тыс.руб.

| Наименование показателя                      | Значение по ОСВ на 31.05.2025 г., руб. | Принято к расчету, руб. |
|----------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------|
| Счет 60, покупатели и заказчики              | 50 000                                 | 50 000                  |
| Расходы на страхование                       | 31 535,70                              | 0,00                    |
| Расчеты с АО «Банк СГБ»                      | 78 078,90                              | 78 079                  |
| Расчеты с ООО «Алор+»                        | 81 842 235                             | 81 842 234,9            |
| Расчеты по займу АО «Партнерские инвестиции» | 74 938 082,19                          | 0,00                    |
| Расчеты по аренде (кредит счета 76)          | -241 231,11                            | -241 231,11             |
| Всего, руб.                                  | 156 698 700,60                         | 81 729 082,71           |

Кредиторская задолженность преимущественно состоит из задолженности по налогам и сборам (2 300 тыс.руб.). Кредиторская задолженность по обязательным платежам традиционно не переоценивается.

## 7.3.3. Расчет стоимости собственного капитала ООО «Нординвест»

Таблица 11. Расчет стоимости СК ООО «Нординвест»

| Актив                                                     | Код         | Информация бухгалтерского учета, 31.05.2025, тыс.руб. | Стоимость после переоценки, тыс.руб. |
|-----------------------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Актив</b>                                              |             |                                                       |                                      |
| Нематериальные активы                                     | 1110        | 0                                                     | 0                                    |
| Основные средства                                         | 1150        | 433                                                   | 150                                  |
| Финансовые вложения                                       | 1170        | 3 262 665                                             | 4 332 319                            |
| Отложенные налоговые активы                               | 1180        | 213                                                   | 213                                  |
| Прочие оборотные активы                                   | 1190        | 0                                                     | 0                                    |
| <b>Итого по разделу I</b>                                 | <b>1100</b> | <b>3 263 311</b>                                      | <b>4 332 682</b>                     |
| Запасы                                                    | 1210        | 0                                                     | 0                                    |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220        | 0                                                     | 0                                    |
| Дебиторская задолженность                                 | 1230        | 156 699                                               | 81 729                               |
| Финансовые вложения                                       | 1240        | 0                                                     | 0                                    |
| Денежные средства                                         | 1250        | 52 652                                                | 52 652                               |
| Прочие оборотные активы                                   | 1260        | 0                                                     | 0                                    |
| <b>Итого по разделу II</b>                                | <b>1200</b> | <b>209 351</b>                                        | <b>134 381</b>                       |
| <b>БАЛАНС</b>                                             | <b>1600</b> | <b>3 472 662</b>                                      | <b>4 467 063</b>                     |
| <b>Пассив (обязательства)</b>                             |             |                                                       |                                      |
| Заемные средства                                          | 1410        | 0                                                     | 0                                    |
| Отложенные налоговые обязательства                        | 1420        | 69                                                    | 69                                   |
| Резервы под условные обязательства                        | 1430        | 0                                                     | 0                                    |
| Прочие обязательства                                      | 1450        | 0                                                     | 0                                    |
| <b>Итого по разделу IV</b>                                | <b>1400</b> | <b>69</b>                                             | <b>69</b>                            |
| Заемные средства                                          | 1510        | 0                                                     | 0                                    |
| Кредиторская задолженность                                | 1520        | 3 009                                                 | 3 009                                |
| Доходы будущих периодов                                   | 1530        | 0                                                     | 0                                    |
| Резервы предстоящих расходов                              | 1540        | 0                                                     | 0                                    |
| Прочие обязательства                                      | 1550        | 566                                                   | 566                                  |
| <b>Итого по разделу V</b>                                 | <b>1500</b> | <b>3 575</b>                                          | <b>3 575</b>                         |
| <b>Итого обязательства</b>                                | <b>1700</b> | <b>3 644</b>                                          | <b>3 644</b>                         |
| <b>Итого разность между активами и обязательствами</b>    |             | <b>3 469 018</b>                                      | <b>4 463 419</b>                     |
| <b>То же, округленно</b>                                  |             |                                                       | <b>4 463 420</b>                     |

Расчеты показывают, что рыночная стоимость 100% уставного капитала ООО «Нординвест», с учетом скидки на недостаточность контроля 0% и скидки на недостаточную ликвидность 0%, на дату оценки составляет округленно

**4 463 420 000 рублей**

**(Четыре миллиарда четыреста шестьдесят три миллиона четыреста двадцать тысяч рублей).**

## **П Р И Л О Ж Е Н И Е**

**Определение стоимости Пакета обыкновенных именных бездокументарных акций в размере 100% уставного капитала АО «БАНК СГБ»**

## 1. ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ И ВЫВОДЫ

### 1.1. Объект оценки

6 612 153 (Шесть миллионов шестьсот двенадцать тысяч сто пятьдесят три) обыкновенных акции Акционерного общества «СЕВЕРГАЗБАНК» (АО «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 Акционерного общества «СЕВЕРГАЗБАНК» (АО «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 | Акционерное обществе «СЕВЕРГАЗБАНК» (АО «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                                                                                             |                                                                         |  |

### 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                                                                                                                                                           | 0,33                                                                           |                      | 0,67            |
| 6 612 153 (Шесть миллионов шестьсот двенадцать тысяч сто пятьдесят три) обыкновенных именных бездокументарных акции Акционерного общества «СЕВЕРГАЗБАНК» (АО «БАНК СГБ») | 4 229 796 000                                                                  | не применялся        | 3 658 201 000   |

### 1.4. Итоговая величина стоимости объекта оценки

**3 846 827 000 рублей**

(Три миллиарда восемьсот сорок шесть миллионов восемьсот двадцать семь тысяч рублей).

## 1.5. Ограничения и пределы применения полученной итоговой стоимости

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 Акционерного общества «СЕВЕРГАЗБАНК» (АО «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 | Акционерное обществе «СЕВЕРГАЗБАНК» (АО «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 12. Описание объекта оценки

| Наименование показателя                                   | Характеристик показателя                                                                   | Источник информации, ссылки и комментарии                                                                                                                                                             |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Ценная бумага                                             | Акция                                                                                      | В соответствии с Уставом (в редакции, утвержденной 06 февраля 2020 года Решением единственного акционера №25), по решению Общего собрания акционеров возможен выпуск именных привилегированных акций. |
| Вид ценной бумаги                                         | Бездокументарная именная                                                                   |                                                                                                                                                                                                       |
| Категория ценной бумаги                                   | Обыкновенная                                                                               |                                                                                                                                                                                                       |
| Тип привилегированных акций                               | Привилегированные акции эмитентом объекта оценки не выпускались (на дату оценки)           |                                                                                                                                                                                                       |
| Прочие характеристики акции                               | Бессрочные, эмиссионные                                                                    | Устав АО «БАНК СГБ»                                                                                                                                                                                   |
| Номинальная стоимость акции                               | 100 рублей (Сто) рублей                                                                    |                                                                                                                                                                                                       |
| Размер уставного капитала                                 | 661 215 300 рублей                                                                         |                                                                                                                                                                                                       |
| Количество размещенных акций в 100% уставного капитала АО | 6 612 153                                                                                  |                                                                                                                                                                                                       |
| 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                                                                                                                     |
| Количество оплаченных акций                               | 6 612 153 (Шесть миллионов шестьсот двенадцать тысяч сто пятьдесят три) обыкновенных акции | Принято: 100% акций оплачено на дату оценки                                                                                                                                                           |

| Наименование показателя                                                                                                                             | Характеристик показателя                                                                                                                                                                                                   |                                                                         | Источник информации, ссылки и комментарии                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Количество голосующих акций в обществе                                                                                                              | 6 612 153 (Шесть миллионов шесть-сот 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                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                            |                                                                         | Информация заказчика                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                                                                                                                                     | Индивидуальный государственный регистрационный номер (идентификационный номер) выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг                                                                                              | Дата регистрации указанного состояния выпуска (дополнительного выпуска) |                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|                                                                                                                                                     | 10102816В                                                                                                                                                                                                                  | 11.05.2007                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 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 АО «БАНК СГБ» осуществляется в рамках переоценки активов (финансовых вложений), то в получении оценщиком данного документа нет необходимости.                                                                                                                             |
| Сведения о регистраторе, осуществляющем ведение реестра владельцев именных ценных бумаг                                                             | Реестродержателем АО «БАНК СГБ» является ООО «Партнер», адрес места нахождения Вологодская область, город Череповец, проспект Победы, д.22                                                                                 |                                                                         | Информация с сайта <a href="https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=1612">https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=1612</a>                                                                                                                                                 |
| Обременение акций (зalog, 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 АО «БАНК СГБ» (ФЗ «Об акционерных обществах»)                                                                                                                                                                                                                                              |
| Прохождение листинга у организатора торговли                                                                                                        | Нет                                                                                                                                                                                                                        |                                                                         | Информация заказчика                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Информация о сделках с акциями эмитента на организованных торгах                                                                                    | Торги не проводились                                                                                                                                                                                                       |                                                                         | Информация заказчика                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Информация о выплате дивидендов                                                                                                                     | Дивиденды выплачивались в 2012 году на сумму 280 млн. рублей Из финансовой отчетности за 2013-2022 годы (форма 0409102, итоговые строки, тыс.руб.) следует, что распределение между акционерами в виде дивидендов равно 0. |                                                                         | Оценщику не известно, принимались ли решения о выплате дивидендов в 2024 году<br>В публикуемой отчетности за 2024 год и 1 квартал 2025 года информация о дивидендах не представлена                                                                                                              |
| 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                                                                                                                  |                                                                         | В соответствии с п.3.2.1 Устава (в редакции, утвержденной 06 февраля 2020 года Решением единственного акционера №25)                                                                                                                                                                             |
| Дата согласования последней редакции Устава                                                                                                         | Дата согласования последней редакции устава: 13.03.2020 , согласованные изменения в уставе: прочие изменения (07.08.2024)                                                                                                  |                                                                         | <a href="https://www.severgazbank.ru/upload/iblock/c76/ustav-ao-bank-sgb.pdf">https://www.severgazbank.ru/upload/iblock/c76/ustav-ao-bank-sgb.pdf</a><br><a href="http://www.cbr.ru/banking_sector/credit/coinfo/?id=190000006">http://www.cbr.ru/banking_sector/credit/coinfo/?id=190000006</a> |
| Дата утверждения редакции Устава                                                                                                                    | 06.02.2020                                                                                                                                                                                                                 |                                                                         | то же                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

## 2.2. Реквизиты юридического лица и Балансовая стоимость данного объекта оценки

На сайте <https://severgazbank.ru/about/index.php?ID=3> информация об акционерах не раскрывается на основании решения Совета директоров Банка России от 18.03.2022 года.

Нижеприведенная информация получена от Заказчика до 18.03.2022 года.

Таблица 13. 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» | МОСКВА Г.,<br>МУНИЦИПАЛЬНЫЙ ОКРУГ<br>ПРЕСНЕНСКИЙ<br>ВН.ТЕР.Г., СЕРГЕЯ<br>МАКЕЕВА УЛ., Д. 13,<br>ЭТАЖ 1,<br>ПОМЕЩ./КОМ.<br>VIII/1B | 1117746731882, дата присвоения<br>16.09.2011 МИФНС № 46 по г.<br>Москве<br><br>Инспекция ФНС России № 3 по<br>г. Москве | 7703752511 | 100%              |

Балансовая стоимость объекта оценки – 2 776 765 000,00 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 14. 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                             |
|                           | 10102816B                                                                                                                     | 11.05.2007                                                              |                       |                                   |

Источник: Информация Заказчика

Таблица 15. Информация о структуре уставного капитала АО «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) | МОСКВА Г.,<br>МУНИЦИПАЛЬНЫЙ ОКРУГ ПРЕСНЕНСКИЙ<br>ВН.ТЕР.Г., СЕРГЕЯ<br>МАКЕЕВА УЛ., Д. 13,<br>ЭТАЖ 1, ПОМЕЩ./КОМ.<br>VIII/1B | 100%         | 6 612 153                           | 100                                              | 661 215 300                  |
| <b>СУММА:</b>                                                    |                                                                                                                             | <b>100%</b>  | <b>6 612 153</b>                    |                                                  | <b>661 215 300</b>           |

Источник: Информация Заказчика

Таблица 16. Информация о ретроспективе структуры уставного капитала АО «БАНК СГБ»

| Наименование организации                                         | Доля в уставном капитале |               |                                     |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------|-------------------------------------|
|                                                                  | на 01.01.2012            | на 01.01.2013 | на 31.12.2013 и последующие периоды |
| Общество с ограниченной ответственностью «Нординвест» (г.Москва) | 86,81%                   | 99,76%        | 100%                                |

| Наименование организации                         | Доля в уставном капитале |               |                                     |
|--------------------------------------------------|--------------------------|---------------|-------------------------------------|
|                                                  | на 01.01.2012            | на 01.01.2013 | на 31.12.2013 и последующие периоды |
| «Газпромбанк» (Открытое акционерное общество)    | 11,55%                   | -             |                                     |
| Другие акционеры (физические и юридические лица) | 1,62%                    | 0,24%         |                                     |

Таблица 17. Информация о ретроспективе величины уставного капитала АО «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                 |

По состоянию на дату оценки единственным акционером, владеющим 100% акций Банка, является ООО «Нординвест». Основными участниками ООО «Нординвест» являются: АО «Инвестиционный альянс», АО «Независимые инвестиции», АО «Системное развитие», АО «Партнерские инвестиции», АО «Созидание и развитие».

По состоянию на дату оценки года единственным акционером АО «Партнерские инвестиции» и АО «Созидание и развитие» является ЗПИФ акций «Альтернативные инвестиции» под управлением ТКБ Инвестмент Партнерс (АО), единственным акционером АО «Инвестиционный альянс», АО «Независимые инвестиции» и АО «Системное развитие» является ЗПИФ акций «Системные инвестиции» под управлением ТКБ Инвестмент Партнерс (АО).

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

Права осуществляются в соответствии с Уставом АО «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 размещае-

мые 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.

Акционер имеет право в целях финансирования и поддержания деятельности Банка в любое время вносить в имущество Банка безвозмездные вклады в денежной или иной форме, которые не увеличивают уставный капитал Банка и не изменяют стоимости акций.

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), 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.

**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. Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность Акционерного общества «СЕВЕРГАЗБАНК» за 2024 год;
2. Консолидированная финансовая отчетность по состоянию на 31 декабря 2024 года и за 2024 год в соответствии с МСФО;
3. Промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчетность Акционерного общества «СЕВЕРГАЗБАНК» по состоянию на 1 апреля 2025 года (публикуемая форма);
4. Код формы 0409123 (Расчет собственных средств) на 01 января 2025 г., на 01 апреля 2025 г., на 01 мая 2025 г.;
5. Код формы 0409102 (Отчет о финансовых результатах) на 01 января 2025 г. и 01 апреля 2025 г.;
6. Код формы 0409101 (Оборотная ведомость по счетам бухгалтерского учета) по состоянию на 01 января 2025 г., на 01 апреля 2025 г., на 01 мая 2025 г.;
7. Код формы 0409135. Информация об обязательных нормативах и о других показателях деятельности кредитной организации по состоянию на 01 января 2025 г., на 01 апреля 2025 г., на 01 мая 2025 г.

## 2.6. Описание эмитента, выпустившего акции

Таблица 18. Описание эмитента, выпустившего акции

| Наименование показателя                           | Характеристика показателя                                                                                                                              |
|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Полное наименование эмитента акций                | Акционерное общество «СЕВЕРГАЗБАНК»                                                                                                                    |
| Сокращенное фирменное наименование эмитента акций | АО «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 АО «БАНК СГБ» утверждена Решением единственного акционера 06 февраля 2020 года № 25, согласована 13 марта 2020 г.          |
| Филиалы и представительства Общества              | Филиалы всего: 2, все в Российской Федерации                                                                                                           |
|                                                   |                                                                                                                                                        |
|                                                   | Филиальная сеть банка работает в 7 регионах: Вологодской, Архангельской, Ярославской, Саратовской области, Республике Коми, Санкт-Петербурге и Москве. |
|                                                   | На 31.12.2024 дополнительных офисов, как и на 31.12.2023 -- 28                                                                                         |
|                                                   | <a href="http://www.cbr.ru/credit/coinfo.asp?id=1900000006">http://www.cbr.ru/credit/coinfo.asp?id=1900000006</a>                                      |
|                                                   | <a href="https://severgazbank.ru/about/">https://severgazbank.ru/about/</a>                                                                            |
|                                                   | Дополнительная информация представлена ниже                                                                                                            |
| Дочерние и зависимые общества                     | ООО «СБГ-лизинг», доля участия 99%                                                                                                                     |

| Наименование показателя                                                                                                                                                                               | Характеристика показателя                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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                                                                                                                 | <a href="https://fedresurs.ru/company/db47e44c-6473-46e8-af8b-ea7ddb27f726">https://fedresurs.ru/company/db47e44c-6473-46e8-af8b-ea7ddb27f726</a>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 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                                                                                                    | <a href="http://www.severgazbank.ru">http://www.severgazbank.ru</a>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 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) и с Российскими стандартами бухгалтерской отчетности                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Сведения о лицензиях эмитента                                                                                                                                                                         | Банк является кредитной организацией с универсальной лицензией и осуществляет свою деятельность на основании универсальной лицензии ЦБ РФ на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте (с правом привлечения во вклады денежных средств физических лиц) и на осуществление банковских операций с драгоценными металлами № 2816 от 26 марта 2020 года без ограничения срока действия.<br>См. также нижеследующую информацию                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Структура и компетенция органов управления                                                                                                                                                            | В соответствии с Уставом АО «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 АО «БАНК СГБ»                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Информация об административных нарушениях эмитента, связанных с раскрытием информации, ведением реестра, проведением эмиссий ценных бумаг и др.                                                       | Оценка сделана в предположении, что<br>— По состоянию на дату оценки Банк не имеет непокрытых рисков по судебным процессам, которые в будущем могут оказать существенное влияние на его финансово- хозяйственную деятельность,<br>— Общая величина обязательств, которые могут возникнуть в результате каких-либо исков в отношении Банка, не может оказать существенного отрицательного влияния на финансовое положение Банка.<br>— По состоянию на дату оценки величина условных обязательств некредитного характера, связанных с незавершенными на отчетную дату судебными разбирательствами, в которых Банк выступает в качестве ответчика, отсутствуют, условные обязательства некредитного характера также отсутствуют.<br>Принято: административных нарушений нет |
| Иная информация, существенно оказывающая влияние на стоимость акций                                                                                                                                   | 21 ноября 2024 года Министерство финансов США включило Банк в санкционный список (SDN)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Прогнозные данные, устанавливающие прогнозные величины основных показателей, влияющих на стоимость                                                                                                    | Отсутствуют                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Дополнительная информация</b>                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Конкуренты эмитента                                                                                                                                                                                   | Информация у оценщика отсутствует                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Площадь и перечень объектов недвижимого имущества                                                                                                                                                     | Общество обладает недвижимым имуществом в городах, в которых осуществляется деятельность                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

| Наименование показателя                 | Характеристика показателя                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Среднесписочная численность сотрудников | Среднесписочная численность персонала Банка за 2023 год составляла 909 человек (за 2022 год 915 ч Среднесписочная численность персонала Группы по состоянию на 31 марта 2025 года составляет 892 человек (31 декабря 2023 года: 930 человека).<br>Среднесписочная численность персонала Группы за 2024 год составляет 882 человека (31 декабря 2023 года: 930 человек).<br>Источник информации на 31.12.2024 -- Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2024 года и за 2024 год |

### 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 «СЕВЕРГАЗБАНК». 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, новая дата выдачи 13.01.2017 г.

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.

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.

По состоянию на 1 января 2018 года региональная сеть Банка состояла из 3 филиалов, 1 представительства и 39 внутренних структурных подразделений, расположенных на территории 10 субъектов Российской Федерации. Сокращение численности структурных подразделений Банка произошло за счет их объединения и укрупнения в рамках оптимизации филиальной сети Банка.

По состоянию на 01 января 2020 г. региональная сеть Банка состояла из 2 филиалов, 1 представительства и 32 внутренних структурных подразделений (дополнительных офисов, операционных офисов), расположенных на территории 10 субъектов Российской Федерации.

Головной офис Банка СГБ находится в Вологодской области.

В соответствии с решением единственного акционера Банка от 06 февраля 2020 года (решение № 25) полное фирменное наименование Банка изменено на Акционерное общество «СЕВЕРГАЗБАНК» (АО «БАНК СГБ»)

По состоянию на 31 марта 2025 года и на дату оценки по информации [https://www.cbr.ru/banking\\_sector/credit/coinfo/?id=1900000006](https://www.cbr.ru/banking_sector/credit/coinfo/?id=1900000006), Банк имел 2 филиала. Все филиалы расположены в Российской Федерации. Также у Банка есть сеть дополнительных офисов, операционных офисов, операционных касс вне кассового узла в Российской Федерации.

Филиальная сеть банка работает в 7 регионах: Вологодской, Архангельской, Ярославской, Саратовской области, Республике Коми, Санкт-Петербурге и Москве. Некоторыми услугами банка могут воспользоваться юридические и физические лица из всех регионов РФ. Банк имеет сеть из свыше 400 банкоматов и платежных терминалов.

По состоянию на дату оценки:

|                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Филиалы              | всего: 2, все в Российской Федерации                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Дополнительные офисы | 28 дополнительных офисов<br>По состоянию на 31 декабря 2024 года общее количество точек продаж сети Банка составило 30 точек (31 декабря 2023 года: 30 точек).<br>Источник информации: Примечания к обобщенной консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2024 года и за 2024 год |

Среднесписочная численность работников Банка за первый квартал 2022 года составляла 909 человек. По состоянию на 30 сентября 2022 года среднесписочная численность персонала Группы составляла 935 человек. Среднесписочная численность персонала Группы за 2022 год составляет 942 человек (31 декабря 2021 года: 969 человек), за 2023 год – 909 человек.

Среднесписочная численность персонала Группы за 2024 год составляет 882 человека (31 декабря 2023 года 930 человек).

Более поздние открытые данные отсутствуют.

АО «БАНК СГБ» более 30 лет осуществляет свою деятельность на региональном финансовом рынке, практически во всех регионах Северо-Западного федерального округа, в 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.

Сотрудничество с корпоративными клиентами является одним из приоритетных направлений деятельности Банка. В настоящее время в Банке обслуживаются организации строительной, химической, газовой, лесной и деревообрабатывающей, пищевой отраслей экономики, предприятия агропромышленного комплекса, жилищно-коммунального хозяйства, сферы услуг, медицинские и образовательные учреждения, а также индивидуальные предприниматели.

На дату оценки СЕВЕРГАЗБАНК — универсальный коммерческий банк, предоставляющий широкий спектр услуг для частных лиц, корпоративных клиентов и государственных структур. Банк обслуживает более 500 тысяч физических и 20 тысяч юридических лиц.

Банк является кредитной организацией с универсальной лицензией и осуществляет свою деятельность на основании **универсальной лицензии ЦБ РФ на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте** (с правом привлечения во вклады денежных средств физических лиц) **и на осуществление банковских операций с драгоценными металлами** № 2816 от 26 марта 2020 года без ограничения срока действия и осуществляет свою деятельность в соответствии с Федеральным законом от 2 декабря 1990 года № 395-1 «О банках и банковской деятельности» и другими законодательными актами Российской Федерации.

Помимо универсальной лицензии ЦБ РФ Банк осуществляет свою деятельность на основании следующих лицензий и разрешений:

**Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг** № 019-06624-100000 от 16 мая 2003 года, выдана ФКЦБ России. Без ограничения срока действия. Лицензия выдана на осуществление брокерской деятельности.

**Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг** № 019-06638-001000 от 16 мая 2003 года, выдана ФКЦБ России. Без ограничения срока действия. Лицензия выдана на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами.

**Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг** № 019-06644-000100 от 16 мая 2003 года выдана ФКЦБ России. Без ограничения срока действия. Лицензия выдана на осуществление депозитарной деятельности.

**Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг** № 019-06631-010000 от 16 мая 2003 года выдана ФКЦБ России. Без ограничения срока действия. Лицензия выдана на осуществление дилерской деятельности.

**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** ЛС30010004 № 82 от 4 апреля 2014 года выдана Управлением ФСБ России по Вологодской области. Бессрочно.

**Свидетельства, выданные АО «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 26 декабря 2002 года об официальной регистрации программы для ЭВМ Автоматизированная банковская система «ОРДОС».

Банк является участником системы обязательного страхования вкладов физических лиц, в том числе осуществляющих предпринимательскую деятельность, и юридических лиц, отнесенных в соответствии с законодательством Российской Федерации к малым предприятиям.

Свидетельство о включении Банка в реестр банков-участников системы обязательного страхования вкладов № 262 выдано Государственной корпорацией «Агентство по страхованию вкладов».

**Дивидендная политика**

В соответствии с Уставом АО «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.

Из Отчета о движении денежных средств (публикуемая форма) на 01.01.2018, код формы по ОКУД 0409814, П.3.4, следует, что выплаты дивидендов за 2016 и 2017 гг. равны 0.

Из Отчета о движении денежных средств (публикуемая форма) на 01.01.2019, код формы по ОКУД 0409814, П.3.4, следует, что выплаты дивидендов за 2017 и 2018 гг. равны 0.

Из Отчета о движении денежных средств (публикуемая форма) на 01.01.2020, код формы по ОКУД 0409814, П.3.4, следует, что выплаты дивидендов за 2018 и 2019 гг. равны 0.

Из Отчета о движении денежных средств (публикуемая форма) на 01.01.2021, код формы по ОКУД 0409814, П.3.4, следует, что выплаты дивидендов за 2019 и 2020 гг. равны 0.

Из Отчета о движении денежных средств (публикуемая форма) на 01.01.2022, код формы по ОКУД 0409814, П.3.4, следует, что выплаты дивидендов за 2021 и 2020 гг. равны 0.

Из Отчета о движении денежных средств (публикуемая форма) на 01.01.2023, код формы по ОКУД 0409814, П.3.4, следует, что выплаты дивидендов за 2022 и 2021 гг. равны 0.

Из Годового отчета за 2023 год следует, что Решением единственного акционера Банка от 30 июня 2023 года было определено: выплату дивидендов по итогам работы в 2022 году не производить.

В Публикуемой отчетности за 2024 год информация о дивидендах не представлена.

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

Целью Банка является извлечение прибыли.

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

Банк оказывает следующие услуги юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям:

- расчетно-кассовое обслуживание в рублях и инвалюте;
- дистанционное банковское обслуживание ;
- инкассация;
- эквайринг;
- корпоративные банковские карты;
- все виды кредитования (овердрафт, на развитие бизнеса, МСП, проектное финансирование и другое)
- факторинг;
- предоставление банковских гарантий;
- депозиты;
- валютный контроль;
- управление клиентским портфелем ценных бумаг
- депозитарное обслуживание.

Банк оказывает следующие услуги физическим лицам:

- депозитные и расчетные операции;
- потребительское и ипотечное кредитование;
- дистанционное банковское обслуживание;
- денежные переводы;
- реализация монет, продажа из драгоценных металлов;
- валютно-обменные операции;
- банковские карты;
- предоставление в аренду индивидуальных банковских сейфов;
- депозитарное обслуживание и операции с ценными бумагами.

Помимо стандартного перечня банковских услуг Банк оказывает своим клиентам еще и широкий спектр информационно-консультационных услуг, в т.ч. предоставляет информацию о ситуации на фондовом и финансовом рынках, а также данные о котировках ценных бумаг различных эмитентов и курсах обмена валют.

Банк осуществляет свою основную операционную деятельность на территории Российской Федерации. Вследствие этого Банк подвержен экономическим и финансовым рискам на рынках Российской Федерации, которые проявляют характерные особенности, присущие разви-

вающимся рынкам. Нормативная правовая база и налоговое законодательство продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации.

Помимо стандартного перечня банковских услуг Банк оказывает своим клиентам еще и широкий спектр информационно-консультационных услуг, в т.ч. предоставляет информацию о ситуации на фондовом и финансовом рынках, а также данные о котировках ценных бумаг различных эмитентов и курсах обмена валют.

Банк входит в следующие группы банков  
(по состоянию на 01 Января 2025 г.)

[Крупные \(с 31 по 100 места\)](#) (По валюте баланса - **70** место)  
[Крупные \(с 31 по 100 места\)](#) (По размеру (чистым активам) - **82** место)  
[Банки, работающие с негосударственными пенсионными фондами](#)  
[Перечень банков по 213-ФЗ](#)  
[Банки с уполномоченными представителями ЦБ](#)  
[Рейтинг кредитоспособности российских банков НРА \(по национальной шкале\)](#) (A-|ru|)  
[Национальный рейтинг «Эксперт РА»](#) (ruA-)  
[Прогноз рейтинга «Эксперт РА»](#) (стабильный)

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило **рейтинг кредитоспособности** АО «БАНК СГБ» на уровне ruA- 24 августа 2024 года. По рейтингу сохранен стабильный прогноз.

Рейтинг кредитоспособности банка обусловлен удовлетворительной оценкой рыночных позиций, адекватной позицией по капиталу при низкой рентабельности, адекватным качеством активов, адекватной ликвидной позицией, а также приемлемой оценкой уровня корпоративного управления. Позитивное влияние на уровень рейтинга также оказывает высокая вероятность оказания банку финансовой поддержки со стороны его ключевого бенефициарного владельца в случае необходимости.

#### *Прогноз по рейтингу*

По рейтингу установлен стабильный прогноз, что предполагает высокую вероятность сохранения кредитного рейтинга на текущем уровне на горизонте 12 месяцев.

В марте 2019 года Группа разместила бессрочные субординированные облигации на общую сумму **1 250 000 тыс. рублей** со ставкой купона 10% годовых. Условия облигаций предусматривают возможность погашения в предусмотренных условиями случаях и сроки. Купон выплачивается ежегодно и является фиксированным. Выплата по купону может быть отменена по инициативе Группы. Поскольку у Группы есть право выбора в отношении уплаты купонов и погашения основного долга, Группа классифицировала данные бессрочные облигации в состав капитала в консолидированном отчете об изменениях в капитале. ЦБ РФ одобрил включение указанных бессрочных облигаций в состав добавочного капитала при расчете достаточности капитала в соответствии с национальными правилами.

#### ***Субординированные долговые обязательства***

В состав *дополнительного капитала* Банка включены субординированные кредиты на общую сумму 500 000 тыс. руб., привлеченные после 1 марта 2013 года. Данные субординированные кредиты удовлетворяют условиям капитала, предусмотренным Положением ЦБ РФ № 646-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).

По состоянию на 31 декабря 2024 года и 31 декабря 2023 года субординированные долговые обязательства имели следующую структуру:

|                                                         | Дата погашения | 2024 год | Ставка, % | Дата погашения | 2023 год | Ставка, % |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------|-----------|----------------|----------|-----------|
| Субординированный займ, полученный от связанной стороны | 31.03.2026     | 250 000  | 10,0      | 31.03.2026     | 250 000  | 10,0      |
| Субординированный займ, полученный от связанной стороны | 21.10.2026     | 150 000  | 12,0      | 21.10.2026     | 150 000  | 12,0      |
| Субординированный займ, полученный от связанной стороны | 12.01.2027     | 50 000   | 12,0      | 12.01.2027     | 50 000   | 12,0      |
| Субординированный займ, полученный от связанной стороны | 12.01.2027     | 50 000   | 12,0      | 12.01.2027     | 50 000   | 12,0      |

В случае банкротства или ликвидации Банка погашение субординированных займов производится после исполнения обязательств Банка перед всеми остальными кредиторами.

### 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.

Объем активов, приносящих доход банка составляет **79.34%** в общем объеме активов, а объем процентных обязательств составляет **88.66%** в общем объеме пассивов. Объем доходных активов примерно соответствует среднему показателю по крупным российским банкам (84%).

Структура доходных активов:

| Наименование показателя                                            | 01 Января 2024 г., тыс.руб |                  | 01 Января 2025 г., тыс.руб |                  |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------|----------------------------|------------------|
| Кредиты банкам                                                     | 20 781 330                 | (42.42%)         | 18 543 230                 | (32.21%)         |
| Ценные бумаги                                                      | 6 017 985                  | (12.28%)         | 3 869 931                  | (6.72%)          |
| - в т.ч. долговые ценные бумаги                                    | 6 290 174                  | (12.84%)         | 4 238 241                  | (7.36%)          |
| - в т.ч. долевыми ценные бумаги                                    | 188 481                    | (0.38%)          | 173 547                    | (0.30%)          |
| - в т.ч. векселя                                                   | 0                          | (0.00%)          | 0                          | (0.00%)          |
| Участие в уставных капиталах                                       | 0                          | (0.00%)          | 0                          | (0.00%)          |
| Кредитный портфель (чистый)                                        | 27 895 975                 | (56.94%)         | 35 156 152                 | (61.07%)         |
| - в т.ч. корпоративные кредиты                                     | 9 619 011                  | (19.63%)         | 12 570 694                 | (21.84%)         |
| - в т.ч. кредиты физ. лицам                                        | 17 760 744                 | (36.25%)         | 21 748 966                 | (37.78%)         |
| - в т.ч. просроченная задолженность                                | 676 591                    | (1.38%)          | 543 793                    | (0.94%)          |
| - в т.ч. резервы на возможные потери и отрицательные корректировки | -1 574 352                 | (-3.21%)         | -1 551 093                 | (-2.69%)         |
| Производные финансовые инструменты                                 | 0                          | (0.00%)          | 0                          | (0.00%)          |
| <b>Активы, приносящие прямой доход</b>                             | <b>48 995 141</b>          | <b>(100.00%)</b> | <b>57 569 313</b>          | <b>(100.00%)</b> |

За 2024 год незначительно изменились суммы статей «Кредиты банкам», увеличились суммы корпоративных кредитов и кредитов физ. лицам, уменьшились суммы долговых ценных бумаг, а общая сумма доходных активов увеличилась на 17.5% с 49.00 до 57.57 млрд руб.

Структура основных обязательств:

| Наименование показателя                                   | 01 Января 2024 г., тыс.руб |                  | 01 Января 2025 г., тыс.руб |                  |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------|------------------|----------------------------|------------------|
| Кредиты от Банка России                                   | 682 978                    | (0.94%)          | 404 037                    | (0.60%)          |
| Средства кредитных организаций                            | 8 906 924                  | (12.26%)         | 4 534 613                  | (6.71%)          |
| - в т.ч. корреспондентские счета                          | 15 344                     | (0.02%)          | 641                        | (0.00%)          |
| - в т.ч. кредиты, депозиты и прочие привлеченные средства | 8 829 261                  | (12.15%)         | 4 283 659                  | (6.34%)          |
| Средства корпоративных клиентов                           | 32 993 655                 | (45.40%)         | 36 627 411                 | (54.20%)         |
| - в т.ч. депозиты и прочие привлеченные средства          | 16 168 549                 | (22.25%)         | 5 274 483                  | (7.80%)          |
| Государственные средства                                  | 0                          | (0.00%)          | 0                          | (0.00%)          |
| Депозиты и прочие привлеченные средства физ. лиц          | 17 144 691                 | (23.59%)         | 12 442 019                 | (18.41%)         |
| Прочие средства (физ. и юр. лиц)                          | 9 726 835                  | (13.38%)         | 10 148 606                 | (15.02%)         |
| <b>Обязательства</b>                                      | <b>72 674 043</b>          | <b>(100.00%)</b> | <b>67 581 330</b>          | <b>(100.00%)</b> |

Из таблицы видно, что незначительно изменились суммы Средств корпоративных клиентов, существенно уменьшились суммы Кредиты от Банка России, Средств кредитных организаций, а общая сумма процентных обязательств уменьшилась на 7.0% с 72.67 до 67.58 млрд руб.

Структура балансового капитала представлена в виде таблицы:

| Наименование показателя                                                         | 01 Января 2024 г., тыс.руб |                  | 01 Января 2025 г., тыс.руб |                  |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------|----------------------------|------------------|
| Уставный капитал кредитных организаций                                          | 661 215                    | (13.68%)         | 661 215                    | (13.27%)         |
| Собственные доли уставного капитала (акции), выкупленные кредитной организацией | 0                          | (0.00%)          | 0                          | (0.00%)          |
| Составляющие добавочного капитала                                               | 291 314                    | (6.03%)          | 294 825                    | (5.92%)          |
| Резервный фонд                                                                  | 33 061                     | (0.68%)          | 33 061                     | (0.66%)          |
| Прибыль (убыток) прошлых лет                                                    | 3 665 540                  | (75.85%)         | 3 988 619                  | (80.06%)         |
| Чистая прибыль текущего года                                                    | 673 761                    | (13.94%)         | 571 418                    | (11.47%)         |
| <b>Балансовый капитал</b>                                                       | <b>4 832 495</b>           | <b>(100.00%)</b> | <b>4 982 308</b>           | <b>(100.00%)</b> |

За 2024 год источники собственных средств (по балансу) увеличились на 3.1%.

Размер капитала банка, рассчитываемый по форме 123, на отчетную дату составил 5.55 млрд руб.

| Наименование показателя       | 01 Января 2024 г., тыс.руб |                  | 01 Января 2025 г., тыс.руб |                  |
|-------------------------------|----------------------------|------------------|----------------------------|------------------|
| Базовый капитал, итого        | 3 444 579                  | (60.11%)         | 3 618 147                  | (65.20%)         |
| Добавочный капитал, итого     | 1 250 000                  | (21.81%)         | 1 250 000                  | (22.53%)         |
| Дополнительный капитал, итого | 1 035 740                  | (18.07%)         | 680 972                    | (12.27%)         |
| <b>Капитал (по ф.123)</b>     | <b>5 730 319</b>           | <b>(100.00%)</b> | <b>5 549 119</b>           | <b>(100.00%)</b> |

Доля просроченной задолженности в кредитном портфеле в течение года и последнего полугодия имеет тенденцию к уменьшению. Доля резервов на возможные потери и отрицательных корректировок в кредитном портфеле в течение года имеет тенденцию практически не меняться, однако за последнее полугодие имеет тенденцию к уменьшению.

Уровень просроченных ссуд на последнюю дату ниже среднего показателя по российским банкам (около 4-5%).

Уровень резервирования по ссудам на последнюю дату ниже среднего показателя по российским банкам (около 13-14%).

| Наименование показателя                                                              | 1Фев | 1Мар | 1Апр | 1Май | 1Июн | 1Июл | 1Авг | 1Сен | 1Окт | 1Ноя | 1Дек | 1Янв |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Доля просроченной задолженности в кредитном портфеле                                 | 1.3  | 1.3  | 1.5  | 1.4  | 1.4  | 1.2  | 1.3  | 1.1  | 1.1  | 1.1  | 1.1  | 1.0  |
| Доля резервов на возможные потери и отрицательных корректировок в кредитном портфеле | 3.0  | 3.1  | 3.5  | 3.3  | 3.3  | 3.1  | 3.4  | 3.2  | 3.2  | 3.4  | 3.0  | 2.8  |

Информация формы 0409102 «Отчет о финансовых результатах» приведена в нижеследующей таблице.

Таблица 19

| Наименование статей                                                                | 1 января 2016 | 1 января 2017 | 1 января 2018 | 1 января 2019 | 1 января 2020 | 1 января 2021 | 1 января 2022 | 1 января 2023 | 1 января 2024 | 1 января 2025 | 1 апреля 2025 |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Всего по Главе I "Доходы" (разделы 1-7)                                            | 25 305 219    | 22 523 763    | 22 617 973    | 32 351 880    | 34 202 935    | 81 992 699    | 61 149 068    | 192 370 323   | 102 696 116   | 109 355 048   | 35 609 292    |
| Всего по Главе II "Расходы" (разделы 1-8)                                          | 25 721 020    | 22 117 361    | 22 016 528    | 31 649 532    | 33 702 976    | 81 317 820    | 60 427 384    | 191 956 452   | 101 904 958   | 108 743 491   | 35 411 510    |
| Прибыль после налогообложения                                                      | - 308 148     | 226 314       | 443 652       | 654 294       | 439 763       | 574 173       | 584 631       | 346 885       | 673 761       | 571 418       | 177 937       |
| Прибыль (убыток) после налогообложения с учетом изменений прочего совокупн. Дохода | -308 148      | 488 726       | 501 636       | 405 645       | 299 039       | 528 304       | 297 777       | 337 254       | 585 672       | 522 565       | 338 485       |

\* данные в Публикуемой отчетности отсутствуют

Таблица 20

| Наименование показателя                             | На 1 января 2018 г. | На 1 января 2019 г. | На 1 января 2020 г. | На 1 января 2021 г. | На 1 января 2022 г. | На 1 января 2023 г. | На 1 января 2024 г. |
|-----------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Собственные средства (капитал) форма 123, тыс. руб. | 3 815 213           | 4 054 260           | 5 140 802           | 5 447 047           | 5 430 724           | 5 402 807           | 5 730 312           |

| Наименование показателя                             | На 1 января 2024 г. | На 1 января 2025 г. | На 1 апреля 2025 г. | На 1 мая 2025 г. |
|-----------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| Собственные средства (капитал) форма 123, тыс. руб. | 5 730 312           | 5 549 119           | 5 610 551           | 5 622 296        |

Увеличение собственных средств с 01 апреля 2019 по 01 ноября 2019 г. обусловлено размещением субординированных облигаций. 4 апреля 2019 года ЦБ РФ зарегистрировал отчет о размещении субординированных облигаций Банка на сумму 1 250 000 тыс. рублей. 26 апреля из ЦБ РФ получено согласие на включение денежных средств, от размещения указанных облигаций, в состав добавочного капитала Банка.

В 3 квартале 2021 года началась амортизация субординированных кредитов.

### Анализ экономических коэффициентов (нормативов)

В соответствии с инструкцией ЦБ РФ от 29 ноября 2019 года № 199-И “Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией” (далее – “Инструкция ЦБ РФ № 199-И”) по состоянию на 1 января 2025 года кредитные организации должны соблюдать следующие нормативы достаточности капитала: норматив достаточности базового капитала банка (далее – “норматив Н1.1”), норматив достаточности основного капитала банка (далее – “норматив Н1.2”), норматив достаточности собственных средств (капитала) банка (далее – “норматив Н1.0”) и норматив достаточности собственных средств (капитала) банка с учётом взвешивания активов по уровню риска 100 процентов (норматив финансового рычага) (далее – «норматив Н1.4»). По состоянию на 1 января 2025 года минимальные значения норматива Н1.1, норматива Н1.2, норматива Н1.0 и норматива Н1.4 составляют 4,5%, 6,0%, 8,0% и 3,0% соответственно (1 января 2024 года: 4,5%, 6,0%, 8,0% и 3,0% соответственно). Банк поддерживает уровень достаточности собственных средств (капитала) на уровне, который соответствует характеру и объёму проводимых Банком операций.

По состоянию на 1 января 2025 года и 1 января 2024 года нормативы достаточности собственных средств (капитала) рассматриваемого Банка соответствовали законодательно установленному уровню.

По состоянию на **1 ноября 2024** года Банк выполнял обязательные нормативы, установленные ЦБ РФ. Для расчёта нормативов достаточности капитала Банк применяет подход, определённый пунктом 3 Инструкции ЦБ РФ № 199-И от 29.11.2019 г., с изменениями.

В течение 2014-2023 гг. и 1 кв.2024 г. Банк не нарушал обязательные нормативы ликвидности, установленные ЦБ РФ.

Нормативы достаточности капитала равен отношению собственных средств (капитала) кредитной организации к ее активам с учетом риска.

Н1.1 — норматив достаточности базового капитала банка (далее - норматив Н1.1), Минимально допустимое числовое значение норматива [Н1.1](#) устанавливается в размере 4,5 процента.

Н1.2. — норматив достаточности основного капитала банка (далее - норматив Н1.2). Минимально допустимое числовое значение норматива [Н1.2](#) устанавливается в размере 6 процентов.

Н1.0. — норматив достаточности собственных средств (капитала) банка (далее - норматив Н1.0). Минимально допустимое числовое значение норматива [Н1.0](#) устанавливается в размере 8 процентов.

Норматив финансового рычага (Н1.4) рассчитывается как отношение величины основного капитала банка, определяемой по методике, предусмотренной [Положением](#) Банка России N 646-П, к сумме:

балансовых активов, взвешенных по уровню кредитного риска 100 процентов;  
кредитного риска по условным обязательствам кредитного характера;

кредитного риска по операциям с ПФИ, рассчитанного в соответствии с [приложением 10](#) к настоящей Инструкции;

кредитного риска по сделкам купли-продажи ценных бумаг без прекращения признания с обязательством обратной продажи (покупки) ценных бумаг и по операциям займа ценных бумаг (далее - кредитование ценными бумагами).

Минимально допустимое числовое значение норматива финансового рычага ([Н1.4](#)) устанавливается в размере 3 процентов.

Н2 – Норматив мгновенной ликвидности банка (Н2) регулирует (ограничивает) риск потери банком ликвидности в течение одного операционного дня и определяет минимальное отношение суммы высоколиквидных активов банка к сумме обязательств (пассивов) банка по счетам до востребования, скорректированных на величину минимального совокупного остатка средств по счетам физических и юридических лиц до востребования, определяемую в соответствии с Инструкцией.

Минимально допустимое числовое значение норматива Н2 устанавливается в размере 15%;

Н3 – Норматив текущей ликвидности банка (Н3) регулирует (ограничивает) риск потери банком ликвидности в течение ближайших к дате расчета норматива 30 календарных дней и определяет минимальное отношение суммы ликвидных активов банка к сумме обязательств (пассивов) банка по счетам до востребования и обязательств со сроком их исполнения в ближайшие 30 календарных дней, скорректированных на величину минимального совокупного остатка средств по счетам физических и юридических лиц до востребования и обязательств со сроком их исполнения в ближайшие 30 календарных дней, определяемую в соответствии с Инструкцией.

Минимально допустимое числовое значение норматива Н3 устанавливается в размере 50 процентов;

Н4 - Норматив долгосрочной ликвидности банка (Н4) регулирует (ограничивает) риск потери банком ликвидности в результате размещения средств в долгосрочные активы и определяет максимально допустимое отношение кредитных требований банка с оставшимся сроком до даты погашения свыше 365 или 366 календарных дней к собственным средствам (капиталу) банка и обязательствам (пассивам) с оставшимся сроком до даты погашения свыше 365 или 366 календарных дней, скорректированным на величину минимального совокупного остатка средств по счетам со сроком исполнения обязательств до 365 календарных дней и счетам до востребования физических и юридических лиц, определяемую в соответствии с пунктом 5.6 настоящей Инструкции. Максимально допустимое числовое значение норматива Н4 устанавливается в размере 120 процентов

Н7 Норматив максимального размера крупных кредитных рисков (Н7) регулирует (ограничивает) совокупную величину крупных кредитных рисков банка и определяет максимальное отношение совокупной величины крупных кредитных рисков к размеру собственных средств (капитала) банка. Максимально допустимое числовое значение норматива Н7 устанавливается в размере 800 процентов;

Н12 - Норматив использования собственных средств (капитала) банка для приобретения акций (долей) других юридических лиц (Н12) регулирует (ограничивает) совокупный риск вложений банка в акции (доли) других юридических лиц и определяет максимальное отношение сумм, инвестируемых банком на приобретение акций (долей) других юридических лиц, к собственным средствам (капиталу) банка. Максимально допустимое числовое значение норматива Н12 устанавливается в размере 25 процентов.

Экономические коэффициенты (нормативы), характеризующие состояние АО «БАНК СГБ» и рассчитанные согласно Инструкции Банка России, приведены в нижеследующей Таблице.

Таблица 21

| Наименование показателей                                 | По состоянию на 01 января 2018 г. | По состоянию на 01 января 2019 г. | По состоянию на 01 января 2020 г. | По состоянию на 01 января 2021 г. | По состоянию на 01 января 2022 г. | По состоянию на 01 января 2023 г. | По состоянию на 01 января 2024 г. | По состоянию на 01 января 2025 г. | По состоянию на 01 апреля 2025 г. | По состоянию на 01 мая 2025 г. |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| Норматив достаточности собственных средств Н1.0 (min8%)  | 12,28                             | 12,808                            | 13,693                            | 16,052                            | 16,623                            | 16,939                            | 15,829                            | 13,128                            | 13,602                            | 13,687                         |
| Н1.1 норматив достаточности базового капитала (min 4,5%) | 7,684                             | 8,554                             | 7,517                             | 8,654                             | 9,645                             | 10,587                            | 10,076                            | 8,618                             | 9,174                             | 9,296                          |
| Н1.2 норматив достаточности основного капитала (min 6%)  | 7,684                             | 8,554                             | 10,865                            | 12,372                            | 13,507                            | 14,544                            | 13,756                            | 11,595                            | 12,226                            | 12,36                          |
| Н1.4 норматив финансового рычага (min 3%)                |                                   |                                   | 6,541                             | 6,235                             | 6,671                             | 6,263                             |                                   |                                   |                                   |                                |
| Мгновенная ликвидность Н2 (min15%)                       | 22,196                            | 99,657                            | 27,742                            | 32,594                            | 32,057                            | 21,081                            | 59,168                            | 41,856                            | 76,071                            | 82,158                         |
| Текущая ликвидность Н3 (min50%)                          | 256,756                           | 300,438                           | 199,315                           | 138,621                           | 166,693                           | 114,386                           | 113,513                           | 93,607                            | 96,141                            | 100,782                        |
| Долгосрочная ликвидность Н4 (max 120%)                   | 21,403                            | 32,556                            | 35,597                            | 42,102                            | 41,927                            | 44,228                            | 47,658                            | 54,806                            | 53,844                            | 53,372                         |
| Размер крупных кредитных рисков Н7 (max 800%)            | 207,354                           | 134,346                           | 139,914                           | 125,673                           | 125,364                           | 130,408                           |                                   |                                   |                                   |                                |

Анализ динамики показателей: величина норматива достаточности капитала Н1 в течение 2024 года снижалась, однако за последние 5 мес. Немного увеличилась, а сумма капитала в течение года и последнего полугодия немного увеличилась.

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.

#### Общие выводы по экспресс-анализу

В течение анализируемого периода наблюдалось

— Увеличение собственных средств с 01 апреля 2019 по 01 ноября 2019 г. обусловлено размещением субординированных облигаций.

С 01.01.2020 по 01.01.2021 собственный капитал увеличился с 5 140 802 до 5 447 047 тыс.руб. Затем, с незначительными колебаниями, на 01 мая 2025 года достиг значения 5 622 296 тыс.руб.

— 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 АО «БАНК СГБ».**

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

---

### 2.6.6. Дополнительные сведения о рисках макроэкономического окружения

Банк России проявляет множество рисков, которые актуальны сейчас или могут быть актуальны в ближайшее время:

- Долговая нагрузка граждан
- Дисбалансы на рынке жилой недвижимости и риски проектного финансирования
- Кредитный риск в корпоративном секторе, включая риск концентрации
- Процентный риск банков и неустойчивость банковской прибыли
- Глобальные риски финансовой стабильности
- Общая оценка устойчивости финансового сектора и прочих финансовых организаций
- Особняком стоят структурные дисбалансы на внутреннем валютном рынке РФ.

доступа к международному фондовому рынку, рынку заемного капитала и иным возможностям развития, что может привести к усилению их зависимости от государственной поддержки

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

#### 3.1. Применение затратного подхода к оценке с приведением расчетов

В соответствии с ст. 24 ФСО V затратный подход представляет собой совокупность методов оценки, основанных на определении затрат, необходимых воспроизводства либо замещения объекта оценки с учетом совокупного обесценения (износа) объекта оценки и (или) его компонентов.

В соответствии с ст. 26 ФСО V в рамках затратного подхода применяется метод суммирования стоимости компонентов в составе объекта оценки.

**Метод суммирования** основан на суммировании стоимостей всех компонентов, входящих в состав объекта оценки, когда стоимость каждого компонента определяется различными подходами с учетом специфики компонента (ст. 30 ФСО V).

В соответствии с п 11 ФСО №8 «Оценка бизнеса», в рамках затратного подхода оценщик определяет стоимость объекта оценки на основе стоимости принадлежащих организации, ведущей бизнес, активов и принятых обязательств».

Результаты финансового анализа бухгалтерской отчетности АО «БАНК СГБ» показали, что компания имеет нормальную финансовую устойчивость с позиции финансовой устойчивости и прибыльности. Учитывая перспективы развития АО «БАНК СГБ», оценщик полагает, 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 регулируемыми 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.).

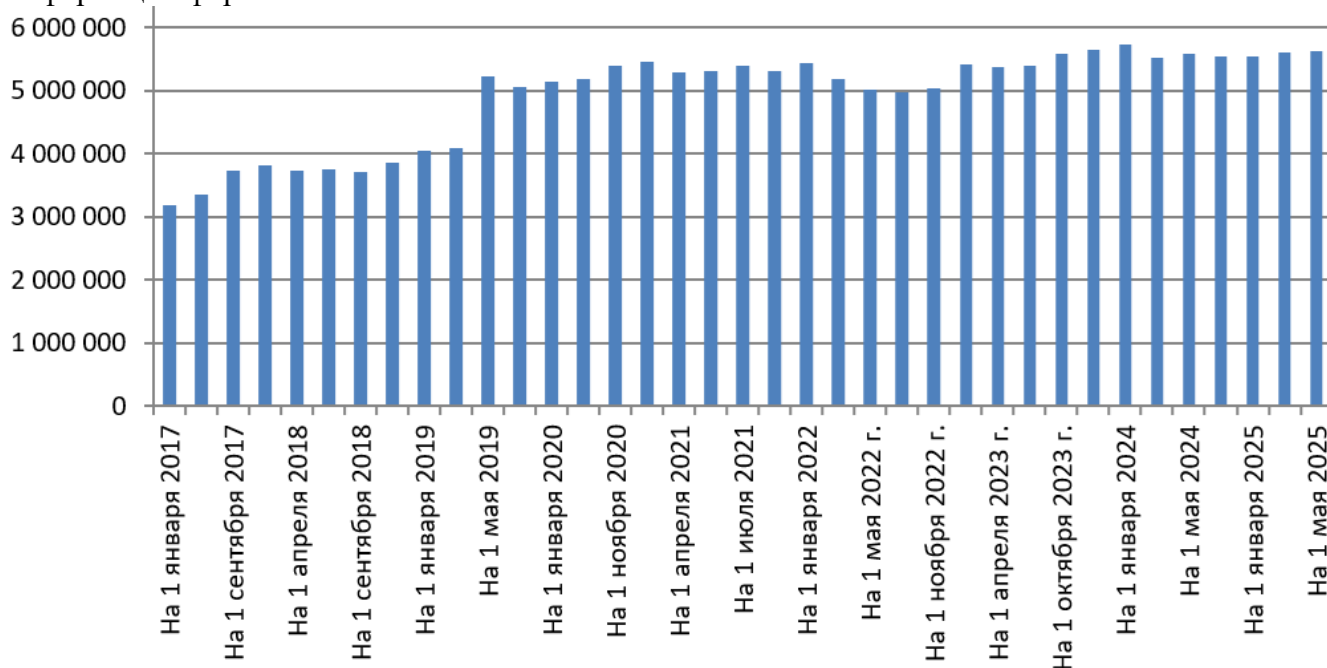
Цитата из учебника М.А.Федотовой.

«Таблица 15.8. Методы корректировки активов баланса, применяемые в Международной практике».



|                                                                                                                       |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| в том числе, в составе дополнительного капитала п.200.7, Субординированный кредит (депозит, заем, облигационный заем) | 462 500 | 442 500 | 430 000 | 367 500 | 342 500 | 292 500 | 267 500 | 242 500 | 167 500 | 142 500 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|

На рисунке представлена информация о собственных средствах (капитале) Банка согласно информации формы 0409123.



4 апреля 2019 года зарегистрирован отчет о размещении **субординированных облигаций** Банка на сумму 1 250 000 000 рублей. 26 апреля 2019 года из ЦБ РФ получено согласие на включение денежных средств, полученных от размещения указанных облигаций, в состав добавочного капитала Банка.

Срок обращения облигаций не установлен.

Приобретение облигаций означает согласие приобретателей (владельцев) Облигаций с возможностью их погашения по усмотрению Кредитной организации-эмитента.

Решение о погашении Облигаций может быть принято только после согласования с Банком России возможности погашения Облигаций.

**Таблица 22. Информация о субординированных облигациях АО «БАНК СГБ»**

| Наименование характеристики инструмента капитала                 | Описание характеристики инструмента | Описание характеристики инструмента | Описание характеристики инструмента |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Сокращенное фирменное наименование эмитента инструмента капитала | АО "БАНК СГБ"                       | АО "БАНК СГБ"                       | АО "БАНК СГБ"                       |
| Идентификационный номер инструмента капитала                     | 40602816В                           | 40502816В                           | 40402816В                           |
| Право, применимое к инструментам капитала                        | РОССИЯ                              | РОССИЯ                              | РОССИЯ                              |
| к иным инструментам общей способности к поглощению убытков       | не применимо                        | не применимо                        | не применимо                        |
| Регулятивные условия                                             |                                     |                                     |                                     |

| Наименование характеристики инструмента капитала                                                                                                            | Описание характеристики инструмента                                                                               | Описание характеристики инструмента                                                                               | Описание характеристики инструмента                                                                               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Уровень капитала, в который инструмент включается в течение переходного периода («Базель III»)                                                              | не применимо                                                                                                      | не применимо                                                                                                      | не применимо                                                                                                      |
| Уровень капитала, в который инструмент капитала включается после окончания переходного периода («Базель III»)                                               | добавочный капитал                                                                                                | добавочный капитал                                                                                                | добавочный капитал                                                                                                |
| Уровень консолидации, на котором инструмент включается в капитал                                                                                            | на индивидуальной основе и уровне банковской группы                                                               | на индивидуальной основе и уровне банковской группы                                                               | на индивидуальной основе и уровне банковской группы                                                               |
| Тип инструмента                                                                                                                                             | субординированный облигационный заем                                                                              | субординированный облигационный заем                                                                              | субординированный облигационный заем                                                                              |
| Стоимость инструмента, включенная в расчет капитала                                                                                                         | 450 000 тыс. рублей                                                                                               | 400 000 тыс. рублей                                                                                               | 400 000 тыс. рублей                                                                                               |
| Номинальная стоимость инструмента                                                                                                                           | 450 000 тыс. рублей                                                                                               | 400 000 тыс. рублей                                                                                               | 400 000 тыс. рублей                                                                                               |
| Классификация инструмента капитала для целей бухгалтерского учета                                                                                           | обязательство, учитываемое по балансовой стоимости                                                                | обязательство, учитываемое по балансовой стоимости                                                                | обязательство, учитываемое по балансовой стоимости                                                                |
| Дата выпуска (привлечения, размещения) инструмента                                                                                                          | 25.03.2019                                                                                                        | 25.03.2019                                                                                                        | 25.03.2019                                                                                                        |
| Наличие срока по инструменту                                                                                                                                | бессрочный                                                                                                        | бессрочный                                                                                                        | бессрочный                                                                                                        |
| Дата погашения инструмента                                                                                                                                  | без ограничения срока                                                                                             | без ограничения срока                                                                                             | без ограничения срока                                                                                             |
| Наличие права досрочного выкупа (погашения) инструмента, согласованного с Банком России                                                                     | нет                                                                                                               | нет                                                                                                               | нет                                                                                                               |
| Первоначальная дата (даты) возможной реализации права досрочного выкупа (погашения) инструмента, условия реализации такого права и сумма выкупа (погашения) | досрочный возврат не ранее чем через 5 лет с даты включения в состав источников добавочного капитала Банка        | досрочный возврат не ранее чем через 5 лет с даты включения в состав источников добавочного капитала Банка        | досрочный возврат не ранее чем через 5 лет с даты включения в состав источников добавочного капитала Банка        |
| Последующая дата (даты) реализации права досрочного выкупа (погашения) инструмента                                                                          | не применимо                                                                                                      | не применимо                                                                                                      | не применимо                                                                                                      |
| Проценты/дивиденды/купонный доход                                                                                                                           |                                                                                                                   |                                                                                                                   |                                                                                                                   |
| Тип ставки по инструменту                                                                                                                                   | фиксированная ставка                                                                                              | фиксированная ставка                                                                                              | фиксированная ставка                                                                                              |
| Ставка                                                                                                                                                      | 10,00%                                                                                                            | 10,00%                                                                                                            | 10,00%                                                                                                            |
| Наличие условий прекращения выплат дивидендов по обыкновенным акциям                                                                                        | не применимо                                                                                                      | не применимо                                                                                                      | не применимо                                                                                                      |
| Обязательность выплат дивидендов                                                                                                                            | частично по усмотрению кредитной организации (головной кредитной организации и (или) участника банковской группы) | частично по усмотрению кредитной организации (головной кредитной организации и (или) участника банковской группы) | частично по усмотрению кредитной организации (головной кредитной организации и (или) участника банковской группы) |
| Наличие условий, предусматривающих увеличение платежей по инструменту или иных стимулов к досрочному выкупу (погашению) инструмента                         | нет                                                                                                               | нет                                                                                                               | нет                                                                                                               |
| Характер выплат                                                                                                                                             | некумулятивный                                                                                                    | некумулятивный                                                                                                    | некумулятивный                                                                                                    |
| Конвертируемость инструмента                                                                                                                                | неконвертируемый                                                                                                  | неконвертируемый                                                                                                  | неконвертируемый                                                                                                  |

| Наименование характеристики инструмента капитала                        | Описание характеристики инструмента | Описание характеристики инструмента | Описание характеристики инструмента |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Условия, при наступлении которых осуществляется конвертация инструмента | не применимо                        | не применимо                        | не применимо                        |
| Полная либо частичная конвертация                                       | не применимо                        | не применимо                        | не применимо                        |
| Ставка конвертации                                                      | не применимо                        | не применимо                        | не применимо                        |

Возможно сделать расчет, основываясь на информации о величине собственных средств, в соответствии с информацией формы 123 на 01 мая 2025 года, — 5 622 296 тыс. рублей, но вычесть текущую стоимость субординированных займов и облигаций.

**Таблица 23. Информация об амортизации субординированных займов**

| Сокращенное фирменное наименование эмитента инструмента капитала | Номинальная стоимость инструмента, тыс.руб. | Стоимость инструмента с учетом амортизации, тыс.руб.* |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| ООО «Нординвест»                                                 | 250 000                                     | 50 000                                                |
| АО «ИА» И АО «СР»                                                | 150 000                                     | 40 000                                                |
| АО «Регент»                                                      | 100 000                                     | 52 500                                                |
| Итого                                                            | 500 000                                     | 142 500                                               |

\*информация получена из формы «ОТЧЕТ ОБ УРОВНЕ ДОСТАТОЧНОСТИ КАПИТАЛА ДЛЯ ПОКРЫТИЯ РИСКОВ» (публикуемая форма) на 1 апреля 2025 года, раздел 4

**Таблица 24. Расчет стоимости 100% СК АО «БАНК СГБ»**

| Наименование показателя                                                                                                            | Расчет    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Собственные средства (капитал), на 01 мая 2025 г., согласно форме 123, тыс.руб.                                                    | 5 622 296 |
| Корректировка на стоимость субординированных бессрочных облигаций, тыс.руб.                                                        | 1 250 000 |
| Корректировка на текущую стоимость субординированного срочного займа ООО «Нординвест», тыс.руб.                                    | 50 000    |
| Корректировка на текущую стоимость субординированных срочных займов АО «Инвестиционный альянс» и АО «Системное развитие», тыс.руб. | 40 000    |
| Корректировка на текущую стоимость субординированного срочного займа АО «Регент», тыс.руб.                                         | 52 500    |
| Скорректированная величина собственного капитала АО «БАНК СГБ», тыс.руб.                                                           | 4 229 796 |
| Итого, тыс.руб.                                                                                                                    | 4 229 796 |

Таким образом, стоимость 100% собственного капитала АО «БАНК СГБ», без учета скидок на недостаточность контроля и низкую ликвидность, по затратному подходу на дату оценки составляет 4 229 796 000 рублей.

С учетом скидки на недостаточную ликвидность в размере 0%, с учетом скидки на недостаточность контроля 0%, стоимость 100% СК АО «БАНК СГБ», по затратному подходу на дату оценки составляет **4 229 796 000 рублей.**

### 3.2. Применение сравнительного подхода к оценке с приведением расчетов

В соответствии с ст. 4 ФСО V сравнительный подход представляет собой совокупность методов оценки, основанных на сравнении объекта оценки с аналогичными или идентичными объектами (аналогами).

В соответствии с ст. 5 п.1) ФСО V, рассматривая возможность и целесообразность применения сравнительного подхода, оценщику необходимо учитывать объем и качество информации о сделках с объектами, аналогичными объекту оценки.

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.

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

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

### 3.3. Применение доходного подхода к оценке с приведением расчетов

В соответствии с п.11 ФСО V Доходный подход представляет собой совокупность методов оценки, основанных на определении текущей стоимости ожидаемых будущих денежных потоков от использования объекта 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.

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 прогножном периоде, как правило, наблюдаются значительные колебания доходов и расходов компании. В этот период 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.

Основной шаг расчета, принятый в данном отчете – 1 год. Постпрогноznым 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 постпрогноznом периоде значительно превышать среднеотраслевой показатель, поскольку в этом случае компания может «перерасти» свою отрасль.

Прогноз на 2025 и последующие годы строится на основании данных организации и с использованием текущей информации Росстата, ЦБ РФ и Минэкономразвития РФ.

Первый шаг расчетов – с 25 июня 2025 года по 31 декабря 2025 года.

Срок прогнозирования денежного потока (продолжительность прогнозного периода) — 6,52 года, то есть, до 31 декабря 2031 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.

Ниже представлен прогноз Минэкономразвития РФ «Сценарные условия функционирования экономики Российской Федерации, основные параметры прогноза социально-экономического развития Российской Федерации и прогнозируемые изменения цен (тарифов) на товары, услуги хозяйствующих субъектов, осуществляющих регулируемые виды деятельности в инфраструктурном секторе, на 2026 год и на плановый период 2027 и 2028 годов»

30 апреля 2025 года

| Министерство экономического развития<br>Российской Федерации                                                                         |                  | Базовый вариант |        |         |        |        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|--------|---------|--------|--------|
| Основные макроэкономические параметры среднесрочного прогноза социально-экономического развития<br>Российской Федерации до 2028 года |                  | 2024            | 2025   | 2026    | 2027   | 2028   |
|                                                                                                                                      |                  | отчет           | оценка | прогноз |        |        |
| Цена на нефть марки Юралс, долл. США за баррель                                                                                      |                  | 66,6            | 56,0   | 61,0    | 63,0   | 65,0   |
| <b>Индекс потребительских цен</b>                                                                                                    |                  |                 |        |         |        |        |
| на конец года                                                                                                                        | % к декабрю      | 109,5           | 107,6  | 104,0   | 104,0  | 104,0  |
| в среднем за год                                                                                                                     | % г/г            | 108,5           | 109,3  | 105,4   | 104,0  | 104,0  |
| <b>Валовой внутренний продукт</b>                                                                                                    |                  |                 |        |         |        |        |
| Номинальный объем                                                                                                                    | млрд руб.        | 201152          | 221861 | 243299  | 263708 | 285369 |
| Темп роста                                                                                                                           | % г/г            | 104,3           | 102,5  | 102,4   | 102,8  | 103,0  |
| Индекс-дефлятор ВВП                                                                                                                  | % г/г            | 109,3           | 107,6  | 107,1   | 105,5  | 105,1  |
| <b>Реальная заработная плата работников организаций</b>                                                                              | % г/г            | 109,1           | 106,8  | 105,7   | 104,1  | 103,2  |
| <b>Курс доллара США</b>                                                                                                              | рублей за доллар | 92,4            | 94,3   | 100,2   | 103,5  | 106,0  |

[https://www.economy.gov.ru/material/directions/makroec/prognozy\\_socialno\\_ekonomicheskogo\\_razvitiya/scenarnye\\_usloviya\\_funkcionirovaniya\\_ekonomiki\\_rf\\_osnovnye\\_parametry\\_prognoza\\_socialno\\_ekonomicheskogo\\_razvitiya\\_rf\\_na\\_2026\\_god\\_i\\_na\\_planovyy\\_period\\_2027\\_i\\_2028\\_godov.html](https://www.economy.gov.ru/material/directions/makroec/prognozy_socialno_ekonomicheskogo_razvitiya/scenarnye_usloviya_funkcionirovaniya_ekonomiki_rf_osnovnye_parametry_prognoza_socialno_ekonomicheskogo_razvitiya_rf_na_2026_god_i_na_planovyy_period_2027_i_2028_godov.html)

Таблица 25. Прогнозные показатели

| Наименование показателей                                                   | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 |
|----------------------------------------------------------------------------|------|------|------|------|
| Прогноз инфляции по информации Минэкономразвития РФ, %                     | 7,6  | 4,0  | 4,0  | 4,0  |
| Прогноз реальной заработной платы работников организаций, % от года к году | 6,8  | 5,7  | 4,1  | 3,2  |
| Темп роста ВВП по информации Минэкономразвития РФ, %                       | 2,5  | 2,4  | 2,8  | 3,0  |

Прогноз курса рубль/доллар США взят по прогнозу Минэкономразвития. В расчетах данного Отчета существенным фактом является разница между валютными доходами и расходами, а не их абсолютное значение.

**Таблица 26. Макроэкономические параметры, принятые к расчету**

| Наименование показателя                                                    | Единица измерения | 2025  | 2026  | 2027  | 2028  | 2029-2032                     |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------------------------------|
| Прогноз инфляции по информации Минэкономразвития РФ, %                     | коэффициент       | 1,076 | 1,04  | 1,04  | 1,04  | 1,04 (цель по инфляции ЦБ РФ) |
| Прогноз реальной заработной платы работников организаций, % от года к году | декабрь           | 1,068 | 1,057 | 1,041 | 1,032 | 2030 -- 1,02, затем 1,01      |
| Темп роста ВВП по информации Минэкономразвития РФ, %                       | к декабрю         | 1,025 | 1,024 | 1,028 | 1,03  | 1,03                          |

Источник: Минэкономразвития РФ, ЦБ РФ

### 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. Определение денежного потока.

- Определение срока прогнозирования денежного потока (продолжительности прогнозного периода).
- Прогноз денежного потока в течение срока прогнозирования.
- Определение необходимости применения постпрогнозной (терминальной, остаточной) стоимости объекта оценки по окончании срока прогнозирования денежных потоков и расчет соответствующей постпрогнозной стоимости с учетом особенностей объекта оценки.

2. Определение ставки дисконтирования, соответствующей денежному потоку.

3. Приведение текущих денежных потоков, в том числе постпрогнозной стоимости (при наличии), к текущей стоимости по ставке дисконтирования.

При оценке доходным подходом было принято решение использовать для расчета рыночной стоимости акций АО «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 постпрогножном периоде (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 основной – валовая маржа.

Свободный денежный поток акционерам кредитной организации часто определяется как сумма чистого дохода и безналичных расходов минус 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.

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 2021 г., 2022 г., 2023 г., 2024 г., 1 кв.2025 г.

Ниже приведена справочная информация, которая позволяет определить ориентиры для определения доли доходов и расходов за 1-й квартал в доходах и расходах за соответствующий год.

Информация формы 0409102 за 2023-1 кв.2025 гг. сгруппирована и представлена в ниже-следующей таблице.

Информация о доходах и расходах на 01 января/01 апреля 2024 года и 01 января/01 апреля 2025 года в полном объеме не является общедоступной. В Части 2 Разделы 6 и 8 и в Части 4 Разделы 6 и 7 объединены.

Раздел 6 Части 4 – «Расходы по операциям с иностранной валютой и драгоценными металлами»

Раздел 7 Части 4 – «Другие операционные расходы».

Раздел 6 Части 2 – «Доходы от операций с иностранной валютой и драгоценными металлами»

Раздел 8 Части 2 – «Другие операционные доходы».

Поэтому сделаны дополнительные расчеты с использованием публикуемой формы Отчета о финансовых результатах.

Таблица 27. Информация для расчетов

| Наименование статей                                                          | Источник |                    | Значение,<br>тыс.руб.  | Значение,<br>тыс.руб.  | Значение,<br>тыс.руб. | Значение,<br>тыс.руб.  | Значение,<br>тыс.руб. |
|------------------------------------------------------------------------------|----------|--------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
|                                                                              |          |                    | 1 января<br>2023       | 1 января<br>2024       | 1 апреля<br>2024      | 1 января<br>2025       | 1 апреля<br>2025      |
| Процентные доходы                                                            | Часть 1  | Раздел 1,3,4,6,7   | 7 495 505              | 9 127 804              | 2 885 206             | 13 696 004             | 3 639 719             |
| Комиссионные доходы                                                          | Часть 1  | Раздел 2           | 190 745                | 203 651                | 127 106               | 896 099                | 350 028               |
| Доходы от восстановления (уменьшения) резервов на возможные потери           | Часть 1  | Раздел 5           | 1 904 320              | 2 593 859              | 601 522               | 2 966 458              | 758 621               |
| Операционные доходы (от операций с размещенными средствами, долговыми ЦБ...) | Часть 2  | Раздел 1,2,3,4,5   | 330 109                | 158 740                | 31 720                | 109 306                | 32 866                |
| Доходы от операций с иностранной валютой                                     | Часть 2  | Раздел 6           | 179 875<br>120         | 87 596 910             | 14 192 228            | 88 769 621             | 30 114 524            |
| Комиссионные и аналогичные доходы                                            | Часть 2  | Раздел 7           | 1 108 532              | 1 169 874              | 260 680               | 1 188 572              | 260 837               |
| Операционные доходы                                                          | Часть 2  | Раздел 8           | 1 443 255              | 1 838 750              | 353 985               | 1 720 658              | 448 504               |
| Доходы, связанные с операциями по обеспечению деятельности                   | Часть 2  | Раздел 9           | 22 737                 | 6 528                  | 616                   | 8330                   | 4 193                 |
| <b>Итого доходы</b>                                                          |          |                    | <b>192 370<br/>323</b> | <b>102 696<br/>116</b> | <b>18 453 063</b>     | <b>109 355<br/>048</b> | <b>35 609 292</b>     |
| Процентные расходы                                                           | Часть 3  | Раздел 1           | 4 645 209              | 1 974 883              | 8975878               | 2 751 587              | 4 645 209             |
| Комиссионные расходы                                                         | Часть 3  | Раздел 2,3,4,5,6,8 | 2 737 695              | 543 250                | 3287287               | 750 006                | 2 737 695             |
| Расходы по формированию резерва на возможные потери                          | Часть 3  | Раздел 7           | 2 823 916              | 634 994                | 3278832               | 760 776                | 2 823 916             |
| Операционные расходы                                                         | Часть 4  | Раздел 1,2,3,4,5   | 57 362                 | 2 071                  | 36 868                | 2 568                  | 57 362                |
| Расходы по операциям с иностранной валютой                                   | Часть 4  | Раздел 6           | 87 352 937             | 14 123 857             | 88 537 651            | 30 188 330             | 87 352 937            |
| Другие операционные расходы                                                  | Часть 4  | Раздел 7           | 1 813 349              | 2 347 059              | 463 207               | 2 417 881              | 488 883               |
| Расходы по обеспечению деятельности организации                              | Часть 4  | Раздел 8           | 1 818 739              | 1 940 780              | 438 556               | 2209094                | 469 360               |

| Наименование статей        | Источник |  | Значение,<br>тыс.руб.  | Значение,<br>тыс.руб.  | Значение,<br>тыс.руб. | Значение,<br>тыс.руб.  | Значение,<br>тыс.руб. |
|----------------------------|----------|--|------------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| <b>Итого расходы</b>       |          |  | <b>191 956<br/>452</b> | <b>101 904<br/>958</b> | <b>18 180 818</b>     | <b>108 743<br/>491</b> | <b>35 411 510</b>     |
| Прибыль до налогообложения |          |  | <b>413 871</b>         | <b>791 158</b>         | <b>272 245</b>        | <b>611 557</b>         | <b>197 782</b>        |

Таблица 28. Информация для расчетов Форма отчета о финансовых результатах 040807, тыс.руб.

| Наименование показателей                                                                                                                                                 | 2023             | 1 кв.2024      | 2025             | 1 кв.2025      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| Процентные доходы                                                                                                                                                        | 6 535 883        | 2 431 165      | 11 106 865       | 3 392 041      |
| Процентные расходы                                                                                                                                                       | 4 651 529        | 1 976 770      | 8 983 214        | 2 753 158      |
| <i>Чистые процентные доходы</i>                                                                                                                                          | <i>1 884 354</i> | <i>454 395</i> | <i>2 123 651</i> | <i>638 883</i> |
| Изменение резерва на возможные потери                                                                                                                                    | -141 379         | 13 377         | 28 333           | -145 054       |
| <b>Чистые процентные доходы после создания резерва</b>                                                                                                                   | <b>1 742 975</b> | <b>467 772</b> | <b>2 151 984</b> | <b>493 829</b> |
| Чистые доходы от операций с ФА, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток                                                                           | 44 884           | 14 359         | -3 832           | 5 089          |
| Чистые доходы от операций с ЦБ, оцениваемые по справедливой стоимости через совокупный доход                                                                             | -7 156           | -788           | -1 054           |                |
| Чистые доходы от операций с ЦБ, оцениваемые по амортизированной стоимости                                                                                                | 10 668           | 2 867          | 5 272            | 165            |
| Чистые доходы от операций с иностранной валютой                                                                                                                          | 376 684          | 77 515         | 176 589          | 7 478          |
| Чистые доходы от переоценки иностранной валюты                                                                                                                           | -162 226         | -14 295        | 32 201           | -81 894        |
| Чистые доходы от операций с драгоценными металлами                                                                                                                       | 29 515           | 5 151          | 23 180           | 610            |
| Доходы от участия в капитале других юр лиц                                                                                                                               | 4 816            |                | 9 983            |                |
| Комиссионные доходы                                                                                                                                                      | 1 173 859        | 260 572        | 1 192 674        | 260 678        |
| Комиссионные расходы                                                                                                                                                     | -457 725         | -92 147        | -469 916         | -88 153        |
| Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ЦБ, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход ПСД | 7 879            | 1 128          | 2 130            | 1 499          |
| Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ЦБ, оцениваемым по амортизированной стоимости                               | -12 170          | -1 380         | -5 233           | 667            |
| Изменение резерва по прочим потерям                                                                                                                                      | -7 097           | -4 952         | -213 459         | 30 698         |
| Прочие операционные доходы                                                                                                                                               | 121 119          | 19 650         | 26 931           | 55 999         |
| <b>Чистые доходы (расходы)</b>                                                                                                                                           | <b>2 866 025</b> | <b>735 452</b> | <b>2 927 450</b> | <b>686 665</b> |
| Операционные расходы                                                                                                                                                     | 2 347 059        | 463 207        | 2 417 881        | 488 883        |
| <b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>                                                                                                                               | <b>518 966</b>   | <b>272 245</b> | <b>509 569</b>   | <b>197 782</b> |
| <b>Прибыль (убыток) за отчетный период</b>                                                                                                                               | <b>443 144</b>   | <b>259 117</b> | <b>475 924</b>   | <b>177 937</b> |
| Финансовый результат за отчетный период                                                                                                                                  | 332 985          | 287 736        | 416 135          | 338 485        |

Таблица 29. Расчет показателей для построения прогноза, тыс.руб.

| Наименование показателя                                                                              | №<br>пп | Источник<br>информации         | 1 января<br>2024 | 1 апреля<br>2024 | 1 января<br>2025 | 1 апреля<br>2025 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Часть 2, разделы 6 и 8 (доходы по операциям с валютой, драгметаллами и прочие операционные доходы)   | 1       | Код формы 0409102, квартальная | 89 435 660       | 14 546 213       | 90 490 279       | 30 563 028       |
| Часть 4, разделы 6 и 7 (расходы по операциям с валютой, драгметаллами и прочие операционные расходы) | 2       | Код формы 0409102, квартальная | 89 699 996       | 14 587 064       | 90 955 532       | 30 677 213       |
| Операционные расходы                                                                                 | 3       | ОФР, публикуемая форма         | 2 347 059        | 463 207          | 2 417 881        | 488 883          |
| Итого расходы по операциям с валютой, драгметаллами                                                  | 4       | п.2-п.3                        | 87 352 937       | 14 123 857       | 88 537 651       | 30 188 330       |
| Чистые доходы от операций с валютой, драгметаллами и от переоценки валюты                            | 5       | ОФР, публикуемая форма         | 243 973          | 68 371           | 231 970          | -73 806          |
| Доходы от операций с валютой, от переоценки валюты и драгметаллами                                   | 6       | п.4+п.5                        | 87 596 910       | 14 192 228       | 88 769 621       | 30 114 524       |
| Прочие операционные доходы                                                                           | 7       | п.1-п.6                        | 1 838 750        | 353 985          | 1 720 658        | 448 504          |

В качестве базового периода для построения прогноза денежного потока взят 1-й квартал 2025 года.

Таблица 30. Сгруппированная информация о доходах и расходах

| Наименование показателя                             | 1 кв 23           | 2023               | Доля значения 1-квартала 2023 г. в годовом значении за 2023 г. | 1 кв. 2024        | 2024               | Доля значения 1 квартала 2024 г. в годовом значении за 2024 г. | Среднее Значение |
|-----------------------------------------------------|-------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------|------------------|
| Процентные доходы                                   | 2 026 808         | 9 127 804          | 0,220                                                          | 2 885 206         | 13 696 004         | 0,21                                                           | 0,215            |
| Доходы от операций с валютой                        | 13 358 797        | 87 596 910         | 0,150                                                          | 14 192 228        | 88 769 621         | 0,16                                                           | 0,155            |
| Комиссионные и прочие доходы от банковских операций | 344 761           | 1 532 265          | 0,230                                                          | 419 506           | 2 193 977          | 0,19                                                           | 0,210            |
| восстановление сумм резервов                        | 991 602           | 2 593 859          | 0,380                                                          | 601 522           | 2 966 458          | 0,20                                                           | 0,290            |
| Прочие доходы                                       | 10 079            | 1 845 278          | 0,010                                                          | 354 601           | 1 728 988          | 0,21                                                           | 0,110            |
| <b>Итого доходы</b>                                 | <b>16 732 047</b> | <b>102 696 116</b> |                                                                | <b>18 453 063</b> | <b>109 355 048</b> |                                                                |                  |
| Процентные расходы                                  | 963 152           | 4 645 209          | 0,210                                                          | 1 974 883         | 8 975 878          | 0,22                                                           | 0,215            |
| от продажи валюты                                   | 13 289 976        | 87 352 937         | 0,150                                                          | 14 123 857        | 88 537 651         | 0,16                                                           | 0,155            |
| Операционные расходы                                | 725 282           | 5 142 116          | 0,140                                                          | 1 008 528         | 5 742 036          | 0,18                                                           | 0,160            |
| отчисления в резервы сумм резервов                  | 1 041 351         | 2 823 916          | 0,370                                                          | 634 994           | 3 278 832          | 0,19                                                           | 0,280            |
| Расходы по обеспечению деятельности                 | 74 576            | 1 940 780          | 0,040                                                          | 438 556           | 2 209 094          | 0,20                                                           | 0,120            |
| <b>Всего расходы</b>                                | <b>16 094 337</b> | <b>101 904 958</b> |                                                                | <b>18 180 818</b> | <b>108 743 491</b> |                                                                |                  |

*Прогноз восстановления сумм резервов (отчислений в резервы)* и прогноз доходов/расходов по от операций с иностранной валютой и драгоценными металлами дополнительно исследованы.

***Справочная ретроспективная информация о доформировании резервов/отчислениях в резервы*****Таблица 31. Ретроспективная информация о восстановлении резервов/отчислениях в резервы по данным банковской системы РФ (до 01.04.2020)**

| <b>Показатель</b>                                | <b>01.01.2017</b> | <b>01.01.2018</b> | <b>01.04.2018</b> | <b>01.07.2018</b> | <b>01.10.2018</b> | <b>01.01.2019</b> | <b>01.04.2019</b> | <b>01.07.2019</b> | <b>01.10.2019</b> | <b>01.01.2020</b> | <b>01.04.2020</b> |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Восстановление сумм резервов                     | 10 816,50         | 7 894,50          | 2 176,30          | 4 248,00          | 6 006,40          | 7 817,28          | 3 234,00          | 6 061,80          | 9 189,60          | 12 606,36         | 3 216,50          |
| Отчисления в резервы                             | 11 481,00         | 9 327,80          | 2 400,50          | 4 869,10          | 6 876,70          | 9 031,84          | 3 117,50          | 6 315,40          | 10 165,70         | 13 863,56         | 3 740,50          |
| Доформирование (-) / восстановление (+) резервов | -664,50           | -1433,30          | -224,20           | -621,10           | -870,30           | -1214,57          | 116,50            | -253,60           | -976,10           | -1257,20          | -524,00           |

[https://cbr.ru/statistics/bank\\_sector/review/](https://cbr.ru/statistics/bank_sector/review/)

После 01.10.2020 ЦБ РФ перестал публиковать информацию о доформировании/восстановлении резервов, публикует только информацию о чистых доходах/расходах.

### Структура доходов и расходов действующих кредитных организаций (млрд руб.),

Таблица 28. Структура доходов и расходов действующих кредитных организаций (млрд руб.)

| № п.п. | Показатель                                               | 2020   | 1к21 | 1п21  | 9м21  | 2021  | 1к22 | 1п22   | 9м22   | 2022   |
|--------|----------------------------------------------------------|--------|------|-------|-------|-------|------|--------|--------|--------|
| 8      | Финансовый результат до резервов                         | 3 669  | 811  | 1 680 | 2 651 | 3 430 | 475  | -251   | 811    | 2 687  |
| 9      | Чистое доформирование (-) / восстановление (+) резервов  | -1 760 | -140 | -257  | -383  | -486  | -761 | -1 317 | -1 698 | -2 410 |
| 9.1    | По кредитному портфелю                                   | -1 193 | -111 | -161  | -212  | -295  | -509 | -831   | -937   | -1 304 |
| 9.1.1  | По корпоративным кредитам и прочим размещенным средствам | -701   | -10  | 14    | 35    | 42    | -372 | -488   | -465   | -693   |
| 9.1.2  | По розничным кредитам и прочим размещенным средствам     | -490   | -99  | -174  | -245  | -337  | -141 | -345   | -477   | -615   |
| 9.2    | По прочим требованиям                                    | -567   | -29  | -96   | -171  | -191  | -251 | -486   | -761   | -1 106 |

Источник информации: №246 апрель 2023 г., Сборник «Статистические показатели банковского сектора Российской Федерации». [https://cbr.ru/statistics/bank\\_sector/review/](https://cbr.ru/statistics/bank_sector/review/).

| Таблица 5. Структура доходов и расходов действующих кредитных организаций (млрд руб.) <sup>1</sup> |                                                         |       |        |        |       |       |        |        |       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------|--------|--------|-------|-------|--------|--------|-------|
| № п.п.                                                                                             | Показатель                                              | 1п23  | 9м23   | 2023   | 1к24  | 1п24  | 9м24   | 2024   | 1к25  |
| 8                                                                                                  | Финансовый результат до резервов                        | 3 108 | 4 861  | 6 222  | 1 544 | 2 861 | 4 789  | 6 606  | 1 275 |
| 9                                                                                                  | Чистое доформирование (-) / восстановление (+) резервов | -963  | -1 587 | -2 058 | -461  | -778  | -1 338 | -1 883 | -314  |

[https://cbr.ru/statistics/bank\\_sector/review/](https://cbr.ru/statistics/bank_sector/review/)

Источник информации: №271 апрель 2025 г., Сборник «Статистические показатели банковского сектора Российской Федерации»

Таблица 32. Ретроспективная информация о восстановлении резервов/отчислении в резервы по данным банковской системы РФ

| Показатель                                               | 2020   | 1к21 | 1п21  | 9м21  | 2021  | 1к22 | 1п22   | 9м22   | 2022   |
|----------------------------------------------------------|--------|------|-------|-------|-------|------|--------|--------|--------|
| Финансовый результат до резервов                         | 3 669  | 811  | 1 680 | 2 651 | 3 430 | 475  | -251   | 811    | 2 687  |
| Чистое доформирование (-) / восстановление (+) резервов  | -1 760 | -140 | -257  | -383  | -486  | -761 | -1 317 | -1 698 | -2 410 |
| По кредитному портфелю                                   | -1 193 | -111 | -161  | -212  | -295  | -509 | -831   | -937   | -1 304 |
| По корпоративным кредитам и прочим размещенным средствам | -701   | -10  | 14    | 35    | 42    | -372 | -488   | -465   | -693   |
| По розничным кредитам и прочим размещенным средствам     | -490   | -99  | -174  | -245  | -337  | -141 | -345   | -477   | -615   |
| По прочим требованиям                                    | -567   | -29  | -96   | -171  | -191  | -251 | -486   | -761   | -1 106 |

| № п.п. | Показатель                                               | 1п23  | 9м23   | 2023   | 1к24  | 1п24  | 9м24   | 2024   | 1к25  |
|--------|----------------------------------------------------------|-------|--------|--------|-------|-------|--------|--------|-------|
| 8      | Финансовый результат до резервов                         | 3 108 | 4 861  | 6 222  | 1 544 | 2 861 | 4 789  | 6 606  | 1 275 |
| 9      | Чистое доформирование (-) / восстановление (+) резервов  | -963  | -1 587 | -2 058 | -461  | -778  | -1 338 | -1 883 | -314  |
| 9.1    | По кредитному портфелю                                   | -639  | -1 015 | -1 223 | -196  | -429  | -887   | -1 189 | -292  |
| 9.1.1  | По корпоративным кредитам и прочим размещенным средствам | -357  | -603   | -701   | -61   | -77   | -239   | -344   | 37    |
| 9.1.2  | По розничным кредитам и прочим размещенным средствам     | -284  | -414   | -523   | -136  | -352  | -649   | -845   | -329  |
| 9.2    | По прочим требованиям                                    | -322  | -571   | -835   | -265  | -350  | -451   | -693   | -22   |

### Иллюстрация соотношения восстановления резервов/отчислений в резервы АО "Банк СГБ"

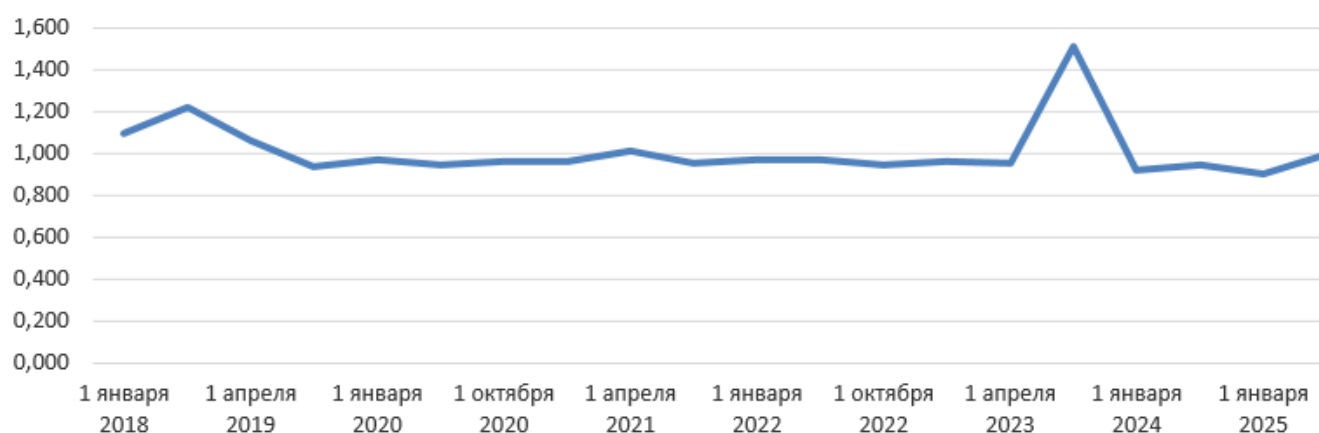


Таблица 33. Расчеты по данным АО «Банк СГБ»

| Наименование показателя                          | 1 января 2024 | 1 апреля 2024 | 1 января 2025 | 1 апреля 2025 |
|--------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Восстановление сумм резервов                     | 2 593 859     | 601 522       | 2 966 458     | 758 621       |
| Отчисления в резервы                             | 2 823 916     | 634 994       | 3 278 832     | 760 776       |
| Соотношение восстановления и отчисления резервов | 0,919         | 0,947         | 0,905         | 0,997         |
| Среднее значение                                 | 0,9348        |               |               |               |

### Прогноз доходов/расходов от операций с иностранной валютой и драгоценными металлами.

После 01.10.2020 года ЦБ РФ перестал публиковать информацию о доходах и расходах от операций с иностранной валютой и драгоценными металлами, публикует только информацию о чистых доходах/расходах.

Таблица 34. Ретроспективная информация о доходах и расходах по операциям с иностранной валютой банковской системы РФ

| Наименование показателя                                                   | 01.01. 2016 | 01.01. 2017 | 01.01. 2018 | 01.01. 2019 | 01.04. 2019 | 01.07. 2019 | 01.10. 2019 | 01.01. 2020 | 01.04. 2020 | 01.10. 2020 | 01.01. 2021 и далее |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------------|
| Доходы от операций с иностранной валютой и драгоценными металлами         | 169 003,80  | 161 783     | 87 885,76   | 119 992,28  | 19 282,30   | 35 780,6    | 59 980,50   | 79 480,57   | 128 174,25  | 185 543,32  |                     |
| Расходы от операций с иностранной валютой и драгоценными металлами        | 168 553,40  | 161 758,00  | 87 793,79   | 119 835,73  | 19 304,30   | 35 735,8    | 59 911,60   | 79 351,83   | 128 031,69  | 185 122,06  | нет                 |
| Чистые доходы по операциям с иностранной валютой и драгоценными металлами | 450,40      | 24,90       | 91,97       | 156,55      | -22,00      | 44,80       | 68,90       | 128,74      | 142,56      | 421,26      | информации          |

| Наименование показателя                     | 01.01.2016 | 01.01.2017 | 01.01.2018 | 01.01.2019 | 01.04.2019 | 01.07.2019 | 01.10.2019 | 01.01.2020 | 01.04.2020 | 01.10.2020 | 01.01.2021 и далее |
|---------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------------|
| Доля расходов в доходах                     | 0,9973     | 0,9998     | 0,9990     | 0,9987     | 1,0011     | 0,9987     | 0,9989     | 0,9984     | 0,9989     | 0,9977     |                    |
| Принято к расчету (для стабильного периода) |            | 0,9998     | 0,9990     | 0,9987     | 1,0011     | 0,9987     | 0,9989     | 0,9984     | 0,9989     |            |                    |
| Среднее значение для стабильного периода    |            |            |            | 0,9992     |            |            |            |            |            |            |                    |

Таблица 28. Структура доходов и расходов действующих кредитных организаций (млрд руб.)

| № п.п. | Показатель                                                                                         | 2020 | 1к21 | 1п21 | 9м21 | 2021 | 1к22 | 1п22   | 9м22   | 2022 |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|------|------|------|------|--------|--------|------|
| 5      | Чистые доходы от операций с иностранной валютой и драгоценными металлами, в т. ч. ПФИ <sup>2</sup> | 428  | 46   | 18   | 38   | 59   | -26  | -1 303 | -1 132 | -222 |

Таблица 35. Ретроспективная информация о доходах и расходах по операциям с иностранной валютой Банка

| Наименование показателя                                            | 1 января 2019 | 1 января 2020 | 1 октября 2020 | 1 января 2021 | 1 апреля 2021 | 1 октября 2021 | 1 января 2022 | 1 апреля 2022 | 01 октября 2022 | 1 января 2023 | 1 апреля 2023 | 1 октября 2023         |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|------------------------|
| Доходы от операций с иностранной валютой и драгоценными металлами  | 21 197 711    | 23 243 782    | 55 177 003     | 70 847 729    | 12 330 969    | 36 217 376     | 48 920 785    | 72 093 047    | 155 989 451     | 179 875 120   | 13 358 797    | информация отсутствует |
| Расходы от операций с иностранной валютой и драгоценными металлами | 21 096 960    | 23 119 325    | 55 062 562     | 70 700 801    | 12 310 611    | 36 138 527     | 48 800 995    | 71 986 863    | 155 806 066     | 179 600 064   | 13 289 976    | использованы           |
| Доля расходов в доходах                                            | 0,9990        | 0,9946        | 0,9979         | 0,9979        | 0,9983        | 0,9978         | 0,9976        | 0,9985        | 0,9988          | 0,9985        | 0,9948        | расчетные              |

**Прогноз доходов и расходов**

Таблица 36. Прогноз показателей деятельности Банка на 2025 год, в том числе по итогам 1 квартала 2025 г., тыс.руб.

| Наименования показателей                            | Коэффициент (доля) доходов/расходов 1 квартала в показателях за год | Порядок расчетов                                              | 1 квартал 2025 г, тыс.руб. | Прогноз на 2025 год, тыс.руб. |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| Процентные доходы                                   | 0,210                                                               | использовано значение коэффициента за 2024 год                | 3 639 719                  | 17 331 995                    |
| Доходы от операций с валютой                        | не используется                                                     | среднее значение за 2023 и 2024 гг.                           |                            | 88 183 266                    |
| Комиссионные и прочие доходы от банковских операций | 0,190                                                               | использовано значение коэффициента за 2024 год                | 643 731                    | 3 388 058                     |
| Восстановление сумм резервов                        | 0,290                                                               | использовано среднее значение коэффициента за 2023 и 2024 гг. | 758 621                    | 2 615 934                     |
| Прочие доходы                                       | 0,210                                                               | использовано значение коэффициента за 2024 год                | 452 697                    | 2 155 700                     |
| <b>Итого доходы</b>                                 |                                                                     |                                                               | <b>35 609 292</b>          | <b>113 674 953</b>            |

| Наименования показателей                                                             | Коэффициент (доля) доходов/расходов 1 квартала в показателях за год | Порядок расчетов                                                            | 1 квартал 2025 г, тыс.руб. | Прогноз на 2025 год, тыс.руб. |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| Процентные расходы                                                                   | 0,215                                                               | использовано среднее значение коэффициента за 2023 и 2024 гг.               | 2 751 587                  | 12 798 079                    |
| Расходы от операций с валютой и драгоценными металлами                               | не используется                                                     | прогноз доходов за 2025 плюс сальдо доходов и расходов 1-го квартала 2025 г |                            | 88 257 072                    |
| Операционные расходы                                                                 | 0,180                                                               | использовано значение коэффициента за 2024 год                              | 1 241 457                  | 6 896 983                     |
| Отчисления в резервы на возможные потери по активам (требованиям) и прочим операциям |                                                                     | 0,9348 от соответствующих доходов                                           | 760 776                    | 2 798 389                     |
| Организационные и управленческие расходы                                             | 0,200                                                               | использовано значение коэффициента за 2024 год                              | 469 360                    | 2 346 800                     |
| <b>Всего расходы</b>                                                                 |                                                                     |                                                                             | <b>35 411 510</b>          | <b>113 097 323</b>            |
| <b>Прибыль (убыток до налогообложения)</b>                                           |                                                                     |                                                                             | 197 782                    | 577 630                       |

Таблица 37. Пояснение к построению коэффициентов для прогнозирования

| Наименование статьи                                                                      | Прогноз на 2026 и последующие годы                |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Проценты, полученные по предоставленным кредитам, депозитам и иным размещенным средствам | Прогноз инфляции и изменение ВВП                  |
| Комиссионные и прочие доходы от банковских операций                                      | Прогноз инфляции и изменение ВВП                  |
| Доходы от восстановления (уменьшения) резервов на возможные потери                       | Монотонное снижение                               |
| Доходы от операций с валютой и драгоценными металлами                                    | Прогноз курса рубль/доллар США                    |
| Прочие доходы                                                                            | Прогноз инфляции и изменение ВВП                  |
| Процентные расходы                                                                       | Прогноз инфляции и изменение ВВП                  |
| Расходы по операциям с валютой и драгоценными металлами                                  | Прогноз с учетом изменения курса рубль/доллар США |
| Прочие операционные расходы                                                              | Прогноз инфляции и изменение ВВП                  |
| Отчисления в резервы на возможные потери по активам (требованиям) и прочим операциям     | Монотонное снижение                               |
| Расходы по обеспечению деятельности, кроме расходов на персонал                          | Прогноз инфляции                                  |
| Расходы на персонал                                                                      | Прогноз заработной платы и изменение ВВП          |

**Этап 1. Прогноз финансовых результатов деятельности банка на весь прогнозный период.****Таблица 38. Прогноз финансовых результатов деятельности АО «Банк СГБ»**

| Наименование показателей                                                                    | 1 год              | 2 год              | 3 год              | 4 год              | 5 год              | 6 год              | 7 год              | Первый год<br>ПП   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                             | 2025 П             | 2026 П             | 2027 П             | 2028 П             | 2029 П             | 2030 П             | 2031 П             | 2032               |
| <b>Доходы</b>                                                                               |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| Проценты, полученные по предоставленным кредитам, депозитам и иным размещенным средствам    | 17 331 995         | 18 458 575         | 19 741 142         | 21 145 034         | 22 652 917         | 24 264 793         | 25 997 993         | 27 852 516         |
| Доходы от операций с валютой и драг.металлами                                               | 88 183 266         | 90 035 115         | 95 707 327         | 98 865 669         | 101 238 445        | 101 238 445        | 101 238 445        | 101 238 445        |
| Комиссионные и прочие доходы от банковских операций                                         | 3 388 058          | 3 608 282          | 3 858 998          | 4 133 431          | 4 428 192          | 4 743 281          | 5 082 087          | 5 444 609          |
| <i>Доходы от восстановления резервов на возможные потери</i>                                | <i>2 615 934</i>   | <i>2 589 775</i>   | <i>2 563 615</i>   | <i>2 537 456</i>   | <i>2 511 297</i>   | <i>2 485 137</i>   | <i>2 458 978</i>   | <i>2 432 819</i>   |
| Прочие доходы                                                                               | 2 155 700          | 2 295 821          | 2 455 342          | 2 629 954          | 2 817 500          | 3 017 980          | 3 233 550          | 3 464 210          |
| <b>Всего доходов</b>                                                                        | <b>113 674 953</b> | <b>116 987 568</b> | <b>124 326 424</b> | <b>129 311 544</b> | <b>133 648 351</b> | <b>135 749 636</b> | <b>138 011 053</b> | <b>140 432 599</b> |
| Доходы, кроме резерва                                                                       | 111 059 019        | 114 397 793        | 121 762 809        | 126 774 088        | 131 137 054        | 133 264 499        | 135 552 075        | 137 999 780        |
|                                                                                             |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| Процентные расходы                                                                          | 12 798 079         | 13 629 954         | 14 577 012         | 15 613 656         | 16 727 089         | 17 917 311         | 19 197 119         | 20 566 513         |
| Расходы по операциям с валютой и драг.металлами                                             | 88 257 072         | 90 110 471         | 95 787 431         | 98 948 416         | 101 323 178        | 101 323 178        | 101 323 178        | 101 323 178        |
| Прочие операц. расходы                                                                      | 6 896 983          | 7 345 287          | 7 855 664          | 8 414 319          | 9 014 357          | 9 655 776          | 10 345 475         | 11 083 452         |
| <i>Отчисления в резервы на возможные потери по активам (требованиям) и прочим операциям</i> | <i>2 798 389</i>   | <i>2 770 405</i>   | <i>2 742 421</i>   | <i>2 714 437</i>   | <i>2 686 453</i>   | <i>2 658 470</i>   | <i>2 630 486</i>   | <i>2 602 502</i>   |
| Расходы по обеспечению деятельности, кроме расходов на персонал                             | 938 720            | 976 269            | 1 015 695          | 1 056 060          | 1 098 302          | 1 142 422          | 1 188 420          | 1 236 294          |
| Расходы на персонал                                                                         | 1 408 080          | 1 523 543          | 1 630 557          | 1 733 346          | 1 838 952          | 1 931 886          | 2 009 330          | 2 090 999          |
| <b>Всего расходы</b>                                                                        | <b>113 097 323</b> | <b>116 355 929</b> | <b>123 608 780</b> | <b>128 480 234</b> | <b>132 688 331</b> | <b>134 629 043</b> | <b>136 694 008</b> | <b>138 902 938</b> |
| Затраты, кроме резерва                                                                      | 110 298 934        | 113 585 524        | 120 866 359        | 125 765 797        | 130 001 878        | 131 970 573        | 134 063 522        | 136 300 436        |
| <b>Доходы минус расходы</b>                                                                 | <b>577 630</b>     | <b>631 639</b>     | <b>717 644</b>     | <b>831 310</b>     | <b>960 020</b>     | <b>1 120 593</b>   | <b>1 317 045</b>   | <b>1 529 661</b>   |

**Этап 2. Прогноз изменения в текущих активах/ обязательствах.**

При построении прогноза использована информация с сайта ЦБ РФ, макроэкономические показатели, а также данные оборотной ведомости по счетам бухгалтерского учёта, код формы по ОКУД 0409101. Расчеты сделаны в тыс.руб.

**Этап 3. Прогноз чистой прибыли.**

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

**Таблица 39. Прогноз изменения резервов**

| Наименование показателя                                 | 1 год        | 2 год        | 3 год        | 4 год        | 5 год        | 6 год        | 7 год        | Первый год<br>ПП |
|---------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------------|
| Резерв из актива (восстановление сумм со счетов фондов) | 2 615<br>934 | 2 589<br>775 | 2 563<br>615 | 2 537<br>456 | 2 511<br>297 | 2 485<br>137 | 2 458<br>978 | 2 432<br>819     |
| Резерв из пассива (отчисления в фонды и резервы)        | 2 798<br>389 | 2 770<br>405 | 2 742<br>421 | 2 714<br>437 | 2 686<br>453 | 2 658<br>470 | 2 630<br>486 | 2 602<br>502     |
| Изменение резерва под обесценение                       | -182 455     | -180 630     | -178 806     | -176 981     | -175 156     | -173 333     | -171 508     | -169 683         |

В последующих расчетах учтен возврат субординированных займов (400 млн. руб. в 2026 году, 100 млн. руб. в 2027 году и 1 250 млн.руб. в 2028-2029 годах.

Таблица 40. Прогноз чистой прибыли

| Наименование показателей                      | 1 год       | 2 год       | 3 год       | 4 год       | 5 год       | 6 год       | 7 год       | Первый год<br>ПП |
|-----------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------------|
|                                               | 2025 П      | 2026 П      | 2027 П      | 2028 П      | 2029 П      | 2030 П      | 2031 П      | 2032             |
| Операционные доходы*                          | 111 059 019 | 114 397 793 | 121 762 809 | 126 774 088 | 131 137 054 | 133 264 499 | 135 552 075 | 137 999 780      |
| Операционные затраты**                        | 110 298 934 | 113 585 524 | 120 866 359 | 125 765 797 | 130 001 878 | 131 970 573 | 134 063 522 | 136 300 436      |
| Проценты по субординирован-<br>ным облигациям | 125 000     | 125 000     | 125 000     | 125 000     | 75 000      | 0           | 0           | 0                |
| Прибыль от операций                           | 635 085     | 687 269     | 771 450     | 883 291     | 1 060 176   | 1 293 926   | 1 488 553   | 1 699 344        |
| Амортизационные отчисления                    | 142 455     | 142 455     | 142 455     | 142 455     | 142 455     | 142 455     | 142 455     | 142 455          |
| Изменение под обесценение акти-<br>вов        | -182 455    | -180 630    | -178 806    | -176 981    | -175 156    | -173 333    | -171 508    | -169 683         |
| Балансовая прибыль                            | 595 085     | 649 094     | 735 099     | 848 765     | 1 027 475   | 1 263 048   | 1 459 500   | 1 672 116        |
| Налог на прибыль                              | 148 771     | 162 274     | 183 775     | 212 191     | 256 869     | 315 762     | 364 875     | 418 029          |
| Чистая прибыль                                | 446 314     | 486 820     | 551 324     | 636 574     | 770 606     | 947 286     | 1 094 625   | 1 254 087        |

\*«Всего доходы» - «резерв из актива»

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

**Этап 4. Прогноз денежного потока.**

Таблица 41. Прогноз денежного потока (тыс.руб.)

| Наименование показателя                                                    | 1 год    | 2 год    | 3 год    | 4 год    | 5 год    | 6 год     | 7 год     | Первый год<br>ПП |
|----------------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|------------------|
|                                                                            | 2025 П   | 2026 П   | 2027 П   | 2028 П   | 2029 П   | 2030 П    | 2031 П    | 2032             |
| Чистая прибыль                                                             | 446 314  | 486 820  | 551 324  | 636 574  | 770 606  | 947 286   | 1 094 625 | 1 254 087        |
| Минус изменение резерва на<br>обесценение активов                          | 182 455  | 180 630  | 178 806  | 176 981  | 175 156  | 173 333   | 171 508   | 169 683          |
| Возврат амортизации                                                        | 142 455  | 142 455  | 142 455  | 142 455  | 142 455  | 142 455   | 142 455   | 142 455          |
| Изменение потребности в теку-<br>щих активах и текущих обяза-<br>тельствах | -117 355 | -140 200 | -155 120 | -159 052 | -163 824 | -168 739  | -173 801  | -179 015         |
| Результат операционной деятель-<br>ности                                   | 653 869  | 669 705  | 717 465  | 796 958  | 924 393  | 1 094 335 | 1 234 787 | 1 387 210        |
| Инвестиции                                                                 | -20 351  | -54 041  | -61 052  | -81 403  | -101 753 | -122 104  | -142 455  | -142 455         |
| Возврат субордов (предполагае-<br>мый оценщиком)                           |          | -400 000 | -100 000 | -500 000 | -750 000 | 0         | 0         | 0                |
| Поток денежных средств                                                     | 633 518  | 215 664  | 556 413  | 215 555  | 72 640   | 972 231   | 1 092 332 | 1 244 755        |

### 3.4. Расчет ставки дисконтирования

Ставка дисконтирования представляет собой коэффициент, применяемый для перевода будущих платежей или поступлений в текущую стоимость. Полученная текущая стоимость определяет величину капитала, которую должен вложить инвестор, чтобы получить норму доходности, равную определенной ставке дисконтирования.

В экономическом смысле в роли ставки дисконта выступает требуемая инвесторами ставка дохода на вложенный капитал в сопоставимые по уровню риска объекты инвестирования, другими словами, – это требуемая ставка дохода по имеющимся альтернативным вариантам инвестиций с сопоставимым уровнем риска на дату оценки.

Стоимость собственного капитала (cost of equity) рассчитывается на основе модели формирования цен капитальных активов (Capital Asset Pricing Model или CAPM). В соответствие с моделью CAPM, требуемая норма прибыли на вложенный капитал рассчитывается путем анализа следующих компонентов:

- безрисковая ставка (risk free rate);
- бета (beta);
- рыночная премия за риск (market risk premium) и другие дополнительные надбавки за риск, связанный, например, с небольшим размером компании (small stock), страновым риском (country risk) и специфичным риском оцениваемой компании (company specific risk premium).

Алгоритм расчета по методу CAPM, может быть, представлен следующим образом:

$$R_e = R_f + \beta(R_m - R_f) + S_1 + S_2 + C$$

где:

$R_e$  – требуемая норма прибыли (required return on equity);

$R_f$  – безрисковая ставка (risk free rate);

$\beta$  – бета (beta);

$(R_m - R_f)$  – рыночная премия за риск (market risk premium);

$S_1$  – премия за риск, связанный с небольшим размером компании (small stock risk);

$S_2$  – премия за риск, связанный с компанией (company specific risk);

$C$  – страновой риск (country risk).

#### **Определение безрисковой ставки**

Безрисковое вложение средств подразумевает то, что инвестор независимо от экономических, политических, социальных и иных изменений в стране получит на вложенный капитал именно тот доход, на который он рассчитывал в момент инвестирования средств. К таким вложениям относятся инвестиции в государственные долговые обязательства страны с высоким инвестиционным рейтингом.

В целях настоящей оценки в качестве безрисковой ставки принимается средняя доходность к погашению облигаций Казначейства США с 20-летним сроком погашения на дату оценки (по данным Министерства финансов США U.S. Department of the Treasury). Выбранное значение — 4,87%.

Источник информации [https://home.treasury.gov/resource-center/data-chart-center/interest-rates/TextView?type=daily\\_treasury\\_long\\_term\\_rate&field\\_tdr\\_date\\_value=2025](https://home.treasury.gov/resource-center/data-chart-center/interest-rates/TextView?type=daily_treasury_long_term_rate&field_tdr_date_value=2025)

| Date       | LT COMPOSITE (>10 Yrs) | TREASURY 20-Yr CMT | Extrapolation Factor |
|------------|------------------------|--------------------|----------------------|
| 06/02/2025 | 4.99                   | 5.00               | N/A                  |
| 06/03/2025 | 4.99                   | 5.00               | N/A                  |
| 06/04/2025 | 4.89                   | 4.90               | N/A                  |
| 06/05/2025 | 4.89                   | 4.90               | N/A                  |
| 06/06/2025 | 4.98                   | 4.99               | N/A                  |
| 06/09/2025 | 4.97                   | 4.98               | N/A                  |
| 06/10/2025 | 4.94                   | 4.96               | N/A                  |
| 06/11/2025 | 4.91                   | 4.93               | N/A                  |
| 06/12/2025 | 4.84                   | 4.86               | N/A                  |
| 06/13/2025 | 4.91                   | 4.93               | N/A                  |
| 06/16/2025 | 4.96                   | 4.97               | N/A                  |
| 06/17/2025 | 4.88                   | 4.89               | N/A                  |
| 06/18/2025 | 4.88                   | 4.89               | N/A                  |
| 06/20/2025 | 4.89                   | 4.90               | N/A                  |
| 06/23/2025 | 4.86                   | 4.87               | N/A                  |

### Определение премии за страновой риск

Премия за страновой риск отражает дополнительный доход, который потребует инвестор за риск, связанный с вложениями в российские компании по сравнению с компаниями, функционирующими в США.

Использован источник:

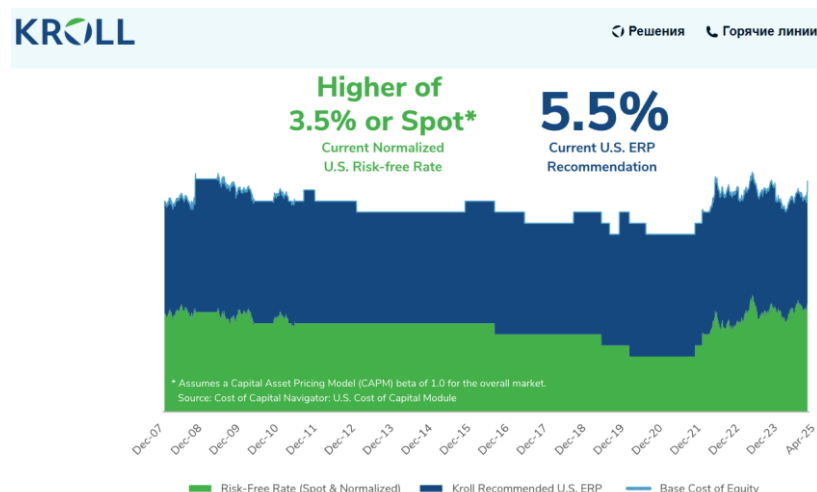
[https://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New\\_Home\\_Page/datafile/ctryprem.html](https://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datafile/ctryprem.html)

| Country | Adj. Default Spread | Equity Risk Premium | Country Risk Premium | Corporate Tax Rate | Moody's rating |
|---------|---------------------|---------------------|----------------------|--------------------|----------------|
| Russia  | 2.98%               | 8.35%               | 4.02%                | 20.00%             | NR             |

### Премия за риск вложения в акции

Премия за риск долгосрочного вложения в акции (equity risk premium) определяется как превышение доходности фондового индекса (stock index return) над доходностью к погашению по безрисковым инструментам. Премия за риск вложения в акции – 5,5%.

Источник информации (апрель 2025):



### Определение коэффициента $\beta$

Коэффициент  $\beta$  отражает риск, который характерен для конкретной отрасли, по отношению к среднему на рынке. Данный коэффициент представляет собой результат математического расчета, отражающего характер изменения или волатильности цен на акции типичных предприятий отрасли по отношению к изменениям индекса биржевых цен на рынке в целом.

При невозможности сделать расчеты по рыночным данным, используются справочные показатели, скорректированные в соответствии с формулой:

$$\beta_{\text{levered}} = \beta_{\text{unlevered}} \times (1 + (1 - T) \times \frac{D}{E})$$

где:

T – действующая в РФ ставка налога на прибыль (в данном случае = 25%);

D/E – соотношение рыночной стоимости заемного и собственного капитала для отрасли

$\beta_{\text{unlevered}}$  – среднеотраслевой коэффициент бета, рассчитанный на бездолговой основе.

| Industry Name        | Number of firms | Beta | D/E Ratio | Effective Tax rate | Unlevered beta | Cash/Firm value | Unlevered beta corrected for cash | HiLo Risk | Standard deviation of equity |
|----------------------|-----------------|------|-----------|--------------------|----------------|-----------------|-----------------------------------|-----------|------------------------------|
| Advertising          | 54              | 1.34 | 26.20%    | 7.67%              | 1.12           | 6.56%           | 1.20                              | 0.6098    | 67.19%                       |
| Aerospace/Defense    | 67              | 0.90 | 22.79%    | 11.02%             | 0.77           | 3.87%           | 0.80                              | 0.4341    | 42.74%                       |
| Air Transport        | 24              | 1.24 | 106.83%   | 10.15%             | 0.69           | 10.28%          | 0.76                              | 0.5255    | 65.27%                       |
| Apparel              | 37              | 0.99 | 45.89%    | 8.08%              | 0.74           | 10.86%          | 0.83                              | 0.4841    | 50.93%                       |
| Auto & Truck         | 34              | 1.62 | 22.40%    | 2.11%              | 1.39           | 3.51%           | 1.43                              | 0.6646    | 77.59%                       |
| Auto Parts           | 33              | 1.23 | 47.83%    | 12.77%             | 0.91           | 8.61%           | 0.99                              | 0.3843    | 52.62%                       |
| Bank (Money Center)  | 15              | 0.88 | 183.19%   | 18.10%             | 0.37           | 29.77%          | 0.53                              | 0.2337    | 30.47%                       |
| Banks (Regional)     | 591             | 0.52 | 60.32%    | 16.84%             | 0.36           | 24.75%          | 0.48                              | 0.2078    | 29.96%                       |
| Beverage (Alcoholic) | 18              | 0.61 | 30.47%    | 8.28%              | 0.50           | 1.86%           | 0.51                              | 0.5509    | 63.08%                       |

Таблица 42. Коэффициент  $\beta$

| Industry Name    | Number of firms | Beta | D/E Ratio | Effective Tax rate | Unlevered beta |
|------------------|-----------------|------|-----------|--------------------|----------------|
| Banks (Regional) | 625             | 0.52 | 60,32%    | 16.84%             | 0.36           |

$\beta_{\text{levered}}$  – 0,52

**Премия за малую капитализацию**

Необходимость введения данной поправки обуславливается тем, что при вложениях в небольшие компании инвесторы требуют большую компенсацию за риск, нежели при вложении в крупные компании. Это связано, прежде всего, с такими преимуществами крупной компании, как относительно более легкий доступ к финансовым рынкам при необходимости привлечения дополнительных ресурсов, большая стабильность развития бизнеса по сравнению с малыми конкурентами и др. Показатель премии за риск инвестирования в компании с небольшой капитализацией рассчитывается как разница между средней исторической доходностью по инвестициям на фондовом рынке США и средней исторической доходностью по инвестициям таких компаний.

**Таблица 43. Премии за малую капитализацию**

| Десятичные группы                                   | Максимальная рыночная капитализация, млн долл. США | Премия за размер, % |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------|
| Компании со средней капитализацией (3-5 группы)     | 16 738                                             | 0,60%               |
| Компании с малой капитализацией (6-8 группы)        | 3 277                                              | 1,22%               |
| <b>Компании с микрокапитализацией (9-10 группы)</b> | <b>628</b>                                         | <b>3,02%</b>        |
| 1-Largest                                           | 2 324 390                                          | -0,22%              |
| 2                                                   | 36 099                                             | 0,43%               |
| 3                                                   | 16 738                                             | 0,55%               |
| 4                                                   | 8 213                                              | 0,54%               |
| 5                                                   | 5 004                                              | 0,89%               |
| 6                                                   | 3 277                                              | 1,18%               |
| 7                                                   | 2 165                                              | 1,34%               |
| 8                                                   | 1 306                                              | 1,21%               |
| 9                                                   | 628                                                | 2,10%               |
| 10-Smallest                                         | 289                                                | 4,80                |

Источник информации: Ibbotson Valuation Yearbook 2021

**Премия за специфический риск оцениваемой компании** отражает дополнительные риски, связанные с инвестированием в оцениваемую компанию, которые не были учтены в коэффициенте бета и премии за страновой риск.

Основными факторами, оказывающими влияние на специфический риск оцениваемой компании, являются:

- зависимость от ключевых сотрудников;
- качество корпоративного управления;
- зависимость от ключевых потребителей;
- зависимость от ключевых поставщиков.

Алгоритм определения величины факторов риска и расчет представлен в таблицах ниже.

**Таблица 44 Алгоритм определения величины факторов риска**

| Степень риска                                          | Проявления                                                                                                                                   |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Фактор № 1. Зависимость от ключевых сотрудников</b> |                                                                                                                                              |
| Низкая                                                 | Отсутствие зависимости от ключевых сотрудников                                                                                               |
| Средняя                                                | Средняя степень зависимости - часть ключевых сотрудников может быть заменена на новых в случае их ухода                                      |
| Высокая                                                | Имеется высокая зависимость от ключевых сотрудников (ген. директора, гл. инженера, нач. планово-экон. отдела, нач. НТО, главного бухгалтера) |
| <b>Фактор № 2. Качество корпоративного управления</b>  |                                                                                                                                              |
| Низкая                                                 | Прозрачность структуры собственности и отсутствие негативного влияния крупных акционеров на интересы других заинтересованных лиц;            |
|                                                        | Соблюдение прав финансово заинтересованных лиц (проведение собраний, порядок голосования, право собственности, защита против поглощения)     |
|                                                        | Финансовая прозрачность, своевременность и доступность информации, наличие независимых аудиторов                                             |
|                                                        | Представление интересов всех акционеров в Совете директоров, независимость и ответственность директоров                                      |

| Степень риска                                           | Проявления                                                                                                                                                                                                                                          |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Средняя                                                 | Наличие информации о структуре собственности, возможно преобладание интересов крупных акционеров, права миноритарных акционеров в целом защищены                                                                                                    |
|                                                         | Имеются отдельные недостатки, но в целом права финансово заинтересованных лиц соблюдаются                                                                                                                                                           |
|                                                         | Отдельные недочеты в области качества финансовой отчетности, раскрытия и своевременности предоставления информации                                                                                                                                  |
|                                                         | В Совете директоров могут доминировать представители крупных акционеров и руководства компании, ответственность Совета может быть ограничена, может отсутствовать четкая политика в отношении оценки результатов работы и вознаграждения директоров |
| Высокая                                                 | Непрозрачность структуры собственности, негативное влияние крупных акционеров на интересы других заинтересованных лиц, ущемление прав миноритарных акционеров                                                                                       |
|                                                         | Несоблюдение прав финансово заинтересованных лиц (нарушения порядка проведения собраний, порядка голосования, прав собственности, отсутствие защиты против поглощения)                                                                              |
|                                                         | Отсутствие финансовой прозрачности, несвоевременность и недоступность информации, отсутствие независимых аудиторов                                                                                                                                  |
|                                                         | Представление интересов отдельных акционеров в Совете директоров, неспособность Совета директоров обеспечить контроль за качеством работы менеджмента, отсутствие независимости и ответственности директоров                                        |
| <b>Фактор № 3. Зависимость от ключевых потребителей</b> |                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Низкая                                                  | Имеется широко диверсифицированная клиентская база потребителей                                                                                                                                                                                     |
| Средняя                                                 | Имеется несколько крупных потребителей (до 10%), однако их возможный уход не окажет существенного материального влияния на результаты работы оцениваемой компании                                                                                   |
| Высокая                                                 | Имеется несколько крупных потребителей (30-40% от выручки), уход которых может оказать существенное материальное влияние на результаты работы оцениваемой компании                                                                                  |
| <b>Фактор № 4. Зависимость от ключевых поставщиков</b>  |                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Низкая                                                  | Отсутствует зависимость от поставщиков продукции или услуг определенного вида (материалов, коммунальных, ремонтных услуг и т.д.)                                                                                                                    |
| Средняя                                                 | Имеется несколько основных поставщиков продукции (материалов, оборудования) и услуг (коммунальные услуги, ремонт), которые могут быть заменены в случае необходимости                                                                               |
| Высокая                                                 | Имеется зависимость от поставщиков продукции или услуг определенного вида. При этом смена поставщика может оказать негативный материальный эффект на деятельность оцениваемой компании                                                              |

Источник: Методология компании Deloitte<sup>1</sup>

Таблица 45 Расчет степени риска

| Фактор риска                                  | Степень риска |         |         | Результат   |
|-----------------------------------------------|---------------|---------|---------|-------------|
|                                               | Низкая        | Средняя | Высокая |             |
| Зависимость от ключевых сотрудников;          | 1             | 2       | 3       | 3           |
| Корпоративное управление;                     | 1             | 2       | 3       | 3           |
| Зависимость от ключевых потребителей;         | 1             | 2       | 3       | 2           |
| Зависимость от ключевых поставщиков;          | 1             | 2       | 3       | 3           |
| <b>А. Итого (сумма):</b>                      |               |         |         | <b>11</b>   |
| <b>Б. Рассчитанная степень риска (Б=А/4):</b> |               |         |         | <b>2,75</b> |

Источник: Методология компании Deloitte, расчеты оценщика

Таблица 46 Расчет премии за специфический риск

| Степень риска | Рассчитанное значение | Размер премии за специфический риск |
|---------------|-----------------------|-------------------------------------|
| Низкая        | $\geq 1,0$ но $< 1,5$ | 0 – 1,0%                            |
| Средняя       | $\geq 2,0$ но $< 2,5$ | 2,0 – 3,0%                          |
| Выше среднего | $\geq 2,5$ но $< 3,0$ | 3,0%-4,0%                           |
| Высокая       | $\geq 3,0$            | 4,0-5,0%                            |

Источник: Методология компании Deloitte, расчеты оценщика

Рекомендуемый диапазон премии за специфический риск оцениваемой компании лежит в пределах от 3,0% до 4,0%. Выбрано значение риска -- 3,5%.

Вышеприведенная таблица предназначена для стабильного периода развития экономики. Банк России выявил дополнительные риски, которые характерны для текущего периода, в частности, неустойчивость банковской прибыли. Поэтому вводится дополнительная поправка на риск 1,5%.

<sup>1</sup> «Методология и руководство по проведению оценки бизнеса и/или активов ОАО РАО «ЕЭС России и ДЗО РАО «ЕЭС России». Deloitte and Touche RCS, 27.06.2005 г.

Таблица 47 Расчет валютной ставки дисконтирования

| Наименование показателей      | Наименование | Значение, % |
|-------------------------------|--------------|-------------|
| Безрисковая ставка            | Rf           | 4,87%       |
| Рыночная премия за риск       | Rm-Rf        | 5,50%       |
| Коэффициент бэта              |              | 0,5200      |
| Премия за малую капитализацию | s1           | 3,02%       |
| Специфический риск            | s2           | 5,00%       |
| Страновой риск                | C            | 4,0200%     |
| Стоимость СК по модели CAPM   |              | 19,77%      |

Источник: расчеты оценщика

### Перевод валютной ставки доходности в рублевую ставку

В связи с тем, что в рамках настоящего Отчета используется денежный поток в рублевом выражении, для приведения полученной валютной ставки доходности в рублевую ставку была использована формула:

$$R_{RUR} = (1 + R_{USD}) \times \frac{1 + I_{RUR}}{1 + I_{USD}} - 1$$

где:

RRUR – номинальная рублевая ставка дисконтирования;

RUSD – номинальная долларовая ставка дисконтирования;

IUSD – прогнозное значение инфляции в США;

IRUR – прогнозное значение инфляции в РФ.

|                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Цель по инфляции ЦБ РФ – 4%                                                                                                                                              | Оценка инфляции в США на долгосрочную перспективу сохранена на уровне 2%.                                                                                               |
| Президент РФ Владимир Путин, выступая на пленарном заседании ПМЭФ-2025, 20 июня 2025 года, заявил, что «Банк России считает, что по (текущему) году инфляция будет 7-8%. | По прогнозу ФРС США от 18 июня 2025 г. инфляция в 2025 году достигнет 3% (2,7% по предыдущему прогнозу).                                                                |
| <a href="https://www.interfax.ru/forumspb/1032420">https://www.interfax.ru/forumspb/1032420</a>                                                                          | <a href="https://www.federalreserve.gov/monetarypolicy/files/fomcproptabl20250618.pdf">https://www.federalreserve.gov/monetarypolicy/files/fomcproptabl20250618.pdf</a> |

Таблица 48 Расчет рублевой ставки дисконтирования

|                                                                     |        |
|---------------------------------------------------------------------|--------|
|                                                                     |        |
| RUSD – номинальная долларовая ставка дисконтирования                | 19,77% |
| IUSD – прогнозное значение инфляции в США                           | 8%     |
| IRUR – прогнозное значение инфляции в РФ                            | 3%     |
| I <sub>r</sub> – фактическое значение инфляции в США на дату оценки |        |
| I <sub>u</sub> – фактическое значение инфляции в РФ                 |        |
| RRUR – номинальная рублевая ставка дисконтирования                  | 25,58% |

### 3.5. 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.

Постпрогнозная стоимость представляет собой ожидаемую величину стоимости объекта оценки в конце прогнозного периода. Постпрогнозная стоимость определяется в случае, если объект оценки продолжит функционировать в конце прогнозного периода (п.20 ФСО V).

В соответствии с п.21 ФСО V, при расчете постпрогнозной стоимости могут применяться различные методы, в частности:

- 1) модель Гордона, которая представляет собой модель постоянного роста, основанная на предположении, что стоимость объекта оценки будет изменяться (увеличиваться или уменьшаться) с постоянным темпом в течение бесконечного периода времени в будущем. Данный метод подходит для объектов оценки с неограниченным или крайне продолжительным сроком полезного использования;
- 2) метод прямой капитализации. Данный метод подходит для объектов с неограниченным или крайне продолжительным сроком полезного использования;
- 3) методы сравнительного подхода. Данные методы подходят как для объектов оценки как с неограниченным, так и ограниченным сроком полезного использования;
- 4) метод расчета стоимости при ликвидации. В случае если затраты превышают доход от утилизации или ликвидации, величина постпрогнозной стоимости может иметь отрицательное значение. Данным методом подходит для объектов оценки с ограниченным сроком полезного использования.

Модель Гордона в данном случае является более предпочтительной.

Модель Гордона выглядит следующим образом:

$$V = G * (1+g) / (R_n - g), \text{ где}$$

V – остаточная стоимость в постпрогножном периоде,

G - денежный поток в последний год прогнозного периода,

R<sub>n</sub> - ставка дисконта для собственного капитала,

g — ожидаемые темпы роста денежного потока в постпрогножном периоде.

При использовании модели Гордона должны быть соблюдены ряд условий:

1. Темпы роста денежного потока будут стабильными.
2. Капитальные вложения в постпрогножном периоде должны быть равны амортизационным отчислениям.
3. Темпы роста денежного потока не могут быть больше ставки дисконта.

### 3.6. 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 прогнозируемом периоде за соответствующий период. В результате получаем чистый денежный поток по каждому из вариантов развития за прогнозируемый период.

Рассчитанная нами стоимость компании в постпрогножном периоде представляет собой сумму денежных средств, за которую можно было бы продать компанию по истечении прогноза.

ных 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.

Таким образом, стоимость 100% СК АО «БАНК СГБ», без учета скидок на недостаточность контроля и низкую ликвидность, по доходному подходу на дату оценки составляет 3 651 201 тыс.рублей.

С учетом скидки на недостаточную ликвидность в размере 0%, с учетом скидки на недостаточность контроля 0%, стоимость 100% СК АО «БАНК СГБ», по доходному подходу на дату оценки составляет **3 651 201 000 рублей.**

Таблица 49

| Период расчетов                                                                                           |           | 1 год            | 2 год        | 3 год        | 4 год        | 5 год        | 6 год        | 7 год        | Первый год ПП |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
|                                                                                                           |           | 2025 П           | 2026 П       | 2027 П       | 2028 П       | 2029 П       | 2030 П       | 2031 П       | 2032          |
| Поток ДС для вышеуказанного периода расчетов, тыс.руб.                                                    |           | 633 518          | 215 664      | 556 413      | 215 555      | 72 640       | 972 231      | 1 092 332    | 1 244 755     |
| Период, год                                                                                               |           | 0,52             | 1            | 1            | 1            | 1            | 1            | 1            | 1             |
| Период расчетов                                                                                           |           | 25.06-31.12.2025 | 2 год 2026 П | 3 год 2027 П | 4 год 2028 П | 5 год 2029 П | 6 год 2030 П | 7 год 2031 П | Первый год ПП |
| Поток ДС для вышеуказанного периода расчетов, тыс.руб.                                                    |           | 329 430          | 215 664      | 556 413      | 215 555      | 72 640       | 972 231      | 1 092 332    |               |
| Ставка дисконтирования                                                                                    |           | 0,2558           | 0,2558       | 0,2558       | 0,2558       | 0,2558       | 0,2558       | 0,2558       |               |
| Период дисконтирования (середина периода)                                                                 |           | 0,2600           | 1,0200       | 2,0200       | 3,0200       | 4,0200       | 5,0200       | 6,0200       |               |
| Фактор дисконтирования На середину периода                                                                |           | 0,9425           | 0,7927       | 0,6312       | 0,5026       | 0,4003       | 0,3187       | 0,2538       |               |
| Текущая стоимость денежного потока, тыс.руб.                                                              |           | 310 488          | 170 957      | 351 208      | 108 338      | 29 078       | 309 850      | 277 234      |               |
| Сумма текущих стоимостей ДП прогнозного периода, тыс.руб.                                                 | 1 557 152 |                  |              |              |              |              |              |              |               |
| Долгосрочный темп роста ДП                                                                                | 0,1235    |                  |              |              |              |              |              |              |               |
| Стоимость в постпрогнозном периоде                                                                        | 9 276 156 |                  |              |              |              |              |              |              |               |
| Период дисконтирования для определения текущей стоимости остаточной стоимости (конец прогнозного периода) | 6,5200    |                  |              |              |              |              |              |              |               |
| Фактор дисконтирования для остаточной стоимости                                                           | 0,2265    |                  |              |              |              |              |              |              |               |
| Текущая остаточная стоимость, тыс.руб.                                                                    | 2 101 049 |                  |              |              |              |              |              |              |               |
| Стоимость по доходному подходу, тыс.руб.                                                                  | 3 658 201 |                  |              |              |              |              |              |              |               |
| Стоимость нефункционирующих активов, тыс.руб.                                                             | -         |                  |              |              |              |              |              |              |               |
| Поправка на переоценку ценных бумаг, тыс.руб.                                                             | н.д.      |                  |              |              |              |              |              |              |               |
| Стоимость по ДП, тыс.руб.                                                                                 | 3 658 201 |                  |              |              |              |              |              |              |               |
| Итого, тыс.руб.                                                                                           | 3 651 201 |                  |              |              |              |              |              |              |               |

## 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:  $1 - (1/(1$

+ 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](http://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](http://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.

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 обществ, а с учетом российской специфики организации акционерного капитала – и в отношении тех обществ, 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 акционерным обществам;
- ♦ неблагоприятные перспективы продажи акций компании или ее самой;
- ♦ ограничения на операции с акциями.

Объектом оценки выступает 100% пакет акций акционерного общества. Организация обладает недвижимостью в нескольких населенных пунктах Северо-Запада России. Банк развивается, замечено повышение его позиции в Банковском рейтинге.

Расчеты и по затратному, и по доходному подходам проведены с учетом принципа осторожности, с учетом текущих кризисных условий. Поэтому скидка на недостаточную ликвидность принята равной 0%.

## 5. СОГЛАСОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ и ПРИМЕНЕНИЕ ИТОВОВЫХ 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 АО «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.

### 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 АО «БАНК СГБ» Сравнительный подход не использовался.

### 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.

Финансовые показатели оцениваемого банка удовлетворительны, банковские нормативы соответствуют требованиям ЦБ РФ. В качестве результата по подходу взято значение, основанное на данных бухгалтерской отчетности.

Расчеты затратного подхода проведены с использованием информации на 01.05.2025 г.

Принимая во внимание увеличившийся процентный риск банков и неустойчивость банковской прибыли, Оценщик решил придать результату по Затратному подходу вес (0,33).

**Обобщение результатов оценки стоимости 100% пакета акций  
АО «БАНК СГБ»****Таблица 50**

| <b>Подходы к оценке</b>                             | <b>Стоимость по подходу,<br/>руб.</b> | <b>Весовой<br/>Коэффициент</b> | <b>Расчеты</b> |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|----------------|
| Сравнительный подход                                | НЕ ПРИМЕНЯЛСЯ                         |                                |                |
| Затратный подход                                    | 4 229 796 000                         | 0,33                           | 1 395 832 680  |
| Доходный подход                                     | 3 658 201 000                         | 0,67                           | 2 450 994 670  |
| Итоговое значение стоимости 100% пакета акций, руб. |                                       |                                | 3 846 827 350  |
| То же, округленно, руб.                             |                                       |                                | 3 846 827 000  |

По состоянию на дату оценки рыночная стоимость пакета обыкновенных именных бездокументарных акций в размере 100% уставного капитала Акционерного общества «СЕВЕРГАЗБАНК» составляет округленно

**3 846 827 000 рублей**

**(Три миллиарда восемьсот сорок шесть миллионов восемьсот двадцать семь тысяч рублей).**

**П Р И Л О Ж Е Н И Е 1**

**ДОКУМЕНТЫ, РЕГЛАМЕНТИРУЮЩИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ  
ОЦЕНЩИКА**

**ФЕДЕРАЛЬНАЯ СЛУЖБА  
ГОСУДАРСТВЕННОЙ  
РЕГИСТРАЦИИ,  
КАДАСТРА И КАРТОГРАФИИ  
(РОСРЕЕСТР)**

Чистопрудный бульвар, д. 6/19, стр.1, Москва, 101000  
тел. (495) 917-15-24, факс (495) 983-40-20  
e-mail: [rosreestr@rosreestr.ru](mailto:rosreestr@rosreestr.ru), <http://www.rosreestr.ru>

**09.11.2020 07-06328/20**

№ \_\_\_\_\_

на № \_\_\_\_\_ б/н \_\_\_\_\_ от 03.11.2020

Исполнительному директору  
Ассоциации  
«Русское общество оценщиков»

Заякину С.Д.

[info@sr000.ru](mailto:info@sr000.ru)

**ВЫПИСКА  
из единого государственного реестра саморегулируемых организаций  
оценщиков**

|                                                                                                                             |                                                      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Полное наименование некоммерческой организации                                                                              | Ассоциация «Русское общество оценщиков»              |
| Официальное сокращенное наименование некоммерческой организации                                                             | РОО                                                  |
| Место нахождения некоммерческой организации                                                                                 | 105066, 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



**ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН  
ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ**

**СВЕДЕНИЯ О СЕРТИФИКАТЕ ЭП**

Сертификат: 011AC475005AAB8AB94C1807D8AB782622

Владелец: Соколова Марина Георгиевна

Действителен: с 07.02.2020 до 07.05.2021

М.Г. Соколова



АССОЦИАЦИЯ  
«РУССКОЕ ОБЩЕСТВО ОЦЕНЩИКОВ»  
RUSSIAN SOCIETY OF APPRAISERS



ОГРН 1207700240813 | ИНН 9701159733

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



Ассоциированный член Европейской  
группы ассоциаций оценщиков (TEGoVA)



Член Торгово-промышленной палаты  
Российской Федерации



Член Международного комитета  
по стандартам оценки (IVSC)

Выписка  
из реестра саморегулируемой организации оценщиков

Настоящая выписка из реестра саморегулируемой организации оценщиков выдана  
по заявлению

Ильинской Татьяны Владимировны

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

о том, что Ильинская Татьяна Владимировна

(Ф.И.О. оценщика)

является членом РОО и включен(а) в реестр «26» декабря 2007 г. за регистрационным  
номером 002352

Добровольная приостановка права осуществления оценочной деятельности: нет

Приостановка права осуществления оценочной деятельности как мера дисциплинарного  
воздействия: нет

Квалификационный аттестат:

1. №035334-2 от 27.10.2023, Оценка движимого имущества, действителен до 27.10.2026;
2. №043209-3 от 16.08.2024, Оценка бизнеса, действителен до 16.08.2027;
3. №045098-1 от 18.10.2024, Оценка недвижимости, действителен до 18.10.2027

Иные запрошенные заинтересованным лицом сведения, содержащиеся в реестре членов  
саморегулируемой организации оценщиков:

Стаж в области оценочной деятельности: 28 лет

Общий стаж: 43 лет

Информация о высшем образовании и/или профессиональной переподготовке в области  
оценочной деятельности:

1. Диплом №ЗВ 428842 от 09.06.1981 Новосибирский госуниверситет им. Ленинского комсомола (высшее);
2. Диплом №ПП 161512 от 28.09.2000 Московский государственный университет экономики, статистики и информатики (переподготовка в области оценки);
3. Свидетельство №746 от 01.03.2007 Международная академия оценки и консалтинга (повышение квалификации в области оценки)

Сведения о результатах проведенных РОО проверок члена саморегулируемой организации:

1. Плановая, 17.04.2013 - 17.04.2013, основание проведения: Решение №5562, результат: Пройдена;
2. Плановая, 07.08.2015 - 31.08.2015, основание проведения: Протокол Совета РОО №114 от 05.05.2015 г., результат: Пройдена;
3. Плановая, 11.12.2018 - 11.12.2018, основание проведения: Протокол Совета РОО №157 от 11.10.2017 г., результат: Пройдена;
4. Плановая, 12.04.2021 - 30.04.2021, основание проведения: Протокол Совета РОО №16 от 15.10.2020 г., результат: Пройдена;
5. Плановая, 03.04.2024 - 05.04.2024, основание проведения: Протокол Совета РОО №81 от 11.10.2023 года, результат: Пройдена

Информация о наличии жалоб и дисциплинарных взысканий: С момента включения в реестр членов РОО по 19.05.2025 жалоб на профессиональную деятельность оценщика не поступало и мер дисциплинарного воздействия не применялось. В РОО отсутствует информация о фактах взыскания средств из компенсационного фонда, а также причинении ущерба действиями (бездействием) оценщика в результате нарушения требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков.

Данные сведения предоставлены по состоянию на 19 мая 2025 г.

Дата составления выписки 19 мая 2025 г.

Руководитель Отдела ведения реестра

В.В. Зюриков

М.П.



# КВАЛИФИКАЦИОННЫЙ АТТЕСТАТ В ОБЛАСТИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

№ 043209-3

« 16 » августа 20 24 г.

Настоящий квалификационный аттестат в области оценочной  
деятельности по направлению оценочной деятельности

## «Оценка бизнеса»

выдан

Ильинской Татьяне Владимировне

на основании решения федерального бюджетного учреждения  
«Федеральный ресурсный центр»

от « 16 » августа 20 24 г. № 366

Директор

А.С. Бункин

Квалификационный аттестат выдается на три года и действует  
до « 16 » августа 20 27 г.

006249 - KA3

ПОЛИС № 211/2024/СП134/765

страхования ответственности оценщика

Настоящий Полис выдан в подтверждение того, что заключен Договор страхования ответственности оценщика № 211/2024/СП134/765 от 07.06.2024г. (далее - Договор) в соответствии с Правилами страхования ответственности оценщиков и юридических лиц, заключающих договоры на проведение оценки (типовых (единых)) №134 ПАО СК «Росгосстрах» в редакции, действующей на дату заключения Договора, и на основании Заявления на страхование.

|                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| СТРАХОВАТЕЛЬ:                                    | Ильинская Татьяна Владимировна (ИНН 500100532299)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| ОБЩАЯ СТРАХОВАЯ СУММА ПО ДОГОВОРУ, РУБ.:         | 10 000 000 (Десять миллионов) рублей                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| ЛИМИТ ВОЗМЕЩЕНИЯ НА ОДИН СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ, РУБ.: | 10 000 000 (Десять миллионов) рублей                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| ФРАНШИЗА, РУБ.:                                  | Не установлена                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| ПОРЯДОК УПЛАТЫ СТРАХОВОЙ ПРЕМИИ:                 | Единовременно, безналичным платежом                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА (СРОК СТРАХОВАНИЯ):       | с «03» июля 2024 г. по «02» июля 2025 г.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ:                              | <p>Объектом страхования являются 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 Страхователем оценочной деятельности.</p> <p>Страховым случаем является установленный вступившим в законную силу решением суда (арбитражного суда) или признанный Страховщиком факт причинения ущерба действиями (бездействием) Страхователя в результате нарушения требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой являлся Страхователь на момент причинения ущерба.</p> <p>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.</p> <p>Достоверность величины рыночной или иной стоимости объекта оценки, установленной в отчете об оценке, устанавливается вступившим в законную силу решением суда (арбитражного суда).</p> |
| СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ:                                | <p>Под фактом причинения ущерба (вреда) понимается наступление событий при условии, что:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. Действие (бездействие), приведшее к причинению ущерба, было допущено в пределах срока действия договора страхования и в пределах территории страхования. Территорией страхования считается территория Российской Федерации.</li><li>2. Датой действия (бездействия), приведшего к причинению ущерба, считается дата составления отчета об оценке.</li><li>3. Ущерб Выгодоприобретателям в результате осуществления оценочной деятельности был причинен в пределах территории страхования, а также в пределах срока действия договора страхования.</li><li>4. Выгодоприобретателями предъявлено обоснованное требование о возмещении ущерба в соответствии с законодательством РФ.</li><li>5. На момент совершения действия (бездействия), приведшего к причинению ущерба, оценщик удовлетворял требованиям законодательства Российской Федерации, предъявляемым к оценщикам.</li></ol>                                                                                                                                                                                                       |
| СТРАХОВАЯ ПРЕМИЯ:                                | Страховая премия уплачивается в соответствии с условиями Договора. Настоящим подтверждаем, что страховая премия оплачена, Договор страхования вступил в действие.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

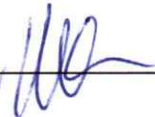
Страховщик:  
ПАО СК «Росгосстрах»  
Директор по ключевым проектам развития  
корпоративных продаж УП по г. Москва ДБМР



М.П.  
«07» июня 2024г.

(Комарницкая М.И.)

Страхователь:  
Ильинская Татьяна Владимировна

 (Ильинская Т.В.)



ПОЛИС № 529/2024/СП134/765  
СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА,  
ЗАКЛЮЧАЮЩЕГО ДОГОВОРЫ НА ПРОВЕДЕНИЕ ОЦЕНКИ

Настоящий Полис выдан в подтверждение того, что заключен Договор страхования ответственности юридического лица, заключающего договоры на проведение оценки № 529/2024/СП134/765 от 5 декабря 2024 г. (далее - Договор) в соответствии с Правилами страхования ответственности оценщиков и юридических лиц, заключающих договоры на проведение оценки (типовых (единых)) №134 ПАО СК «Росгосстрах» в редакции, действующей на дату заключения Договора, и на основании Заявления на страхование.

|                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| СТРАХОВАТЕЛЬ:                              | Закрытое акционерное общество «Центр независимой оценки»<br>(ИНН 7704155204)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| ЮРИДИЧЕСКИЙ АДРЕС:                         | 121099, г. Москва, Прямой переулок, д.3/4, стр.1                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| ОБЩАЯ СТРАХОВАЯ СУММА:                     | 30 000 000 (Тридцать миллионов) рублей                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| ЛИМИТ ВОЗМЕЩЕНИЯ НА ОДИН СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ: | 30 000 000 (Тридцать миллионов) рублей                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| ФРАНШИЗА:                                  | Не установлена                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| ПОРЯДОК УПЛАТЫ СТРАХОВОЙ ПРЕМИИ:           | Единовременно, безналичным платежом                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА (СРОК СТРАХОВАНИЯ): | с «01» января 2025 г. по «31» декабря 2025 г.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ:                        | Объектом страхования являются имущественные интересы Страхователя, связанные с риском:<br>- ответственности за нарушение договора на проведение оценки;<br>- ответственности за причинение вреда имуществу третьих лиц в результате нарушения требований Федерального закона от 29 июля 1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ:                          | Страховым случаем является установленный вступившим в законную силу решением суда (арбитражного суда) или признанный Страховщиком факт причинения действиями (бездействием) Страхователя и (или) оценщика, заключившего со Страхователем трудовой договор:<br>- ущерба в результате нарушения договора на проведения оценки;<br>- вреда имуществу третьих лиц в результате нарушения требований Федерального закона от 29.07.1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности.<br>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.<br>Под фактом причинения ущерба (вреда) понимается наступление событий, при условии, что:<br>1. Действие (бездействие), приведшее к причинению ущерба, было допущено в пределах срока действия договора страхования и в пределах территории страхования. Территорией страхования считается территория Российской Федерации.<br>2. Датой действия (бездействия), приведшего к причинению ущерба, считается дата составления отчета об оценке.<br>3. Ущерб Выгодоприобретателям в результате осуществления оценочной деятельности был причинен в пределах территории страхования, а также в пределах срока действия договора страхования.<br>4. Выгодоприобретателями предъявлено обоснованное требование о возмещении ущерба в соответствии с законодательством РФ.<br>5. На момент совершения действия (бездействия), приведшего к причинению ущерба, оценщик удовлетворял требованиям законодательства Российской Федерации, предъявляемым к оценщикам. |
| СТРАХОВАЯ ПРЕМИЯ:                          | Страховая премия уплачивается в соответствии с условиями Договора.<br>Настоящим подтверждаем, что страховая премия оплачена, Договор страхования вступил в действие.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

Страховщик:  
ПАО СК «Росгосстрах»  
Директор по ключевым проектам развития  
корпоративных продаж УП по г. Москва ДБМР



(подпись) \_\_\_\_\_ (Комарницкая М.И.)  
«05» декабря 2024г.

Страхователь:  
Закрытое акционерное общество  
«Центр независимой оценки»  
Генеральный директор



(подпись) \_\_\_\_\_ (Косарев Н.Ю.)

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

Банковская отчетность

| Код территории по ОКATO | Код кредитной организации (филиала) |                                           |
|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------|
|                         | по ОКПО                             | регистрационный номер (/порядковый номер) |
| 19                      | 34236369                            | 2816                                      |

**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС**  
**(публикуемая форма)**  
**за 2024 г.**

Полное фирменное наименование  
кредитной организации

Акционерное общество «СЕВЕРГАЗБАНК»

Адрес кредитной организации в  
пределах места нахождения кредитной  
организации

160001, город Вологда, улица Благовещенская, дом 3.

Код формы по ОКУД 0409806

Квартальная (Полугодовая) (Годовая)

| Номер строки     | Наименование статьи                                                                                                               | Номер пояснения | Данные за отчетный период, тыс. руб. | Данные за предыдущий отчетный год, тыс. руб. |
|------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------|----------------------------------------------|
| 1                | 2                                                                                                                                 | 3               | 4                                    | 5                                            |
| <b>I. АКТИВЫ</b> |                                                                                                                                   |                 |                                      |                                              |
| 1                | Денежные средства                                                                                                                 | 4.1             | 836 413                              | 1 087 759                                    |
| 2                | Средства кредитной организации в Центральном банке Российской Федерации                                                           | 4.1             | 1 760 233                            | 1 518 964                                    |
| 2.1              | Обязательные резервы                                                                                                              | 4.1             | 223 132                              | 141 936                                      |
| 3                | Средства в кредитных организациях                                                                                                 | 4.1             | 528 620                              | 1 193 234                                    |
| 4                | Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток                                                 | 4.2             | 105 843                              | 127 122                                      |
| 4a               | Производные финансовые инструменты для целей хеджирования                                                                         |                 | -                                    | -                                            |
| 5                | Чистая ссудная задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости                                                           | 4.4             | 60 573 198                           | 63 772 128                                   |
| 6                | Чистые вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход                          | 4.5             | 3 281 629                            | 4 413 742                                    |
| 7                | Чистые вложения в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (кроме ссудной задолженности) | 4.6             | 482 459                              | 1 477 121                                    |
| 8                | Инвестиции в дочерние и зависимые организации                                                                                     | 4.7             | 121 022                              | 127 379                                      |

| 1                                         | 2                                                                                                                                                       | 3    | 4          | 5          |
|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------|------------|
| 9                                         | Требование по текущему налогу на прибыль                                                                                                                |      | -          | -          |
| 10                                        | Отложенный налоговый актив                                                                                                                              | 5.8  | 213 578    | 234 857    |
| 11                                        | Основные средства, активы в форме права пользования и нематериальные активы                                                                             | 4.8  | 1 139 364  | 1 052 070  |
| 12                                        | Долгосрочные активы, предназначенные для продажи                                                                                                        | 4.8  | 42 261     | 23 578     |
| 13                                        | Прочие активы                                                                                                                                           | 4.9  | 2 691 472  | 1 924 692  |
| 14                                        | Всего активов                                                                                                                                           | 2.2  | 71 776 092 | 76 952 646 |
| <b>II. ПАССИВЫ</b>                        |                                                                                                                                                         |      |            |            |
| 15                                        | Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации                                                                             |      | 405 067    | 684 442    |
| 16                                        | Средства клиентов, оцениваемые по амортизированной стоимости                                                                                            |      | 64 303 224 | 69 221 345 |
| 16.1                                      | средства кредитных организаций                                                                                                                          | 4.10 | 4 338 000  | 8 898 151  |
| 16.2                                      | средства клиентов, не являющихся кредитными организациями                                                                                               | 4.11 | 59 965 224 | 60 323 194 |
| 16.2.1                                    | вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей                                                                           | 4.11 | 21 066 739 | 25 469 792 |
| 17                                        | Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток                                                                |      | -          | -          |
| 17.1                                      | вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей                                                                           |      | -          | -          |
| 17a                                       | Производные финансовые инструменты для целей хеджирования                                                                                               |      | -          | -          |
| 18                                        | Выпущенные долговые ценные бумаги                                                                                                                       |      | -          | -          |
| 18.1                                      | оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток                                                                                          |      | -          | -          |
| 18.2                                      | оцениваемые по амортизированной стоимости                                                                                                               |      | -          | -          |
| 19                                        | Привлеченные субординированные кредиты (депозиты, займы) и выпущенные субординированные облигационные займы, классифицированные в качестве обязательств |      | 500 000    | 500 000    |
| 20                                        | Обязательства по текущему налогу на прибыль                                                                                                             | 5.8  | 15 364     | 12 976     |
| 21                                        | Отложенные налоговые обязательства                                                                                                                      | 5.8  | 39 150     | 101 165    |
| 22                                        | Прочие обязательства                                                                                                                                    | 4.13 | 356 544    | 582 769    |
| 23                                        | Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон            |      | 30 865     | 20 141     |
| 24                                        | Всего обязательств                                                                                                                                      | 2.2  | 65 650 214 | 71 122 838 |
| <b>III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b> |                                                                                                                                                         |      |            |            |
| 25                                        | Средства акционеров (участников)                                                                                                                        | 6    | 661 215    | 661 215    |
| 26                                        | Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)                                                                                         |      | -          | -          |

| 1                                      | 2                                                                                                                                                                                                                           | 3   | 4          | 5          |
|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|------------|------------|
| 27                                     | Эмиссионный доход                                                                                                                                                                                                           |     | -          | -          |
| 28                                     | Резервный фонд                                                                                                                                                                                                              | 6   | 33 061     | 33 061     |
| 29                                     | Переоценка по справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив) |     | -378 984   | -339 616   |
| 30                                     | Переоценка основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство                                                                                  |     | 211 677    | 229 968    |
| 31                                     | Переоценка обязательств (требований) по выплате долгосрочных вознаграждений                                                                                                                                                 |     | -          | -          |
| 32                                     | Переоценка инструментов хеджирования                                                                                                                                                                                        |     | -          | -          |
| 33                                     | Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады в имущество)                                                                                                                                                        |     | -          | -          |
| 34                                     | Изменение справедливой стоимости финансового обязательства, обусловленное изменением кредитного риска                                                                                                                       |     | -          | -          |
| 35                                     | Привлеченные субординированные кредиты (депозиты, займы) и выпущенные субординированные облигационные займы, классифицированные в качестве долевых инструментов                                                             |     | 1 250 000  | 1 250 000  |
| 36                                     | Оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки                                                                                                                                                                            | 5.2 | 9 708      | 11 838     |
| 37                                     | Неиспользованная прибыль (убыток)                                                                                                                                                                                           |     | 4 339 201  | 3 983 342  |
| 38                                     | Всего источников собственных средств                                                                                                                                                                                        |     | 6 125 878  | 5 829 808  |
| <b>IV. ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b> |                                                                                                                                                                                                                             |     |            |            |
| 39                                     | Безотзывные обязательства кредитной организации                                                                                                                                                                             |     | 21 736 667 | 26 374 129 |
| 40                                     | Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства                                                                                                                                                                   |     | 7 843 531  | 8 982 367  |
| 41                                     | Условные обязательства некредитного характера                                                                                                                                                                               |     | -          | -          |

Председатель Правления

Д.А. Лукичев

Главный бухгалтер

И.В. Жаравина

М.П.

Исполнитель: С.А. Попов

Тел.: (8172) 57 37 35

28 марта 2025 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 2024 г.

Полное фирменное наименование  
кредитной организации

Акционерное общество «СЕВЕРГАЗБАНК»

Адрес кредитной организации в пределах  
места нахождения кредитной организации

160001, город Вологда, улица Благовещенская, дом 3.

Код формы по ОКУД 0409807  
Квартальная (Полугодовая)(Годовая)

### Раздел 1. Прибыли и убытки

| Номер строки | Наименование статьи                                                        | Номер пояснения | Данные за отчетный период, тыс. руб. | Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб. |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| 1            | 2                                                                          | 3               | 4                                    | 5                                                         |
| 1            | Процентные доходы, всего, в том числе:                                     | 5.1             | 11 106 865                           | 6 535 883                                                 |
| 1.1          | от размещения средств в кредитных организациях                             | 5.1             | 5 745 413                            | 3 018 180                                                 |
| 1.2          | от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями  | 5.1             | 4 741 260                            | 2 866 436                                                 |
| 1.3          | от вложений в ценные бумаги                                                | 5.1             | 620 192                              | 651 267                                                   |
| 2            | Процентные расходы, всего, в том числе:                                    | 5.1             | 8 983 214                            | 4 651 529                                                 |
| 2.1          | по привлеченным средствам кредитных организаций                            | 5.1             | 978 257                              | 537 864                                                   |
| 2.2          | по привлеченным средствам клиентов, не являющихся кредитными организациями | 5.1             | 8 004 957                            | 4 113 665                                                 |
| 2.3          | по выпущенным ценным бумагам                                               |                 | -                                    | -                                                         |
| 3            | Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)                  |                 | 2 123 651                            | 1 884 354                                                 |

| 1   | 2                                                                                                                                                                                                                                                                | 3   | 4         | 5         |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-----------|-----------|
| 4   | Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе: | 5.2 | 28 333    | -141 379  |
| 4.1 | изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по начисленным процентным доходам                                                                                                                                      |     | -1 826    | 3 723     |
| 5   | Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери                                                                                                                                                             |     | 2 151 984 | 1 742 975 |
| 6   | Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток                                                                                                                                                |     | -3 831    | 44 884    |
| 7   | Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток                                                                                                                                         |     | -         | -         |
| 8   | Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход                                                                                                                                               |     | -1 054    | -7 156    |
| 9   | Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по амортизированной стоимости                                                                                                                                                                         |     | 5 272     | 10 668    |
| 10  | Чистые доходы от операций с иностранной валютой                                                                                                                                                                                                                  | 5.3 | 176 589   | 376 684   |
| 11  | Чистые доходы от переоценки иностранной валюты                                                                                                                                                                                                                   | 5.3 | 32 201    | -162 226  |
| 12  | Чистые доходы от операций с драгоценными металлами                                                                                                                                                                                                               |     | 23 180    | 29 515    |
| 13  | Доходы от участия в капитале других юридических лиц                                                                                                                                                                                                              |     | 9 983     | 4 816     |
| 14  | Комиссионные доходы                                                                                                                                                                                                                                              | 5.4 | 1 192 674 | 1 173 859 |
| 15  | Комиссионные расходы                                                                                                                                                                                                                                             | 5.5 | 469 916   | 457 725   |
| 16  | Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход                                                                                 | 5.2 | 2 130     | 7 879     |
| 17  | Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости                                                                                                           | 5.2 | -5 233    | -12 170   |

| 1  | 2                                               | 3   | 4         | 5         |
|----|-------------------------------------------------|-----|-----------|-----------|
| 18 | Изменение резерва по прочим потерям             | 5.2 | -213 459  | -7 097    |
| 19 | Прочие операционные доходы                      |     | 26 931    | 121 119   |
| 20 | Чистые доходы (расходы)                         |     | 2 927 451 | 2 866 025 |
| 21 | Операционные расходы                            | 5.6 | 2 417 881 | 2 347 059 |
| 22 | Прибыль (убыток) до налогообложения             |     | 509 570   | 518 966   |
| 23 | Возмещение (расход) по налогу на прибыль        | 5.8 | 33 646    | 75 822    |
| 24 | Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности |     | 475 924   | 443 144   |
| 25 | Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности   |     | -         | -         |
| 26 | Прибыль (убыток) за отчетный период             | 2.2 | 475 924   | 443 144   |

## Раздел 2. Прочий совокупный доход

| Номер строки | Наименование статьи                                                                                                                 | Номер пояснения | Данные за отчетный период, тыс. руб. | Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб. |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| 1            | 2                                                                                                                                   | 3               | 4                                    | 5                                                         |
| 1            | Прибыль (убыток) за отчетный период                                                                                                 | 2.2             | 475 924                              | 443 144                                                   |
| 2            | Прочий совокупный доход (убыток)                                                                                                    |                 | X                                    | X                                                         |
| 3            | Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, всего, в том числе:                                                   |                 | -5 223                               | -14 220                                                   |
| 3.1          | изменение фонда переоценки основных средств и нематериальных активов                                                                |                 | -5 223                               | -14 220                                                   |
| 3.2          | изменение фонда переоценки обязательств (требований) по пенсионному обеспечению работников по программам с установленными выплатами |                 | -                                    | -                                                         |
| 4            | Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток                            |                 | 13 068                               | -2 845                                                    |
| 5            | Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль      |                 | -18 291                              | -11 375                                                   |
| 6            | Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе:                                           |                 | -74 684                              | -123 564                                                  |
| 6.1          | изменение фонда переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход                  |                 | -74 684                              | -123 564                                                  |
| 6.2          | изменение фонда переоценки финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток                  |                 | -                                    | -                                                         |

| 1   | 2                                                                                                                           | 3   | 4       | 5        |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------|----------|
| 6.3 | изменение фонда хеджирования денежных потоков                                                                               |     | -       | -        |
| 7   | Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток                       |     | -33 186 | -24 780  |
| 8   | Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль |     | -41 498 | -98 784  |
| 9   | Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль                                                               |     | -59 789 | -110 159 |
| 10  | Финансовый результат за отчетный период                                                                                     | 2.2 | 416 135 | 332 985  |

Председатель Правления

Главный бухгалтер

М.П.

Исполнитель: С.А. Попов  
Тел.: (8172) 57 37 35

28 марта 2025 г.



Д.А. Лукичев

И.В. Жаравина

## 4. Сопроводительная информация к статьям Бухгалтерского баланса

### 4.1. Денежные средства и их эквиваленты

| <u>тыс. руб.</u>                                        | <u>1 января<br/>2025 года</u> | <u>1 января<br/>2024 года</u> |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Денежные средства</b>                                | <b>836 413</b>                | <b>1 087 759</b>              |
| <b>Средства кредитной организации в ЦБ РФ</b>           | <b>1 399 831</b>              | <b>1 263 247</b>              |
| <b>Средства в кредитных организациях:</b>               | <b>103 785</b>                | <b>186 704</b>                |
| РФ (с кредитным рейтингом не ниже ruBBB-)               | 102 571                       | 67 842                        |
| РФ (не имеющие присвоенного кредитного рейтинга)        | -                             | 4 398                         |
| Иные государства (с кредитным рейтингом не ниже ruBBB-) | 1 214                         | 114 464                       |
| <b>Итого денежных средств и их эквивалентов</b>         | <b>2 340 029</b>              | <b>2 537 710</b>              |
| Оценочный резерв под ОКУ                                | (13)                          | (3)                           |
|                                                         | <b>2 340 016</b>              | <b>2 537 707</b>              |

Кредитные рейтинги приведены к национальной рейтинговой шкале АО «Эксперт РА».

Из состава средств кредитной организации в ЦБ РФ исключены счета по учёту обязательных резервов в связи с ограничением по их использованию, которые по состоянию на 1 января 2025 года и на 1 января 2024 года составляют 223 132 тыс. руб. и 141 936 тыс. руб. соответственно.

Денежные средства и их эквиваленты не являются ни просроченными, ни реструктурированными. По состоянию на 1 января 2025 года все денежные и приравненные к ним средства относятся к Стадии 1 обесценения.

По состоянию на 1 января 2025 года из состава денежных средств и их эквивалентов исключены средства в кредитных организациях не первой категории качества на сумму 1 136 тыс. руб. и созданные резервы под ОКУ в сумме 0 тыс. руб. (на 1 января 2024 года из состава денежных средств и их эквивалентов исключены средства в кредитных организациях не первой категории качества на сумму 5 540 тыс. руб. и созданные резервы под ОКУ в сумме 0 тыс. руб.).

Также из состава денежных средств и их эквивалентов исключены средства, размещенные по сделкам с российскими банками и юридическими лицами в качестве страхового покрытия для обеспечения безналичных расчётов по пластиковым картам, средства для обеспечения расчётов в иностранной валюте, а также заблокированные с 13 июня 2024 года на корреспондентских счетах активы по причине включения Небанковской кредитной организации - центральный контрагент "Национальный Клиринговый Центр" (АО) в SDN-лист. Объем указанных средств по состоянию на 1 января 2025 года составлял 560 982 тыс. руб., включая 137 282 тыс. руб. в составе строки «Средства кредитной организации в ЦБ РФ», 423 700 тыс. руб. в составе строки «Средства в кредитных организациях», из которых 599 586 тыс. руб. – объем заблокированного актива и 175 886 тыс. руб. – созданный под него резерв под ОКУ (страховое покрытие для обеспечения безналичных расчётов по пластиковым картам, а также средства для обеспечения расчётов в иностранной валюте на 1 января 2024 года составляли 1 114 774 тыс. руб., включая 113 782 тыс. руб. в составе строки «Средства кредитной организации в ЦБ РФ», 1 000 992 тыс. руб. в составе строки «Средства в кредитных организациях»).

По состоянию на 1 января 2025 года Банк имеет 1 контрагента (1 января 2024 года: 1 контрагента), на долю которого приходится более 10% источников собственных средств. Совокупный объем остатков у указанного контрагента по состоянию на 1 января 2025 года составляет 1 399 819 тыс. руб. (1 января 2024 года: 1 263 246 тыс. руб.).

**4.2. Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток**

| <u>тыс. руб.</u>                                                                                                       | <u>1 января<br/>2025 года</u> | <u>1 января<br/>2024 года</u> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Финансовые активы, в обязательном порядке оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток               |                               |                               |
| Долевые ценные бумаги                                                                                                  | 105 843                       | 127 122                       |
| <b>Итого финансовых активов, в обязательном порядке оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b> | <b>105 843</b>                | <b>127 122</b>                |

Долевые ценные бумаги представлены вложениями в акции российских компаний.

**4.3. Чистые вложения в финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости**

Объём чистых вложений в финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, за вычетом оценочного резерва под ОКУ может быть представлен следующим образом:

| <u>тыс. руб.</u>                                                                            | <u>1 января<br/>2025 года</u> | <u>1 января<br/>2024 года</u> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Ссуды, ссудная и приравненная к ней задолженность                                           | 61 711 012                    | 65 173 901                    |
| Оценочный резерв под ОКУ                                                                    | (1 137 814)                   | (1 401 773)                   |
| <b>Чистая величина ссуд, ссудной и приравненной к ней задолженности</b>                     | <b>60 573 198</b>             | <b>63 772 128</b>             |
| Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости                                    | 483 921                       | 1 478 622                     |
| Оценочный резерв под ОКУ                                                                    | (1 462)                       | (1 501)                       |
| <b>Чистая величина ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости</b>              | <b>482 459</b>                | <b>1 477 121</b>              |
| Прочие финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости                         | 2 530 240                     | 1 799 405                     |
| Оценочный резерв под ОКУ                                                                    | (26 640)                      | (8 296)                       |
| <b>Чистые прочие финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>           | <b>2 503 600</b>              | <b>1 791 109</b>              |
| <b>Итого чистых вложений в финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости</b> | <b>63 559 257</b>             | <b>67 040 358</b>             |

Более подробная информация о ссудах, ссудной и приравненной к ней задолженности представлена в Пояснении 4.4, ценных бумагах, оцениваемых по амортизированной стоимости, - в Пояснении 4.6.

**4.4. Чистая ссудная задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости**

Информация об объеме и структуре ссуд, ссудной и приравненной к ней задолженности представлена ниже:

| <u>тыс. руб.</u>                                                                | <u>1 января<br/>2025 года</u> | <u>1 января<br/>2024 года</u> |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Ссуды клиентам – кредитным организациям                                         | 6 219 105                     | 14 620 556                    |
| Ссуды клиентам – юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями      | 14 612 760                    | 11 399 374                    |
| Ссуды, предоставленные клиентам - кредитным организациям под залог ценных бумаг | 18 809 933                    | 21 007 695                    |
| Прочие размещенные средства                                                     | 236                           | 217                           |
| <b>Ссуды физическим лицам</b>                                                   | <b>22 068 978</b>             | <b>18 146 059</b>             |
| Потребительские кредиты                                                         | 4 224 661                     | 4 423 806                     |
| Автокредиты                                                                     | 12 204                        | 7 629                         |
| Ипотечные кредиты                                                               | 17 831 937                    | 13 714 624                    |
| Прочее                                                                          | 176                           | -                             |
| <b>Итого ссудной задолженности</b>                                              | <b>61 711 012</b>             | <b>65 173 901</b>             |
| Оценочный резерв под ОКУ                                                        | (1 137 814)                   | (1 401 773)                   |
| <b>Итого чистой ссудной задолженности</b>                                       | <b>60 573 198</b>             | <b>63 772 128</b>             |

## АО «БАНК СГБ»

## Пояснительная информация к годовой бухгалтерской (финансовой) отчётности

## Качество ссуд

Информация о кредитном качестве ссудной задолженности, оцениваемой по амортизированной стоимости, по состоянию на 1 января 2025 года и 1 января 2024 года представлена далее:

| тыс. руб.                                                                           | 1 января 2025 года             |                                                                                            |                                                                                         |                   | 1 января 2024 года             |                                                                                            |                                                                                         |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
|                                                                                     | Стадия 1<br>12-месячные<br>ОКУ | Стадия 2 ОКУ за<br>весь срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными | Стадия 3 ОКУ за<br>весь срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными | Всего             | Стадия 1<br>12-месячные<br>ОКУ | Стадия 2 ОКУ за<br>весь срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными | Стадия 3 ОКУ за<br>весь срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными | Всего             |
| <b>Ссуды клиентам – кредитным организациям</b>                                      |                                |                                                                                            |                                                                                         |                   |                                |                                                                                            |                                                                                         |                   |
| Имеющие внешнюю градацию<br>кредитного риска:                                       |                                |                                                                                            |                                                                                         |                   |                                |                                                                                            |                                                                                         |                   |
| Стандартные                                                                         | 25 029 038                     | -                                                                                          | -                                                                                       | 25 029 038        | 35 628 251                     | -                                                                                          | -                                                                                       | 35 628 251        |
|                                                                                     | 25 029 038                     | -                                                                                          | -                                                                                       | 25 029 038        | 35 628 251                     | -                                                                                          | -                                                                                       | 35 628 251        |
| Оценочный резерв под ОКУ<br>(6 479)                                                 | (6 479)                        | -                                                                                          | -                                                                                       | (6 479)           | (10 004)                       | -                                                                                          | -                                                                                       | (10 004)          |
| <b>Итого, ссуды клиентам –<br/>кредитным организациям,<br/>балансовая стоимость</b> | <b>25 022 559</b>              | <b>-</b>                                                                                   | <b>-</b>                                                                                | <b>25 022 559</b> | <b>35 618 247</b>              | <b>-</b>                                                                                   | <b>-</b>                                                                                | <b>35 618 247</b> |
| <b>Ссуды клиентам – юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями</b>   |                                |                                                                                            |                                                                                         |                   |                                |                                                                                            |                                                                                         |                   |
| Имеющие только внутреннюю<br>градацию кредитного риска:                             |                                |                                                                                            |                                                                                         |                   |                                |                                                                                            |                                                                                         |                   |
| Стандартные                                                                         | 12 333 384                     | 1 132 511                                                                                  | -                                                                                       | 13 465 895        | 8 154 279                      | 1 860 994                                                                                  | -                                                                                       | 10 015 273        |
| Под наблюдением                                                                     | -                              | 15 863                                                                                     | -                                                                                       | 15 863            | -                              | 8 422                                                                                      | -                                                                                       | 8 422             |
| Ниже стандартного                                                                   | -                              | -                                                                                          | 37 371                                                                                  | 37 371            | -                              | -                                                                                          | 38 393                                                                                  | 38 393            |
| Проблемные                                                                          | -                              | -                                                                                          | 52 333                                                                                  | 52 333            | -                              | -                                                                                          | 24 988                                                                                  | 24 988            |
| Невозвратные                                                                        | -                              | -                                                                                          | 153 385                                                                                 | 153 385           | -                              | -                                                                                          | 335 356                                                                                 | 335 356           |
|                                                                                     | 12 333 384                     | 1 148 374                                                                                  | 243 089                                                                                 | 13 724 847        | 8 154 279                      | 1 869 416                                                                                  | 398 737                                                                                 | 10 422 432        |
| Оценочный резерв под ОКУ<br>(156 414)                                               | (156 414)                      | (55 200)                                                                                   | (179 352)                                                                               | (390 966)         | (133 402)                      | (106 871)                                                                                  | (353 865)                                                                               | (594 138)         |
| <b>Балансовая стоимость</b>                                                         | <b>12 176 970</b>              | <b>1 093 174</b>                                                                           | <b>63 737</b>                                                                           | <b>13 333 881</b> | <b>8 020 877</b>               | <b>1 762 545</b>                                                                           | <b>44 872</b>                                                                           | <b>9 828 294</b>  |
| <b>Кредиты индивидуальным предпринимателям</b>                                      |                                |                                                                                            |                                                                                         |                   |                                |                                                                                            |                                                                                         |                   |
| Непросроченные                                                                      | 885 857                        | -                                                                                          | 1 768                                                                                   | 887 625           | 918 991                        | 9 473                                                                                      | 2 500                                                                                   | 930 964           |
| Просроченные на срок менее 30 дней                                                  | -                              | -                                                                                          | -                                                                                       | -                 | 2 344                          | -                                                                                          | -                                                                                       | 2 344             |
| Просроченные на срок 31-90 дней                                                     | -                              | -                                                                                          | -                                                                                       | -                 | -                              | 1 293                                                                                      | -                                                                                       | 1 293             |
| Просроченные на срок 91-180 дней                                                    | -                              | -                                                                                          | -                                                                                       | -                 | -                              | -                                                                                          | 345                                                                                     | 345               |
| Просроченные на срок 181-365 дней                                                   | -                              | -                                                                                          | -                                                                                       | -                 | -                              | -                                                                                          | -                                                                                       | -                 |
| Просроченные на срок более 365 дней                                                 | -                              | -                                                                                          | 288                                                                                     | 288               | -                              | -                                                                                          | 41 996                                                                                  | 41 996            |
| <b>Итого, кредиты индивидуальным<br/>предпринимателям</b>                           | <b>885 857</b>                 | <b>-</b>                                                                                   | <b>2 056</b>                                                                            | <b>887 913</b>    | <b>921 335</b>                 | <b>10 766</b>                                                                              | <b>44 841</b>                                                                           | <b>976 942</b>    |
| Оценочный резерв под ОКУ<br>(2 615)                                                 | (2 615)                        | -                                                                                          | (1 309)                                                                                 | (3 924)           | (6 426)                        | (317)                                                                                      | (43 381)                                                                                | (50 124)          |
| <b>Балансовая стоимость</b>                                                         | <b>883 242</b>                 | <b>-</b>                                                                                   | <b>747</b>                                                                              | <b>883 989</b>    | <b>914 909</b>                 | <b>10 449</b>                                                                              | <b>1 460</b>                                                                            | <b>926 818</b>    |
| <b>Итого, кредиты юридическим<br/>лицам, балансовая стоимость</b>                   | <b>13 060 212</b>              | <b>1 093 174</b>                                                                           | <b>64 484</b>                                                                           | <b>14 217 870</b> | <b>8 935 786</b>               | <b>1 772 994</b>                                                                           | <b>46 332</b>                                                                           | <b>10 755 112</b> |

## АО «БАНК СГБ»

## Пояснительная информация к годовой бухгалтерской (финансовой) отчётности

| тыс. руб.                                                    | 1 января 2025 года             |                                                                                            |                                                                                         |                   | 1 января 2024 года             |                                                                                            |                                                                                         |                   |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
|                                                              | Стадия 1<br>12-месячные<br>ОКУ | Стадия 2 ОКУ за<br>весь срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными | Стадия 3 ОКУ за<br>весь срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными | Всего             | Стадия 1<br>12-месячные<br>ОКУ | Стадия 2 ОКУ за<br>весь срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными | Стадия 3 ОКУ за<br>весь срок по<br>активам,<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными | Всего             |
| <b>Ссуды физическим лицам</b>                                |                                |                                                                                            |                                                                                         |                   |                                |                                                                                            |                                                                                         |                   |
| <b>Потребительские кредиты</b>                               |                                |                                                                                            |                                                                                         |                   |                                |                                                                                            |                                                                                         |                   |
| Непросроченные                                               | 3 796 814                      | 14 816                                                                                     | 22 449                                                                                  | 3 834 079         | 3 919 691                      | 4 836                                                                                      | 14 112                                                                                  | 3 938 639         |
| Просроченные на срок менее 30 дней                           | 18 182                         | 231                                                                                        | 370                                                                                     | 18 783            | 28 345                         | -                                                                                          | 15 904                                                                                  | 44 249            |
| Просроченные на срок 31-90 дней                              | -                              | 12 629                                                                                     | 1 482                                                                                   | 14 111            | -                              | 9 865                                                                                      | 3 550                                                                                   | 13 415            |
| Просроченные на срок 91-180 дней                             | -                              | -                                                                                          | 17 505                                                                                  | 17 505            | -                              | -                                                                                          | 12 713                                                                                  | 12 713            |
| Просроченные на срок 181-365 дней                            | -                              | -                                                                                          | 37 243                                                                                  | 37 243            | -                              | -                                                                                          | 33 475                                                                                  | 33 475            |
| Просроченные на срок более 365 дней                          | -                              | -                                                                                          | 277 339                                                                                 | 277 339           | -                              | -                                                                                          | 348 180                                                                                 | 348 180           |
|                                                              | <b>3 814 996</b>               | <b>27 676</b>                                                                              | <b>356 388</b>                                                                          | <b>4 199 060</b>  | <b>3 948 036</b>               | <b>14 701</b>                                                                              | <b>427 934</b>                                                                          | <b>4 390 671</b>  |
| <b>Автокредиты</b>                                           |                                |                                                                                            |                                                                                         |                   |                                |                                                                                            |                                                                                         |                   |
| Непросроченные                                               | 10 876                         | 456                                                                                        | -                                                                                       | 11 332            | 6 250                          | -                                                                                          | -                                                                                       | 6 250             |
| Просроченные на срок 31-90 дней                              | -                              | -                                                                                          | -                                                                                       | 0                 | -                              | 506                                                                                        | -                                                                                       | 506               |
| Просроченные на срок 91-180 дней                             | -                              | -                                                                                          | -                                                                                       | 0                 | -                              | -                                                                                          | -                                                                                       | -                 |
| Просроченные на срок 181-365 дней                            | -                              | -                                                                                          | -                                                                                       | 0                 | -                              | -                                                                                          | -                                                                                       | -                 |
| Просроченные на срок более 365 дней                          | -                              | -                                                                                          | 872                                                                                     | 872               | -                              | -                                                                                          | 873                                                                                     | 873               |
|                                                              | <b>10 876</b>                  | <b>456</b>                                                                                 | <b>872</b>                                                                              | <b>12 204</b>     | <b>6 250</b>                   | <b>506</b>                                                                                 | <b>873</b>                                                                              | <b>7 629</b>      |
| <b>Ипотечные кредиты</b>                                     |                                |                                                                                            |                                                                                         |                   |                                |                                                                                            |                                                                                         |                   |
| Непросроченные                                               | 17 266 930                     | 59 728                                                                                     | 83 162                                                                                  | 17 409 820        | 13 252 164                     | 46 306                                                                                     | 126 311                                                                                 | 13 424 781        |
| Просроченные на срок менее 30 дней                           | 109 476                        | 3 257                                                                                      | 4 918                                                                                   | 117 651           | 35 747                         | -                                                                                          | -                                                                                       | 35 747            |
| Просроченные на срок 31-90 дней                              | -                              | 52 768                                                                                     | 7 246                                                                                   | 60 014            | -                              | 85 865                                                                                     | 4 008                                                                                   | 89 873            |
| Просроченные на срок 91-180 дней                             | -                              | -                                                                                          | 55 486                                                                                  | 55 486            | -                              | -                                                                                          | 44 976                                                                                  | 44 976            |
| Просроченные на срок 181-365 дней                            | -                              | -                                                                                          | 114 391                                                                                 | 114 391           | -                              | -                                                                                          | 54 413                                                                                  | 54 413            |
| Просроченные на срок более 365 дней                          | -                              | -                                                                                          | 74 751                                                                                  | 74 751            | -                              | -                                                                                          | 64 834                                                                                  | 64 834            |
|                                                              | <b>17 376 406</b>              | <b>115 753</b>                                                                             | <b>339 954</b>                                                                          | <b>17 832 113</b> | <b>13 287 911</b>              | <b>132 171</b>                                                                             | <b>294 542</b>                                                                          | <b>13 714 624</b> |
| <b>Кредитные карты и овердрафты</b>                          |                                |                                                                                            |                                                                                         |                   |                                |                                                                                            |                                                                                         |                   |
| Непросроченные                                               | 13 278                         | -                                                                                          | 487                                                                                     | 13 765            | 13 554                         | -                                                                                          | 742                                                                                     | 14 296            |
| Просроченные на срок менее 30 дней                           | 264                            | -                                                                                          | -                                                                                       | 264               | 749                            | -                                                                                          | 18                                                                                      | 767               |
| Просроченные на срок 31-90 дней                              | -                              | 36                                                                                         | 28                                                                                      | 64                | 140                            | 102                                                                                        | 32                                                                                      | 274               |
| Просроченные на срок 91-180 дней                             | -                              | -                                                                                          | 185                                                                                     | 185               | -                              | -                                                                                          | 43                                                                                      | 43                |
| Просроченные на срок 181-365 дней                            | -                              | -                                                                                          | 102                                                                                     | 102               | -                              | -                                                                                          | 283                                                                                     | 283               |
| Просроченные на срок более 365 дней                          | -                              | -                                                                                          | 11 221                                                                                  | 11 221            | -                              | -                                                                                          | 17 472                                                                                  | 17 472            |
|                                                              | <b>13 542</b>                  | <b>36</b>                                                                                  | <b>12 023</b>                                                                           | <b>25 601</b>     | <b>14 443</b>                  | <b>102</b>                                                                                 | <b>18 590</b>                                                                           | <b>33 135</b>     |
| <b>Итого, кредиты физическим лицам</b>                       | <b>21 215 820</b>              | <b>143 921</b>                                                                             | <b>709 237</b>                                                                          | <b>22 068 978</b> | <b>17 256 640</b>              | <b>147 480</b>                                                                             | <b>741 939</b>                                                                          | <b>18 146 059</b> |
| <b>Оценочный резерв под ОКУ</b>                              | <b>(149 524)</b>               | <b>(25 393)</b>                                                                            | <b>(561 416)</b>                                                                        | <b>(736 333)</b>  | <b>(106 701)</b>               | <b>(29 557)</b>                                                                            | <b>(611 146)</b>                                                                        | <b>(747 404)</b>  |
| <b>Итого, кредиты физическим лицам, балансовая стоимость</b> | <b>21 066 296</b>              | <b>118 528</b>                                                                             | <b>147 821</b>                                                                          | <b>21 332 645</b> | <b>17 149 939</b>              | <b>117 923</b>                                                                             | <b>130 793</b>                                                                          | <b>17 398 655</b> |

## АО «БАНК СГБ»

## Пояснительная информация к годовой бухгалтерской (финансовой) отчётности

| тыс. руб.                                                               | 1 января 2025 года             |                                                                                            |                                                                                            |            | 1 января 2024 года             |                                                                                            |                                                                                            |            |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
|                                                                         | Стадия 1<br>12-месячные<br>ОКУ | Стадия 2 ОКУ за<br>весь срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными | Стадия 3 ОКУ за<br>весь срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными | Всего      | Стадия 1<br>12-месячные<br>ОКУ | Стадия 2 ОКУ за<br>весь срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными | Стадия 3 ОКУ за<br>весь срок по<br>активам, не<br>являющимся<br>кредитно-<br>обесцененными | Всего      |
| <i>Прочие размещенные средства</i>                                      |                                |                                                                                            |                                                                                            |            |                                |                                                                                            |                                                                                            |            |
| Корпоративные клиенты, имеющие<br>внешнюю градацию кредитного<br>риска: |                                |                                                                                            |                                                                                            |            |                                |                                                                                            |                                                                                            |            |
| Стандартные                                                             | 236                            | -                                                                                          | -                                                                                          | 236        | 217                            | -                                                                                          | -                                                                                          | 217        |
|                                                                         | 236                            | -                                                                                          | -                                                                                          | 236        | 217                            | -                                                                                          | -                                                                                          | 217        |
| Оценочный резерв под ОКУ                                                | (112)                          | -                                                                                          | -                                                                                          | (112)      | (103)                          | -                                                                                          | -                                                                                          | (103)      |
| <i>Итого, прочие размещенные<br/>средства, балансовая стоимость</i>     | 124                            | -                                                                                          | -                                                                                          | 124        | 114                            | -                                                                                          | -                                                                                          | 114        |
| Итого чистой ссудной задолженности                                      | 59 149 191                     | 1 211 702                                                                                  | 212 305                                                                                    | 60 573 198 | 61 704 086                     | 1 890 917                                                                                  | 177 125                                                                                    | 63 772 128 |

## АО «БАНК СГБ»

## Пояснительная информация к годовой бухгалтерской (финансовой) отчётности

## Оценочный резерв под ОКУ и резерв на возможные потери

В следующих таблицах приведены сверки остатков оценочного резерва под ОКУ, а также раскрыта информация о резерве на возможные потери, определённом в соответствии с Положением ЦБ РФ от 28 июня 2017 года № 590-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности» (далее – Положение ЦБ РФ № 590-П) и Положением ЦБ РФ от 23 октября 2017 года № 611-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери» (далее – Положение ЦБ РФ № 611-П), на начало и на конец отчётного периода по ссудам в разрезе категорий заёмщиков. Согласно пункту 1.7 Положения ЦБ РФ № 590-П ссуды, отнесённые ко 2-5 категориям качества, являются обесценёнными. При этом по ссудам, отнесённым к 1 категории качества, резерв на возможные потери не формируется.

| тыс. руб.                                                                         | 2024 год       |               |                |                | 2023 год       |                |                |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                                                   | Стадия 1       | Стадия 2      | Стадия 3       | Итого          | Стадия 1       | Стадия 2       | Стадия 3       | Итого          |
| <b>Ссуды клиентам - кредитным организациям</b>                                    |                |               |                |                |                |                |                |                |
| <b>Остаток ОКУ на начало отчётного периода</b>                                    | 10 004         | -             | -              | 10 004         | 12 658         | -              | -              | 12 658         |
| Перевод в Стадию 1                                                                | -              | -             | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Перевод в Стадию 2                                                                | -              | -             | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Перевод в Стадию 3                                                                | -              | -             | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Чистое изменение оценочного резерва под ОКУ                                       | (3 525)        | -             | -              | (3 525)        | (2 654)        | -              | -              | (2 654)        |
| Высвобождение дисконта                                                            | -              | -             | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Списания                                                                          | -              | -             | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Продажа                                                                           | -              | -             | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| <b>Остаток ОКУ на конец отчётного периода</b>                                     | <b>6 479</b>   | <b>-</b>      | <b>-</b>       | <b>6 479</b>   | <b>10 004</b>  | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>10 004</b>  |
| <b>Остаток резерва на возможные потери на конец отчетного периода</b>             |                |               |                | -              |                |                |                | -              |
| <b>Ссуды клиентам - юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями</b> |                |               |                |                |                |                |                |                |
| <b>Остаток ОКУ на начало отчётного периода</b>                                    | 139 828        | 107 188       | 397 246        | 644 262        | 99 345         | 26 999         | 439 970        | 566 314        |
| Перевод в Стадию 1                                                                | 8 573          | (8 562)       | (11)           | -              | 12 448         | (11 305)       | (1 143)        | -              |
| Перевод в Стадию 2                                                                | (68 042)       | 68 552        | (510)          | -              | (1 719)        | 4 762          | (3 043)        | -              |
| Перевод в Стадию 3                                                                | (15 222)       | -             | 15 222         | -              | -              | (3 367)        | 3 367          | -              |
| Чистое изменение оценочного резерва под ОКУ                                       | 93 892         | (111 978)     | 21 183         | 3 097          | 29 754         | 90 099         | 49 145         | 168 998        |
| Высвобождение дисконта                                                            | -              | -             | 3 640          | 3 640          | -              | -              | 2 660          | 2 660          |
| Списания                                                                          | -              | -             | (112 173)      | (112 173)      | -              | -              | (19 640)       | (19 640)       |
| Продажа                                                                           | -              | -             | (143 936)      | (143 936)      | -              | -              | (74 070)       | (74 070)       |
| <b>Остаток ОКУ на конец отчётного периода</b>                                     | <b>159 029</b> | <b>55 200</b> | <b>180 661</b> | <b>394 890</b> | <b>139 828</b> | <b>107 188</b> | <b>397 246</b> | <b>644 262</b> |
| <b>Остаток резерва на возможные потери на конец отчетного периода</b>             |                |               |                | 682 717        |                |                |                | 794 284        |

## АО «БАНК СГБ»

## Пояснительная информация к годовой бухгалтерской (финансовой) отчётности

| тыс. руб.                                                             | 2024 год       |               |                |                 | 2023 год       |               |                |                 |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|-----------------|----------------|---------------|----------------|-----------------|
|                                                                       | Стадия 1       | Стадия 2      | Стадия 3       | Итого           | Стадия 1       | Стадия 2      | Стадия 3       | Итого           |
| <b>Ссуды клиентам - физическим лицам</b>                              |                |               |                |                 |                |               |                |                 |
| <b>Остаток ОКУ на начало отчётного периода</b>                        | <b>106 701</b> | <b>29 557</b> | <b>611 146</b> | <b>747 404</b>  | <b>170 527</b> | <b>28 904</b> | <b>700 494</b> | <b>899 925</b>  |
| Перевод в Стадию 1                                                    | 3 091          | (635)         | (2 456)        | -               | 4 964          | (1 242)       | (3 722)        | -               |
| Перевод в Стадию 2                                                    | (11 550)       | 20 018        | (8 468)        | -               | (12 679)       | 22 697        | (10 018)       | -               |
| Перевод в Стадию 3                                                    | (20 253)       | (7 149)       | 27 402         | -               | (18 416)       | (3 443)       | 21 859         | -               |
| Чистое изменение оценочного резерва под ОКУ                           | 71 535         | (16 398)      | 26 994         | <b>82 131</b>   | (37 695)       | (17 359)      | 47 332         | <b>(7 722)</b>  |
| Высвобождение дисконта                                                | -              | -             | 20 516         | <b>20 516</b>   | -              | -             | 23 913         | <b>23 913</b>   |
| Списания                                                              | -              | -             | (79 082)       | <b>(79 082)</b> | -              | -             | (73 018)       | <b>(73 018)</b> |
| Продажа                                                               | -              | -             | (34 636)       | <b>(34 636)</b> | -              | -             | (95 694)       | <b>(95 694)</b> |
| <b>Остаток ОКУ на конец отчётного периода</b>                         | <b>149 524</b> | <b>25 393</b> | <b>561 416</b> | <b>736 333</b>  | <b>106 701</b> | <b>29 557</b> | <b>611 146</b> | <b>747 404</b>  |
| <b>Остаток резерва на возможные потери на конец отчетного периода</b> |                |               |                | <b>963 619</b>  |                |               |                | <b>915 105</b>  |
| <b>Прочие размещенные средства</b>                                    |                |               |                |                 |                |               |                |                 |
| <b>Остаток ОКУ на начало отчётного периода</b>                        | <b>103</b>     | -             | -              | <b>103</b>      | <b>99</b>      | -             | -              | <b>99</b>       |
| Перевод в Стадию 1                                                    | -              | -             | -              | -               | -              | -             | -              | -               |
| Перевод в Стадию 2                                                    | -              | -             | -              | -               | -              | -             | -              | -               |
| Перевод в Стадию 3                                                    | -              | -             | -              | -               | -              | -             | -              | -               |
| Чистое изменение оценочного резерва под ОКУ                           | 9              | -             | -              | <b>9</b>        | 4              | -             | -              | <b>4</b>        |
| Высвобождение дисконта                                                | -              | -             | -              | -               | -              | -             | -              | -               |
| Списания                                                              | -              | -             | -              | -               | -              | -             | -              | -               |
| Продажа                                                               | -              | -             | -              | -               | -              | -             | -              | -               |
| <b>Остаток ОКУ на конец отчётного периода</b>                         | <b>112</b>     | -             | -              | <b>112</b>      | <b>103</b>     | -             | -              | <b>103</b>      |
| <b>Остаток резерва на возможные потери на конец отчетного периода</b> |                |               |                | <b>112</b>      |                |               |                | <b>103</b>      |

Кредиты клиентам – юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями в сумме 2 684 453 тыс. руб., погашенные в течение 2024 года в полном размере, (за 2023 год: 3 115 339 тыс. руб.) привели к снижению ОКУ на 38 082 тыс. руб. (за 2023 год: 43 780 тыс. руб.).

Списание безнадежных к взысканию и продажа кредитов клиентам – юридическим лицам, не являющимися кредитными организациями в сумме 276 661 тыс. руб. в течение 2024 года (за 2023 год: 106 546 тыс. руб.) привело к снижению ОКУ на 256 109 тыс. руб. (за 2023 год: 93 710 тыс. руб.).

Переход кредитов клиентам – юридическим лицам, не являющимися кредитными организациями из категории Стадия 1 в категорию Стадия 2 и 3 в сумме 347 384 тыс. руб. в течение 2024 года (за 2023 год: 910 927 тыс. руб.) привел к увеличению ОКУ на 14 245 тыс. руб. (за 2023 год: 20 577 тыс. руб.).

Выдачи кредитов клиентам – юридическим лицам, не являющимися кредитными организациями в сумме 7 582 769 тыс. руб. в течение 2024 года (за 2023 год: 7 046 281 тыс. руб.) привели к увеличению ОКУ на 154 106 тыс. руб. (за 2023 год: 194 861 тыс. руб.).

Кредиты клиентам - физическим лицам в сумме 1 790 063 тыс. руб., погашенные в течение 2024 года в полном размере, (за 2023 год: 2 371 058 тыс. руб.) привели к снижению ОКУ на 41 589 тыс. руб. (за 2023 год: 84 497 тыс. руб.).

Списание безнадежных к взысканию и продажа кредитов физическим лицам в сумме 113 721 тыс. руб. в течение 2024 года (за 2023 год: 168 751 тыс. руб.) привело к снижению ОКУ на 113 718 тыс. руб. (за 2023 год: 168 712 тыс. руб.).

Переход кредитов физическим лицам из категории Стадия 1 в категорию Стадия 2 и 3 в сумме 270 468 тыс. руб. в течение 2024 года (за 2023 год: 331 423 тыс. руб.) привел к увеличению ОКУ на 50 511 тыс. руб. (за 2023 год: 49 520 тыс. руб.).

Выдачи кредитов клиентам - физическим лицам в сумме 7 732 648 тыс. руб. в течение 2024 года (за 2023 год: 5 492 717 тыс. руб.) привели к увеличению ОКУ на 75 868 тыс. руб. (за 2023 год: 51 168 тыс. руб.).

## АО «БАНК СГБ»

## Пояснительная информация к годовой бухгалтерской (финансовой) отчётности

Информация об объёмах и сроках задержки платежа по ссудам в разрезе стадий кредитного качества может быть представлена следующим образом:

| тыс. руб.                                                                                                                    | 1 января 2025 года |                  |                |                   | 1 января 2024 года |                  |                |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|----------------|-------------------|--------------------|------------------|----------------|-------------------|
|                                                                                                                              | Стадия 1           | Стадия 2         | Стадия 3       | Итого             | Стадия 1           | Стадия 2         | Стадия 3       | Итого             |
| <b>Ссуды клиентам – кредитным организациям</b>                                                                               |                    |                  |                |                   |                    |                  |                |                   |
| Без задержки платежа                                                                                                         | 25 029 038         | -                | -              | 25 029 038        | 35 628 251         | -                | -              | 35 628 251        |
| <b>Всего ссуд клиентам – кредитным организациям</b>                                                                          | <b>25 029 038</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>25 029 038</b> | <b>35 628 251</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>35 628 251</b> |
| Оценочный резерв под ОКУ                                                                                                     | (6 479)            | -                | -              | (6 479)           | (10 004)           | -                | -              | (10 004)          |
| <b>Всего ссуд клиентам – кредитным организациям за вычетом оценочного резерва под ОКУ</b>                                    | <b>25 022 559</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>25 022 559</b> | <b>35 618 247</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>35 618 247</b> |
| <b>Ссуды клиентам – юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями</b>                                            |                    |                  |                |                   |                    |                  |                |                   |
| Без задержки платежа                                                                                                         | 13 214 066         | 1 132 510        | 5 719          | 14 352 295        | 9 073 270          | 1 876 858        | 34 482         | 10 984 610        |
| С задержкой платежа                                                                                                          |                    |                  |                |                   |                    |                  |                |                   |
| - на срок менее 30 дней                                                                                                      | 5 175              | 7 432            | 33 418         | 46 025            | 2 344              | 2 031            | 6 411          | 10 786            |
| - на срок 31-90 дней                                                                                                         | -                  | 8 432            | 27 746         | 36 178            | -                  | 1 293            | 11 647         | 12 940            |
| - на срок 91-180 дней                                                                                                        | -                  | -                | 24 588         | 24 588            | -                  | -                | 13 686         | 13 686            |
| - на срок 181-365 дней                                                                                                       | -                  | -                | 33 765         | 33 765            | -                  | -                | 46 303         | 46 303            |
| - на срок более 365 дней                                                                                                     | -                  | -                | 119 909        | 119 909           | -                  | -                | 331 049        | 331 049           |
| <b>Всего ссуд клиентам – юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями с задержкой платежа</b>                   | <b>5 175</b>       | <b>15 864</b>    | <b>239 426</b> | <b>260 465</b>    | <b>2 344</b>       | <b>3 324</b>     | <b>409 096</b> | <b>414 764</b>    |
| <b>Всего ссуд клиентам – юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями</b>                                       | <b>13 219 241</b>  | <b>1 148 374</b> | <b>245 145</b> | <b>14 612 760</b> | <b>9 075 614</b>   | <b>1 880 182</b> | <b>443 578</b> | <b>11 399 374</b> |
| Оценочный резерв под ОКУ                                                                                                     | (159 029)          | (55 200)         | (180 661)      | (394 890)         | (139 828)          | (107 188)        | (397 246)      | (644 262)         |
| <b>Всего ссуд клиентам – юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями за вычетом оценочного резерва под ОКУ</b> | <b>13 060 212</b>  | <b>1 093 174</b> | <b>64 484</b>  | <b>14 217 870</b> | <b>8 935 786</b>   | <b>1 772 994</b> | <b>46 332</b>  | <b>10 755 112</b> |
| <b>Прочие размещенные средства</b>                                                                                           |                    |                  |                |                   |                    |                  |                |                   |
| Без задержки платежа                                                                                                         | 236                | -                | -              | 236               | 217                | -                | -              | 217               |
| <b>Всего прочих размещенных средств</b>                                                                                      | <b>236</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>236</b>        | <b>217</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>217</b>        |
| Оценочный резерв под ОКУ                                                                                                     | (112)              | -                | -              | (112)             | (103)              | -                | -              | (103)             |
| <b>Всего прочих размещенных средств за вычетом оценочного резерва под ОКУ</b>                                                | <b>124</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>124</b>        | <b>114</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>114</b>        |
|                                                                                                                              | <b>38 082 895</b>  | <b>1 093 174</b> | <b>64 484</b>  | <b>39 240 553</b> | <b>44 554 147</b>  | <b>1 772 994</b> | <b>46 332</b>  | <b>46 373 473</b> |

**Ключевые допущения и суждения при оценке обесценения ссуд**

Ключевые допущения и суждения при оценке ОКУ по ссудам клиентам представлены в Пояснении 3.5. Изменения указанных оценок могут повлиять на величину резерва под обесценение ссуд.

**Анализ обеспечения**

Банк использует обеспечение в качестве механизма снижения кредитного риска.

По ссудам, отнесенным ко 2-5 категориям качества и условным обязательствам кредитного характера Банк формирует резерв с учётом обеспечения 1 и 2 категорий качества. По требованиям по получению процентов и комиссиям применяется расчетный размер резерва. Категория качества обеспечения определяется на основании Положения ЦБ РФ № 590-П.

Справедливая стоимость обеспечения определяется либо на основании данных Управления залогового обеспечения, либо по данным независимого оценщика на дату выдачи ссуды или на дату проверки залогового обеспечения.

По состоянию на 1 января 2025 года справедливая стоимость финансовых активов, представляющих обеспечение по сделкам обратного РЕПО, которые Банк имеет право продать или повторно оформить в залог вне зависимости от исполнения или неисполнения контрагентом условий договора, составляет 18 549 015 тыс. руб. (на 1 января 2024 года: 20 778 319 тыс. руб.).

Данные операции проводятся на условиях, которые являются обычными и общепринятыми для стандартного кредитования, операций заимствования и предоставления в заём ценных бумаг.

В таблице далее представлена информация о характере и стоимости полученного обеспечения, принятого в уменьшение расчётного резерва, а также прочего обеспечения по состоянию на 1 января 2025 года:

| <b>тыс. руб.</b>                         | <b>Ссудная<br/>задолженность</b> | <b>Всего справедливая<br/>стоимость<br/>обеспечения в<br/>пределах ссудной<br/>задолженности</b> |
|------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Обеспечение I категории качества</b>  | <b>18 809 933</b>                | <b>18 809 933</b>                                                                                |
| Ценные бумаги                            | 18 809 933                       | 18 809 933                                                                                       |
| <b>Обеспечение II категории качества</b> | <b>244 712</b>                   | <b>244 712</b>                                                                                   |
| Транспортные средства                    | 131 455                          | 131 455                                                                                          |
| Недвижимость                             | 113 257                          | 113 257                                                                                          |
| <b>Прочее обеспечение</b>                | <b>25 006 994</b>                | <b>25 006 994</b>                                                                                |
| Недвижимость                             | 17 443 185                       | 17 443 185                                                                                       |
| Права требования                         | 3 346 574                        | 3 346 574                                                                                        |
| Транспортные средства                    | 2 562 445                        | 2 562 445                                                                                        |
| Оборудование                             | 729 364                          | 729 364                                                                                          |
| Гарантийный депозит                      | 706 550                          | 706 550                                                                                          |
| Товары в обороте и продукция             | 33 133                           | 33 133                                                                                           |
| Иное имущество                           | 185 743                          | 185 743                                                                                          |
| <b>Без обеспечения</b>                   | <b>17 649 373</b>                | <b>—</b>                                                                                         |
| <b>Итого</b>                             | <b>61 711 012</b>                | <b>44 061 639</b>                                                                                |

**АО «БАНК СГБ»****Пояснительная информация к годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности**

В таблице далее представлена информация о характере и стоимости полученного обеспечения, принятого в уменьшение расчётного резерва, а также прочего обеспечения по состоянию на 1 января 2024 года:

| <u>тыс. руб.</u>                        | <u>Ссудная<br/>задолженность</u> | <u>Всего справедливая<br/>стоимость<br/>обеспечения в<br/>пределах ссудной<br/>задолженности</u> |
|-----------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Обеспечение 1 категории качества</b> | <b>21 007 695</b>                | <b>21 007 695</b>                                                                                |
| Ценные бумаги                           | 21 007 695                       | 21 007 695                                                                                       |
| <b>Обеспечение 2 категории качества</b> | <b>244 863</b>                   | <b>244 863</b>                                                                                   |
| Транспортные средства                   | 163 295                          | 163 295                                                                                          |
| Недвижимость                            | 81 568                           | 81 568                                                                                           |
| <b>Прочее обеспечение</b>               | <b>20 230 652</b>                | <b>20 230 652</b>                                                                                |
| Недвижимость                            | 14 998 787                       | 14 998 787                                                                                       |
| Транспортные средства                   | 2 462 874                        | 2 462 874                                                                                        |
| Права требования                        | 1 629 685                        | 1 629 685                                                                                        |
| Оборудование                            | 673 546                          | 673 546                                                                                          |
| Гарантийный депозит                     | 376 200                          | 376 200                                                                                          |
| Товары в обороте и продукция            | 64 813                           | 64 813                                                                                           |
| Иное имущество                          | 24 747                           | 24 747                                                                                           |
| <b>Без обеспечения</b>                  | <b>23 690 691</b>                | <b>-</b>                                                                                         |
| <b>Итого</b>                            | <b>65 173 901</b>                | <b>41 483 210</b>                                                                                |

По ссудам, имеющим несколько видов обеспечения, информация о ссудной задолженности раскрывается пропорционально доле определённого типа залогового имущества, принятого в обеспечение по данному кредиту.

Специалисты Управления залогового обеспечения на постоянной основе с периодичностью, зависящей от вида обеспечения (но не реже одного раза в полгода), проверяют реальность предмета залога путем проверки его фактического наличия в месте хранения/нахождения.

Справедливая стоимость залога, относящегося к 1 и 2 категориям качества обеспечения, и используемого Банком при определении величины формируемого резерва, определяется Банком на постоянной основе, не реже одного раза в квартал.

Оценка справедливой стоимости залога осуществляется как сотрудниками Банка, так и с привлечением независимых оценщиков.

***Ссуды клиентам - юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями (включая требования по начисленным процентам и условные обязательства кредитного характера)***

Банк пересматривает справедливую стоимость обеспечения по ссудам в ходе проведения плановых и внеплановых проверок залога с установленной внутренними нормативными актами периодичностью. Оценка справедливой стоимости осуществляется на основании анализа рынка конкретного предмета залога с использованием сравнительного метода анализа стоимости.

Обесцененные или просроченные кредиты, выданные юридическим лицам или индивидуальным предпринимателям, обеспечены залогом справедливой стоимостью по состоянию на 1 января 2025 года 4 974 тыс. руб. (на 1 января 2024 года 10 108 тыс. руб.), без учета избыточного обеспечения.

***Ссуды физическим лицам (включая требования по начисленным процентам и условные обязательства кредитного характера)***

Банк оценивает резервы на возможные потери по ссудам физическим лицам в разрезе портфелей однородных ссуд. В отношении таких ссуд оценка стоимости обеспечения не применяется.

**АО «БАНК СГБ»****Пояснительная информация к годовой бухгалтерской (финансовой) отчётности**

По ссудам физических лиц, оцениваемым на индивидуальной основе, порядок оценки справедливой стоимости обеспечения аналогичен порядку оценки справедливой стоимости обеспечения по ссудам клиентам - юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями.

Ипотечные ссуды обеспечены залогом соответствующей недвижимости. Согласно политике Банка соотношение между суммой ипотечной ссуды и стоимостью залога должно составлять максимум 80%.

По отдельным ипотечным ссудам Банк пересматривает стоимость обеспечения на дату выдачи ссуды до его текущей стоимости с учётом ориентировочных изменений стоимости объектов недвижимости. Банк может также провести индивидуальную оценку обеспечения по состоянию на каждую отчётную дату в случае возникновения признаков обесценения ссуды. Для оставшейся части ипотечных ссуд стоимость обеспечения определяется на дату выдачи ссуды и не корректируется с учётом последующих изменений по состоянию на отчётную дату.

Овердрафты по дебетовым картам, овердрафты по кредитным картам и потребительские ссуды не имеют обеспечения.

**Изъятное обеспечение**

По состоянию на 1 января 2025 года и 1 января 2024 года размер изъятых обеспечения составляет:

| <b>тыс. руб.</b>                 | <b>1 января<br/>2025 года</b> | <b>1 января<br/>2024 года</b> |
|----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Недвижимость                     | 58 685                        | 39 168                        |
| <b>Всего изъятых обеспечения</b> | <b>58 685</b>                 | <b>39 168</b>                 |

Политика Банка предполагает продажу указанных активов по возможности в максимально короткие сроки или передачу объектов недвижимости в аренду с целью получения дохода.

**Концентрация ссуд**

Структура ссуд по видам экономической деятельности заёмщиков до вычета резервов под ОКУ представлена далее:

| <b>тыс. руб.</b>                                                                  | <b>1 января<br/>2025 года</b> | <b>1 января<br/>2024 года</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Ссуды клиентам - кредитным организациям</b>                                    | <b>6 219 105</b>              | <b>14 620 556</b>             |
| <b>Ссуды клиентам - юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями</b> | <b>14 612 760</b>             | <b>11 399 374</b>             |
| Финансовая и страховая деятельность                                               | 3 709 080                     | 3 222 442                     |
| Торговля                                                                          | 2 873 110                     | 1 084 956                     |
| Деятельность органов государственной власти и органов местного самоуправления     | 1 759 508                     | 1 310 103                     |
| Обработка древесины, производство изделий из дерева                               | 1 223 339                     | 1 261 938                     |
| Транспорт                                                                         | 1 172 457                     | 807 608                       |
| Пищевая промышленность и сельское хозяйство                                       | 651 907                       | 165 796                       |
| Строительство                                                                     | 651 036                       | 1 063 128                     |
| Инвестиции в недвижимость                                                         | 542 704                       | 585 386                       |
| Прочая промышленность                                                             | 521 198                       | 429 517                       |
| Химия и нефтехимия                                                                | 432 913                       | 644 474                       |
| Производство машин и оборудования                                                 | 327 235                       | 107 531                       |
| Деятельность административная и сопутствующие услуги                              | 169 407                       | 185 410                       |
| Металлургия                                                                       | 125 886                       | 31 796                        |
| Лесная промышленность                                                             | 124 903                       | 156 246                       |
| Здравоохранение                                                                   | 71 910                        | 79 973                        |
| Деятельность гостиниц и предприятий общественного питания                         | 43 263                        | 26 163                        |
| Водоснабжение и водоотведение                                                     | 39 234                        | 42 064                        |
| Деятельность в области спорта, отдыха и развлечений                               | 36 285                        | 48 995                        |
| Деятельность профессиональная, научная и техническая                              | 34 104                        | 40 897                        |
| Энергетика                                                                        | 26 230                        | 36 592                        |
| Ремонт и монтаж машин и оборудования                                              | 21 890                        | 1 807                         |

**АО «БАНК СГБ»**

**Пояснительная информация к годовой бухгалтерской (финансовой) отчётности**

| <b>тыс. руб.</b>                                                                       | <b>1 января<br/>2025 года</b> | <b>1 января<br/>2024 года</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Образование                                                                            | 14 256                        | 12 317                        |
| Деятельность в области информации и связи                                              | 12 871                        | 15 374                        |
| Прочие                                                                                 | 28 034                        | 38 861                        |
| <b>Ссуды, предоставленные клиентам - кредитным организациям под залог ценных бумаг</b> | <b>18 809 933</b>             | <b>21 007 695</b>             |
| <b>Прочие размещенные средства</b>                                                     | <b>236</b>                    | <b>217</b>                    |
| <b>Ссуды физическим лицам</b>                                                          | <b>22 068 978</b>             | <b>18 146 059</b>             |
| <b>Итого ссудной задолженности</b>                                                     | <b>61 711 012</b>             | <b>65 173 901</b>             |
| Оценочный резерв под ОКУ                                                               | (1 137 814)                   | (1 401 773)                   |
| <b>Итого чистой ссудной задолженности</b>                                              | <b>60 573 198</b>             | <b>63 772 128</b>             |

По состоянию на 1 января 2025 года Банк имеет 10 контрагентов (на 1 января 2024 года: 7 контрагентов), совокупный объем выданных ссуд которым превышает 10% источников собственных средств. Совокупный объем выданных ссуд указанным контрагентам по состоянию на 1 января 2025 года составляет 31 693 733 тыс. руб. (на 1 января 2024 года: 39 394 823 тыс. руб.).

**4.5. Чистые вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход**

| <b>тыс. руб.</b>       | <b>1 января<br/>2025 года</b> | <b>1 января<br/>2024 года</b> |
|------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Долговые ценные бумаги | 3 281 629                     | 4 413 742                     |
|                        | <b>3 281 629</b>              | <b>4 413 742</b>              |

Анализ долговых ценных бумаг в разрезе их видов представлен далее:

| <b>тыс. руб.</b>                                                                 | <b>1 января<br/>2025 года</b> | <b>1 января<br/>2024 года</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Находящиеся в собственности Банка:</b>                                        | <b>3 281 629</b>              | <b>4 232 260</b>              |
| <b>Российские государственные облигации и российские муниципальные облигации</b> | <b>1 571 267</b>              | <b>2 562 883</b>              |
| <b>Корпоративные облигации</b>                                                   | <b>1 710 362</b>              | <b>1 669 377</b>              |
| <i>Облигации российских предприятий</i>                                          | <i>1 710 362</i>              | <i>1 669 377</i>              |
| <b>Обременённые залогом по сделкам РЕПО:</b>                                     | <b>-</b>                      | <b>181 482</b>                |
| <b>Российские государственные облигации и российские муниципальные облигации</b> | <b>-</b>                      | <b>181 482</b>                |
|                                                                                  | <b>3 281 629</b>              | <b>4 413 742</b>              |

Облигации российских эмитентов в составе корпоративных облигаций имеют кредитный рейтинг от ruAA- до ruAAA по национальной рейтинговой шкале АО «Эксперт РА».

Сроки погашения долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, по состоянию на 1 января 2025 года:

| <b>Вид ценной бумаги</b>                                                        | <b>Срок погашения</b> |                 |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------|
|                                                                                 | <b>Минимум</b>        | <b>Максимум</b> |
| Облигации федерального займа РФ (ОФЗ)                                           | 29.01.2025            | 12.08.2037      |
| Облигации внешнего облигационного займа РФ                                      | 24.06.2028            | 24.06.2028      |
| Субфедеральные облигации (облигации органов исполнительной власти субъектов РФ) | 16.05.2025            | 30.11.2027      |
| Облигации российских предприятий                                                | 20.02.2025            | 29.05.2030      |

Сроки погашения долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, по состоянию на 1 января 2024 года:

| <b>Вид ценной бумаги</b>                                                        | <b>Срок погашения</b> |                 |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------|
|                                                                                 | <b>Минимум</b>        | <b>Максимум</b> |
| Облигации федерального займа РФ (ОФЗ)                                           | 28.02.2024            | 12.08.2037      |
| Облигации внешнего облигационного займа РФ                                      | 24.06.2028            | 24.06.2028      |
| Субфедеральные облигации (облигации органов исполнительной власти субъектов РФ) | 08.10.2024            | 30.11.2027      |
| Облигации российских предприятий                                                | 06.03.2024            | 29.05.2030      |

**АО «БАНК СГБ»****Пояснительная информация к годовой бухгалтерской (финансовой) отчётности**

В отношении кредитного качества долговые финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, по состоянию на 1 января 2025 года и на 1 января 2024 года относятся к Стадии 1 обесценения.

Анализ вложений в долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в разрезе основных секторов экономики и видов экономической деятельности эмитентов может быть представлен следующим образом:

| <b>тыс. руб.</b>                                                                 | <b>1 января<br/>2025 года</b> | <b>1 января<br/>2024 года</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Долговые ценные бумаги:</b>                                                   | <b>3 281 629</b>              | <b>4 413 742</b>              |
| <i>Российские государственные облигации и российские муниципальные облигации</i> | <i>1 571 267</i>              | <i>2 744 365</i>              |
| <i>Облигации российских финансовых организаций</i>                               | <i>36 752</i>                 | <i>49 631</i>                 |
| - Прочие                                                                         | 36 752                        | 49 631                        |
| <i>Облигации российских нефинансовых организаций</i>                             | <i>1 673 610</i>              | <i>1 619 746</i>              |
| - Нефтегазовая отрасль                                                           | 656 772                       | 974 003                       |
| - Транспорт                                                                      | 241 597                       | 230 914                       |
| - Финансовое посредничество                                                      | 318 354                       | 314 004                       |
| - Электроэнергетика                                                              | 177 997                       | -                             |
| - Связь (медиа)                                                                  | 278 890                       | -                             |
| - Машиностроение                                                                 | -                             | 49 566                        |
| - Аквакультура (рыбоводство)                                                     | -                             | 51 259                        |
|                                                                                  | <b>3 281 629</b>              | <b>4 413 742</b>              |

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, по состоянию на 1 января 2025 года без прекращения признания (по сделкам РЕПО) не передавались.

Обеспечение третьим сторонам по срочным депозитам кредитных организаций и прочим заёмным средствам в виде ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, по состоянию на 1 января 2025 года не предоставлялось (на 1 января 2024 года: объём вложений в ценные бумаги, предоставленные в качестве обеспечения, составлял 136 361 тыс. руб.).

По состоянию на 1 января 2025 года и 1 января 2024 года объём и структура вложений в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в отношении которых в соответствии с Положением ЦБ РФ № 590-П, Положением ЦБ РФ № 611-П и Указанием ЦБ РФ от 17 ноября 2011 г. № 2732-У "Об особенностях формирования кредитными организациями резерва на возможные потери по операциям с ценными бумагами, права на которые удостоверяются депозитариями" (далее – Указание ЦБ РФ № 2732-У) формируются резервы на возможные потери, могут быть представлены следующим образом:

| <b>тыс. руб.</b>                                                          | <b>1 января<br/>2025 года</b> | <b>1 января<br/>2024 года</b> |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Российские государственные облигации и российские муниципальные облигации | 1 263 304                     | 1 660 511                     |
| Корпоративные облигации                                                   | 1 710 362                     | 1 669 377                     |
| <b>Итого ценных бумаг</b>                                                 | <b>2 973 666</b>              | <b>3 329 888</b>              |
| Резерв на возможные потери по ценным бумагам                              | (30 661)                      | (33 611)                      |

Требования Положения ЦБ РФ № 611-П не распространяются на вложения в облигации федеральных займов.

**Оценочный резерв под ОКУ**

В следующей таблице приведена сверка остатков оценочного резерва под ОКУ на начало и на конец отчетного периода:

| тыс. руб.                                            | 2024 год     |          |          |              | 2023 год      |          |          |               |
|------------------------------------------------------|--------------|----------|----------|--------------|---------------|----------|----------|---------------|
|                                                      | Стадия 1     | Стадия 2 | Стадия 3 | Итого        | Стадия 1      | Стадия 2 | Стадия 3 | Итого         |
| <b>Долговые ценные бумаги</b>                        |              |          |          |              |               |          |          |               |
| Остаток на начало отчётного года                     | 11 838       | -        | -        | 11 838       | 19 717        | -        | -        | 19 717        |
| Перевод в Стадию 1                                   | -            | -        | -        | -            | -             | -        | -        | -             |
| Перевод в Стадию 2                                   | -            | -        | -        | -            | -             | -        | -        | -             |
| Перевод в Стадию 3                                   | -            | -        | -        | -            | -             | -        | -        | -             |
| Чистое изменение оценочного резерва под ОКУ          | (5 072)      | -        | -        | (5 072)      | (7 838)       | -        | -        | (7 838)       |
| Вновь созданные или приобретённые финансовые активы  | 6 538        | -        | -        | 6 538        | 3 915         | -        | -        | 3 915         |
| Финансовые активы, признание которых было прекращено | (3 687)      | -        | -        | (3 687)      | (3 865)       | -        | -        | (3 865)       |
| Списания                                             | -            | -        | -        | -            | -             | -        | -        | -             |
| Прочие изменения                                     | 91           | -        | -        | 91           | (91)          | -        | -        | (91)          |
| <b>Остаток на конец отчётного года</b>               | <b>9 708</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>9 708</b> | <b>11 838</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>11 838</b> |

Представленный выше оценочный резерв под ОКУ (обесценение) не признаётся в форме 0409806 «Бухгалтерский баланс (публикуемая форма)» (кроме ценных бумаг, не погашенных в срок), поскольку балансовая стоимость долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, является их справедливой стоимостью.

#### **4.6. Чистые вложения в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (кроме ссудной задолженности)**

Качество вложения в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (кроме ссудной задолженности):

| тыс. руб.                                                                     | 1 января 2025 года | 1 января 2024 года |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Находящиеся в собственности Банка:</b>                                     | <b>483 921</b>     | <b>1 478 622</b>   |
| Российские государственные облигации и российские муниципальные облигации     | 483 921            | 477 774            |
| Корпоративные облигации                                                       | -                  | 1 000 848          |
| Облигации кредитных организаций                                               | -                  | 1 000 848          |
| <b>Всего долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости</b> | <b>483 921</b>     | <b>1 478 622</b>   |
| Оценочный резерв под ОКУ                                                      | (1 462)            | (1 501)            |
|                                                                               | <b>482 459</b>     | <b>1 477 121</b>   |

В отношении кредитного качества вложения в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, по состоянию на 1 января 2025 года и на 1 января 2024 года относятся к Стадии 1 обесценения.

По состоянию на 1 января 2025 года резерв на возможные потери в соответствии с Положением ЦБ РФ № 590-П, Положением ЦБ РФ № 611-П и Указанием ЦБ РФ № 2732-У в отношении вложений в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, отсутствует (на 1 января 2024 года составил 0 тыс. руб.). Требования Положения ЦБ РФ № 611-П не распространяются на вложения в облигации федеральных займов (облигации федеральных займов не являются элементами расчетной базы резерва).

## АО «БАНК СГБ»

## Пояснительная информация к годовой бухгалтерской (финансовой) отчётности

## Оценочный резерв под ОКУ

Далее приведена сверка остатков оценочного резерва под ОКУ на начало и на конец отчётного периода:

| тыс. руб.                                                                | 2024 год     |          |          |              | 2023 год     |          |          |              |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------|----------|----------|--------------|--------------|----------|----------|--------------|
|                                                                          | Стадия 1     | Стадия 2 | Стадия 3 | Итого        | Стадия 1     | Стадия 2 | Стадия 3 | Итого        |
| <b>Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости</b> |              |          |          |              |              |          |          |              |
| Остаток на начало отчётного года                                         | 1 501        | -        | -        | 1 501        | -            | -        | -        | -            |
| Перевод в Стадию 1                                                       | -            | -        | -        | -            | -            | -        | -        | -            |
| Перевод в Стадию 2                                                       | -            | -        | -        | -            | -            | -        | -        | -            |
| Перевод в Стадию 3                                                       | -            | -        | -        | -            | -            | -        | -        | -            |
| Чистое изменение оценочного резерва под ОКУ                              | (2 312)      | -        | -        | (2 312)      | 308          | -        | -        | 308          |
| Вновь созданные или приобретённые финансовые активы                      | 7 545        | -        | -        | 7 545        | 11 861       | -        | -        | 11 861       |
| Финансовые активы, признание которых было прекращено                     | (5 272)      | -        | -        | (5 272)      | (10 668)     | -        | -        | (10 668)     |
| Списания                                                                 | -            | -        | -        | -            | -            | -        | -        | -            |
| Прочие изменения                                                         | -            | -        | -        | -            | -            | -        | -        | -            |
| <b>Остаток на конец отчётного года</b>                                   | <b>1 462</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>1 462</b> | <b>1 501</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>1 501</b> |

Информация об объемах и сроках задержки платежа по вложениям в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (кроме ссудной задолженности), в разрезе стадий кредитного качества по состоянию на 1 января 2025 года и 1 января 2024 года: все финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, представляют собой непросроченные обязательства.

#### Вложения в ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости (кроме ссудной задолженности), обременённые залогом по сделкам РЕПО

Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, по состоянию на 1 января 2025 года без прекращения признания (по сделкам РЕПО) не передавались.

Обеспечение третьим сторонам по срочным депозитам кредитных организаций и прочим заёмным средствам в виде ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости, по состоянию на 1 января 2025 года не предоставлялось (на 1 января 2024 года: не предоставлялось).

## АО «БАНК СГБ»

## Пояснительная информация к годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности

**Информация о купонном доходе по вложениям в ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости (кроме ссудной задолженности)**

Информация о сроках погашения и купонном доходе по долговым ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости, по состоянию на 1 января 2025 года:

| Вид ценной бумаги                     | Срок погашения | Купонный доход                                                                                                                |
|---------------------------------------|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Облигации федерального займа РФ (ОФЗ) | 23.12.2026     | рассчитывается исходя из среднего значения ставок RUONIA за текущий купонный период с временным лагом в семь календарных дней |
| Облигации федерального займа РФ (ОФЗ) | 29.08.2029     | 9 %                                                                                                                           |

Информация о сроках погашения и купонном доходе по долговым ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости, по состоянию на 1 января 2024 года:

| Вид ценной бумаги                     | Срок погашения | Купонный доход                                                                                                                |
|---------------------------------------|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Облигации федерального займа РФ (ОФЗ) | 23.12.2026     | рассчитывается исходя из среднего значения ставок RUONIA за текущий купонный период с временным лагом в семь календарных дней |
| Облигации федерального займа РФ (ОФЗ) | 29.08.2029     | 9 %                                                                                                                           |
| Облигации кредитных организаций       | 09.01.2024     | отсутствует (дисконтные облигации)                                                                                            |

**4.7. Инвестиции в дочерние, зависимые организации и прочие участия**

| Наименование     | Страна регистрации | Основная деятельность | Доля участия, %    |                    | Объем вложений, тыс. руб. |                    |
|------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|---------------------------|--------------------|
|                  |                    |                       | 1 января 2025 года | 1 января 2024 года | 1 января 2025 года        | 1 января 2024 года |
| ООО «СГБ-лизинг» | РФ                 | Финансовый лизинг     | 99,0               | 99,0               | 1 485                     | 1 485              |
|                  |                    |                       |                    |                    | <b>1 485</b>              | <b>1 485</b>       |

В части прочего участия Банком внесены средства в уставной капитал SWIFT в размере 393 тыс. руб.

Оценка долей участия в уставных капиталах прочих юридических лиц (далее – доли участия), учитываемых на балансовом счете № 602 «Прочее участие», осуществляется по справедливой стоимости через прибыль или убыток в соответствии с МСФО (IFRS) 9. Справедливая стоимость долей участия определяется и отражается в учете не реже одного раза в месяц на последний календарный день месяца, а также в случае существенного (более чем на 10 процентов) изменения справедливой стоимости и на дату прекращения признания.

Справедливая стоимость указанных вложений представлена в таблице далее:

| тыс. руб.<br>Наименование | 1 января 2025 года | 1 января 2024 года |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| ООО «СГБ-лизинг»          | 119 318            | 111 774            |
| SWIFT                     | 1 704              | 15 605             |
|                           | <b>121 022</b>     | <b>127 379</b>     |

АО «БАНК СГБ»

Пояснительная информация к годовой бухгалтерской (финансовой) отчётности

#### 4.8. Основные средства, нематериальные активы, материальные запасы, недвижимость, временно неиспользуемая в основной деятельности, долгосрочные активы, предназначенные для продажи, активы в форме права пользования

Структура основных средств, нематериальных активов, материальных запасов, недвижимости, временно неиспользуемой в основной деятельности, долгосрочных активов, предназначенных для продажи, активов в форме права пользования по состоянию на 1 января 2025 года и 1 января 2024 года, а также изменение их стоимости за 12 месяцев 2024 года представлены далее:

|                                                                           | Земля и<br>здания | Обору-<br>дование | Транс-<br>портные<br>средства | Немате-<br>риальные<br>активы | Материаль-<br>ные запасы | Недвижимост<br>ь, временно<br>неиспользуем<br>ые в основной<br>деятельности<br>(НВНОД) | Долгосрочные<br>активы,<br>предназначен<br>ные для<br>продажи | Средства<br>труда, получ.<br>по дог.<br>отступного,<br>залога,<br>назначение<br>которых не<br>определено | Активы в<br>форме права<br>пользования | Вложения в сооружение<br>(строительство),<br>создание (изготовление)<br>и приобретение<br>основных средств,<br>НВНОД, активов в<br>форме права<br>пользования и<br>нематериальных<br>активов | Всего     |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>тыс. руб.</b>                                                          |                   |                   |                               |                               |                          |                                                                                        |                                                               |                                                                                                          |                                        |                                                                                                                                                                                              |           |
| <b>Фактические затраты/<br/>Текущая (восстановительная)<br/>стоимость</b> |                   |                   |                               |                               |                          |                                                                                        |                                                               |                                                                                                          |                                        |                                                                                                                                                                                              |           |
| <b>Остаток по состоянию<br/>на 1 января 2024 года</b>                     | 846 262           | 682 375           | 130 439                       | 504 462                       | 24 215                   | 64 489                                                                                 | 23 578                                                        | -                                                                                                        | 255 044                                | 26 371                                                                                                                                                                                       | 2 557 235 |
| Поступления                                                               | -                 | -                 | -                             | -                             | 18 371                   | -                                                                                      | 14 976                                                        | 640                                                                                                      | -                                      | 233 422                                                                                                                                                                                      | 267 409   |
| Выбытия                                                                   | (64)              | (52 589)          | (2 516)                       | (2 457)                       | (32 767)                 | (333)                                                                                  | (5 431)                                                       | -                                                                                                        | (597)                                  | (830)                                                                                                                                                                                        | (97 584)  |
| Переоценка                                                                | 3 331             | -                 | -                             | -                             | -                        | 422                                                                                    | 3 950                                                         | -                                                                                                        | 14 268                                 | -                                                                                                                                                                                            | 21 971    |
| Переводы между группами                                                   | (2 011)           | 77 124            | -                             | 126 159                       | 424                      | -                                                                                      | 5 188                                                         | (640)                                                                                                    | -                                      | (206 244)                                                                                                                                                                                    | -         |
| <b>Остаток по состоянию<br/>на 1 января 2025 года</b>                     | 847 518           | 706 910           | 127 923                       | 628 164                       | 10 243                   | 64 578                                                                                 | 42 261                                                        | -                                                                                                        | 268 715                                | 52 719                                                                                                                                                                                       | 2 749 031 |
| <b>Амортизация</b>                                                        |                   |                   |                               |                               |                          |                                                                                        |                                                               |                                                                                                          |                                        |                                                                                                                                                                                              |           |
| <b>Остаток по состоянию<br/>на 1 января 2024 года</b>                     | 308 807           | 615 483           | 107 389                       | 279 208                       | -                        | -                                                                                      | -                                                             | -                                                                                                        | 168 711                                | -                                                                                                                                                                                            | 1 479 598 |
| Поступления                                                               | -                 | -                 | -                             | -                             | -                        | -                                                                                      | -                                                             | -                                                                                                        | -                                      | -                                                                                                                                                                                            | -         |
| Начисленная амортизация за год                                            | 9 096             | 34 145            | 9 089                         | 52 175                        | -                        | -                                                                                      | -                                                             | -                                                                                                        | 37 375                                 | -                                                                                                                                                                                            | 141 880   |
| Пересчет амортизации при<br>переоценке                                    | 199               | -                 | -                             | -                             | -                        | -                                                                                      | -                                                             | -                                                                                                        | -                                      | -                                                                                                                                                                                            | 199       |
| Выбытия                                                                   | (64)              | (52 019)          | (2 516)                       | (1 792)                       | -                        | -                                                                                      | -                                                             | -                                                                                                        | (248)                                  | -                                                                                                                                                                                            | (56 639)  |
| <b>Остаток по состоянию<br/>на 1 января 2025 года</b>                     | 318 038           | 597 609           | 113 962                       | 329 591                       | -                        | -                                                                                      | -                                                             | -                                                                                                        | 205 838                                | -                                                                                                                                                                                            | 1 565 038 |
| <b>Резервы</b>                                                            |                   |                   |                               |                               |                          |                                                                                        |                                                               |                                                                                                          |                                        |                                                                                                                                                                                              |           |
| <b>Остаток по состоянию<br/>на 1 января 2024 года</b>                     | -                 | -                 | -                             | -                             | 621                      | -                                                                                      | -                                                             | -                                                                                                        | -                                      | 1 368                                                                                                                                                                                        | 1 989     |
| Создание (восстановление)<br>резервов                                     | -                 | -                 | -                             | -                             | (332)                    | -                                                                                      | -                                                             | -                                                                                                        | -                                      | 711                                                                                                                                                                                          | 379       |
| <b>Остаток по состоянию<br/>на 1 января 2025 года</b>                     | -                 | -                 | -                             | -                             | 289                      | -                                                                                      | -                                                             | -                                                                                                        | -                                      | 2 079                                                                                                                                                                                        | 2 368     |
| <b>Балансовая стоимость по<br/>состоянию на 1 января 2025<br/>года</b>    | 529 480           | 109 301           | 13 961                        | 298 573                       | 9 954                    | 64 578                                                                                 | 42 261                                                        | -                                                                                                        | 62 877                                 | 50 640                                                                                                                                                                                       | 1 181 625 |

## АО «БАНК СГБ»

## Пояснительная информация к годовой бухгалтерской (финансовой) отчётности

Структура основных средств, нематериальных активов, материальных запасов, недвижимости, временно неиспользуемой в основной деятельности, долгосрочных активов, предназначенных для продажи, активов в форме права пользования по состоянию на 1 января 2024 года и 1 января 2023 года, а также изменение их стоимости за 12 месяцев 2023 года представлены далее:

| тыс. руб.                                                                 | Земля и<br>здания | Обору-<br>дование | Транс-<br>портные<br>средства | Немате-<br>риальные<br>активы | Материаль-<br>ные<br>запасы | Недвижимость,<br>временно<br>неиспользуемая в<br>основной<br>деятельности<br>(НВНОД) | Долгосрочные<br>активы,<br>предназначен<br>ные для продажи | Активы в<br>форме<br>права<br>пользо-<br>вани<br>я | Вложения в сооружение<br>(строительство), создание<br>(изготовление) и<br>приобретение основных<br>средств, НВНОД, активов в<br>форме права пользования и<br>нематериальных активов | Всего            |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Фактические затраты/<br/>Текущая (восстановительная)<br/>стоимость</b> |                   |                   |                               |                               |                             |                                                                                      |                                                            |                                                    |                                                                                                                                                                                     |                  |
| <b>Остаток по состоянию<br/>на 1 января 2023 года</b>                     | <b>879 152</b>    | <b>689 134</b>    | <b>132 438</b>                | <b>448 482</b>                | <b>6 854</b>                | <b>71 355</b>                                                                        | <b>40 057</b>                                              | <b>207 368</b>                                     | <b>34 832</b>                                                                                                                                                                       | <b>2 509 672</b> |
| Поступления                                                               | -                 | -                 | -                             | -                             | 42 623                      | -                                                                                    | 4 116                                                      | -                                                  | 216 363                                                                                                                                                                             | 263 102          |
| Выбытия                                                                   | (7 705)           | (34 266)          | (4 717)                       | (4 125)                       | (24 848)                    | (1 747)                                                                              | (45 410)                                                   | (29 176)                                           | (122 634)                                                                                                                                                                           | (274 628)        |
| Переоценка                                                                | (2 828)           | -                 | -                             | -                             | -                           | (5 119)                                                                              | 2 023                                                      | 65 013                                             | -                                                                                                                                                                                   | 59 089           |
| Переводы между группами                                                   | (22 357)          | 27 507            | 2 718                         | 60 105                        | (414)                       | -                                                                                    | 22 792                                                     | 11 839                                             | (102 190)                                                                                                                                                                           | -                |
| <b>Остаток по состоянию<br/>на 1 января 2024 года</b>                     | <b>846 262</b>    | <b>682 375</b>    | <b>130 439</b>                | <b>504 462</b>                | <b>24 215</b>               | <b>64 489</b>                                                                        | <b>23 578</b>                                              | <b>255 044</b>                                     | <b>26 371</b>                                                                                                                                                                       | <b>2 557 235</b> |
| <b>Амортизация</b>                                                        |                   |                   |                               |                               |                             |                                                                                      |                                                            |                                                    |                                                                                                                                                                                     |                  |
| <b>Остаток по состоянию<br/>на 1 января 2023 года</b>                     | <b>306 490</b>    | <b>617 909</b>    | <b>100 193</b>                | <b>216 249</b>                | <b>-</b>                    | <b>-</b>                                                                             | <b>-</b>                                                   | <b>155 831</b>                                     | <b>-</b>                                                                                                                                                                            | <b>1 396 672</b> |
| Поступления                                                               | -                 | -                 | -                             | -                             | -                           | -                                                                                    | -                                                          | -                                                  | -                                                                                                                                                                                   | -                |
| Начисленная амортизация за год                                            | 10 011            | 31 440            | 11 913                        | 67 078                        | -                           | -                                                                                    | -                                                          | 37 274                                             | -                                                                                                                                                                                   | 157 716          |
| Пересчет амортизации при<br>переоценке                                    | 11                | -                 | -                             | -                             | -                           | -                                                                                    | -                                                          | -                                                  | -                                                                                                                                                                                   | 11               |
| Выбытия                                                                   | (7 705)           | (33 866)          | (4 717)                       | (4 119)                       | -                           | -                                                                                    | -                                                          | (24 394)                                           | -                                                                                                                                                                                   | (74 801)         |
| <b>Остаток по состоянию<br/>на 1 января 2024 года</b>                     | <b>308 807</b>    | <b>615 483</b>    | <b>107 389</b>                | <b>279 208</b>                | <b>-</b>                    | <b>-</b>                                                                             | <b>-</b>                                                   | <b>168 711</b>                                     | <b>-</b>                                                                                                                                                                            | <b>1 479 598</b> |
| <b>Резервы</b>                                                            |                   |                   |                               |                               |                             |                                                                                      |                                                            |                                                    |                                                                                                                                                                                     |                  |
| <b>Остаток по состоянию<br/>на 1 января 2023 года</b>                     | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>                      | <b>-</b>                      | <b>722</b>                  | <b>-</b>                                                                             | <b>-</b>                                                   | <b>-</b>                                           | <b>1 414</b>                                                                                                                                                                        | <b>2 136</b>     |
| Создание (восстановление)<br>резервов                                     | -                 | -                 | -                             | -                             | (101)                       | -                                                                                    | -                                                          | -                                                  | (46)                                                                                                                                                                                | (147)            |
| <b>Остаток по состоянию<br/>на 1 января 2024 года</b>                     | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>                      | <b>-</b>                      | <b>621</b>                  | <b>-</b>                                                                             | <b>-</b>                                                   | <b>-</b>                                           | <b>1 368</b>                                                                                                                                                                        | <b>1 989</b>     |
| <b>Балансовая стоимость по<br/>состоянию на 1 января 2024 года</b>        | <b>537 455</b>    | <b>66 892</b>     | <b>23 050</b>                 | <b>225 254</b>                | <b>23 594</b>               | <b>64 489</b>                                                                        | <b>23 578</b>                                              | <b>86 333</b>                                      | <b>25 003</b>                                                                                                                                                                       | <b>1 075 648</b> |

## Основные средства

У Банка отсутствуют ограничения прав собственности на основные средства.

Справедливая стоимость зданий относится к Уровню 3 в иерархии справедливой стоимости.

По состоянию на 1 января 2025 года стоимость зданий и земельных участков подверглась переоценке на основании результатов оценки, проведённой специалистами Управления залогового обеспечения.

Оценка производилась в соответствии с внутренними документами Банка, регламентирующими методику определения справедливой стоимости активов и порядок взаимодействия подразделений Банка при определении справедливой стоимости активов.

Оценка, подбор аналогов и обоснование корректировок были произведены сотрудниками Управления залогового обеспечения. Проверка результатов расчёта справедливой стоимости была проведена Службой внутреннего контроля, и итоги оценки были утверждены Правлением Банка.

Согласно заключениям об экспертной оценке специалистов Управления залогового обеспечения справедливая стоимость зданий, объектов недвижимости, временно неиспользуемой в основной деятельности и долгосрочных активов, предназначенных для продажи, по состоянию на 1 января 2025 года отличается от их остаточной/балансовой стоимости. В связи с этим, была проведена переоценка основных средств, а также скорректирована справедливая стоимость недвижимости, временно неиспользуемой в основной деятельности и долгосрочных активов, предназначенных для продажи.

Для переоценки активов был использован только сравнительный подход, который основывается на сравнительном анализе результатов продаж аналогичных объектов недвижимости. Стоимость объектов недвижимости Банка зависит от географического расположения. Стоимость офисных зданий варьируется от 6,3 тыс. руб. за квадратный метр в городе Вытегра до 48,3 тыс. руб. за квадратный метр в городе Санкт-Петербурге.

При применении сравнительного подхода использованы следующие ключевые методы:

- сравнительный анализ объектов оценки проведен с 3 (тремя) объектами-аналогами по основным элементам сравнения;
- отбор основных элементов сравнения опирается на логический и статистический анализ зависимости справедливой стоимости актива от элементов сравнения;
- значения единицы сравнения скорректированы для объектов-аналогов по каждому элементу сравнения в зависимости от соотношения характеристик объекта оценки и объекта-аналога по данному элементу сравнения;
- корректировки цен аналогов по элементам сравнения рассчитаны в процентном выражении.

## 4.9. Прочие активы

### Структура прочих активов

| тыс. руб.                                    | 1 января<br>2025 года | 1 января<br>2024 года |
|----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Средства на корреспондентском счете типа «С» | 2 328 178             | 1 699 023             |
| Прочая дебиторская задолженность             | 72 890                | 58 953                |
| Прочие кредитные требования                  | 129 172               | 41 429                |
| Оценочный резерв под ОКУ                     | (26 640)              | (8 296)               |
| <b>Всего прочих финансовых активов</b>       | <b>2 503 600</b>      | <b>1 791 109</b>      |
| Авансовые платежи                            | 123 273               | 71 592                |
| Прочие                                       | 90 458                | 94 721                |
| Резерв под обесценение                       | (25 859)              | (32 730)              |
| <b>Всего прочих нефинансовых активов</b>     | <b>187 872</b>        | <b>133 583</b>        |
|                                              | <b>2 691 472</b>      | <b>1 924 692</b>      |

Прочие финансовые активы в основном относятся к Стадии 1 кредитного риска.

Информация об изменении прочих активов за счёт их обесценения в 2024 году представлена далее:

| <u>тыс. руб.</u>                                                    | <u>Прочие<br/>финансовые<br/>активы</u> | <u>Прочие<br/>нефинансовые<br/>активы</u> | <u>Всего</u>   |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------|----------------|
| <b>Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года</b> | <b>8 296</b>                            | <b>32 730</b>                             | <b>41 026</b>  |
| Чистое создание резерва под обесценение                             | 18 344                                  | (3 891)                                   | <b>14 453</b>  |
| Списания                                                            | -                                       | (2 980)                                   | <b>(2 980)</b> |
| <b>Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года</b>  | <b>26 640</b>                           | <b>25 859</b>                             | <b>52 499</b>  |

Информация об изменении прочих активов за счёт их обесценения в 2023 году представлена далее:

| <u>тыс. руб.</u>                                                    | <u>Прочие<br/>финансовые<br/>активы</u> | <u>Прочие<br/>нефинансовые<br/>активы</u> | <u>Всего</u>   |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------|----------------|
| <b>Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года</b> | <b>1 569</b>                            | <b>37 059</b>                             | <b>38 628</b>  |
| Чистое создание резерва под обесценение                             | 6 727                                   | 11                                        | <b>6 738</b>   |
| Списания                                                            | -                                       | (4 340)                                   | <b>(4 340)</b> |
| <b>Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года</b>  | <b>8 296</b>                            | <b>32 730</b>                             | <b>41 026</b>  |

#### 4.10. Средства кредитных организаций

| <u>тыс. руб.</u>                              | <u>1 января<br/>2025 года</u> | <u>1 января<br/>2024 года</u> |
|-----------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Прочие средства, привлечённые по сделкам РЕПО | 4 338 000                     | 8 898 151                     |
|                                               | <b>4 338 000</b>              | <b>8 898 151</b>              |

По состоянию на 1 января 2025 года в обеспечение по сделкам прямого РЕПО с НКО НКЦ (АО) банком предоставлены клиринговые сертификаты участия в сумме 4 283 659 тыс. руб., полученные банком при внесении активов в имущественный пул (990 641 тыс. руб.) и по сделкам обратного РЕПО (3 293 018 тыс. руб.).

По состоянию на 1 января 2024 года в обеспечение по сделкам прямого РЕПО с НКО НКЦ (АО) банком предоставлены:

ОФЗ портфеля «по справедливой стоимости через прочий совокупный доход» справедливой стоимостью 181 482 тыс. руб. (Примечание 4.5);  
клиринговые сертификаты участия в сумме 8 640 831 тыс. руб., полученные банком по сделкам обратного РЕПО.

#### 4.11. Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями

| <u>тыс. руб.</u>                                 | <u>1 января<br/>2025 года</u> | <u>1 января<br/>2024 года</u> |
|--------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Текущие счета и депозиты до востребования</b> | <b>42 069 340</b>             | <b>27 139 939</b>             |
| - Физические лица                                | 7 049 638                     | 6 727 795                     |
| - ИП                                             | 1 243 827                     | 1 380 277                     |
| - Юридические лица                               | 33 775 875                    | 19 031 867                    |
| <b>Срочные депозиты</b>                          | <b>17 895 884</b>             | <b>33 183 255</b>             |
| - Физические лица                                | 12 235 090                    | 16 884 792                    |
| - ИП                                             | 741 749                       | 616 216                       |
| - Юридические лица                               | 4 919 045                     | 15 682 247                    |
|                                                  | <b>59 965 224</b>             | <b>60 323 194</b>             |

По состоянию на 1 января 2025 года и 1 января 2024 года в состав средств клиентов, не являющихся кредитными организациями, включены средства на банковских счетах типа «С» в сумме 2 328 178 тыс. руб. и 1 699 023 тыс. руб. соответственно, которые открыты во

исполнение Указа Президента РФ № 95, имеют ограниченный режим использования и зеркально размещены на корреспондентском счете Банка типа «С» (Примечание 4.9).

По состоянию на 1 января 2025 года сумма средств на текущих счетах, депозитах до востребования и срочных депозитах физических лиц и индивидуальных предпринимателей составляет 21 270 304 тыс. руб., в то время как значение строки 16.2.1 «Вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей» формы 0409806 «Бухгалтерский баланс (публикуемая форма)» на эту же дату составляет 21 066 739 тыс. руб., что обусловлено порядком составления формы, а именно исключением из данной статьи денежных средств, размещенных на банковских счетах адвокатов, нотариусов и иных лиц для осуществления профессиональной деятельности.

По состоянию на 1 января 2025 года Банк имеет 10 контрагентов (на 1 января 2024 года: 14 контрагентов), совокупный объем остатков, по счетам которых превышает 10% источников собственных средств. Совокупный объем остатков у указанных контрагентов по состоянию на 1 января 2025 года составляет 26 697 272 тыс. руб. (на 1 января 2024 года: 28 817 788 тыс. руб.).

Анализ счетов юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, не являющихся кредитными организациями, по секторам экономики и видам экономической деятельности представлен далее:

| <u>тыс. руб.</u>                                                              | <u>1 января<br/>2025 года</u> | <u>1 января<br/>2024 года</u> |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Финансовая и страховая деятельность                                           | 26 733 922                    | 19 345 570                    |
| Строительство                                                                 | 3 153 458                     | 4 404 652                     |
| Транспорт                                                                     | 2 225 833                     | 2 290 009                     |
| Торговля                                                                      | 2 130 972                     | 2 031 073                     |
| Инвестиции в недвижимость                                                     | 996 521                       | 1 402 619                     |
| Водоснабжение и водоотведение                                                 | 906 321                       | 1 279 823                     |
| Деятельность профессиональная, научная и техническая                          | 712 053                       | 2 662 812                     |
| Производство машин и оборудования                                             | 488 955                       | 157 567                       |
| Прочая промышленность                                                         | 478 912                       | 490 959                       |
| Пищевая промышленность и сельское хозяйство                                   | 368 114                       | 390 629                       |
| Лесная промышленность                                                         | 348 096                       | 345 152                       |
| Энергетика                                                                    | 337 690                       | 111 583                       |
| Обработка древесины, производство изделий из дерева                           | 324 484                       | 514 045                       |
| Деятельность административная и сопутствующие услуги                          | 305 204                       | 254 267                       |
| Деятельность гостиниц и предприятий общественного питания                     | 287 929                       | 247 395                       |
| Деятельность общественных организаций                                         | 214 767                       | 131 528                       |
| Деятельность в области спорта, отдыха и развлечений                           | 171 402                       | 46 596                        |
| Деятельность в области информации и связи                                     | 167 753                       | 172 580                       |
| Здравоохранение                                                               | 79 620                        | 116 110                       |
| Образование                                                                   | 54 371                        | 72 746                        |
| Ремонт и монтаж машин и оборудования                                          | 49 933                        | 49 973                        |
| Деятельность физкультурно-оздоровительная                                     | 46 041                        | 39 020                        |
| Металлургия                                                                   | 31 621                        | 48 216                        |
| Химия и нефтехимия                                                            | 18 289                        | 70 087                        |
| Деятельность органов государственной власти и органов местного самоуправления | 9 785                         | 8 249                         |
| Прочие                                                                        | 38 450                        | 27 347                        |
|                                                                               | <b>40 680 496</b>             | <b>36 710 607</b>             |

**4.12. Выпущенные субординированные облигационные займы**

| <u>тыс. руб.</u> | <u>1 января<br/>2025 года</u> | <u>1 января<br/>2024 года</u> |
|------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Облигации        | 1 250 000                     | 1 250 000                     |
|                  | <b>1 250 000</b>              | <b>1 250 000</b>              |

Субординированные облигационные займы классифицированы в качестве долевых инструментов, эмиссионными документами предусмотрено право Банка отказаться в одностороннем порядке от уплаты процента (купона).

По состоянию на 1 января 2025 года и на 1 января 2024 года выпущенные Банком субординированные облигационные займы представлены облигациями без установленного срока погашения (бессрочными облигациями), размещенными 25 марта 2019 года, величина процентной ставки купона по которым на все купонные периоды обращения установлена в размере 10 % годовых.

**4.13. Прочие обязательства**

| <u>тыс. руб.</u>                                   | <u>1 января<br/>2025 года</u> | <u>1 января<br/>2024 года</u> |
|----------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Обязательства по выплате вознаграждений работникам | 85 248                        | 226 027                       |
| Кредиторская задолженность по прочим налогам       | 60 068                        | 72 315                        |
| Прочая кредиторская задолженность                  | 113 764                       | 157 020                       |
| <b>Всего прочих финансовых обязательств</b>        | <b>259 080</b>                | <b>455 362</b>                |
| Отложенная комиссия по банковским гарантиям        | 97 464                        | 127 407                       |
| <b>Всего прочих нефинансовых обязательств</b>      | <b>97 464</b>                 | <b>127 407</b>                |
|                                                    | <b>356 544</b>                | <b>582 769</b>                |

**4.14. Уставный капитал Банка**

Зарегистрированный, выпущенный и находящийся в обращении акционерный капитал Банка по состоянию на 1 января 2025 года состоит из 6 612 153 обыкновенных акций (на 1 января 2024 года: 6 612 153 обыкновенных акций). Номинальная стоимость каждой акции – 100 рублей.

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов по мере их объявления, а также обладают правом одного голоса на акцию на годовых и внеочередных общих собраниях акционеров Банка.

5. Сопроводительная информация к Отчёту о финансовых результатах

5.1. Процентные доходы и расходы

| тыс. руб.                                                                                                                   | 2024 год          | 2023 год         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки</b>                                |                   |                  |
| от размещения средств в кредитных организациях, оцениваемых по амортизированной стоимости                                   | 5 745 413         | 3 018 180        |
| от ссуд, предоставленных клиентам - юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями по амортизированной стоимости | 1 923 590         | 1 058 897        |
| от ссуд, предоставленных клиентам - физическим лицам, не являющимся кредитными организациями по амортизированной стоимости  | 2 817 670         | 1 807 539        |
| от вложений в ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход                            | 620 192           | 651 267          |
| <b>Всего процентных доходов</b>                                                                                             | <b>11 106 865</b> | <b>6 535 883</b> |
| <b>Процентные расходы</b>                                                                                                   |                   |                  |
| по привлеченным средствам кредитных организаций                                                                             | 978 257           | 537 864          |
| по привлеченным средствам клиентов - юридических лиц, не являющихся кредитными организациями                                | 5 327 590         | 3 012 627        |
| по привлеченным средствам клиентов - физических лиц                                                                         | 2 677 367         | 1 101 038        |
| <b>Всего процентных расходов</b>                                                                                            | <b>8 983 214</b>  | <b>4 651 529</b> |

5.2. Убытки и суммы восстановления обесценения

Информация об убытках и суммах восстановления обесценения по каждому виду активов, по условным обязательствам кредитного характера (далее – УОКР) за 2024 год представлена далее:

| тыс. руб.                                                | Ссудная и приравненная к ней задолженность | Средства в кредитных организациях | Финансовые активы по СС через ПСД | Прочие финансовые активы | Прочие нефинансовые активы | УОКР          | Всего            |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|----------------------------|---------------|------------------|
| <b>Величина ОКУ по состоянию на начало года</b>          | <b>1 391 769</b>                           | <b>10 004</b>                     | <b>11 838</b>                     | <b>8 296</b>             | <b>32 730</b>              | <b>23 028</b> | <b>1 477 665</b> |
| Чистое создание (восстановление) резерва под обесценение | 85 237                                     | 172 361                           | (2 130)                           | 18 344                   | (3 891)                    | 16 663        | <b>286 584</b>   |
| Высвобождение дисконта                                   | 24 156                                     | -                                 | -                                 | -                        | -                          | -             | <b>24 156</b>    |
| Списания и продажи                                       | (369 827)                                  | -                                 | -                                 | -                        | (2 980)                    | (5 272)       | <b>(378 079)</b> |
| <b>Величина ОКУ по состоянию на конец года</b>           | <b>1 131 335</b>                           | <b>182 365</b>                    | <b>9 708</b>                      | <b>26 640</b>            | <b>25 859</b>              | <b>34 419</b> | <b>1 410 326</b> |

Информация об убытках и суммах восстановления обесценения по каждому виду активов, по условным обязательствам кредитного характера (далее – УОКР) за 2023 год представлена далее:

| тыс. руб.                                                | Ссудная и приравненная к ней задолженность | Средства в кредитных организациях | Финансовые активы по СС через ПСД | Прочие финансовые активы | Прочие нефинансовые активы | УОКР          | Всего            |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|----------------------------|---------------|------------------|
| <b>Величина ОКУ по состоянию на начало года</b>          | <b>1 466 338</b>                           | <b>12 658</b>                     | <b>19 717</b>                     | <b>1 569</b>             | <b>37 059</b>              | <b>38 414</b> | <b>1 575 755</b> |
| Чистое создание (восстановление) резерва под обесценение | 161 280                                    | (2 654)                           | (7 879)                           | 6 727                    | 11                         | (4 718)       | <b>152 767</b>   |
| Высвобождение дисконта                                   | 26 573                                     | -                                 | -                                 | -                        | -                          | -             | <b>26 573</b>    |
| Списания и продажи                                       | (262 422)                                  | -                                 | -                                 | -                        | (4 340)                    | (10 668)      | <b>(277 430)</b> |
| <b>Величина ОКУ по состоянию на конец года</b>           | <b>1 391 769</b>                           | <b>10 004</b>                     | <b>11 838</b>                     | <b>8 296</b>             | <b>32 730</b>              | <b>23 028</b> | <b>1 477 665</b> |

**5.3. 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**

| тыс. руб.                                       | 2024 год       | 2023 год       |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Чистые расходы от переоценки иностранной валюты | 32 201         | (162 226)      |
| Чистые доходы от операций с иностранной валютой | 176 589        | 376 684        |
|                                                 | <b>208 790</b> | <b>214 458</b> |

**5.4. Комиссионные доходы**

| тыс. руб.                             | 2024 год         | 2023 год         |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Операции по расчетному обслуживанию   | 403 690          | 344 214          |
| Операции по банковским картам         | 376 332          | 423 011          |
| Операции по банковским гарантиям      | 222 816          | 254 890          |
| Операции по кассовому обслуживанию    | 53 161           | 54 062           |
| Операции по валютному контролю        | 49 195           | 19 467           |
| Операции по инкассации ценностей      | 22 294           | 19 697           |
| Операции по агентским договорам       | 15 728           | 13 054           |
| Операции по приему платежей населения | 3 157            | 4 457            |
| Операции по брокерскому обслуживанию  | 2 905            | 941              |
| Прочее                                | 43 396           | 40 065           |
|                                       | <b>1 192 674</b> | <b>1 173 859</b> |

Комиссионные доходы по договорам с покупателями, которые относятся к сфере применения МСФО (IFRS) 15, оцениваются на основе возмещения, указанного в договоре и признаются в зависимости от типа услуг либо в момент, либо по мере выполнения Банком своей обязанности к исполнению в рамках договора, в зависимости от того, когда Банк передает контроль над услугой клиенту:

- комиссия по банковским картам, по расчетному и кассовому обслуживанию, комиссия за инкассацию, за операции по валютному контролю и брокерское обслуживание, за операции по агентским договорам и приему платежей населения в соответствии с тарифами в зависимости от типа операции признается в качестве дохода в момент исполнения операции либо в соответствии с условиями договора;
- комиссия по выданным гарантиям уплачивается клиентом авансом и относится на доходы на протяжении срока действия соответствующей гарантии.

**5.5. Комиссионные расходы**

| <u>тыс. руб.</u>                              | <u>2024 год</u> | <u>2023 год</u> |
|-----------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Операции с банковскими картами                | 253 073         | 298 651         |
| Операции по получению гарантий                | 152 270         | 133 523         |
| Операции с иностранной валютой                | 28 482          | 48              |
| Операции по расчетно - кассовому обслуживанию | 22 027          | 8 302           |
| Операции по клиринговому обслуживанию         | 4 787           | 7 343           |
| Операции по инкассации                        | 3 892           | 4 464           |
| Операции по депозитарному обслуживанию        | 2 082           | 2 634           |
| Прочее                                        | 3 303           | 2 760           |
|                                               | <b>469 916</b>  | <b>457 725</b>  |

**5.6. Операционные расходы**

| <u>тыс. руб.</u>                                                   | <u>2024 год</u>  | <u>2023 год</u>  |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Вознаграждения сотрудников                                         | 1 107 356        | 1 092 948        |
| Налоги и отчисления по заработной плате                            | 292 496          | 280 719          |
| Ремонт и эксплуатация                                              | 209 959          | 195 766          |
| Платежи в систему страхования вкладов                              | 158 898          | 123 622          |
| Амортизация ОС и НМА                                               | 141 880          | 157 716          |
| Телекоммуникационные услуги                                        | 109 403          | 99 402           |
| Плата за право пользования объектами интеллектуальной деятельности | 83 212           | 58 121           |
| Охрана                                                             | 47 948           | 45 926           |
| Прочие налоги                                                      | 34 162           | 24 398           |
| Реклама                                                            | 26 271           | 28 768           |
| Реализованные права требования                                     | 21 764           | 15 138           |
| Консультационные и информационные услуги                           | 19 649           | 18 427           |
| Профессиональные услуги                                            | 14 451           | 9 161            |
| Аренда                                                             | 13 452           | 14 087           |
| Страхование                                                        | 12 788           | 14 702           |
| Командировочные расходы                                            | 6 553            | 6 907            |
| Представительские расходы                                          | 5 462            | 4 867            |
| Канцелярские товары                                                | 3 283            | 3 626            |
| Прочие                                                             | 108 894          | 152 758          |
|                                                                    | <b>2 417 881</b> | <b>2 347 059</b> |

**5.7. Вознаграждение работникам**

Общий размер краткосрочных вознаграждений, включенных в статью «Операционные расходы» формы 0409807 «Отчёт о финансовых результатах (публикуемая форма)», за 2024 год и 2023 год может быть представлен следующим образом:

| <u>тыс. руб.</u>                                | <u>2024 год</u>  | <u>2023 год</u>  |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Краткосрочные вознаграждения</b>             | <b>1 378 340</b> | <b>1 353 250</b> |
| Заработная плата сотрудникам                    | 1 044 248        | 1 045 246        |
| Налоги и отчисления по заработной плате         | 292 496          | 280 719          |
| Прочие краткосрочные вознаграждения сотрудников | 41 596           | 27 285           |
| <b>Долгосрочные вознаграждения</b>              | <b>21 512</b>    | <b>20 417</b>    |
|                                                 | <b>1 399 852</b> | <b>1 373 667</b> |

**5.8. Возмещение (расход) по налогам**

Компоненты возмещения (расхода) по налогам

Информация об основных компонентах расхода/(возмещения) по налогам Банка представлена далее:

| <u>тыс. руб.</u>                        | <u>2024 год</u> | <u>2023 год</u> |
|-----------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Налог на прибыль                        | 55 583          | 49 573          |
| Изменение отложенного налога на прибыль | (21 937)        | 26 249          |
|                                         | <b>33 646</b>   | <b>75 822</b>   |

Информация по основным компонентам текущего расхода / (возмещения) по налогу на прибыль представлена далее:

| <u>тыс. руб.</u>                                     | <u>2024 год</u> | <u>2023 год</u> |
|------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Текущий налог на прибыль, рассчитанный по ставке 20% | -               | -               |
| Текущий налог на прибыль, рассчитанный по ставке 15% | 55 583          | 49 573          |
|                                                      | <b>55 583</b>   | <b>49 573</b>   |

По состоянию на 1 января 2025 года и на 1 января 2024 года переплата авансовых платежей по налогу на прибыль по ставке 20% отсутствует.

### **Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства**

Временные разницы, возникающие между остатками на активных (пассивных) балансовых счетах, за исключением счетов по учёту капитала, и их налоговой базой, приводят к возникновению отложенных налоговых активов/обязательств. Изменение в структуре отложенных налогов на 1 января 2025 связано с изменением аналитического учета отложенных налоговых активов/обязательств.

По состоянию на 1 января 2025 года по отношению к результатам на 1 января 2024 года отложенный налоговый актив по перенесенным на будущее убыткам увеличился на 58 255 тыс. руб., отложенное налоговое обязательство увеличилось на 17 519 тыс.руб. Основной причиной разниц является изменение ставки налога на прибыль с 20% на 25%, в том числе:

- увеличение отложенного налогового актива по перенесенным на будущее убыткам на 42 716 тыс.руб.;
- увеличение отложенного налогового обязательства на 7 827 тыс.руб.

| <u>тыс. руб.</u>                           | <u>1 января<br/>2025 года</u> | <u>1 января<br/>2024 года</u> |
|--------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Отложенный налоговый актив, в т.ч.:</b> | <b>213 578</b>                | <b>234 857</b>                |
| -по перенесённым на будущее убыткам        | 213 578                       | 155 323                       |
| -по вычитаемым временным разницам          | -                             | 79 534                        |
| <b>Отложенное налоговое обязательство</b>  | <b>39 150</b>                 | <b>101 165</b>                |

Случаев непризнания отложенных налоговых активов (далее – ОНА), в том числе по налоговым убыткам, по итогам 2024 г. и 2023 г. у Банка не имеется. Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, и срок использования перенесённых на будущее неиспользованных налоговых убытков, не ограничены действующим налоговым законодательством Российской Федерации.

В июле 2024 года был принят федеральный закон, предусматривающий комплексное изменение параметров налоговой системы Российской Федерации, вступающее в силу с 1 января 2025 года, в частности:

- увеличение общей ставки по налогу на прибыль до 25%;
- увеличение ставки по налогу у источника дохода до 25% (кроме ставок для отдельных категорий доходов);
- введение дифференцированных ставок по налогу на доходы физических лиц в зависимости от размера и вида дохода, полученного налогоплательщиком в налоговом периоде.

## **6. Сопроводительная информация к Отчёту об уровне достаточности капитала для покрытия рисков**

ЦБ РФ устанавливает и контролирует выполнение требований к уровню достаточности собственных средств (капитала) Банка.

Банк определяет в качестве капитала те статьи, которые определены в соответствии с законодательством РФ в качестве статей, составляющих собственные средства (капитал) кредитных организаций.

При расчёте обязательных нормативов и определении размера собственных средств (капитала) Банк учитывает резервы на возможные потери по финансовым активам и

условным обязательствам кредитного характера, сформированные в соответствии с Положением ЦБ РФ № 590-П, Положением ЦБ РФ № 611-П и Указанием ЦБ РФ № 2732-У.

В соответствии с Инструкцией ЦБ РФ от 29 ноября 2019 года N 199-И «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией» (далее – Инструкция ЦБ РФ № 199-И) по состоянию на 1 января 2025 года и 1 января 2024 года минимальные значения норматива достаточности базового капитала банка (далее – норматив Н1.1), норматива достаточности основного капитала банка (далее – норматив Н1.2), норматива достаточности собственных средств (капитала) банка (далее – норматив Н1.0) и норматива достаточности собственных средств (капитала) банка с учётом взвешивания активов по уровню риска 100 процентов (норматив финансового рычага) (далее – норматив Н1.4) составляют 4,5%, 6%, 8% и 3%, соответственно.

Банк обязан соблюдать надбавки к нормативам достаточности капитала на консолидированной основе: поддержания достаточности капитала, антициклическую надбавку. По состоянию на 1 января 2025 года и на 1 января 2024 года минимально допустимые числовые значения надбавок к нормативам достаточности капитала составляют 0,25%. По состоянию на 1 января 2025 года и 1 января 2024 года Банк соблюдал обязательные нормативы достаточности капитала, а также минимально допустимые числовые значения надбавок к нормативам достаточности капитала.

Банк поддерживает уровень достаточности собственных средств (капитала) на уровне, который соответствует характеру и объёму проводимых Банком операций.

Банк определяет склонность к риску в целях обеспечения устойчивого его функционирования на непрерывной основе, в том числе в стрессовых ситуациях. Склонность к риску определяется стратегией управления рисками и капиталом Банка на уровне Банка в разрезе направлений его деятельности. Склонность к риску определяется в виде совокупности количественных и качественных показателей. К числу количественных показателей, характеризующих достаточность капитала, в частности, относятся:

- уровень достаточности имеющегося в распоряжении Банка капитала, определяемый в процентах от необходимого для покрытия рисков капитала (экономического капитала);
- показатели регулятивной достаточности собственных средств (капитала) Банка (базового, основного и совокупного капитала), определяемые в соответствии с Положением ЦБ РФ от 4 июля 2018 года № 646-П «О методике определения величины собственных средств (капитала) кредитных организаций («Базель III»))» (далее – Положение ЦБ РФ № 646-П) и Инструкцией ЦБ РФ № 199-И;
- иные риск-аппетиты, установленные к соответствующим значимым рискам.

Качественным показателем склонности (аппетита) к риску является рейтинг кредитоспособности Банка, присваиваемый рейтинговым агентством «Эксперт РА» и НРА.

На основе показателей склонности к риску Банк определяет плановый (целевой) уровень капитала, плановую структуру капитала, источники его формирования, плановый (целевой) уровень достаточности капитала, а также плановые (целевые) уровни рисков и целевую структуру рисков Банка. При определении планового (целевого) уровня капитала, плановой структуры капитала, планового (целевого) уровня достаточности капитала Банк исходит из фазы цикла деловой активности, оценки текущей потребности в капитале, необходимом для покрытия значимых рисков (далее – объём необходимого капитала), а также учитывает возможную потребность в привлечении дополнительного капитала и имеющиеся источники его привлечения для покрытия значимых рисков с учётом ориентиров развития бизнеса, плановых (целевых) уровней рисков и целевой структуры рисков Банка, установленных стратегией развития.

Совокупный объём необходимого капитала определяется Банком на основе агрегированной оценки требований к капиталу в отношении значимых для Банка рисков. В целях оценки совокупного объёма необходимого капитала Банк использует методику определения размера капитала, необходимого для покрытия требований в отношении каждого из значимых для Банка рисков. В целях оценки достаточности капитала Банк устанавливает процедуры соотнесения совокупного объёма необходимого Банку капитала

и объёма имеющегося в его распоряжении капитала. Указанные процедуры позволяют Банку контролировать соблюдение обязательных нормативов.

В целях осуществления контроля за достаточностью собственных средств (капитала) Банк устанавливает процедуры распределения капитала через систему лимитов по направлениям деятельности, видам значимых рисков (в частности, кредитному, рыночному). Для рисков, в отношении которых определяются требования к капиталу, лимиты базируются на оценках потребности в капитале в отношении данных рисков. Для рисков, в отношении которых требования к капиталу не определяются, устанавливаются структурные лимиты или лимиты на объём осуществляемых операций (сделок). Система лимитов имеет многоуровневую структуру.

В процессе распределения капитала по направлениям деятельности, видам значимых рисков, Банк обеспечивает наличие резерва по капиталу для:

- покрытия рисков, не оцениваемых количественными методами;
- реализации мероприятий по развитию бизнеса, предусмотренных стратегией развития Банка.

В рамках контроля над установленными лимитами Банк устанавливает систему показателей, свидетельствующих о высокой степени использования структурными подразделениями Банка выделенного им лимита (далее – сигнальные значения).

Для каждого из сигнальных значений устанавливается соответствующий перечень корректирующих мероприятий, зависящий от степени приближения использования лимита к сигнальному значению, например:

- снижение уровня принятого риска;
- перераспределение капитала, выделенного на покрытие значимых рисков, между структурными подразделениями Банка;
- увеличение размера капитала.

Банк ежемесячно по состоянию на первое число каждого месяца предоставляет в территориальное учреждение ЦБ РФ, осуществляющее надзор за его деятельностью, сведения о расчёте обязательных нормативов по установленной форме. Управление банковской отчётности Банка контролирует на ежедневной основе соблюдение нормативов достаточности собственных средств (капитала).

В случае если значения нормативов достаточности собственных средств (капитала) приближаются к пороговому значению, установленному требованиями ЦБ РФ и внутренней политикой Банка, данная информация доводится до сведения Комитета по управлению активами и пассивами для выработки мер по улучшению указанных нормативов.

Собственные средства (капитал) Банка, рассчитанные в соответствии с требованиями Положения ЦБ РФ № 646-П, могут быть представлены следующим образом:

| <u>тыс. руб.</u>                                             | <u>1 января<br/>2025 года</u> | <u>1 января<br/>2024 года</u> |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Основной капитал</b>                                      | <b>4 807 746</b>              | <b>4 672 907</b>              |
| Базовый капитал                                              | 3 557 746                     | 3 422 907                     |
| Добавочный капитал                                           | 1 250 000                     | 1 250 000                     |
| <b>Дополнительный капитал</b>                                | <b>625 372</b>                | <b>747 404</b>                |
| <b>Всего капитала</b>                                        | <b>5 433 118</b>              | <b>5 420 311</b>              |
| <b>Показатель достаточности собственных средств Н1.0 (%)</b> | <b>12,8</b>                   | <b>15,8</b>                   |
| <b>Показатель достаточности базового капитала Н1.1 (%)</b>   | <b>8,5</b>                    | <b>10,1</b>                   |
| <b>Показатель достаточности основного капитала Н1.2 (%)</b>  | <b>11,5</b>                   | <b>13,8</b>                   |

Далее представлена информация об основных инструментах капитала Банка:

| <u>тыс. руб.</u>                                                           | <u>1 января<br/>2025 года</u> | <u>1 января<br/>2024 года</u> |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Собственные средства (капитал) итого, в т.ч.:</b>                       | <b>5 433 118</b>              | <b>5 420 311</b>              |
| <b>Основной капитал</b>                                                    | <b>4 807 746</b>              | <b>4 672 907</b>              |
| <i>Источники базового капитала:</i>                                        | <i>4 100 311</i>              | <i>3 822 457</i>              |
| Уставный капитал                                                           | 656 415                       | 656 415                       |
| Часть резервного фонда, сформированного за счет прибыли предшествующих лет | 33 061                        | 33 061                        |

| тыс. руб.                                                                                                                              | 1 января<br>2025 года | 1 января<br>2024 года |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Прибыль предшествующих лет и текущего года (ее часть), данные о которой подтверждены аудиторской организацией                          | 3 410 835             | 3 132 981             |
| <i>Источники добавочного капитала</i>                                                                                                  | 1 250 000             | 1 250 000             |
| Субординированный облигационный заем без указания срока возврата                                                                       | 1 250 000             | 1 250 000             |
| <i>Показатели, уменьшающие сумму источников базового капитала</i>                                                                      | (542 565)             | (399 550)             |
| <b>Дополнительный капитал</b>                                                                                                          | <b>625 372</b>        | <b>747 404</b>        |
| Часть уставного капитала Банка, сформированного за счет капитализации прироста стоимости имущества при переоценке до выбытия имущества | 4 800                 | 4 800                 |
| Прибыль текущего года (ее часть), не подтвержденная аудиторской организацией                                                           | 230 417               | 264 676               |
| Субординированный кредит по остаточной стоимости                                                                                       | 167 500               | 267 500               |
| Прирост стоимости имущества Банка за счет переоценки                                                                                   | 224 690               | 211 604               |
| <i>Показатели, уменьшающие источники дополнительного капитала</i>                                                                      | (2 035)               | (1 176)               |
|                                                                                                                                        | <b>5 433 118</b>      | <b>5 420 311</b>      |

В состав добавочного капитала Банка по состоянию на 1 января 2025 года и 1 января 2024 года включен субординированный облигационный заем, срок погашения которого не установлен на общую сумму 1 250 000 тыс. руб. В состав дополнительного капитала Банка по состоянию на 1 января 2025 года включены субординированные кредиты на общую сумму 167 500 тыс. руб., привлеченные после 1 марта 2013 года.

Данные субординированные кредиты удовлетворяют условиям капитала, предусмотренным Положением ЦБ РФ № 646-П.

## 7. Сопроводительная информация к Сведениям об обязательных нормативах и о нормативе финансового рычага

По состоянию на 1 января 2025 года Банк выполнял обязательные нормативы, установленные ЦБ РФ. Для расчёта нормативов достаточности капитала Банк применяет подход, определённый пунктом 3 Инструкции ЦБ РФ № 199-И. Для расчёта нормативов ликвидности Банк применяет подход, определённый пунктом 5.6 Инструкции ЦБ РФ № 199-И, позволяющий корректировать обязательства соответствующих нормативов на минимальный совокупный остаток средств по счетам юридических и физических лиц.

Превышение величины балансовых активов, используемых для расчёта показателя финансового рычага над размером активов, определённых в соответствии с бухгалтерским балансом, обусловлено включением в состав расчёта финансового рычага дополнительного риска по операциям кредитования ценными бумагами.

## 8. Сопроводительная информация к Отчёту о движении денежных средств

По состоянию на 1 января 2025 года у Банка имеются остатки денежных средств на корреспондентских и прочих счетах в кредитных организациях-корреспондентах в частях, определённых договорами минимальных размеров денежных средств, требуемых к обязательному поддержанию (хранению) на указанных корреспондентских счетах в размере 560 982 тыс. руб. Данные средства размещены в качестве страхового покрытия для обеспечения безналичных расчётов по пластиковым картам и расчётам в иностранной валюте. Объем указанных средств по состоянию на 1 января 2024 года составлял 1 114 774 тыс. руб.

Информация по сегментам деятельности Банка не раскрывается в связи с тем, что у Банка отсутствуют выпущенные публично обращающиеся ценные бумаги. Бессрочные субординированные облигации (Примечание 4.12) были выпущены по закрытой подписке.

Банковская отчетность

| Код территории<br>по ОКATO | Код кредитной организации (филиала) |                                              |
|----------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------|
|                            | по ОКПО                             | регистрационный номер<br>(/порядковый номер) |
| 19                         | 34236369                            | 2816                                         |

**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС**  
**(публикуемая форма)**  
**за 1 квартал 2025 г.**

Полное фирменное наименование  
кредитной организации

Акционерное общество «СЕВЕРГАЗБАНК»

Адрес кредитной организации в  
пределах места нахождения кредитной  
организации

160001, город Вологда, улица Благовещенская, дом 3.

Код формы по ОКУД 0409806

Квартальная (Полугодовая) (Годовая)

| Номер<br>строки  | Наименование статьи                                                                                                                        | Номер<br>поясне-<br>ния | Данные за<br>отчетный<br>период,<br>тыс. руб. | Данные за<br>предыдущий<br>отчетный год,<br>тыс. руб. |
|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| 1                | 2                                                                                                                                          | 3                       | 4                                             | 5                                                     |
| <b>I. АКТИВЫ</b> |                                                                                                                                            |                         |                                               |                                                       |
| 1                | Денежные средства                                                                                                                          | 3.1                     | 701 854                                       | 836 413                                               |
| 2                | Средства кредитной организации в<br>Центральном банке Российской Федерации                                                                 | 3.1                     | 2 364 368                                     | 1 760 233                                             |
| 2.1              | Обязательные резервы                                                                                                                       | 3.1                     | 235 979                                       | 223 132                                               |
| 3                | Средства в кредитных организациях                                                                                                          | 3.1                     | 510 210                                       | 528 620                                               |
| 4                | Финансовые активы, оцениваемые по<br>справедливой стоимости через прибыль или<br>убыток                                                    | 3.2                     | 110 933                                       | 105 843                                               |
| 4a               | Производные финансовые инструменты для<br>целей хеджирования                                                                               |                         | -                                             | -                                                     |
| 5                | Чистая ссудная задолженность, оцениваемая<br>по амортизированной стоимости                                                                 | 3.4                     | 67 558 253                                    | 60 573 198                                            |
| 6                | Чистые вложения в финансовые активы,<br>оцениваемые по справедливой стоимости<br>через прочий совокупный доход                             | 3.5                     | 3 115 031                                     | 3 281 629                                             |
| 7                | Чистые вложения в ценные бумаги и иные<br>финансовые активы, оцениваемые по<br>амортизированной стоимости (кроме<br>ссудной задолженности) | 3.6                     | 2 476 940                                     | 482 459                                               |
| 8                | Инвестиции в дочерние и зависимые<br>организации                                                                                           | 3.7                     | 129 716                                       | 121 022                                               |

| 1                                         | 2                                                                                                                                                       | 3    | 4          | 5          |
|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------|------------|
| 9                                         | Требование по текущему налогу на прибыль                                                                                                                |      | -          | -          |
| 10                                        | Отложенный налоговый актив                                                                                                                              | 4.7  | 213 578    | 213 578    |
| 11                                        | Основные средства, активы в форме права пользования и нематериальные активы                                                                             | 3.8  | 1 194 124  | 1 139 364  |
| 12                                        | Долгосрочные активы, предназначенные для продажи                                                                                                        | 3.8  | 46 074     | 42 261     |
| 13                                        | Прочие активы                                                                                                                                           |      | 2 609 226  | 2 691 472  |
| 14                                        | Всего активов                                                                                                                                           | 2.2  | 81 030 307 | 71 776 092 |
| <b>II. ПАССИВЫ</b>                        |                                                                                                                                                         |      |            |            |
| 15                                        | Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации                                                                             |      | 335 675    | 405 067    |
| 16                                        | Средства клиентов, оцениваемые по амортизированной стоимости                                                                                            |      | 73 482 416 | 64 303 224 |
| 16.1                                      | средства кредитных организаций                                                                                                                          | 3.9  | 4 614 317  | 4 338 000  |
| 16.2                                      | средства клиентов, не являющихся кредитными организациями                                                                                               | 3.10 | 68 868 099 | 59 965 224 |
| 16.2.1                                    | вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей                                                                           | 3.10 | 21 675 186 | 21 066 739 |
| 17                                        | Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток                                                                |      | -          | -          |
| 17.1                                      | вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей                                                                           |      | -          | -          |
| 17a                                       | Производные финансовые инструменты для целей хеджирования                                                                                               |      | -          | -          |
| 18                                        | Выпущенные долговые ценные бумаги                                                                                                                       |      | -          | -          |
| 18.1                                      | оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток                                                                                          |      | -          | -          |
| 18.2                                      | оцениваемые по амортизированной стоимости                                                                                                               |      | -          | -          |
| 19                                        | Привлеченные субординированные кредиты (депозиты, займы) и выпущенные субординированные облигационные займы, классифицированные в качестве обязательств |      | 500 000    | 500 000    |
| 20                                        | Обязательства по текущему налогу на прибыль                                                                                                             | 4.7  | 19 864     | 15 364     |
| 21                                        | Отложенные налоговые обязательства                                                                                                                      | 4.7  | 7 815      | 39 150     |
| 22                                        | Прочие обязательства                                                                                                                                    |      | 330 187    | 356 544    |
| 23                                        | Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон            |      | 15 330     | 30 865     |
| 24                                        | Всего обязательств                                                                                                                                      | 2.2  | 74 691 287 | 65 650 214 |
| <b>III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b> |                                                                                                                                                         |      |            |            |
| 25                                        | Средства акционеров (участников)                                                                                                                        | 5    | 661 215    | 661 215    |
| 26                                        | Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)                                                                                         |      | -          | -          |

| 1                                      | 2                                                                                                                                                                                                                           | 3   | 4          | 5          |
|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|------------|------------|
| 27                                     | Эмиссионный доход                                                                                                                                                                                                           |     | -          | -          |
| 28                                     | Резервный фонд                                                                                                                                                                                                              | 5   | 33 061     | 33 061     |
| 29                                     | Переоценка по справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив) |     | -216 937   | -378 984   |
| 30                                     | Переоценка основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство                                                                                  |     | 211 677    | 211 677    |
| 31                                     | Переоценка обязательств (требований) по выплате долгосрочных вознаграждений                                                                                                                                                 |     | -          | -          |
| 32                                     | Переоценка инструментов хеджирования                                                                                                                                                                                        |     | -          | -          |
| 33                                     | Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады в имущество)                                                                                                                                                        |     | -          | -          |
| 34                                     | Изменение справедливой стоимости финансового обязательства, обусловленное изменением кредитного риска                                                                                                                       |     | -          | -          |
| 35                                     | Привлеченные субординированные кредиты (депозиты, займы) и выпущенные субординированные облигационные займы, классифицированные в качестве долевого инструмента                                                             |     | 1 250 000  | 1 250 000  |
| 36                                     | Оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки                                                                                                                                                                            | 4.2 | 8 209      | 9 708      |
| 37                                     | Неиспользованная прибыль (убыток)                                                                                                                                                                                           |     | 4 391 795  | 4 339 201  |
| 38                                     | Всего источников собственных средств                                                                                                                                                                                        |     | 6 339 020  | 6 125 878  |
| <b>IV. ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b> |                                                                                                                                                                                                                             |     |            |            |
| 39                                     | Безотзывные обязательства кредитной организации                                                                                                                                                                             |     | 26 866 517 | 21 736 667 |
| 40                                     | Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства                                                                                                                                                                   |     | 4 999 773  | 7 843 531  |
| 41                                     | Условные обязательства некредитного характера                                                                                                                                                                               |     | -          | -          |

Председатель Правления

Д.А. Лукичев

Главный бухгалтер

И.В. Жаравина



М.П.

Исполнитель: С.А. Попов

Тел.: (8172) 57 37 35

16 мая 2025 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 2025 г.**

Полное фирменное наименование кредитной организации Акционерное общество «СЕВЕРГАЗБАНК»

Адрес кредитной организации в пределах места нахождения кредитной организации 160001, город Вологда, улица Благовещенская, дом 3.

Код формы по ОКУД 0409807  
Квартальная (Полугодовая)(Годовая)

Раздел 1. Прибыли и убытки

| Номер строки | Наименование статьи                                                        | Номер пояснения | Данные за отчетный период, тыс. руб. | Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб. |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| 1            | 2                                                                          | 3               | 4                                    | 5                                                         |
| 1            | Процентные доходы, всего, в том числе:                                     | 4.1             | 3 392 041                            | 2 431 165                                                 |
| 1.1          | от размещения средств в кредитных организациях                             | 4.1             | 1 794 190                            | 1 281 817                                                 |
| 1.2          | от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями  | 4.1             | 1 485 091                            | 926 016                                                   |
| 1.3          | от вложений в ценные бумаги                                                | 4.1             | 112 760                              | 223 332                                                   |
| 2            | Процентные расходы, всего, в том числе:                                    | 4.1             | 2 753 158                            | 1 976 770                                                 |
| 2.1          | по привлеченным средствам кредитных организаций                            | 4.1             | 215 009                              | 234 138                                                   |
| 2.2          | по привлеченным средствам клиентов, не являющихся кредитными организациями | 4.1             | 2 538 149                            | 1 742 632                                                 |
| 2.3          | по выпущенным ценным бумагам                                               |                 | -                                    | -                                                         |
| 3            | Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)                  |                 | 638 883                              | 454 395                                                   |

| 1   | 2                                                                                                                                                                                                                                                                | 3   | 4        | 5       |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|----------|---------|
| 4   | Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе: | 4.2 | -145 054 | 13 377  |
| 4.1 | изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по начисленным процентным доходам                                                                                                                                      |     | -9 693   | 2 423   |
| 5   | Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери                                                                                                                                                             |     | 493 829  | 467 772 |
| 6   | Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток                                                                                                                                                |     | 5 089    | 14 359  |
| 7   | Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток                                                                                                                                         |     | -        | -       |
| 8   | Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход                                                                                                                                               |     | -        | -788    |
| 9   | Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по амортизированной стоимости                                                                                                                                                                         |     | 165      | 2 867   |
| 10  | Чистые доходы от операций с иностранной валютой                                                                                                                                                                                                                  | 4.3 | 7 478    | 77 515  |
| 11  | Чистые доходы от переоценки иностранной валюты                                                                                                                                                                                                                   | 4.3 | -81 894  | -14 295 |
| 12  | Чистые доходы от операций с драгоценными металлами                                                                                                                                                                                                               |     | 610      | 5 151   |
| 13  | Доходы от участия в капитале других юридических лиц                                                                                                                                                                                                              |     | -        | -       |
| 14  | Комиссионные доходы                                                                                                                                                                                                                                              | 4.4 | 260 678  | 260 572 |
| 15  | Комиссионные расходы                                                                                                                                                                                                                                             | 4.5 | 88 153   | 92 147  |
| 16  | Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход                                                                                 | 4.2 | 1 499    | 1 128   |
| 17  | Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости                                                                                                           | 4.2 | 667      | -1 380  |

| 1  | 2                                               | 3   | 4       | 5       |
|----|-------------------------------------------------|-----|---------|---------|
| 18 | Изменение резерва по прочим потерям             | 4.2 | 30 698  | -4 952  |
| 19 | Прочие операционные доходы                      |     | 55 999  | 19 650  |
| 20 | Чистые доходы (расходы)                         |     | 686 665 | 735 452 |
| 21 | Операционные расходы                            | 4.6 | 488 883 | 463 207 |
| 22 | Прибыль (убыток) до налогообложения             |     | 197 782 | 272 245 |
| 23 | Возмещение (расход) по налогу на прибыль        | 4.7 | 19 845  | 13 128  |
| 24 | Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности |     | 177 937 | 259 117 |
| 25 | Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности   |     | -       | -       |
| 26 | Прибыль (убыток) за отчетный период             | 2.2 | 177 937 | 259 117 |

## Раздел 2. Прочий совокупный доход

| Номер строки | Наименование статьи                                                                                                                 | Номер пояснения | Данные за отчетный период, тыс. руб. | Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб. |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| 1            | 2                                                                                                                                   | 3               | 4                                    | 5                                                         |
| 1            | Прибыль (убыток) за отчетный период                                                                                                 | 2.2             | 177 937                              | 259 117                                                   |
| 2            | Прочий совокупный доход (убыток)                                                                                                    |                 | X                                    | X                                                         |
| 3            | Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, всего, в том числе:                                                   |                 | -                                    | -6 597                                                    |
| 3.1          | изменение фонда переоценки основных средств и нематериальных активов                                                                |                 | -                                    | -6 597                                                    |
| 3.2          | изменение фонда переоценки обязательств (требований) по пенсионному обеспечению работников по программам с установленными выплатами |                 | -                                    | -                                                         |
| 4            | Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток                            |                 | -                                    | -1 319                                                    |
| 5            | Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль      |                 | -                                    | -5 278                                                    |
| 6            | Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе:                                           |                 | 129 212                              | 8 828                                                     |
| 6.1          | изменение фонда переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход                  |                 | 129 212                              | 8 828                                                     |
| 6.2          | изменение фонда переоценки финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток                  |                 | -                                    | -                                                         |

| 1   | 2                                                                                                                           | 3   | 4       | 5       |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------|---------|
| 6.3 | изменение фонда хеджирования денежных потоков                                                                               |     | -       | -       |
| 7   | Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток                       |     | -31 336 | -25 069 |
| 8   | Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль |     | 160 548 | 33 897  |
| 9   | Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль                                                               |     | 160 548 | 28 619  |
| 10  | Финансовый результат за отчетный период                                                                                     | 2.2 | 338 485 | 287 736 |

Председатель Правления

Д.А. Лукичев

Главный бухгалтер

И.В. Жаравина

М.П.

Исполнитель: С.А. Попов  
Тел.: (8172) 57 37 35

16 мая 2025 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  
(публикуемая форма)  
на 1 апреля 2025 года**

Полное фирменное наименование кредитной организации  
Адрес кредитной организации в пределах места нахождения кредитной организации

Акционерное общество «СЕВЕРГАЗБАНК»  
160001, город Вологда, улица  
Благовещенская, дом 3.

Код формы по ОКУД 0409808  
Квартальная (Полугодовая) (Годовая)

Раздел 1. Информация об уровне достаточности капитала

| Номер строки                | Наименование инструмента (показателя)                                                               | Номер пояснения | Стоимость инструмента (величина показателя) на отчетную дату, тыс. руб. | Стоимость инструмента (величина показателя) на начало отчетного года, тыс. руб. | Ссылка на статьи бухгалтерского баланса (публикуемая форма), являющиеся источниками элементов капитала |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1                           | 2                                                                                                   | 3               | 4                                                                       | 5                                                                               | 6                                                                                                      |
| Источники базового капитала |                                                                                                     |                 |                                                                         |                                                                                 |                                                                                                        |
| 1                           | Уставный капитал и эмиссионный доход, всего, в том числе, сформированный:                           | 5               | 656 415                                                                 | 656 415                                                                         |                                                                                                        |
| 1.1                         | обыкновенными акциями (долями)                                                                      |                 | 656 415                                                                 | 656 415                                                                         | 24 (часть)                                                                                             |
| 1.2                         | привилегированными акциями                                                                          |                 | -                                                                       | -                                                                               |                                                                                                        |
| 2                           | Нераспределенная прибыль (убыток):                                                                  | 5               | 3 661 151                                                               | 3 410 835                                                                       |                                                                                                        |
| 2.1                         | прошлых лет                                                                                         |                 | 3 661 151                                                               | 3 410 835                                                                       | 35 (часть)                                                                                             |
| 2.2                         | отчетного года                                                                                      |                 | -                                                                       | -                                                                               |                                                                                                        |
| 3                           | Резервный фонд                                                                                      | 5               | 33 061                                                                  | 33 061                                                                          | 27                                                                                                     |
| 4                           | Доли уставного капитала, подлежащие поэтапному исключению из расчета собственных средств (капитала) |                 | неприменимо                                                             | неприменимо                                                                     |                                                                                                        |
| 5                           | Инструменты базового капитала дочерних организаций, принадлежащие третьим сторонам                  |                 | неприменимо                                                             | неприменимо                                                                     |                                                                                                        |

| 1                                                   | 2                                                                                                                                                          | 3 | 4           | 5           | 6             |
|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|-------------|-------------|---------------|
| 6                                                   | Источники базового капитала, итого<br>(строка 1 +/- строка 2 + строка 3 - строка 4 + строка 5)                                                             | 5 | 4 350 627   | 4 100 311   |               |
| Показатели, уменьшающие источники базового капитала |                                                                                                                                                            |   |             |             |               |
| 7                                                   | Корректировка стоимости финансового инструмента                                                                                                            |   | -           | -           |               |
| 8                                                   | Деловая репутация (гудвил) за вычетом отложенных налоговых обязательств                                                                                    |   | -           | -           |               |
| 9                                                   | Нематериальные активы (кроме деловой репутации и сумм прав по обслуживанию ипотечных кредитов) за вычетом отложенных налоговых обязательств                |   | 377 801     | 327 502     | 11<br>(часть) |
| 10                                                  | Отложенные налоговые активы, зависящие от будущей прибыли                                                                                                  |   | 213 578     | 213 578     | 10<br>(часть) |
| 11                                                  | Резервы хеджирования денежных потоков                                                                                                                      |   | -           | -           |               |
| 12                                                  | Недосозданные резервы на возможные потери                                                                                                                  |   | -           | -           |               |
| 13                                                  | Доход от сделок секьюритизации                                                                                                                             |   | неприменимо | неприменимо |               |
| 14                                                  | Доходы и расходы, связанные с изменением кредитного риска по обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости                                         |   | неприменимо | неприменимо |               |
| 15                                                  | Активы пенсионного плана с установленными выплатами                                                                                                        |   | неприменимо | неприменимо |               |
| 16                                                  | Вложения в собственные акции (доли)                                                                                                                        |   | -           | -           |               |
| 17                                                  | Встречные вложения кредитной организации и финансовой организации в инструменты базового капитала                                                          |   | неприменимо | неприменимо |               |
| 18                                                  | Несущественные вложения в инструменты базового капитала финансовых организаций                                                                             |   | -           | -           |               |
| 19                                                  | Существенные вложения в инструменты базового капитала финансовых организаций                                                                               |   | 1 485       | 1 485       | 8 (часть)     |
| 20                                                  | Права по обслуживанию ипотечных кредитов                                                                                                                   |   | неприменимо | неприменимо |               |
| 21                                                  | Отложенные налоговые активы, не зависящие от будущей прибыли                                                                                               |   | -           | -           |               |
| 22                                                  | Совокупная сумма существенных вложений и отложенных налоговых активов в части, превышающей 15 процентов от величины базового капитала, всего, в том числе: |   | -           | -           |               |
| 23                                                  | существенные вложения в инструменты базового капитала финансовых организаций                                                                               |   | -           | -           |               |

| 1                                                      | 2                                                                                                                                 | 3 | 4           | 5           | 6 |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|-------------|-------------|---|
| 24                                                     | права по обслуживанию ипотечных кредитов                                                                                          |   | неприменимо | неприменимо |   |
| 25                                                     | отложенные налоговые активы, не зависящие от будущей прибыли                                                                      |   | -           | -           |   |
| 26                                                     | Иные показатели, уменьшающие источники базового капитала, установленные Банком России                                             |   | -           | -           |   |
| 27                                                     | Отрицательная величина добавочного капитала                                                                                       |   | -           | -           |   |
| 28                                                     | Показатели, уменьшающие источники базового капитала, итого (сумма строк 7 - 22, 26 и 27)                                          | 5 | 592 864     | 542 565     |   |
| 29                                                     | Базовый капитал, итого (строка 6 – строка 28)                                                                                     | 5 | 3 757 763   | 3 557 746   |   |
| Источники добавочного капитала                         |                                                                                                                                   |   |             |             |   |
| 30                                                     | Инструменты добавочного капитала и эмиссионный доход, всего, в том числе:                                                         |   | 1 250 000   | 1 250 000   |   |
| 31                                                     | классифицируемые как капитал                                                                                                      |   | -           | -           |   |
| 32                                                     | классифицируемые как обязательства                                                                                                |   | 1 250 000   | 1 250 000   |   |
| 33                                                     | Инструменты добавочного капитала, подлежащие поэтапному исключению из расчета собственных средств (капитала)                      |   | -           | -           |   |
| 34                                                     | Инструменты добавочного капитала дочерних организаций, принадлежащие третьим сторонам, всего, в том числе:                        |   | неприменимо | неприменимо |   |
| 35                                                     | инструменты добавочного капитала дочерних организаций, подлежащие поэтапному исключению из расчета собственных средств (капитала) |   | неприменимо | неприменимо |   |
| 36                                                     | Источники добавочного капитала, итого (строка 30 + строка 33 + строка 34)                                                         | 5 | 1 250 000   | 1 250 000   |   |
| Показатели, уменьшающие источники добавочного капитала |                                                                                                                                   |   |             |             |   |
| 37                                                     | Вложения в собственные инструменты добавочного капитала                                                                           |   | -           | -           |   |
| 38                                                     | Встречные вложения кредитной организации и финансовой организации в инструменты добавочного капитала                              |   | -           | -           |   |
| 39                                                     | Несущественные вложения в инструменты добавочного капитала финансовых организаций                                                 |   | -           | -           |   |
| 40                                                     | Существенные вложения в инструменты добавочного капитала финансовых организаций                                                   |   | -           | -           |   |

| 1                                                          | 2                                                                                                                                                               | 3 | 4           | 5           | 6                   |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|-------------|-------------|---------------------|
| 41                                                         | Иные показатели, уменьшающие источники добавочного капитала, установленные Банком России                                                                        |   | -           | -           |                     |
| 42                                                         | Отрицательная величина дополнительного капитала                                                                                                                 |   | -           | -           |                     |
| 43                                                         | Показатели, уменьшающие источники добавочного капитала, итого (сумма строк 37-42)                                                                               |   | -           | -           |                     |
| 44                                                         | Добавочный капитал, итого (строка 36 – строка 43)                                                                                                               | 5 | 1 250 000   | 1 250 000   |                     |
| 45                                                         | Основной капитал, итого (строка 29 + строка 44)                                                                                                                 | 5 | 5 007 763   | 4 807 746   |                     |
| Источники дополнительного капитала                         |                                                                                                                                                                 |   |             |             |                     |
| 46                                                         | Инструменты дополнительного капитала и эмиссионный доход                                                                                                        | 5 | 605 220     | 627 407     | 16+28+29+35 (части) |
| 47                                                         | Инструменты дополнительного капитала, подлежащие поэтапному исключению из расчета собственных средств (капитала)                                                |   | -           | -           |                     |
| 48                                                         | Инструменты дополнительного капитала дочерних организаций, принадлежащие третьим сторонам, всего, в том числе:                                                  |   | неприменимо | неприменимо |                     |
| 49                                                         | инструменты дополнительного капитала дочерних организаций, подлежащие поэтапному исключению из расчета собственных средств (капитала)                           |   | неприменимо | неприменимо |                     |
| 50                                                         | Резервы на возможные потери                                                                                                                                     |   | -           | -           |                     |
| 51                                                         | Источники дополнительного капитала, итого (строка 46 + строка 47 + строка 48 + строка 50)                                                                       | 5 | 605 220     | 627 407     |                     |
| Показатели, уменьшающие источники дополнительного капитала |                                                                                                                                                                 |   |             |             |                     |
| 52                                                         | Вложения в собственные инструменты дополнительного капитала                                                                                                     |   | 2 432       | 2 035       |                     |
| 53                                                         | Встречные вложения кредитной организации и финансовой организации в инструменты дополнительного капитала                                                        |   | -           | -           |                     |
| 54                                                         | Несущественные вложения в инструменты дополнительного капитала и иные инструменты, обеспечивающие общую способность к поглощению убытков финансовых организаций |   | -           | -           |                     |

| 1    | 2                                                                                                                                                                   | 3 | 4          | 5          | 6 |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|------------|------------|---|
| 54a  | вложения в иные инструменты, обеспечивающие общую способность к поглощению убытков финансовых организаций                                                           |   | -          | -          |   |
| 55   | Существенные вложения в инструменты дополнительного капитала и иные инструменты, обеспечивающие общую способность к поглощению убытков финансовых организаций       |   | -          | -          |   |
| 56   | Иные показатели, уменьшающие источники дополнительного капитала, установленные Банком России, всего, в том числе:                                                   |   | -          | -          |   |
| 56.1 | просроченная дебиторская задолженность длительностью свыше 30 календарных дней                                                                                      |   | -          | -          |   |
| 56.2 | превышение совокупной суммы кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных своим акционерам (участникам) и инсайдерам, над ее максимальным размером |   | -          | -          |   |
| 56.3 | вложения в создание и приобретение основных средств и материальных запасов                                                                                          |   | -          | -          |   |
| 56.4 | разница между действительной стоимостью доли, причитающейся вышедшим из общества участникам, и стоимостью, по которой доля была реализована другому участнику       |   | -          | -          |   |
| 57   | Показатели, уменьшающие источники дополнительного капитала, итого (сумма строк с 52 по 56)                                                                          |   | 2 432      | 2 035      |   |
| 58   | Дополнительный капитал, итого (строка 51 – строка 57)                                                                                                               | 5 | 602 788    | 625 372    |   |
| 59   | Собственные средства (капитал), итого (строка 45 + строка 58)                                                                                                       | 5 | 5 610 551  | 5 433 118  |   |
| 60   | Активы, взвешенные по уровню риска:                                                                                                                                 |   | X          | X          | X |
| 60.1 | необходимые для определения достаточности базового капитала                                                                                                         |   | 40 959 882 | 41 930 693 |   |
| 60.2 | необходимые для определения достаточности основного капитала                                                                                                        |   | 40 959 882 | 41 930 693 |   |
| 60.3 | необходимые для определения достаточности собственных средств (капитала)                                                                                            |   | 41 246 918 | 42 216 355 |   |

| 1                                                                                                                                     | 2                                                                                                                                                                              | 3 | 4           | 5           | 6 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|-------------|-------------|---|
| Показатели достаточности собственных средств (капитала) и надбавки к нормативам достаточности собственных средств (капитала), процент |                                                                                                                                                                                |   |             |             |   |
| 61                                                                                                                                    | Достаточность базового капитала (строка 29: строка 60.1)                                                                                                                       | 5 | 9.174       | 8.485       |   |
| 62                                                                                                                                    | Достаточность основного капитала (строка 45: строка 60.2)                                                                                                                      | 5 | 12.226      | 11.466      |   |
| 63                                                                                                                                    | Достаточность собственных средств (капитала) (строка 59: строка 60.3)                                                                                                          | 5 | 13.602      | 12.870      |   |
| 64                                                                                                                                    | Надбавки к нормативу достаточности базового капитала, всего, в том числе:                                                                                                      |   | неприменимо | неприменимо |   |
| 65                                                                                                                                    | надбавка поддержания достаточности капитала                                                                                                                                    |   | неприменимо | неприменимо |   |
| 66                                                                                                                                    | антициклическая надбавка                                                                                                                                                       |   | неприменимо | неприменимо |   |
| 67                                                                                                                                    | надбавка за системную значимость                                                                                                                                               |   | неприменимо | неприменимо |   |
| 68                                                                                                                                    | Базовый капитал, доступный для направления на поддержание надбавок к нормативам достаточности собственных средств (капитала)                                                   |   | неприменимо | неприменимо |   |
| Нормативы достаточности собственных средств (капитала), процент                                                                       |                                                                                                                                                                                |   |             |             |   |
| 69                                                                                                                                    | Норматив достаточности базового капитала                                                                                                                                       |   | 4.500       | 4.500       |   |
| 70                                                                                                                                    | Норматив достаточности основного капитала                                                                                                                                      |   | 6.000       | 6.000       |   |
| 71                                                                                                                                    | Норматив достаточности собственных средств (капитала)                                                                                                                          |   | 8.000       | 8.000       |   |
| Показатели, не превышающие установленные пороги существенности и не принимаемые в уменьшение источников капитала                      |                                                                                                                                                                                |   |             |             |   |
| 72                                                                                                                                    | Несущественные вложения в инструменты капитала и иные инструменты, обеспечивающие общую способность к поглощению убытков финансовых организаций                                |   | -           | -           |   |
| 73                                                                                                                                    | Существенные вложения в инструменты базового капитала финансовых организаций                                                                                                   |   | -           | -           |   |
| 74                                                                                                                                    | Права по обслуживанию ипотечных кредитов                                                                                                                                       |   | неприменимо | неприменимо |   |
| 75                                                                                                                                    | Отложенные налоговые активы, не зависящие от будущей прибыли                                                                                                                   |   | -           | -           |   |
| Ограничения на включение 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 |   | неприменимо | неприменимо |   |

| 1  | 2                                                                                                                                                                                       | 3 | 4           | 5           | 6 |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|-------------|-------------|---|
| 77 | Ограничения на включение в расчет дополнительного капитала сумм резервов на возможные потери при использовании стандартизированного подхода                                             |   | неприменимо | неприменимо |   |
| 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 |   | -           | -           |   |
| 79 | Ограничения на включение в расчет дополнительного капитала сумм резервов на возможные потери при использовании подхода на основе внутренних моделей                                     |   | -           | -           |   |

| Раздел 4. Основные характеристики инструментов капитала |                                                                                                      |                                                                                                                                                   |                                                          |                                                          |                                                          |                                                          |                                                          |                                                          |                                                          |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Номер строки                                            | Наименование характеристики инструмента капитала                                                     | 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                                                       |
| 1                                                       | Сокращенное фирменное наименование эмитента инструмента капитала                                     | АО "БАНК СГБ"                                                                                                                                     | ООО "Нордinvest"                                         | АО "Регент"                                              | АО "Инвестиционный альянс"                               | АО "Системное развитие"                                  | АО "БАНК СГБ"                                            | АО "БАНК СГБ"                                            | АО "БАНК СГБ"                                            |
| 2                                                       | Идентификационный номер инструмента капитала                                                         | 10102816-B                                                                                                                                        | неприменимо                                              | неприменимо                                              | неприменимо                                              | неприменимо                                              | 40602816B                                                | 40502816B                                                | 40402816B                                                |
| 3                                                       | Право, применимое к инструментам капитала                                                            | РОССИЯ                                                                                                                                            | РОССИЯ                                                   | РОССИЯ                                                   | РОССИЯ                                                   | РОССИЯ                                                   | РОССИЯ                                                   | РОССИЯ                                                   | РОССИЯ                                                   |
| 3а                                                      | к иным инструментам общей способности к поглощению убытков                                           | неприменимо                                                                                                                                       | неприменимо                                              | неприменимо                                              | неприменимо                                              | неприменимо                                              | неприменимо                                              | неприменимо                                              | неприменимо                                              |
| Регулятивные условия                                    |                                                                                                      |                                                                                                                                                   |                                                          |                                                          |                                                          |                                                          |                                                          |                                                          |                                                          |
| 4                                                       | Уровень капитала, в который инструмент включается в течение переходного периода («Базель III»)       | неприменимо                                                                                                                                       | неприменимо                                              | неприменимо                                              | неприменимо                                              | неприменимо                                              | неприменимо                                              | неприменимо                                              | неприменимо                                              |
| 5                                                       | Уровень капитала, в который инструмент включается после окончания переходного периода («Базель III») | базовый капитал                                                                                                                                   | дополнительный капитал                                   | дополнительный капитал                                   | дополнительный капитал                                   | дополнительный капитал                                   | дополнительный капитал                                   | дополнительный капитал                                   | дополнительный капитал                                   |
| 6                                                       | Уровень консолидации, на котором инструмент включается в капитал                                     | на индивидуальной основе и уровне банковской группы                                                                                               | на индивидуальной основе и уровне банковской группы      | на индивидуальной основе и уровне банковской группы      | на индивидуальной основе и уровне банковской группы      | на индивидуальной основе и уровне банковской группы      | на индивидуальной основе и уровне банковской группы      | на индивидуальной основе и уровне банковской группы      | на индивидуальной основе и уровне банковской группы      |
| 7                                                       | Тип инструмента                                                                                      | обыкновенные акции                                                                                                                                | субординированный депозит                                | субординированный депозит                                | субординированный депозит                                | субординированный депозит                                | субординированный облигационный заем                     | субординированный облигационный заем                     | субординированный облигационный заем                     |
| 8                                                       | Стоимость инструмента, включенная в расчет капитала                                                  | 661215 тыс. руб.                                                                                                                                  | 50000 тыс. руб.                                          | 52500 тыс. руб.                                          | 20000 тыс. руб.                                          | 20000 тыс. руб.                                          | 450000 тыс. руб.                                         | 400000 тыс. руб.                                         | 400000 тыс. руб.                                         |
| 9                                                       | Номинальная стоимость инструмента                                                                    | 35626215 тыс. руб.                                                                                                                                | 250000 тыс. руб.                                         | 150000 тыс. руб.                                         | 50000 тыс. руб.                                          | 50000 тыс. руб.                                          | 450000 тыс. руб.                                         | 400000 тыс. руб.                                         | 400000 тыс. руб.                                         |
| 10                                                      | Классификация инструмента капитала для целей бухгалтерского учета                                    | акционерный капитал                                                                                                                               | обязательство, учитываемое по амортизированной стоимости | обязательство, учитываемое по амортизированной стоимости | обязательство, учитываемое по амортизированной стоимости | обязательство, учитываемое по амортизированной стоимости | обязательство, учитываемое по амортизированной стоимости | обязательство, учитываемое по амортизированной стоимости | обязательство, учитываемое по амортизированной стоимости |
| 11                                                      | Дата выпуска (привлечения, размещения) инструмента                                                   | 24.05.1994,<br>31.01.1995,<br>30.08.1995,<br>29.10.1996,<br>26.09.1997,<br>30.12.1998,<br>14.01.2000,<br>31.10.2000,<br>20.12.2001,<br>30.01.2007 | 15.08.2013                                               | 21.10.2016                                               | 12.01.2017                                               | 12.01.2017                                               | 25.03.2019                                               | 25.03.2019                                               | 25.03.2019                                               |

| Номер строки                      | Наименование характеристики инструмента капитала                                                                                                            | 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                                                                                                                |
| 12                                | Наличие срока по инструменту                                                                                                                                | неприменимо                                                                                                        | срочный                                                                                                           | срочный                                                                                                           | срочный                                                                                                           | срочный                                                                                                           | бессрочный                                                                                                        | бессрочный                                                                                                        | бессрочный                                                                                                        |
| 13                                | Дата погашения инструмента                                                                                                                                  | неприменимо                                                                                                        | 31.03.2026                                                                                                        | 21.10.2026                                                                                                        | 12.01.2027                                                                                                        | 12.01.2027                                                                                                        | без ограничения срока                                                                                             | без ограничения срока                                                                                             | без ограничения срока                                                                                             |
| 14                                | Наличие права досрочного выкупа (погашения) инструмента, согласованного с Банком России                                                                     | нет                                                                                                                | нет                                                                                                               | нет                                                                                                               | нет                                                                                                               | нет                                                                                                               | нет                                                                                                               | нет                                                                                                               | нет                                                                                                               |
| 15                                | Первоначальная дата (даты) возможной реализации права досрочного выкупа (погашения) инструмента, условия реализации такого права и сумма выкупа (погашения) | неприменимо                                                                                                        | досрочный возврат не ранее чем через 5 лет с даты включения в состав источников дополнительного капитала Банка    | досрочный возврат не ранее чем через 5 лет с даты включения в состав источников дополнительного капитала Банка    | досрочный возврат не ранее чем через 5 лет с даты включения в состав источников дополнительного капитала Банка    | досрочный возврат не ранее чем через 5 лет с даты включения в состав источников дополнительного капитала Банка    | досрочный возврат не ранее чем через 5 лет с даты включения в состав источников дополнительного капитала Банка    | досрочный возврат не ранее чем через 5 лет с даты включения в состав источников дополнительного капитала Банка    | досрочный возврат не ранее чем через 5 лет с даты включения в состав источников дополнительного капитала Банка    |
| 16                                | Последующая дата (даты) реализации права досрочного выкупа (погашения) инструмента                                                                          | неприменимо                                                                                                        | неприменимо                                                                                                       | неприменимо                                                                                                       | неприменимо                                                                                                       | неприменимо                                                                                                       | неприменимо                                                                                                       | неприменимо                                                                                                       | неприменимо                                                                                                       |
| Проценты/дивиденды/купонный доход |                                                                                                                                                             |                                                                                                                    |                                                                                                                   |                                                                                                                   |                                                                                                                   |                                                                                                                   |                                                                                                                   |                                                                                                                   |                                                                                                                   |
| 17                                | Тип ставки по инструменту                                                                                                                                   | неприменимо                                                                                                        | фиксированная ставка                                                                                              | фиксированная ставка                                                                                              | фиксированная ставка                                                                                              | фиксированная ставка                                                                                              | фиксированная ставка                                                                                              | фиксированная ставка                                                                                              | фиксированная ставка                                                                                              |
| 18                                | Ставка                                                                                                                                                      | неприменимо                                                                                                        | 10,00%                                                                                                            | 12,00%                                                                                                            | 12,00%                                                                                                            | 12,00%                                                                                                            | 10.00%                                                                                                            | 10.00%                                                                                                            | 10.00%                                                                                                            |
| 19                                | Наличие условий прекращения выплат дивидендов по обыкновенным акциям                                                                                        | нет                                                                                                                | нет                                                                                                               | нет                                                                                                               | нет                                                                                                               | нет                                                                                                               | нет                                                                                                               | нет                                                                                                               | нет                                                                                                               |
| 20                                | Обязательность выплат дивидендов                                                                                                                            | полностью по усмотрению кредитной организации (головной кредитной организации и (или) участника банковской группы) | частично по усмотрению кредитной организации (головной кредитной организации и (или) участника банковской группы) | частично по усмотрению кредитной организации (головной кредитной организации и (или) участника банковской группы) | частично по усмотрению кредитной организации (головной кредитной организации и (или) участника банковской группы) | частично по усмотрению кредитной организации (головной кредитной организации и (или) участника банковской группы) | частично по усмотрению кредитной организации (головной кредитной организации и (или) участника банковской группы) | частично по усмотрению кредитной организации (головной кредитной организации и (или) участника банковской группы) | частично по усмотрению кредитной организации (головной кредитной организации и (или) участника банковской группы) |
| 21                                | Наличие условий, предусматривающих увеличение платежей по инструменту или иных стимулов к досрочному выкупу (погашению) инструмента                         | нет                                                                                                                | нет                                                                                                               | нет                                                                                                               | нет                                                                                                               | нет                                                                                                               | нет                                                                                                               | нет                                                                                                               | нет                                                                                                               |
| 22                                | Характер выплат                                                                                                                                             | некумулятивный                                                                                                     | некумулятивный                                                                                                    | некумулятивный                                                                                                    | некумулятивный                                                                                                    | некумулятивный                                                                                                    | некумулятивный                                                                                                    | некумулятивный                                                                                                    | некумулятивный                                                                                                    |

| Номер строки | Наименование характеристики инструмента капитала                                             | 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                                  |
| 23           | Конвертируемость инструмента                                                                 | неконвертируемый                    | конвертируемый                                                                                                                                                                                                        | конвертируемый                                                                                                                                                                                                        | конвертируемый                                                                                                                                                                                                        | конвертируемый                                                                                                                                                                                                        | неконвертируемый                    | неконвертируемый                    | неконвертируемый                    |
| 24           | Условия, при наступлении которых осуществляется конвертация инструмента                      | неприменимо                         | Законодательно и в соответствии с договором: если значение норматива Н1.1 достигло уровня ниже 2% или от АСВ получено уведомление о принятии в отношении Банка решения о реализации мер по предупреждению банкротства | Законодательно и в соответствии с договором: если значение норматива Н1.1 достигло уровня ниже 2% или от АСВ получено уведомление о принятии в отношении Банка решения о реализации мер по предупреждению банкротства | Законодательно и в соответствии с договором: если значение норматива Н1.1 достигло уровня ниже 2% или от АСВ получено уведомление о принятии в отношении Банка решения о реализации мер по предупреждению банкротства | Законодательно и в соответствии с договором: если значение норматива Н1.1 достигло уровня ниже 2% или от АСВ получено уведомление о принятии в отношении Банка решения о реализации мер по предупреждению банкротства | неприменимо                         | неприменимо                         | неприменимо                         |
| 25           | Полная либо частичная конвертация                                                            | неприменимо                         | полностью или частично                                                                                                                                                                                                | полностью или частично                                                                                                                                                                                                | полностью или частично                                                                                                                                                                                                | полностью или частично                                                                                                                                                                                                | неприменимо                         | неприменимо                         | неприменимо                         |
| 26           | Ставка конвертации                                                                           | неприменимо                         | не используется                                                                                                                                                                                                       | не используется                                                                                                                                                                                                       | не используется                                                                                                                                                                                                       | не используется                                                                                                                                                                                                       | неприменимо                         | неприменимо                         | неприменимо                         |
| 27           | Обязательность конвертации                                                                   | неприменимо                         | обязательная                                                                                                                                                                                                          | обязательная                                                                                                                                                                                                          | обязательная                                                                                                                                                                                                          | обязательная                                                                                                                                                                                                          | неприменимо                         | неприменимо                         | неприменимо                         |
| 28           | Уровень капитала, в инструмент которого конвертируется инструмент                            | неприменимо                         | базовый капитал                                                                                                                                                                                                       | базовый капитал                                                                                                                                                                                                       | базовый капитал                                                                                                                                                                                                       | базовый капитал                                                                                                                                                                                                       | неприменимо                         | неприменимо                         | неприменимо                         |
| 29           | Сокращенное фирменное наименование эмитента инструмента, в который конвертируется инструмент | неприменимо                         | АО "БАНК СГБ"                                                                                                                                                                                                         | АО "БАНК СГБ"                                                                                                                                                                                                         | АО "БАНК СГБ"                                                                                                                                                                                                         | АО "БАНК СГБ"                                                                                                                                                                                                         | неприменимо                         | неприменимо                         | неприменимо                         |
| 30           | Возможность списания инструмента на покрытие убытков                                         | да                                  | да                                                                                                                                                                                                                    | да                                                                                                                                                                                                                    | да                                                                                                                                                                                                                    | да                                                                                                                                                                                                                    | да                                  | да                                  | да                                  |

| Номер строки | Наименование характеристики инструмента капитала                     | 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                                  |
| 31           | Условия, при наступлении которых осуществляется списание инструмента | В соответствии с Федеральным законом от 10 июля 2002 года № 2002-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» Банк России обязан направить в кредитную организацию требование о приведении в соответствие величины собственных средств (капитала) и размера уставного капитала при снижении собственных средств (капитала) ниже величины уставного капитала. В соответствии с Федеральным законом от 26 октября 2002 года № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» Банк России может принять решение об уменьшении размера уставного капитала банка до величины собственных средств (капитала), а если данная величина имеет отрицательное значение, до одного рубля. | законодательно                      | законодательно                      | законодательно                      | законодательно                      | законодательно                      | законодательно                      | законодательно                      |

| Номер строки | Наименование характеристики инструмента капитала                                         | 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                                  |
| 32           | Полное или частичное списание                                                            | всегда частично                     | полностью или частично              | полностью или частично              | полностью или частично              | полностью или частично              | полностью или частично              | полностью или частично              | полностью или частично              |
| 33           | Постоянное или временное списание                                                        | постоянный                          | постоянный                          | постоянный                          | постоянный                          | постоянный                          | постоянный                          | постоянный                          | постоянный                          |
| 34           | Механизм восстановления                                                                  | не используется                     | не используется                     | не используется                     | не используется                     | не используется                     | не используется                     | не используется                     | не используется                     |
| 34a          | Тип субординации                                                                         | неприменимо                         | неприменимо                         | неприменимо                         | неприменимо                         | неприменимо                         | неприменимо                         | неприменимо                         | неприменимо                         |
| 35           | Субординированность инструмента                                                          | неприменимо                         | неприменимо                         | неприменимо                         | неприменимо                         | неприменимо                         | неприменимо                         | неприменимо                         | неприменимо                         |
| 36           | Соответствие требованиям Положения Банка России № 646-П и Положения Банка России № 729-П | да                                  | да                                  | да                                  | да                                  | да                                  | да                                  | да                                  | да                                  |
| 37           | Описание несоответствий                                                                  | неприменимо                         | неприменимо                         | неприменимо                         | неприменимо                         | неприменимо                         | неприменимо                         | неприменимо                         | неприменимо                         |

Председатель Правления

Главный бухгалтер

М.П.

Исполнитель: С.А. Попов

Тел.: (8172) 57 37 35

16 мая 2025 г.



Д.А. Лукичев

И.В. Жаравина

## Банковская отчетность

| Код территории по ОКАТО | Код кредитной организации (филиала) |                                           |
|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------|
|                         | по ОКПО                             | регистрационный номер (/порядковый номер) |
| 19                      | 34236369                            | 2816                                      |

## ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ КРЕДИТНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ (публикуемая форма) на 1 апреля 2025 г.

Полное фирменное наименование кредитной организации

Акционерное общество «СЕВЕРГАЗБАНК»

Адрес кредитной организации в пределах места нахождения кредитной организации

160001, город Вологда, улица Благовещенская, дом 3.

Код формы по ОКУД 0409810

Квартальная (Полугодовая) (Годовая)

тыс.руб.

| Номер строки | Наименование статьи                                             | Номер пояснения | Уставный капитал | Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников) | Эмиссионный доход | Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, оцениваемых через прочий совокупный доход, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив) | Переоценка основных средств и нематериальных активов, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство | Увеличение (уменьшение) обязательств (требований) по выплате долгосрочных вознаграждений работникам по окончании трудовой деятельности при переоценке | Переоценка инструментов хеджирования | Резервный фонд | Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады в имущество) | Изменение справедливой стоимости финансового обязательства, обусловленное изменением кредитного риска | Изменения по операциям с субординированными кредитами (депозитами, займами, облигационными займами) | Оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки | Нераспределенная прибыль (убыток) | Итого источники капитала |
|--------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|
| 1            | 2                                                               | 3               | 4                | 5                                                               | 6                 | 7                                                                                                                                                                                           | 8                                                                                                       | 9                                                                                                                                                     | 10                                   | 11             | 12                                                                   | 13                                                                                                    | 14                                                                                                  | 15                                               | 16                                | 17                       |
| 1            | Данные на начало предыдущего отчетного года                     |                 | 661 215          | -                                                               | -                 | -339 616                                                                                                                                                                                    | 229 968                                                                                                 | -                                                                                                                                                     | -                                    | 33 061         | -                                                                    | -                                                                                                     | -                                                                                                   | 11 838                                           | 3 983 342                         | 4 579 808                |
| 2            | Влияние изменений положений учетной политики                    |                 |                  |                                                                 |                   |                                                                                                                                                                                             |                                                                                                         |                                                                                                                                                       |                                      |                |                                                                      |                                                                                                       | 1 250 000                                                                                           |                                                  |                                   | 1 250 000                |
| 3            | Влияние исправления ошибок                                      |                 |                  |                                                                 |                   |                                                                                                                                                                                             |                                                                                                         |                                                                                                                                                       |                                      |                |                                                                      |                                                                                                       |                                                                                                     |                                                  |                                   | -                        |
| 4            | Данные на начало предыдущего отчетного года (скорректированные) |                 | 661 215          | -                                                               | -                 | -339 616                                                                                                                                                                                    | 229 968                                                                                                 | -                                                                                                                                                     | -                                    | 33 061         | -                                                                    | -                                                                                                     | 1 250 000                                                                                           | 11 838                                           | 3 983 342                         | 5 829 808                |

| 1    | 2                                                                                      | 3 | 4       | 5 | 6 | 7        | 8       | 9 | 10 | 11     | 12 | 13 | 14        | 15     | 16        | 17        |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------|---|---------|---|---|----------|---------|---|----|--------|----|----|-----------|--------|-----------|-----------|
| 5    | Совокупный доход за предыдущий отчетный период:                                        |   |         |   |   |          |         |   |    |        |    |    |           |        | 259 117   | 259 117   |
| 5.1  | прибыль (убыток)                                                                       |   |         |   |   |          |         |   |    |        |    |    |           |        | 259 117   | 259 117   |
| 5.2  | прочий совокупный доход                                                                |   |         |   |   |          |         |   |    |        |    |    |           |        |           | -         |
| 6    | Эмиссия акций:                                                                         |   |         |   |   |          |         |   |    |        |    |    |           |        |           | -         |
| 6.1  | номинальная стоимость                                                                  |   |         |   |   |          |         |   |    |        |    |    |           |        |           | -         |
| 6.2  | эмиссионный доход                                                                      |   |         |   |   |          |         |   |    |        |    |    |           |        |           | -         |
| 7    | Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников):                       |   |         |   |   |          |         |   |    |        |    |    |           |        |           | -         |
| 7.1  | приобретения                                                                           |   |         |   |   |          |         |   |    |        |    |    |           |        |           | -         |
| 7.2  | выбытия                                                                                |   |         |   |   |          |         |   |    |        |    |    |           |        |           | -         |
| 8    | Изменение стоимости основных средств и нематериальных активов                          |   |         |   |   |          | -5 278  |   |    |        |    |    |           |        |           | -5 278    |
| 9    | Дивиденды объявленные и иные выплаты в пользу акционеров (участников):                 |   |         |   |   |          |         |   |    |        |    |    |           |        |           | -         |
| 9.1  | по обыкновенным акциям                                                                 |   |         |   |   |          |         |   |    |        |    |    |           |        |           | -         |
| 9.2  | по привилегированным акциям                                                            |   |         |   |   |          |         |   |    |        |    |    |           |        |           | -         |
| 10   | Прочие взносы акционеров (участников) и распределение в пользу акционеров (участников) |   |         |   |   |          |         |   |    |        |    |    |           |        |           | -         |
| 11   | Прочие движения                                                                        |   |         |   |   | 35 025   |         |   |    |        |    |    |           | -1 128 | -120 066  | -86 169   |
| 12   | Данные за соответствующий отчетный период прошлого года                                |   | 661 215 | - | - | -304 591 | 224 690 | - | -  | 33 061 | -  | -  | 1 250 000 | 10 710 | 4 122 393 | 5 997 478 |
| 13   | Данные на начало отчетного года                                                        |   | 661 215 | - | - | -378 984 | 211 677 | - | -  | 33 061 | -  | -  | 1 250 000 | 9 708  | 4 339 201 | 6 125 878 |
| 14   | Влияние изменений положений учетной политики                                           |   |         |   |   |          |         |   |    |        |    |    |           |        |           | -         |
| 15   | Влияние исправления ошибок                                                             |   |         |   |   |          |         |   |    |        |    |    |           |        |           | -         |
| 16   | Данные на начало отчетного года (скорректированные)                                    |   | 661 215 | - | - | -378 984 | 211 677 | - | -  | 33 061 | -  | -  | 1 250 000 | 9 708  | 4 339 201 | 6 125 878 |
| 17   | Совокупный доход за отчетный период:                                                   |   |         |   |   |          |         |   |    |        |    |    |           |        | 177 937   | 177 937   |
| 17.1 | прибыль (убыток)                                                                       |   |         |   |   |          |         |   |    |        |    |    |           |        | 177 937   | 177 937   |
| 17.2 | прочий совокупный доход                                                                |   |         |   |   |          |         |   |    |        |    |    |           |        |           | -         |
| 18   | Эмиссия акций:                                                                         |   |         |   |   |          |         |   |    |        |    |    |           |        |           | -         |
| 18.1 | номинальная стоимость                                                                  |   |         |   |   |          |         |   |    |        |    |    |           |        |           | -         |
| 18.2 | эмиссионный доход                                                                      |   |         |   |   |          |         |   |    |        |    |    |           |        |           | -         |
| 19   | Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников):                       |   |         |   |   |          |         |   |    |        |    |    |           |        |           | -         |
| 19.1 | приобретения                                                                           |   |         |   |   |          |         |   |    |        |    |    |           |        |           | -         |
| 19.2 | выбытия                                                                                |   |         |   |   |          |         |   |    |        |    |    |           |        |           | -         |
| 20   | Изменение стоимости основных средств и нематериальных активов                          |   |         |   |   |          | -       |   |    |        |    |    |           |        |           | -         |

| 1    | 2                                                                                      | 3 | 4       | 5 | 6 | 7        | 8       | 9 | 10 | 11     | 12 | 13 | 14        | 15     | 16        | 17        |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------|---|---------|---|---|----------|---------|---|----|--------|----|----|-----------|--------|-----------|-----------|
| 21   | Дивиденды объявленные и иные выплаты в пользу акционеров (участников):                 |   |         |   |   |          |         |   |    |        |    |    |           |        |           | -         |
| 21.1 | по обыкновенным акциям                                                                 |   |         |   |   |          |         |   |    |        |    |    |           |        |           | -         |
| 21.2 | по привилегированным акциям                                                            |   |         |   |   |          |         |   |    |        |    |    |           |        |           | -         |
| 22   | Прочие взносы акционеров (участников) и распределение в пользу акционеров (участников) |   |         |   |   |          |         |   |    |        |    |    |           |        |           | -         |
| 23   | Прочие движения                                                                        |   |         |   |   | 162 047  |         |   |    |        |    |    |           | -1 499 | -125 343  | 35 205    |
| 24   | Данные за отчетный период                                                              |   | 661 215 | - | - | -216 937 | 211 677 |   |    | 33 061 | -  | -  | 1 250 000 | 8 209  | 4 391 795 | 6 339 020 |

Председатель Правления

Д.А. Лукичев

Главный бухгалтер

И.В. Жаравина

М.П.

Исполнитель: С.А. Попов  
Тел.: (8172) 57 37 35

16 мая 2025 г.



Банковская отчетность

| Код территории<br>по ОКАТО | Код кредитной организации (филиала) |                                              |
|----------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------|
|                            | по ОКПО                             | регистрационный номер<br>(/порядковый номер) |
| 19                         | 34236369                            | 2816                                         |

**СВЕДЕНИЯ ОБ ОБЯЗАТЕЛЬНЫХ НОРМАТИВАХ, НОРМАТИВЕ ФИНАНСОВОГО РЫЧАГА  
И НОРМАТИВЕ КРАТКОСРОЧНОЙ ЛИКВИДНОСТИ  
(публикуемая форма)  
на 1 апреля 2025 г.**

Полное фирменное наименование  
кредитной организации

Акционерное общество «СЕВЕРГАЗБАНК»

Адрес кредитной организации в пределах  
места нахождения кредитной организации

160001, город Вологда, улица Благовещенская, дом 3.

Код формы по ОКУД 0409813

Квартальная (Полугодовая) (Годовая)

тыс.руб.

Раздел 1. Сведения об основных показателях деятельности кредитной организации

| Номер<br>строки    | Наименование показателя | Номер<br>пояснения | Фактическое значение |                                                         |                                                         |                                                         |                                                               |
|--------------------|-------------------------|--------------------|----------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
|                    |                         |                    | на отчетную<br>дату  | на дату,<br>отстоящую на<br>один квартал<br>от отчетной | на дату,<br>отстоящую на<br>два квартала<br>от отчетной | на дату,<br>отстоящую на<br>три квартала<br>от отчетной | на дату,<br>отстоящую на<br>четыре<br>квартала от<br>отчетной |
| 1                  | 2                       | 3                  | 4                    | 5                                                       | 6                                                       | 7                                                       | 8                                                             |
| КАПИТАЛ, тыс. руб. |                         |                    |                      |                                                         |                                                         |                                                         |                                                               |
| 1                  | Базовый капитал         | 5                  | 3 757 763            | 3 557 746                                               | 3 619 784                                               | 3 694 065                                               | 3 706 845                                                     |

| 1                                             | 2                                                                                                              | 3 | 4          | 5          | 6          | 7          | 8          |
|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| 1a                                            | Базовый капитал при полном применении модели ожидаемых кредитных убытков                                       |   | 4 323 969  | 4 045 743  | 4 107 781  | 4 182 062  | 4 194 842  |
| 2                                             | Основной капитал                                                                                               | 5 | 5 007 763  | 4 807 746  | 4 869 784  | 4 944 065  | 4 956 845  |
| 2a                                            | Основной капитал при полном применении модели ожидаемых кредитных убытков                                      |   | 5 573 969  | 5 295 743  | 5 357 781  | 5 432 062  | 5 444 842  |
| 3                                             | Собственные средства (капитал)                                                                                 | 5 | 5 610 551  | 5 433 118  | 5 533 580  | 5 461 017  | 5 528 662  |
| 3a                                            | Собственные средства (капитал) при полном применении модели ожидаемых кредитных убытков                        |   | 6 018 876  | 5 999 324  | 5 357 781  | 5 899 528  | 6 055 344  |
| АКТИВЫ, ВЗВЕШЕННЫЕ ПО УРОВНЮ РИСКА, тыс. руб. |                                                                                                                |   |            |            |            |            |            |
| 4                                             | Активы, взвешенные по уровню риска                                                                             |   | 41 246 918 | 42 216 355 | 41 763 798 | 40 378 042 | 35 948 724 |
| НОРМАТИВЫ ДОСТАТОЧНОСТИ КАПИТАЛА, процент     |                                                                                                                |   |            |            |            |            |            |
| 5                                             | Норматив достаточности базового капитала H1.1 (H20.1)                                                          | 5 | 9.174      | 8.485      | 8.727      | 9.214      | 10.394     |
| 5a                                            | Норматив достаточности базового капитала при полном применении модели ожидаемых кредитных убытков              |   | 10.340     | 9.433      | 9.695      | 10.208     | 11.500     |
| 6                                             | Норматив достаточности основного капитала H1.2 (H20.2)                                                         | 5 | 12.226     | 11.466     | 11.741     | 12.332     | 13.899     |
| 6a                                            | Норматив достаточности основного капитала при полном применении модели ожидаемых кредитных убытков             |   | 13.329     | 12.348     | 12.646     | 13.259     | 14.927     |
| 7                                             | Норматив достаточности собственных средств (капитала) H1.0 (H1цк, H1.3, H20.0)                                 | 5 | 13.602     | 12.870     | 13.250     | 13.525     | 15.379     |
| 7a                                            | Норматив достаточности собственных средств (капитала) при полном применении модели ожидаемых кредитных убытков |   | 14.295     | 13.896     | 14.115     | 14.301     | 16.471     |

| 1                                                                                                | 2                                                                                                                            | 3 | 4           | 5           | 6           | 7           | 8           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| НАДБАВКИ К БАЗОВОМУ КАПИТАЛУ (в процентах от суммы активов, взвешенных по уровню риска), процент |                                                                                                                              |   |             |             |             |             |             |
| 8                                                                                                | Надбавка поддержания достаточности капитала                                                                                  |   | неприменимо | неприменимо | неприменимо | неприменимо | неприменимо |
| 9                                                                                                | Антициклическая надбавка                                                                                                     |   | неприменимо | неприменимо | неприменимо | неприменимо | неприменимо |
| 10                                                                                               | Надбавка за системную значимость                                                                                             |   | неприменимо | неприменимо | неприменимо | неприменимо | неприменимо |
| 11                                                                                               | Надбавки к нормативам достаточности собственных средств (капитала), всего (стр. 8 + стр. 9 + стр. 10)                        |   | неприменимо | неприменимо | неприменимо | неприменимо | неприменимо |
| 12                                                                                               | Базовый капитал, доступный для направления на поддержание надбавок к нормативам достаточности собственных средств (капитала) |   | неприменимо | неприменимо | неприменимо | неприменимо | неприменимо |
| НОРМАТИВ ФИНАНСОВОГО РЫЧАГА                                                                      |                                                                                                                              |   |             |             |             |             |             |
| 13                                                                                               | Величина балансовых активов и внебалансовых требований под риском для расчета норматива финансового рычага, тыс. руб.        |   | 78 429 354  | 70 646 349  | 74 642 324  | 80 530 701  | 72 314 427  |
| 14                                                                                               | Норматив финансового рычага банка (Н1.4), банковской группы (Н20.4), процент                                                 |   | 6.385       | 6.805       | 6.524       | 6.139       | 6.855       |
| 14а                                                                                              | Норматив финансового рычага при полном применении модели ожидаемых кредитных убытков, процент                                |   | 7.030       | 7.396       | 7.093       | 6.673       | 7.446       |
| НОРМАТИВ КРАТКОСРОЧНОЙ ЛИКВИДНОСТИ                                                               |                                                                                                                              |   |             |             |             |             |             |
| 15                                                                                               | Высоколиквидные активы, тыс. руб.                                                                                            |   | -           | -           | -           | -           | -           |
| 16                                                                                               | Чистый ожидаемый отток денежных средств, тыс. руб.                                                                           |   | -           | -           | -           | -           | -           |
| 17                                                                                               | Норматив краткосрочной ликвидности Н26 (Н27), процент                                                                        |   | -           | -           | -           | -           | -           |
| НОРМАТИВ СТРУКТУРНОЙ ЛИКВИДНОСТИ (НОРМАТИВ ЧИСТОГО СТАБИЛЬНОГО ФОНДИРОВАНИЯ)                     |                                                                                                                              |   |             |             |             |             |             |
| 18                                                                                               | Имеющееся стабильное фондирование (ИСФ), тыс. руб.                                                                           |   | -           | -           | -           | -           | -           |
| 19                                                                                               | Требуемое стабильное фондирование (ТСФ), тыс. руб.                                                                           |   | -           | -           | -           | -           | -           |

| 1                                                        | 2                                                                                                               | 3 | 4       | 5       | 6       | 7       | 8       |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| 20                                                       | Норматив структурной ликвидности (норматив чистого стабильного фондирования) Н28 (Н29), процент                 |   | -       | -       | -       | -       | -       |
| НОРМАТИВЫ, ОГРАНИЧИВАЮЩИЕ ОТДЕЛЬНЫЕ ВИДЫ РИСКОВ, процент |                                                                                                                 |   |         |         |         |         |         |
| 21                                                       | Норматив мгновенной ликвидности Н2                                                                              |   | 76.071  | 41.684  | 66.115  | 41.555  | 55.382  |
| 22                                                       | Норматив текущей ликвидности Н3                                                                                 |   | 96.141  | 93.210  | 140.199 | 122.022 | 163.961 |
| 23                                                       | Норматив долгосрочной ликвидности Н4                                                                            |   | 53.844  | 54.950  | 56.342  | 52.166  | 50.162  |
| 24                                                       | Норматив максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков Н6 (Н21)                 |   |         |         |         |         |         |
|                                                          | максимальное значение за период                                                                                 |   | 20.258  | 21.086  | 17.961  | 18.153  | 18.144  |
|                                                          | количество нарушений                                                                                            |   | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |
|                                                          | длительность                                                                                                    |   | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |
| 25                                                       | Норматив максимального размера крупных кредитных рисков Н7 (Н22)                                                |   | 221.647 | 210.111 | 194.109 | 188.139 | 164.425 |
| 26                                                       | Норматив использования собственных средств (капитала) для приобретения акций (долей) других юридических лиц Н12 |   | 0.000   | 0.000   | 0.000   | 0.000   | 0.000   |
| 27                                                       | Норматив максимального размера риска на связанное с банком лицо (группу связанных с банком лиц) Н25             |   |         |         |         |         |         |
|                                                          | максимальное значение за период                                                                                 |   | 13.290  | 14.352  | 14.638  | 13.962  | 13.221  |
|                                                          | количество нарушений                                                                                            |   | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |
|                                                          | длительность                                                                                                    |   | 0       | 0       | 0       | 0       | 0       |

## Раздел 2. Информация о расчете норматива финансового рычага (Н 1.4)

## Подраздел 2.1. Расчет размера балансовых активов и внебалансовых требований под риском для расчета норматива финансового рычага (Н 1.4)

| Номер строки | Наименование показателя                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Номер пояснения | Сумма, тыс. руб.                                                       |
|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------------------------------------------------------------|
| 1            | 2                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 3               | 4                                                                      |
| 1            | Размер активов в соответствии с бухгалтерским балансом (публикуемая форма), всего:                                                                                                                                                                                                                                                   | 2.2             | 81 030 307                                                             |
| 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 |                 | неприменимо 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 норматива финансового рычага                                                                                                                                                                             |                 | -                                                                      |
| 4            | Поправка в части производных финансовых инструментов (ПФИ)                                                                                                                                                                                                                                                                           |                 | -                                                                      |
| 5            | Поправка в части операций кредитования ценными бумагами                                                                                                                                                                                                                                                                              |                 | -4 548 809                                                             |
| 6            | Поправка в части приведения к кредитному эквиваленту условных обязательств кредитного характера                                                                                                                                                                                                                                      |                 | 3 067 931                                                              |
| 7            | Прочие поправки                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                 | 1 120 075                                                              |
| 8            | Величина балансовых активов и внебалансовых требований под риском с учетом поправок для расчета норматива финансового рычага, итого                                                                                                                                                                                                  |                 | 78 429 354                                                             |

## Подраздел 2.2. Расчет норматива финансового рычага (Н 1.4)

| Номер строки               | Наименование показателя                                                                                                                       | Номер пояснения | Сумма, тыс. руб. |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|
| 1                          | 2                                                                                                                                             | 3               | 4                |
| Риск по балансовым активам |                                                                                                                                               |                 |                  |
| 1                          | Величина балансовых активов, всего                                                                                                            |                 | 58 312 588       |
| 2                          | Уменьшающая поправка на сумму показателей, принимаемых в уменьшение величины источников основного капитала                                    |                 | 592 864          |
| 3                          | Величина балансовых активов под риском с учетом поправки (разность строк 1 и 2), всего                                                        |                 | 57 719 724       |
| Риск по операциям с ПФИ    |                                                                                                                                               |                 |                  |
| 4                          | Текущий кредитный риск по операциям с ПФИ (за вычетом полученной вариационной маржи и (или) с учетом неттинга позиций, если применимо), всего |                 | -                |
| 5                          | Потенциальный кредитный риск на контрагента по операциям с ПФИ, всего:                                                                        |                 | -                |
| 6                          | Поправка на размер номинальной суммы предоставленного обеспечения по операциям с ПФИ, подлежащей списанию с баланса                           |                 | неприменимо      |
| 7                          | Уменьшающая поправка на сумму перечисленной вариационной маржи в установленных случаях                                                        |                 | -                |
| 8                          | Поправка в части требований банка - участника клиринга к центральному контрагенту по исполнению сделок клиентов                               |                 | -                |

| 1                                                          | 2                                                                                                                                             | 3 | 4          |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|------------|
| 9                                                          | Поправка для учета кредитного риска в отношении базисного актива по выпущенным кредитным ПФИ                                                  |   | -          |
| 10                                                         | Уменьшающая поправка в части выпущенных кредитных ПФИ                                                                                         |   | -          |
| 11                                                         | Величина риска по ПФИ с учетом поправок, итого (сумма строк 4, 5, 9 за вычетом строк 7, 8, 10)                                                |   | -          |
| Риск по операциям кредитования ценными бумагами            |                                                                                                                                               |   |            |
| 12                                                         | Требования по операциям кредитования ценными бумагами (без учета неттинга), всего                                                             |   | 22 190 508 |
| 13                                                         | Поправка на величину неттинга денежной части (требований и обязательств) по операциям кредитования ценными бумагами                           |   | 4 548 809  |
| 14                                                         | Величина кредитного риска на контрагента по операциям кредитования ценными бумагами                                                           |   | -          |
| 15                                                         | Величина риска по гарантийным операциям кредитования ценными бумагами                                                                         |   | -          |
| 16                                                         | Требования по операциям кредитования ценными бумагами с учетом поправок, итого (сумма строк 12, 14, 15 за вычетом строки 13)                  |   | 17 641 699 |
| Риск по условным обязательствам кредитного характера (КРВ) |                                                                                                                                               |   |            |
| 17                                                         | Номинальная величина риска по условным обязательствам кредитного характера, всего                                                             |   | 9 053 548  |
| 18                                                         | Поправка в части применения коэффициентов кредитного эквивалента                                                                              |   | 5 985 617  |
| 19                                                         | Величина риска по условным обязательствам кредитного характера с учетом поправок, итого (разность строк 17 и 18)                              |   | 3 067 931  |
| Капитал и риски                                            |                                                                                                                                               |   |            |
| 20                                                         | Основной капитал                                                                                                                              |   | 5 007 763  |
| 21                                                         | Величина балансовых активов и внебалансовых требований под риском для расчета норматива финансового рычага, всего (сумма строк 3, 11, 16, 19) |   | 78 429 354 |
| Норматив финансового рычага                                |                                                                                                                                               |   |            |
| 22                                                         | Норматив финансового рычага банка (Н1.4), банковской группы (Н20.4), процент (строка 20: строка 21)                                           |   | 6.39       |

Председатель Правления

Д.А. Лукичев

Главный бухгалтер

И.В. Жаравина

М.П.

Исполнитель: С.А. Попов  
Тел.: (8172) 57 37 35

16 мая 2025 г.



## Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 2024 г.

|                                                                                                         |  |                          |    |      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--------------------------|----|------|
|                                                                                                         |  | Коды                     |    |      |
| Форма по ОКУД                                                                                           |  | 0710001                  |    |      |
| Дата (число, месяц, год)                                                                                |  | 31                       | 12 | 2024 |
| Организация <b>Общество с ограниченной ответственностью "Нординвест"</b>                                |  | по ОКПО 30246081         |    |      |
| Идентификационный номер налогоплательщика                                                               |  | ИНН 7703752511           |    |      |
| Вид экономической деятельности <b>Вложения в ценные бумаги</b>                                          |  | по ОКВЭД 2 64.99.11      |    |      |
| Организационно-правовая форма / форма собственности <b>Общества с ограниченной ответственностью</b>     |  | по ОКОПФ / ОКФС 12300 16 |    |      |
| Единица измерения: в тыс. рублей                                                                        |  | по ОКЕИ 384              |    |      |
| Местонахождение (адрес) <b>123022, Москва г, ул Сергея Макеева, д. 13, этаж 1, помещ. VIII, ком. 1в</b> |  |                          |    |      |

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту ☒ ДА ☐ НЕТ

Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора

**Общество с ограниченной ответственностью Аудиторская служба "РЦБ-Деловая Перспектива"**

Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской

организации/индивидуального аудитора

Основной государственный регистрационный номер аудиторской

организации/индивидуального аудитора

ИНН 7710290480

ОГРН/ОГРНИП 1027700305412

| Пояснения | Наименование показателя                                    | Код  | На 31 декабря 2024 г. | На 31 декабря 2023 г. | На 31 декабря 2022 г. |
|-----------|------------------------------------------------------------|------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|           | <b>АКТИВ</b>                                               |      |                       |                       |                       |
|           | <b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>                              |      |                       |                       |                       |
|           | Нематериальные активы                                      | 1110 | -                     | -                     | -                     |
|           | Результаты исследований и разработок                       | 1120 | -                     | -                     | -                     |
|           | Нематериальные поисковые активы                            | 1130 | -                     | -                     | -                     |
|           | Материальные поисковые активы                              | 1140 | -                     | -                     | -                     |
|           | Основные средства                                          | 1150 | 524                   | -                     | -                     |
|           | в том числе:                                               |      |                       |                       |                       |
|           | арендованное имущество                                     | 1151 | 524                   | -                     | -                     |
|           | Доходные вложения в материальные ценности                  | 1160 | -                     | -                     | -                     |
| 3.1       | Финансовые вложения                                        | 1170 | 3 262 665             | 3 262 665             | 3 262 666             |
|           | в том числе:                                               |      |                       |                       |                       |
|           | акции                                                      | 1171 | 2 776 665             | 2 776 665             | 2 776 666             |
|           | депозит                                                    | 1172 | 250 000               | 250 000               | 250 000               |
|           | займы выданные                                             | 1173 | 236 000               | 236 000               | 236 000               |
|           | Отложенные налоговые активы                                | 1180 | 231                   | 75                    | 59                    |
|           | в том числе:                                               |      |                       |                       |                       |
|           | на оплату отпусков                                         | 1181 | 87                    | 75                    | 59                    |
|           | арендные обязательства                                     | 1182 | 144                   | -                     | -                     |
| 3.2       | Прочие внеоборотные активы                                 | 1190 | 65 663                | 43 243                | 20 823                |
|           | в том числе:                                               |      |                       |                       |                       |
|           | проценты по выданным займам                                | 1191 | 65 663                | 43 243                | 20 823                |
|           | Итого по разделу I                                         | 1100 | 3 329 083             | 3 305 983             | 3 283 548             |
|           | <b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>                                |      |                       |                       |                       |
|           | Запасы                                                     | 1210 | -                     | -                     | -                     |
|           | Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям  | 1220 | -                     | -                     | -                     |
|           | Дебиторская задолженность                                  | 1230 | 83 442                | 82 232                | 337                   |
|           | в том числе:                                               |      |                       |                       |                       |
|           | проценты по депозитам и МНО                                | 1231 | 4 280                 | 3 122                 | 238                   |
|           | расчеты по ДМС                                             | 1233 | 120                   | 110                   | 99                    |
|           | брокерский счет                                            | 1234 | 79 042                | 79 000                | -                     |
|           | Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240 | -                     | -                     | -                     |
|           | Денежные средства и денежные эквиваленты                   | 1250 | 39 078                | 12 025                | 61 511                |
|           | в том числе:                                               |      |                       |                       |                       |
|           | расчетные счета                                            | 1251 | 39 078                | 12 025                | 61 511                |
|           | Прочие оборотные активы                                    | 1260 | -                     | -                     | -                     |
|           | Итого по разделу II                                        | 1200 | 122 520               | 94 257                | 61 848                |
|           | <b>БАЛАНС</b>                                              | 1600 | 3 451 603             | 3 400 240             | 3 345 396             |

| Пояснения | Наименование показателя                                                | Код  | На 31 декабря<br>2024 г. | На 31 декабря<br>2023 г. | На 31 декабря<br>2022 г. |
|-----------|------------------------------------------------------------------------|------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|           | <b>ПАССИВ</b>                                                          |      |                          |                          |                          |
|           | <b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>                                          |      |                          |                          |                          |
|           | 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 | 397 175                  | 346 895                  | 292 603                  |
|           | Итого по разделу III                                                   | 1300 | 3 447 175                | 3 396 895                | 3 342 603                |
|           | <b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                  |      |                          |                          |                          |
|           | Заемные средства                                                       | 1410 | -                        | -                        | -                        |
|           | Отложенные налоговые обязательства                                     | 1420 | 88                       | -                        | -                        |
|           | в том числе:                                                           |      |                          |                          |                          |
|           | основные средства                                                      | 1421 | 72                       | -                        | -                        |
|           | проценты по арендным обязательствам                                    | 1422 | 16                       | -                        | -                        |
|           | Оценочные обязательства                                                | 1430 | -                        | -                        | -                        |
| 3.4       | Прочие обязательства                                                   | 1450 | 173                      | -                        | -                        |
|           | в том числе:                                                           |      |                          |                          |                          |
|           | проценты по арендным обязательствам                                    | 1451 | 173                      | -                        | -                        |
|           | Итого по разделу IV                                                    | 1400 | 261                      | -                        | -                        |
|           | <b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                  |      |                          |                          |                          |
|           | Заемные средства                                                       | 1510 | -                        | -                        | -                        |
| 3.3       | Кредиторская задолженность                                             | 1520 | 3 480                    | 2 972                    | 2 496                    |
|           | в том числе:                                                           |      |                          |                          |                          |
|           | расчеты по налогам и сборам                                            | 1521 | 3 480                    | 2 972                    | 2 496                    |
|           | Доходы будущих периодов                                                | 1530 | -                        | -                        | -                        |
| 3.5       | Оценочные обязательства                                                | 1540 | 575                      | 373                      | 297                      |
|           | в том числе:                                                           |      |                          |                          |                          |
|           | на оплату отпусков                                                     | 1541 | 575                      | 373                      | 297                      |
| 3.4       | Прочие обязательства                                                   | 1550 | 112                      | -                        | -                        |
|           | в том числе:                                                           |      |                          |                          |                          |
|           | проценты по арендным обязательствам                                    | 1551 | 112                      | -                        | -                        |
|           | Итого по разделу V                                                     | 1500 | 4 167                    | 3 345                    | 2 793                    |
|           | <b>БАЛАНС</b>                                                          | 1700 | 3 451 603                | 3 400 240                | 3 345 396                |

Генеральный  
директор:

*Кострикина*  
(подпись)

Кострикина Ирина  
Николаевна  
(расшифровка подписи)

18 марта 2025 г.



Отчет о финансовых результатах  
за Январь - Декабрь 2024 г.

| Коды       |    |      |
|------------|----|------|
| 0710002    |    |      |
| 31         | 12 | 2024 |
| 30246081   |    |      |
| 7703752511 |    |      |
| 64.99.11   |    |      |
| 12300      | 16 |      |
| 384        |    |      |

Организация Общество с ограниченной ответственностью "Нординвест" по ОКПО  
Идентификационный номер налогоплательщика по ОКПО  
Вид экономической деятельности Вложения в ценные бумаги по ОКВЭД 2  
Организационно-правовая форма / форма собственности Общества с ограниченной ответственностью / Частная собственность по ОКОПФ / ОКФС  
Единица измерения: в тыс. рублей по ОКЕИ

Форма по ОКУД  
Дата (число, месяц, год)  
ИНН  
по ОКВЭД 2  
по ОКОПФ / ОКФС  
по ОКЕИ

| Пояснения | Наименование показателя                 | Код  | За Январь - Декабрь 2024 г. | За Январь - Декабрь 2023 г. |
|-----------|-----------------------------------------|------|-----------------------------|-----------------------------|
| 4.1       | Выручка                                 | 2110 | -                           | 3 012                       |
| 4.2       | Себестоимость продаж                    | 2120 | -                           | (1)                         |
|           | Валовая прибыль (убыток)                | 2100 | -                           | 3 011                       |
|           | Коммерческие расходы                    | 2210 | -                           | -                           |
| 4.3       | Управленческие расходы                  | 2220 | (3 285)                     | (2 593)                     |
|           | Прибыль (убыток) от продаж              | 2200 | (3 285)                     | 418                         |
|           | Доходы от участия в других организациях | 2310 | -                           | 9 570                       |
| 4.4       | Проценты к получению                    | 2320 | 66 119                      | 55 514                      |
|           | Проценты к уплате                       | 2330 | -                           | -                           |
|           | Прочие доходы                           | 2340 | -                           | -                           |
|           | Прочие расходы                          | 2350 | (21)                        | (30)                        |
|           | в том числе:                            |      |                             |                             |
|           | комиссии банков                         | 2351 | (21)                        | (30)                        |
|           | Прибыль (убыток) до налогообложения     | 2300 | 62 813                      | 65 472                      |
| 4.5       | Налог на прибыль                        | 2410 | (12 534)                    | (11 180)                    |
|           | в том числе:                            |      |                             |                             |
|           | текущий налог на прибыль                | 2411 | (12 603)                    | (11 196)                    |
|           | отложенный налог на прибыль             | 2412 | 69                          | 16                          |
|           | Прочее                                  | 2460 | -                           | -                           |
|           | Чистая прибыль (убыток)                 | 2400 | 50 279                      | 54 292                      |

Форма 0710002 с.2

| Пояснения | Наименование показателя                                                                         | Код  | За Январь - Декабрь<br>2024 г. | За Январь - Декабрь<br>2023 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 | -                              | -                              |
|           | Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода | 2530 | -                              | -                              |
|           | Совокупный финансовый результат периода                                                         | 2500 | 50 279                         | 54 292                         |
|           | Справочно                                                                                       |      |                                |                                |
|           | Базовая прибыль (убыток) на акцию                                                               | 2900 | -                              | -                              |
|           | Разводненная прибыль (убыток) на акцию                                                          | 2910 | -                              | -                              |

Генеральный директор:

  
(подпись)

Кострикина Ирина  
Николаевна  
(расшифровка подписи)

18 марта 2025 г.



### Бухгалтерская отчетность за январь - март 2025 г.

|                                                                                                               |          |            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------|
| Организация: <u>Общество с ограниченной ответственностью "Нординвест"</u>                                     | по ОКПО  | 30246081   |
| Идентификационный номер налогоплательщика                                                                     | ИНН      | 7703752511 |
| Организационно-правовая форма: <u>Общества с ограниченной ответственностью</u>                                | по ОКОПФ | 12300      |
| Форма собственности <u>Частная собственность</u>                                                              | по ОКФС  | 16         |
| Адрес в пределах места нахождения<br>123022, Москва г, ул Сергея Макеева, д. 13, этаж 1, помещ. VIII, ком. 1в |          |            |

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту ☐ ДА ☐ НЕТ

Наименование аудиторской организации, проводившей обязательный аудит

|                                                                        |      |  |
|------------------------------------------------------------------------|------|--|
| Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации      | ИНН  |  |
| Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации | ОГРН |  |

Бухгалтерская отчетность подлежит утверждению ☐ ДА ☐ НЕТ

Наименование органа, утверждающего бухгалтерскую отчетность

### Бухгалтерский баланс на 31 марта 2025 г.

|                                                                           |                                      |                |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------|
| Организация: <u>Общество с ограниченной ответственностью "Нординвест"</u> | Форма по ОКУД                        | 0710001        |
| Единица измерения <u>тыс. руб.</u>                                        | Отчетная дата<br>(число, месяц, год) | 31   03   2025 |
|                                                                           | по ОКПО                              | 30246081       |
|                                                                           | по ОКЕИ                              | 384            |

| Пояснения | Наименование показателя                      | Код  | На 31 марта<br>2025 г. | На 31 декабря<br>2024 г. | На 31 декабря<br>2023 г. |
|-----------|----------------------------------------------|------|------------------------|--------------------------|--------------------------|
|           | <b>АКТИВ</b>                                 |      |                        |                          |                          |
|           | <b>I. Внеоборотные активы</b>                |      |                        |                          |                          |
|           | Гудвил                                       | 1105 | -                      | -                        | -                        |
|           | Нематериальные активы                        | 1110 | -                      | -                        | -                        |
|           | Нематериальные поисковые активы              | 1130 | -                      | -                        | -                        |
|           | Материальные поисковые активы                | 1140 | -                      | -                        | -                        |
|           | Основные средства                            | 1150 | 468                    | 524                      | -                        |
|           | в том числе:                                 |      |                        |                          |                          |
|           | Основные средства, пригодные к использованию |      | 215                    | 239                      | -                        |
|           | Права пользования активами                   |      | 253                    | 285                      | -                        |
|           | Инвестиционная недвижимость                  | 1160 | -                      | -                        | -                        |
|           | Финансовые вложения                          | 1170 | 3 262 665              | 3 262 665                | 3 262 665                |
|           | в том числе:                                 |      |                        |                          |                          |
|           | акции                                        |      | 2 776 665              | 2 776 665                | 2 776 665                |
|           | депозит                                      |      | 250 000                | 250 000                  | 250 000                  |
|           | предоставленные займы                        |      | 236 000                | 236 000                  | 236 000                  |
|           | Отложенные налоговые активы                  | 1180 | 230                    | 231                      | 75                       |
|           | в том числе:                                 |      |                        |                          |                          |
|           | ежегодные отпуска                            |      | 77                     | 87                       | 75                       |
|           | арендные обязательства                       |      | 153                    | 144                      | -                        |
|           | Прочие внеоборотные активы                   | 1190 | 71 191                 | 65 663                   | 43 243                   |
|           | в том числе:                                 |      |                        |                          |                          |
|           | проценты по выданным займам                  |      | 71 191                 | 65 663                   | 43 243                   |

|  |                                                            |      |           |           |           |
|--|------------------------------------------------------------|------|-----------|-----------|-----------|
|  | Итого по разделу I                                         | 1100 | 3 334 554 | 3 329 083 | 3 305 983 |
|  | <b>II. Оборотные активы</b>                                |      |           |           |           |
|  | Запасы                                                     | 1210 | -         | -         | -         |
|  | Долгосрочные активы к продаже                              | 1215 | -         | -         | -         |
|  | Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям  | 1220 | -         | -         | -         |
|  | Дебиторская задолженность                                  | 1230 | 83 362    | 83 442    | 82 232    |
|  | в том числе:                                               |      |           |           |           |
|  | проценты по депозитам и МНО                                |      | 8 409     | 4 280     | 3 122     |
|  | сальдо по ЕНС                                              |      | 11        | -         | -         |
|  | расчеты по ДМС                                             |      | 67        | 120       | 110       |
|  | брокерский счет                                            |      | 74 875    | 79 042    | 79 000    |
|  | Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240 | -         | -         | -         |
|  | Денежные средства и денежные                               | 1250 | 47 542    | 39 078    | 12 025    |
|  | в том числе:                                               |      |           |           |           |
|  | расчетные счета                                            |      | 47 542    | 39 078    | 12 025    |
|  | Прочие оборотные активы                                    | 1260 | -         | -         | -         |
|  | Итого по разделу II                                        | 1200 | 130 904   | 122 520   | 94 257    |
|  | <b>БАЛАНС</b>                                              | 1600 | 3 465 458 | 3 451 603 | 3 400 240 |

| Пояснения | Наименование показателя                                                             | Код  | На 31 марта<br>2025 г. | На 31 декабря<br>2024 г. | На 31 декабря<br>2023 г. |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------|------|------------------------|--------------------------|--------------------------|
|           | <b>ПАССИВ</b>                                                                       |      |                        |                          |                          |
|           | <b>III. Капитал</b>                                                                 |      |                        |                          |                          |
|           | Уставный капитал                                                                    | 1310 | 3 050 000              | 3 050 000                | 3 050 000                |
|           | Собственные акции, принадлежащие обществу, задолженность акционеров по оплате акций | 1320 | -                      | -                        | -                        |
|           | Накопленная дооценка внеоборотных                                                   | 1340 | -                      | -                        | -                        |
|           | Добавочный капитал (без накопленной дооценки)                                       | 1350 | -                      | -                        | -                        |
|           | Резервный капитал                                                                   | 1360 | -                      | -                        | -                        |
|           | Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)                                        | 1370 | 410 099                | 397 175                  | 346 895                  |
|           | Итого по разделу III                                                                | 1300 | 3 460 099              | 3 447 175                | 3 396 895                |
|           | <b>IV. Долгосрочные обязательства</b>                                               |      |                        |                          |                          |
|           | Заемные средства                                                                    | 1410 | -                      | -                        | -                        |
|           | Отложенные налоговые обязательства                                                  | 1420 | 76                     | 88                       | -                        |
|           | в том числе:                                                                        |      |                        |                          |                          |
|           | основные средства                                                                   |      | 63                     | 72                       | -                        |
|           | проценты по арендным обязательствам                                                 |      | 13                     | 2                        | -                        |
|           | Оценочные обязательства                                                             | 1430 | -                      | -                        | -                        |
|           | Прочие долгосрочные обязательства                                                   | 1450 | 142                    | 173                      | -                        |
|           | в том числе:                                                                        |      |                        |                          |                          |
|           | проценты по арендным обязательствам                                                 |      | 142                    | 173                      | -                        |
|           | Итого по разделу IV                                                                 | 1400 | 218                    | 261                      | -                        |
|           | <b>V. Краткосрочные обязательства</b>                                               |      |                        |                          |                          |
|           | Заемные средства                                                                    | 1510 | -                      | -                        | -                        |
|           | Кредиторская задолженность                                                          | 1520 | 4 414                  | 3 480                    | 2 972                    |
|           | в том числе:                                                                        |      |                        |                          |                          |
|           | расчеты по налогам и сборам                                                         |      | 4 329                  | 3 389                    | 2 934                    |
|           | расчеты по социальному страхованию и                                                |      | 85                     | 91                       | 38                       |
|           | Доходы будущих периодов                                                             | 1530 | -                      | -                        | -                        |
|           | Оценочные обязательства                                                             | 1540 | 612                    | 575                      | 373                      |
|           | в том числе:                                                                        |      |                        |                          |                          |
|           | на оплату отпусков                                                                  |      | 612                    | 575                      | 373                      |
|           | Прочие краткосрочные обязательства                                                  | 1550 | 114                    | 112                      | -                        |
|           | в том числе:                                                                        |      |                        |                          |                          |
|           | проценты по арендным обязательствам                                                 |      | 114                    | 112                      | -                        |
|           | Итого по разделу V                                                                  | 1500 | 5 140                  | 4 167                    | 3 345                    |
|           | <b>БАЛАНС</b>                                                                       | 1700 | 3 465 458              | 3 451 603                | 3 400 240                |

Генеральный директор  
(наименование должности)

*Кострикина*  
(подпись)

Кострикина Ирина Николаевна  
(расшифровка подписи)

21 апреля 2025 г.



**Отчет о финансовых результатах**  
за январь - март 2025 г.

|                     |  |  |          |    |      |
|---------------------|--|--|----------|----|------|
| Форма по ОКУД       |  |  | Коды     |    |      |
| Отчетная дата       |  |  | 0710002  |    |      |
| (число, месяц, год) |  |  | 31       | 03 | 2025 |
| по ОКПО             |  |  | 30246081 |    |      |
| по ОКЕИ             |  |  | 384      |    |      |

Организация: Общество с ограниченной ответственностью "Нординвест"  
Единица измерения тыс. руб.

| Пояснения | Наименование показателя                                                                                           | Код  | За январь - март<br>2025 г. | За январь - март<br>2024 г. |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------------|-----------------------------|
|           | Выручка                                                                                                           | 2110 | -                           | -                           |
|           | Себестоимость продаж                                                                                              | 2120 | -                           | -                           |
|           | Валовая прибыль (убыток)                                                                                          | 2100 | -                           | -                           |
|           | Коммерческие расходы                                                                                              | 2210 | -                           | -                           |
|           | Управленческие расходы                                                                                            | 2220 | (912)                       | (769)                       |
|           | Прибыль (убыток) от продаж                                                                                        | 2200 | (912)                       | (769)                       |
|           | Доходы от участия в других организациях                                                                           | 2310 | -                           | -                           |
|           | Проценты к получению                                                                                              | 2320 | 18 161                      | 15 693                      |
|           | Проценты к уплате                                                                                                 | 2330 | (12)                        | -                           |
|           | Прочие доходы                                                                                                     | 2340 | -                           | -                           |
|           | Прочие расходы                                                                                                    | 2350 | (5)                         | (5)                         |
|           | Прибыль (убыток) от продолжающейся<br>деятельности до налогообложения                                             | 2300 | 17 232                      | 14 919                      |
|           | Налог на прибыль организаций                                                                                      | 2410 | (4 308)                     | (2 984)                     |
|           | в том числе:                                                                                                      |      |                             |                             |
|           | текущий налог на прибыль организаций                                                                              | 2411 | (4 318)                     | (2 991)                     |
|           | отложенный налог на прибыль организаций                                                                           | 2412 | 11                          | 7                           |
|           | Прибыль (убыток) от прекращаемой деятельности (за<br>вычетом относящегося к ней налога на прибыль<br>организаций) | 2420 | -                           | -                           |
|           | Прочее                                                                                                            | 2460 | -                           | -                           |
|           | Чистая прибыль (убыток)                                                                                           | 2400 | 12 924                      | 11 935                      |

| Пояснения | Наименование показателя                                                                                                                   | Код  | За январь - март<br>2025 г. | За январь - март<br>2024 г. |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------------|-----------------------------|
|           | Результат переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток)                                                        | 2510 | -                           | -                           |
|           | Результат прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток)                                                                        | 2520 | -                           | -                           |
|           | Налог на прибыль организаций, относящийся к результатам переоценки внеоборотных активов и прочих операций, не включаемых в чистую прибыль | 2530 | -                           | -                           |
|           | Совокупный финансовый результат                                                                                                           | 2500 | 12 924                      | 11 935                      |
|           | Базовая прибыль (убыток) на акцию, руб. коп.                                                                                              | 2900 |                             |                             |
|           | Разводненная прибыль (убыток) на акцию, руб. коп.                                                                                         | 2910 |                             |                             |

Генеральный директор  
(наименование должности)

  
(подпись)

Кострикина Ирина Николаевна  
(расшифровка подписи)

21 апреля 2025 г.



ООО "Нординвест"

## Оборотно-сальдовая ведомость за Январь 2025 г. - Май 2025 г.

Выводимые данные: БУ (данные бухгалтерского учета)

| Счет, Наименование счета                                                   | Сальдо на начало периода |           | Обороты за период |              | Сальдо на конец периода |            |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------|-------------------|--------------|-------------------------|------------|
|                                                                            | Дебет                    | Кредит    | Дебет             | Кредит       | Дебет                   | Кредит     |
| Субконто1                                                                  |                          |           |                   |              |                         |            |
| Субконто2                                                                  |                          |           |                   |              |                         |            |
| 01, Основные средства                                                      | 562 814,65               |           |                   |              | 562 814,65              |            |
| 01.01, Основные средства в организации                                     | 277 418,00               |           |                   |              | 277 418,00              |            |
| Ноутбук HP 470 G9(Intel Core i7123U. 20Гб, 512Гб,SSD WiFi.17"              | 155 018,00               |           |                   |              | 155 018,00              |            |
| ПЭВМ B760M-SLIM:Core i5 14500/ 32 Гб/ 1Тб M2 SSD/ UHDGraphics 770/ 300Watt | 122 400,00               |           |                   |              | 122 400,00              |            |
| 01.03, Арендованное имущество                                              | 285 396,65               |           |                   |              | 285 396,65              |            |
| Аренда части нежилого помещения с 01.01.2025г. по 31.03.2027 г._Н          | 285 396,65               |           |                   |              | 285 396,65              |            |
| 02, Амортизация основных средств                                           |                          | 38 754,52 |                   | 91 381,52    |                         | 130 136,04 |
| 02.01, Амортизация основных средств, учитываемых на счете 01               |                          | 38 754,52 |                   | 38 530,27    |                         | 77 284,79  |
| 02.03, Амортизация арендованного имущества                                 |                          |           |                   | 52 851,25    |                         | 52 851,25  |
| 09, Отложенные налоговые активы                                            | 231 114,85               |           |                   | 18 549,23    | 212 565,62              |            |
| Оценочные обязательства и резервы                                          | 143 768,09               |           |                   | 2 373,90     | 141 394,19              |            |
| Арендные обязательства                                                     | 87 346,76                |           |                   | 16 175,33    | 71 171,43               |            |
| 26, Общехозяйственные расходы                                              |                          |           | 1 358 950,79      | 1 358 950,79 |                         |            |
| Амортизация ОС                                                             |                          |           | 91 381,52         | 91 381,52    |                         |            |
| ДМС                                                                        |                          |           | 88 183,17         | 88 183,17    |                         |            |
| Оценочное обязательство по оплате отпусков                                 |                          |           | 71 344,25         | 71 344,25    |                         |            |
| Расходы на услуги депозитария                                              |                          |           | 2 310,00          | 2 310,00     |                         |            |
| Страховые взносы                                                           |                          |           | 256 475,43        | 256 475,43   |                         |            |
| ФОТ                                                                        |                          |           | 849 256,42        | 849 256,42   |                         |            |
| 51, Расчетные счета                                                        | 39 077 562,02            |           | 22 636 938,47     | 9 062 330,97 | 52 652 169,52           |            |
| АО "БАНК ГПБ" (Расчетный)                                                  | 42 846,97                |           |                   |              | 42 846,97               |            |

|                                                                            |                  |  |               |              |                  |  |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------|--|---------------|--------------|------------------|--|
| АО "БАНК СГБ" (Расчетный)                                                  | 39 034 715,05    |  | 22 636 938,47 | 9 062 330,97 | 52 609 322,55    |  |
| Аренда зданий, помещений                                                   |                  |  |               | 64 701,30    |                  |  |
| Доход от размещения на депозите                                            |                  |  | 14 279 749,47 |              |                  |  |
| Единый налоговый платеж                                                    |                  |  |               | 8 142 570,10 |                  |  |
| Комиссии банков                                                            |                  |  |               | 8 375,00     |                  |  |
| Поступление денежных средств с брокерского счета                           |                  |  | 8 357 189,00  |              |                  |  |
| Расходы на аудит                                                           |                  |  |               | 50 000,00    |                  |  |
| Страховые взносы                                                           |                  |  |               | 1 504,20     |                  |  |
| Услуги регистратора/депозитария по внебиржевым операциям                   |                  |  |               | 2 310,00     |                  |  |
| ФОТ                                                                        |                  |  |               | 792 870,37   |                  |  |
| 55, Специальные счета в                                                    | 250 000 000,00   |  |               |              | 250 000 000,00   |  |
| 55.03, Депозитные счета                                                    | 250 000 000,00   |  |               |              | 250 000 000,00   |  |
| ОАО "БАНК СГБ" (Субардинированный депозитный № 10-Д/2013 от 15.08.2013 г.) | 250 000 000,00   |  |               |              | 250 000 000,00   |  |
| 58, Финансовые вложения                                                    | 3 012 665 460,64 |  |               |              | 3 012 665 460,64 |  |
| 58.01, Паи и акции                                                         | 2 776 665 460,64 |  |               |              | 2 776 665 460,64 |  |
| 58.01.2, Акции                                                             | 2 776 665 460,64 |  |               |              | 2 776 665 460,64 |  |
| (Партия 1) Акции ОАО "БАНК СГБ"                                            | 2 409 278 715,25 |  |               |              | 2 409 278 715,25 |  |
| (Партия 2.1) Акции ОАО "БАНК СГБ"                                          | 349 591 777,49   |  |               |              | 349 591 777,49   |  |
| (Партия 2.2) Акции ОАО "БАНК СГБ"                                          | 4 619 148,35     |  |               |              | 4 619 148,35     |  |
| (Партия 3) Акции ОАО "БАНК СГБ"                                            | 6 312 180,17     |  |               |              | 6 312 180,17     |  |
| (Партия 4) Акции ОАО "БАНК СГБ"                                            | 6 863 639,38     |  |               |              | 6 863 639,38     |  |
| 58.03, Предоставленные                                                     | 236 000 000,00   |  |               |              | 236 000 000,00   |  |
| АО "Партнерские инвестиции"                                                | 236 000 000,00   |  |               |              | 236 000 000,00   |  |
| Договор займа денежных средств №10-Н-2022 от 26.01.2022 (9,5%)             | 236 000 000,00   |  |               |              | 236 000 000,00   |  |
| 60, Расчеты с поставщиками и подрядчиками                                  |                  |  | 119 051,30    | 69 051,30    | 50 000,00        |  |
| 60.01, Расчеты с поставщиками и                                            |                  |  | 2 310,00      | 2 310,00     |                  |  |
| АО "Новый регистратор"                                                     |                  |  | 770,00        | 770,00       |                  |  |
| ПАРТНЕР ООО                                                                |                  |  | 1 540,00      | 1 540,00     |                  |  |

|                                                                                                                              |                |              |               |               |                |              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|---------------|---------------|----------------|--------------|
| 60.02, Расчеты по авансам выданным                                                                                           |                |              | 116 741,30    | 66 741,30     | 50 000,00      |              |
| АО "Новый регистратор"                                                                                                       |                |              | 770,00        | 770,00        |                |              |
| ООО Аудиторская служба "РЦБ-Деловая Перспектива"                                                                             |                |              | 50 000,00     |               | 50 000,00      |              |
| ПАРТНЕР ООО                                                                                                                  |                |              | 1 270,00      | 1 270,00      |                |              |
| Фабрика Снежка АО                                                                                                            |                |              | 64 701,30     | 64 701,30     |                |              |
| 68, Расчеты по налогам и сборам                                                                                              |                | 3 389 301,00 | 15 957 060,10 | 15 528 728,61 |                | 2 960 969,51 |
| 68.01, НДС/Л исчисленный налоговым агентом                                                                                   |                |              | 105 763,00    | 118 475,00    |                | 12 712,00    |
| Налог (взносы): начислено / уплачено                                                                                         |                |              | 105 763,00    | 118 475,00    |                | 12 712,00    |
| 68.04, Налог на прибыль                                                                                                      |                | 3 389 310,00 | 7 707 723,00  | 7 280 404,00  |                | 2 961 991,00 |
| 68.04.1, Расчеты с                                                                                                           |                | 3 389 310,00 | 7 707 723,00  | 7 280 404,00  |                | 2 961 991,00 |
| Налог (взносы): начислено / уплачено                                                                                         |                | 3 389 310,00 | 7 707 723,00  | 7 280 404,00  |                | 2 961 991,00 |
| Федеральный бюджет                                                                                                           |                | 508 397,00   | 1 890 289,00  | 2 329 729,00  |                | 947 837,00   |
| Региональный бюджет                                                                                                          |                | 2 880 913,00 | 5 817 434,00  | 4 950 675,00  |                | 2 014 154,00 |
| 68.90, Единый налоговый счет                                                                                                 | 9,00           |              | 8 143 574,10  | 8 129 849,61  | 13 733,49      |              |
| 69, Расчеты по социальному страхованию и обеспечению                                                                         |                | 90 960,00    | 317 867,81    | 275 227,81    |                | 48 320,00    |
| 69.09, Страховые взносы по единому тарифу                                                                                    |                | 90 960,00    | 316 363,61    | 273 403,61    |                | 48 000,00    |
| 69.11, Расчеты по обязательному социальному страхованию от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний |                |              | 1 504,20      | 1 824,20      |                | 320,00       |
| 70, Расчеты с персоналом по оплате труда                                                                                     |                |              | 911 345,37    | 911 345,37    |                |              |
| 76, Расчеты с разными дебиторами и кредиторами                                                                               | 148 819 367,70 |              | 30 682 035,73 | 22 852 702,83 | 156 648 700,60 |              |
| 76.01, Расчеты по имущественному, личному и добровольному страхованию                                                        | 119 718,87     |              |               | 88 183,17     | 31 535,70      |              |
| 76.01.9, Платежи (взносы) по прочим видам страхования                                                                        | 119 718,87     |              |               | 88 183,17     | 31 535,70      |              |
| АО "СОГАЗ"                                                                                                                   | 119 718,87     |              |               | 88 183,17     | 31 535,70      |              |
| Страховая премия по ДМС (25.07.2024 - 24.07.2025)                                                                            | 119 718,87     |              |               | 88 183,17     | 31 535,70      |              |
| 76.07, Расчеты по аренде                                                                                                     |                | 285 396,65   | 129 402,60    | 85 237,06     |                | 241 231,11   |

|                                                          |                |            |               |               |                |            |
|----------------------------------------------------------|----------------|------------|---------------|---------------|----------------|------------|
| 76.07.1, Арендные обязательства                          |                | 349 387,02 | 64 701,30     |               |                | 284 685,72 |
| Фабрика Снежка АО                                        |                | 349 387,02 | 64 701,30     |               |                | 284 685,72 |
| Договор аренды № ДА/СН-Н/21 от 01.07.2021                |                | 349 387,02 | 64 701,30     |               |                | 284 685,72 |
| 76.07.2, Задолженность по арендным платежам              |                |            | 64 701,30     | 64 701,30     |                |            |
| Фабрика Снежка АО                                        |                |            | 64 701,30     | 64 701,30     |                |            |
| Договор аренды № ДА/СН-Н/21 от 01.07.2021                |                |            | 64 701,30     | 64 701,30     |                |            |
| 76.07.5, Проценты по аренде                              | 63 990,37      |            |               | 20 535,76     | 43 454,61      |            |
| Фабрика Снежка АО                                        | 63 990,37      |            |               | 20 535,76     | 43 454,61      |            |
| Договор аренды № ДА/СН-Н/21 от 01.07.2021                | 63 990,37      |            |               | 20 535,76     | 43 454,61      |            |
| 76.09, Прочие расчеты с разными дебиторами и кредиторами | 148 985 045,48 |            | 30 552 633,13 | 22 679 282,60 | 156 858 396,01 |            |
| АО "БАНК СГБ"                                            | 154 897,13     |            | 14 202 931,24 | 14 279 749,47 | 78 078,90      |            |
| %% по Дог.Банковс.Вклада № 10-Д/2013 от 15.08.13 г       |                |            | 10 342 465,75 | 10 342 465,75 |                |            |
| СГБ - МНО 1, 13.01.25-21.01.25 (39 300 000р.,            |                |            | 186 486,58    | 186 486,58    |                |            |
| СГБ - МНО 10, 16.04.25-28.04.25 (51 950 000р., 19,15%)   |                |            | 327 071,51    | 327 071,51    |                |            |
| СГБ - МНО 11, 28.04.25-28.05.25 (47 900 000р.,           |                |            | 749 995,89    | 749 995,89    |                |            |
| СГБ - МНО 12, 30.04.25-15.05.25 (1 800 000р., 19,05%)    |                |            | 14 091,78     | 14 091,78     |                |            |
| СГБ - МНО 13, 15.05.25-30.05.25 (1 800 000р., 19,05%)    |                |            | 14 091,78     | 14 091,78     |                |            |
| СГБ - МНО 14, 28.05.25-27.06.25 (48 700 000р., 19,05%)   |                |            | 76 252,19     |               | 76 252,19      |            |
| СГБ - МНО 15, 30.05.25-30.06.25 (3 500 000р., 19,05%)    |                |            | 1 826,71      |               | 1 826,71       |            |
| СГБ - МНО 2, 15.01.25-21.01.25 (4 200 000р., 19,2%)      |                |            | 13 255,89     | 13 255,89     |                |            |
| СГБ - МНО 3, 21.01.25-24.02.25 (43 600 000р.,            |                |            | 879 286,58    | 879 286,58    |                |            |

|                                                                |               |                  |              |              |               |                  |
|----------------------------------------------------------------|---------------|------------------|--------------|--------------|---------------|------------------|
| СГБ - МНО 36, 24.12.24-13.01.25 (36 900 000р., 21,45%)         | 151 380,74    |                  | 281 905,89   | 433 286,63   |               |                  |
| СГБ - МНО 37, 28.12.24-13.01.25 (2 000 000р., 21,45%)          | 3 516,39      |                  | 15 279,46    | 18 795,85    |               |                  |
| СГБ - МНО 4, 31.01.25-28.03.25 (2 000 000р., 21,15%)           |               |                  | 64 898,63    | 64 898,63    |               |                  |
| СГБ - МНО 5, 24.02.25-27.03.25 (44 300 000р.,                  |               |                  | 716 749,73   | 716 749,73   |               |                  |
| СГБ - МНО 6, 28.02.25-28.03.25 (1 800 000р., 19,05%)           |               |                  | 26 304,66    | 26 304,66    |               |                  |
| СГБ - МНО 7, 27.03.25-04.04.25 (45 000 000р.,                  |               |                  | 188 876,71   | 188 876,71   |               |                  |
| СГБ - МНО 8, 31.03.25-04.04.25 (2 400 000р., 19,15%)           |               |                  | 5 036,71     | 5 036,71     |               |                  |
| СГБ - МНО 9, 04.04.25-16.04.25 (47 500 000р.,                  |               |                  | 299 054,79   | 299 054,79   |               |                  |
| АО "Партнерские инвестиции"                                    | 65 662 958,91 |                  | 9 275 123,28 |              | 74 938 082,19 |                  |
| Договор займа денежных средств №10-Н-2022 от 26.01.2022 (9,5%) | 65 662 958,91 |                  | 9 275 123,28 |              | 74 938 082,19 |                  |
| ООО "АЛОР +"                                                   | 83 167 189,44 |                  | 7 074 578,61 | 8 399 533,13 | 81 842 234,92 |                  |
| Договор о брокерском обслуживании № 84236 от 18.07.2023        | 79 042 299,61 |                  |              | 42 344,13    | 78 999 955,48 |                  |
| Проценты по брокерскому договору № 84236 от 18.07.2023         | 4 124 889,83  |                  | 7 074 578,61 | 8 357 189,00 | 2 842 279,44  |                  |
| 77, Отложенные налоговые обязательства                         |               | 87 346,76        | 18 346,76    | 0,01         |               | 69 000,01        |
| Основные средства                                              |               | 71 349,17        | 13 212,82    | 0,01         |               | 58 136,36        |
| Проценты по обязательствам                                     |               | 15 997,59        | 5 133,94     |              |               | 10 863,65        |
| 80, Уставный капитал                                           |               | 3 050 000 000,00 |              |              |               | 3 050 000 000,00 |
| 80.09, Прочий капитал                                          |               | 3 050 000 000,00 |              |              |               | 3 050 000 000,00 |
| 84, Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)               |               | 397 174 885,24   |              |              |               | 397 174 885,24   |
| 84.01, Прибыль, подлежащая распределению                       |               | 397 174 885,24   |              |              |               | 397 174 885,24   |
| 90, Продажи                                                    |               |                  | 1 358 950,79 | 1 358 950,79 |               |                  |
| 90.08, Управленческие                                          |               |                  | 1 358 950,79 |              | 1 358 950,79  |                  |

|                                                                                          |  |            |               |               |               |               |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 90.08.1, Управленческие расходы по деятельности с основной системой налогообложения      |  |            | 1 358 950,79  |               | 1 358 950,79  |               |
| 90.09, Прибыль / убыток от продаж                                                        |  |            |               | 1 358 950,79  |               | 1 358 950,79  |
| <...>                                                                                    |  |            |               | 1 358 950,79  |               |               |
| 91, Прочие доходы и расходы                                                              |  |            | 30 511 293,00 | 30 511 293,00 |               |               |
| 91.01, Прочие доходы                                                                     |  |            |               | 30 511 293,00 |               | 30 511 293,00 |
| Доход от депозита                                                                        |  |            |               | 10 342 465,75 |               |               |
| Корректировка ЕНС                                                                        |  |            |               | 1 004,00      |               |               |
| Проценты к получению по кредитам и займам                                                |  |            |               | 9 275 123,28  |               |               |
| Прочие операционные доходы (% МНО)                                                       |  |            |               | 10 892 699,97 |               |               |
| 91.02, Прочие расходы                                                                    |  |            | 28 912,26     |               | 28 912,26     |               |
| Процентные расходы                                                                       |  |            | 20 535,76     |               |               |               |
| Расходы на услуги банков                                                                 |  |            | 8 375,00      |               |               |               |
| Штрафы, пени в бюджет и внебюджетные фонды                                               |  |            | 1,50          |               |               |               |
| 91.09, Сальдо прочих доходов и расходов                                                  |  |            | 30 482 380,74 |               | 30 482 380,74 |               |
| <...>                                                                                    |  |            | 30 482 380,74 |               |               |               |
| 96, Резервы предстоящих расходов                                                         |  | 575 072,34 | 80 839,83     | 71 344,25     |               | 565 576,76    |
| 96.01, Оценочные обязательства по вознаграждениям работникам                             |  | 575 072,34 | 80 839,83     | 71 344,25     |               | 565 576,76    |
| 96.01.1, Оценочные обязательства по вознаграждениям                                      |  | 441 683,83 | 62 088,95     | 54 795,88     |               | 434 390,76    |
| Резерв ежегодных отпусков                                                                |  | 441 683,83 | 62 088,95     | 54 795,88     |               | 434 390,76    |
| 96.01.2, Оценочные обязательства по страховым взносам                                    |  | 133 388,51 | 18 750,88     | 16 548,37     |               | 131 186,00    |
| Резерв ежегодных отпусков                                                                |  | 133 388,51 | 18 750,88     | 16 548,37     |               | 131 186,00    |
| 99, Прибыли и убытки                                                                     |  |            | 8 657 904,03  | 30 500 727,50 |               | 21 842 823,47 |
| 99.01, Прибыли и убытки от хозяйственной деятельности (за исключением налога на прибыль) |  |            | 1 358 950,79  | 30 482 380,74 |               | 29 123 429,95 |

|                                                                               |                         |                         |                       |                       |                         |                         |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| 99.01.1, Прибыли и убытки по деятельности с основной системой налогообложения |                         |                         | 1 358 950,79          | 30 482 380,74         |                         | 29 123 429,95           |
| 99.02, Налог на прибыль                                                       |                         |                         | 7 298 953,24          | 18 346,76             | 7 280 606,48            |                         |
| 99.02.О, Отложенный налог на прибыль                                          |                         |                         | 18 549,24             | 18 346,76             | 202,48                  |                         |
| 99.02.Т, Текущий налог на прибыль                                             |                         |                         | 7 280 404,00          |                       | 7 280 404,00            |                         |
| <b>Итого</b>                                                                  | <b>3 451 356 319,86</b> | <b>3 451 356 319,86</b> | <b>112 610 583,98</b> | <b>112 610 583,98</b> | <b>3 472 791 711,03</b> | <b>3 472 791 711,03</b> |

## Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 2024 г.

Организация Акционерное общество "Инвестиционный альянс"

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической деятельности Капиталовложения в уставные капиталы, венчурное инвестирование, в том числе посредством инвестиционных компаний

Организационно-правовая форма / форма собственности

Непубличные акционерные общества / Частная собственность

Единица измерения: в тыс. рублей

Местонахождение (адрес)

123022, Москва г, ул Сергея Макеева, д. 13, этаж 1, помещ. VIII, ком. 1

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД 2

по ОКОПФ / ОКФС

по ОКЕИ

Коды

0710001

31 12 2024

30132130

7703749117

64.99.3

12267

16

384

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту ☒ ДА ☐ НЕТ

Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора

Общество с ограниченной ответственностью Аудиторская служба "РЦБ-Деловая Перспектива"

Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской

организации/индивидуального аудитора

Основной государственный регистрационный номер аудиторской

организации/индивидуального аудитора

ИНН

7710290480

ОГРН/  
ОГРНИП

1027700305412

| Пояснения | Наименование показателя                                    | Код  | На 31 декабря 2024 г. | На 31 декабря 2023 г. | На 31 декабря 2022 г. |
|-----------|------------------------------------------------------------|------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|           | <b>АКТИВ</b>                                               |      |                       |                       |                       |
|           | <b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>                              |      |                       |                       |                       |
|           | Нематериальные активы                                      | 1110 | -                     | -                     | -                     |
|           | Результаты исследований и разработок                       | 1120 | -                     | -                     | -                     |
|           | Нематериальные поисковые активы                            | 1130 | -                     | -                     | -                     |
|           | Материальные поисковые активы                              | 1140 | -                     | -                     | -                     |
|           | Основные средства                                          | 1150 | 311                   | -                     | -                     |
|           | в том числе:                                               |      |                       |                       |                       |
|           | арендованное имущество                                     | 1151 | 311                   | -                     | -                     |
|           | Доходные вложения в материальные ценности                  | 1160 | -                     | -                     | -                     |
|           | Финансовые вложения                                        | 1170 | 809 611               | 819 411               | 819 411               |
|           | в том числе:                                               |      |                       |                       |                       |
| 3.1       | доля в уставном капитале                                   | 1171 | 639 411               | 639 411               | 639 411               |
| 3.2       | депозит                                                    | 1172 | 50 000                | 50 000                | 50 000                |
| 3.3       | займ выданный                                              | 1173 | 120 200               | 130 000               | 130 000               |
|           | Отложенные налоговые активы                                | 1180 | 112                   | 9                     | 15                    |
|           | в том числе:                                               |      |                       |                       |                       |
|           | ежегодные отпуска                                          | 1181 | 17                    | 9                     | 15                    |
|           | арендованное имущество                                     | 1182 | 95                    | -                     | -                     |
| 3.4       | Прочие внеоборотные активы                                 | 1190 | 5 585                 | 23 820                | 11 470                |
|           | Итого по разделу I                                         | 1100 | 815 619               | 843 240               | 830 896               |
|           | <b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>                                |      |                       |                       |                       |
|           | Запасы                                                     | 1210 | -                     | -                     | -                     |
|           | Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям  | 1220 | -                     | -                     | -                     |
|           | Дебиторская задолженность                                  | 1230 | 69                    | 134                   | 33                    |
|           | в том числе:                                               |      |                       |                       |                       |
|           | проценты по депозитам и МНО                                | 1230 | 58                    | 134                   | 33                    |
|           | авансы выданные                                            | 1231 | 11                    | -                     | -                     |
|           | Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240 | -                     | -                     | -                     |
|           | Денежные средства и денежные эквиваленты                   | 1250 | 14 562                | 11 112                | 8 842                 |
|           | в том числе:                                               |      |                       |                       |                       |
|           | расчетные счета                                            | 1251 | 14 562                | 11 112                | 8 842                 |
|           | Прочие оборотные активы                                    | 1260 | -                     | -                     | -                     |
|           | Итого по разделу II                                        | 1200 | 14 631                | 11 246                | 8 875                 |
|           | <b>БАЛАНС</b>                                              | 1600 | 830 250               | 854 486               | 839 771               |

| Пояснения | Наименование показателя                                                | Код  | На 31 декабря<br>2024 г. | На 31 декабря<br>2023 г. | На 31 декабря<br>2022 г. |
|-----------|------------------------------------------------------------------------|------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|           | <b>ПАССИВ</b>                                                          |      |                          |                          |                          |
|           | <b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>                                          |      |                          |                          |                          |
|           | Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 1310 | 796 648                  | 796 648                  | 796 648                  |
|           | Собственные акции, выкупленные у акционеров                            | 1320 | -                        | -                        | -                        |
|           | Переоценка внеоборотных активов                                        | 1340 | -                        | -                        | -                        |
|           | Добавочный капитал (без переоценки)                                    | 1350 | 169                      | 169                      | 169                      |
| 3.5       | Резервный капитал                                                      | 1360 | 5 692                    | 4 957                    | 4 151                    |
|           | Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)                           | 1370 | 26 285                   | 51 697                   | 37 806                   |
|           | Итого по разделу III                                                   | 1300 | 828 794                  | 853 471                  | 838 774                  |
|           | <b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                  |      |                          |                          |                          |
|           | Заемные средства                                                       | 1410 | -                        | -                        | -                        |
|           | Отложенные налоговые обязательства                                     | 1420 | 95                       | -                        | -                        |
|           | в том числе:                                                           |      |                          |                          |                          |
|           | основные средства                                                      | 1421 | 78                       | -                        | -                        |
|           | проценты по обязательствам                                             | 1422 | 17                       | -                        | -                        |
|           | Оценочные обязательства                                                | 1430 | -                        | -                        | -                        |
| 3.6       | Прочие обязательства                                                   | 1450 | 189                      | -                        | -                        |
|           | в том числе:                                                           |      |                          |                          |                          |
|           | арендные обязательства                                                 | 1451 | 189                      | -                        | -                        |
|           | Итого по разделу IV                                                    | 1400 | 284                      | -                        | -                        |
|           | <b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>                                  |      |                          |                          |                          |
|           | Заемные средства                                                       | 1510 | -                        | -                        | -                        |
|           | Кредиторская задолженность                                             | 1520 | 984                      | 970                      | 924                      |
|           | в том числе:                                                           |      |                          |                          |                          |
|           | расчеты по налогам и сборам                                            | 1521 | 984                      | 970                      | 924                      |
|           | Доходы будущих периодов                                                | 1530 | -                        | -                        | -                        |
| 3.7       | Оценочные обязательства                                                | 1540 | 66                       | 45                       | 73                       |
|           | в том числе:                                                           |      |                          |                          |                          |
|           | на оплату ежегодных отпусков                                           | 1541 | 66                       | 45                       | 73                       |
| 3.6       | Прочие обязательства                                                   | 1550 | 122                      | -                        | -                        |
|           | в том числе:                                                           |      |                          |                          |                          |
|           | арендные обязательства                                                 | 1551 | 122                      | -                        | -                        |
|           | Итого по разделу V                                                     | 1500 | 1 172                    | 1 015                    | 997                      |
|           | <b>БАЛАНС</b>                                                          | 1700 | 830 250                  | 854 486                  | 839 771                  |

Генеральный  
директор:

  
(подпись)

Шингарова Джамиля  
Гафараевна

(расшифровка подписи)

27 марта 2025 г.



Отчет о финансовых результатах  
за Январь - Декабрь 2024 г.

Организация Акционерное общество "Инвестиционный альянс"

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической деятельности Капиталовложения в уставные капиталы, венчурное инвестирование, в том числе посредством инвестиционных компаний

Организационно-правовая форма / форма собственности Непубличные акционерные общества

общества / Частная собственность

Единица измерения: в тыс. рублей

Дата (число, месяц, год)

Форма по ОКУД

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД 2

по ОКОПФ / ОКФС

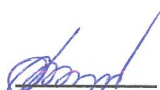
по ОКЕИ

| Коды       |    |      |
|------------|----|------|
| 0710002    |    |      |
| 31         | 12 | 2024 |
| 30132130   |    |      |
| 7703749117 |    |      |
| 64.99.3    |    |      |
| 12267      | 16 |      |
| 384        |    |      |

| Пояснения | Наименование показателя                 | Код  | За Январь - Декабрь 2024 г. | За Январь - Декабрь 2023 г. |
|-----------|-----------------------------------------|------|-----------------------------|-----------------------------|
| 4.1       | Выручка                                 | 2110 | -                           | -                           |
|           | Себестоимость продаж                    | 2120 | -                           | -                           |
|           | Валовая прибыль (убыток)                | 2100 | -                           | -                           |
|           | Коммерческие расходы                    | 2210 | -                           | -                           |
| 4.2       | Управленческие расходы                  | 2220 | (863)                       | (832)                       |
|           | Прибыль (убыток) от продаж              | 2200 | (863)                       | (832)                       |
|           | Доходы от участия в других организациях | 2310 | -                           | -                           |
| 4.3       | Проценты к получению                    | 2320 | 20 080                      | 19 279                      |
|           | Проценты к уплате                       | 2330 | -                           | -                           |
| 4.4       | Прочие доходы                           | 2340 | -                           | 3                           |
|           | Прочие расходы                          | 2350 | (69)                        | (79)                        |
|           | в том числе:                            |      |                             |                             |
|           | комиссии банков                         | 2351 | (19)                        | (36)                        |
|           | услуги регистратора                     | 2352 | (50)                        | (43)                        |
|           | Прибыль (убыток) до налогообложения     | 2300 | 19 148                      | 18 371                      |
| 4.5       | Налог на прибыль                        | 2410 | (3 826)                     | (3 674)                     |
|           | в том числе:                            |      |                             |                             |
|           | текущий налог на прибыль                | 2411 | (3 834)                     | (3 668)                     |
|           | отложенный налог на прибыль             | 2412 | 8                           | (6)                         |
|           | Прочее                                  | 2460 | -                           | -                           |
|           | Чистая прибыль (убыток)                 | 2400 | 15 322                      | 14 697                      |

| Пояснения | Наименование показателя                                                                         | Код  | За Январь - Декабрь<br>2024 г. | За Январь - Декабрь<br>2023 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 | -                              | -                              |
|           | Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода | 2530 | -                              | -                              |
|           | Совокупный финансовый результат периода                                                         | 2500 | 15 322                         | 14 697                         |
| 4.6       | Справочно                                                                                       | 2900 | -                              | -                              |
|           | Базовая прибыль (убыток) на акцию                                                               |      | -                              | -                              |
|           | Разводненная прибыль (убыток) на акцию                                                          | 2910 | -                              | -                              |

Генеральный директор:

  
(подпись)

**Шингарова Джамиля  
Гафараевна**  
(расшифровка подписи)

27 марта 2025 г.



**Бухгалтерская отчетность**  
**за январь - март 2025 г.**

|                                                                                                                     |          |            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|------------|
| Организация: <u>Акционерное общество "Инвестиционный альянс"</u>                                                    | по ОКПО  | 30132130   |
| Идентификационный номер налогоплательщика                                                                           | ИНН      | 7703749117 |
| Организационно-правовая форма: <u>Непубличные акционерные общества</u>                                              | по ОКОПФ | 12267      |
| Форма собственности <u>Частная собственность</u>                                                                    | по ОКФС  | 16         |
| Адрес в пределах места нахождения<br><u>123022, Москва г, ул Сергея Макеева, д. 13, этаж 1, помещ. VIII, ком. 1</u> |          |            |

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту ☐ ДА ☐ НЕТ

Наименование аудиторской организации, проводившей обязательный аудит

|                                                                        |      |  |
|------------------------------------------------------------------------|------|--|
| Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации      | ИНН  |  |
| Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации | ОГРН |  |

Бухгалтерская отчетность подлежит утверждению ☐ ДА ☐ НЕТ

Наименование органа, утверждающего бухгалтерскую отчетность

**Бухгалтерский баланс**  
**на 31 марта 2025 г.**

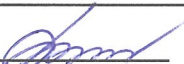
|                                                                  |                                      |          |    |      |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------|----|------|
| Организация: <u>Акционерное общество "Инвестиционный альянс"</u> | Форма по ОКУД                        | Коды     |    |      |
| Единица измерения <u>тыс. руб.</u>                               | Отчетная дата<br>(число, месяц, год) | 31       | 03 | 2025 |
|                                                                  | по ОКПО                              | 30132130 |    |      |
|                                                                  | по ОКЕИ                              | 384      |    |      |

| Пояснения | Наименование показателя                                   | Код  | На 31 марта<br>2025 г. | На 31 декабря<br>2024 г. | На 31 декабря<br>2023 г. |
|-----------|-----------------------------------------------------------|------|------------------------|--------------------------|--------------------------|
|           | <b>АКТИВ</b>                                              |      |                        |                          |                          |
|           | <b>I. Внеоборотные активы</b>                             |      |                        |                          |                          |
|           | Гудвил                                                    | 1105 | -                      | -                        | -                        |
|           | Нематериальные активы                                     | 1110 | -                      | -                        | -                        |
|           | Нематериальные поисковые активы                           | 1130 | -                      | -                        | -                        |
|           | Материальные поисковые активы                             | 1140 | -                      | -                        | -                        |
|           | Основные средства                                         | 1150 | 276                    | 311                      | -                        |
|           | в том числе:                                              |      |                        |                          |                          |
|           | права пользования активами                                |      | 276                    | 311                      | -                        |
|           | Инвестиционная недвижимость                               | 1160 | -                      | -                        | -                        |
|           | Финансовые вложения                                       | 1170 | 809 611                | 809 611                  | 819 411                  |
|           | в том числе:                                              |      |                        |                          |                          |
|           | доля                                                      |      | 639 411                | 639 411                  | 639 411                  |
|           | депозит                                                   |      | 50 000                 | 50 000                   | 50 000                   |
|           | займ выданный                                             |      | 120 200                | 120 200                  | 130 000                  |
|           | Отложенные налоговые активы                               | 1180 | 102                    | 112                      | 9                        |
|           | в том числе:                                              |      |                        |                          |                          |
|           | ежегодные отпуска                                         |      | 18                     | 17                       | 9                        |
|           | арендные обязательства                                    |      | 84                     | 95                       | -                        |
|           | Прочие внеоборотные активы                                | 1190 | 8 400                  | 5 585                    | 23 820                   |
|           | Итого по разделу I                                        | 1100 | 818 389                | 815 619                  | 843 240                  |
|           | <b>II. Оборотные активы</b>                               |      |                        |                          |                          |
|           | Запасы                                                    | 1210 | -                      | -                        | -                        |
|           | Долгосрочные активы к продаже                             | 1215 | -                      | -                        | -                        |
|           | Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 1220 | -                      | -                        | -                        |

|  |                                                            |      |         |         |         |
|--|------------------------------------------------------------|------|---------|---------|---------|
|  | Дебиторская задолженность                                  | 1230 | 42      | 69      | 134     |
|  | в том числе:                                               |      |         |         |         |
|  | авансы выданные                                            |      | -       | 11      | -       |
|  | сальдо по ЕНС                                              |      | 2       | -       | -       |
|  | проценты по депозитам и МНО                                |      | 40      | 58      | 134     |
|  | Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240 | -       | -       | -       |
|  | Денежные средства и денежные                               | 1250 | 15 678  | 14 562  | 11 112  |
|  | в том числе:                                               |      |         |         |         |
|  | расчетные счета                                            |      | 15 678  | 14 562  | 11 112  |
|  | Прочие оборотные активы                                    | 1260 | -       | -       | -       |
|  | Итого по разделу II                                        | 1200 | 15 720  | 14 631  | 11 246  |
|  | <b>БАЛАНС</b>                                              | 1600 | 834 109 | 830 250 | 854 486 |

| Пояснения | Наименование показателя                                                             | Код  | На 31 марта<br>2025 г. | На 31 декабря<br>2024 г. | На 31 декабря<br>2023 г. |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------|------|------------------------|--------------------------|--------------------------|
|           | <b>ПАССИВ</b>                                                                       |      |                        |                          |                          |
|           | <b>III. Капитал</b>                                                                 |      |                        |                          |                          |
|           | Уставный капитал                                                                    | 1310 | 796 648                | 796 648                  | 796 648                  |
|           | Собственные акции, принадлежащие обществу, задолженность акционеров по оплате акций | 1320 | -                      | -                        | -                        |
|           | Накопленная дооценка внеоборотных                                                   | 1340 | -                      | -                        | -                        |
|           | Добавочный капитал (без накопленной дооценки)                                       | 1350 | 169                    | 169                      | 169                      |
|           | Резервный капитал                                                                   | 1360 | 5 692                  | 5 692                    | 4 957                    |
|           | Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)                                        | 1370 | 29 933                 | 26 285                   | 51 698                   |
|           | Итого по разделу III                                                                | 1300 | 832 442                | 828 794                  | 853 471                  |
|           | <b>IV. Долгосрочные обязательства</b>                                               |      |                        |                          |                          |
|           | Заемные средства                                                                    | 1410 | -                      | -                        | -                        |
|           | Отложенные налоговые обязательства                                                  | 1420 | 83                     | 95                       | -                        |
|           | в том числе:                                                                        |      |                        |                          |                          |
|           | основные средства                                                                   |      | 69                     | 78                       | -                        |
|           | проценты по обязательствам                                                          |      | 14                     | 17                       | -                        |
|           | Оценочные обязательства                                                             | 1430 | -                      | -                        | -                        |
|           | Прочие долгосрочные обязательства                                                   | 1450 | 154                    | 189                      | -                        |
|           | в том числе:                                                                        |      |                        |                          |                          |
|           | арендные обязательства                                                              |      | 154                    | 189                      | -                        |
|           | Итого по разделу IV                                                                 | 1400 | 237                    | 284                      | -                        |
|           | <b>V. Краткосрочные обязательства</b>                                               |      |                        |                          |                          |
|           | Заемные средства                                                                    | 1510 | -                      | -                        | -                        |
|           | Кредиторская задолженность                                                          | 1520 | 1 231                  | 984                      | 970                      |
|           | в том числе:                                                                        |      |                        |                          |                          |
|           | расчеты по налогам и сборам                                                         |      | 1 221                  | 974                      | 960                      |
|           | арендные обязательства                                                              | 1520 | 128                    | 122                      | -                        |
|           | Доходы будущих периодов                                                             | 1530 | -                      | -                        | -                        |
|           | Оценочные обязательства                                                             | 1540 | 71                     | 66                       | 45                       |
|           | в том числе:                                                                        |      |                        |                          |                          |
|           | ежегодные отпуска                                                                   |      | 71                     | 66                       | 45                       |
|           | Прочие краткосрочные обязательства                                                  | 1550 | -                      | -                        | -                        |
|           | Итого по разделу V                                                                  | 1500 | 1 430                  | 1 172                    | 1 015                    |
|           | <b>БАЛАНС</b>                                                                       | 1700 | 834 109                | 830 250                  | 854 486                  |

Генеральный директор  
(наименование должности)

  
(подпись)

Шингарова Джамилия Гафараевна  
(расшифровка подписи)

22 апреля 2025 г.



**Отчет о финансовых результатах**  
за январь - март 2025 г.

|                     |  |  |          |    |      |
|---------------------|--|--|----------|----|------|
| Форма по ОКУД       |  |  | Коды     |    |      |
| Отчетная дата       |  |  | 0710002  |    |      |
| (число, месяц, год) |  |  | 31       | 03 | 2025 |
| по ОКПО             |  |  | 30132130 |    |      |
| по ОКЕИ             |  |  | 384      |    |      |

Организация: Акционерное общество "Инвестиционный альянс"  
 Единица измерения тыс. руб.

| Пояснения | Наименование показателя                                                                                           | Код  | За январь - март<br>2025 г. | За январь - март<br>2024 г. |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------------|-----------------------------|
|           | Выручка                                                                                                           | 2110 | -                           | -                           |
|           | Себестоимость продаж                                                                                              | 2120 | -                           | -                           |
|           | Валовая прибыль (убыток)                                                                                          | 2100 | -                           | -                           |
|           | Коммерческие расходы                                                                                              | 2210 | -                           | -                           |
|           | Управленческие расходы                                                                                            | 2220 | (189)                       | (203)                       |
|           | Прибыль (убыток) от продаж                                                                                        | 2200 | (189)                       | (203)                       |
|           | Доходы от участия в других организациях                                                                           | 2310 | -                           | -                           |
|           | Проценты к получению                                                                                              | 2320 | 5 072                       | 5 033                       |
|           | Проценты к уплате                                                                                                 | 2330 | (14)                        | -                           |
|           | Прочие доходы                                                                                                     | 2340 | -                           | -                           |
|           | Прочие расходы                                                                                                    | 2350 | (5)                         | (5)                         |
|           | Прибыль (убыток) от продолжающейся<br>деятельности до налогообложения                                             | 2300 | 4 864                       | 4 825                       |
|           | Налог на прибыль организаций                                                                                      | 2410 | (1 216)                     | (965)                       |
|           | в том числе:                                                                                                      |      |                             |                             |
|           | текущий налог на прибыль организаций                                                                              | 2411 | (1 219)                     | (967)                       |
|           | отложенный налог на прибыль организаций                                                                           | 2412 | 3                           | 2                           |
|           | Прибыль (убыток) от прекращаемой деятельности (за<br>вычетом относящегося к ней налога на прибыль<br>организаций) | 2420 | -                           | -                           |
|           | Прочее                                                                                                            | 2460 | -                           | -                           |
|           | Чистая прибыль (убыток)                                                                                           | 2400 | 3 648                       | 3 860                       |

| Пояснения | Наименование показателя                                                                                                                   | Код  | За январь - март<br>2025 г. | За январь - март<br>2024 г. |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------------|-----------------------------|
|           | Результат переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток)                                                        | 2510 | -                           | -                           |
|           | Результат прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток)                                                                        | 2520 | -                           | -                           |
|           | Налог на прибыль организаций, относящийся к результатам переоценки внеоборотных активов и прочих операций, не включаемых в чистую прибыль | 2530 | -                           | -                           |
|           | Совокупный финансовый результат                                                                                                           | 2500 | 3 648                       | 3 860                       |
|           | Базовая прибыль (убыток) на акцию, руб. коп.                                                                                              | 2900 |                             |                             |
|           | Разводненная прибыль (убыток) на акцию, руб. коп.                                                                                         | 2910 |                             |                             |

Генеральный директор  
(наименование должности)

  
(подпись)

Шингарова Джамиля Гафараевна  
(расшифровка подписи)

22 апреля 2025 г.



## АО "Инвестиционный альянс"

## Оборотно-сальдовая ведомость за Январь 2025 г. - Май 2025 г.

Выводимые данные: БУ (данные бухгалтерского учета)

| Счет, Наименование счета                                            | Сальдо на начало периода |        | Обороты за период |              | Сальдо на конец периода |           |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------|-------------------|--------------|-------------------------|-----------|
|                                                                     | Дебет                    | Кредит | Дебет             | Кредит       | Дебет                   | Кредит    |
| Субконто1                                                           |                          |        |                   |              |                         |           |
| Субконто2                                                           |                          |        |                   |              |                         |           |
| 01, Основные средства                                               | 310 556,85               |        |                   |              | 310 556,85              |           |
| 01.03, Арендованное имущество                                       | 310 556,85               |        |                   |              | 310 556,85              |           |
| Аренда части нежилого помещения с 01.01.2025г. по 31.03.2027 г. _ИА | 310 556,85               |        |                   |              | 310 556,85              |           |
| 02, Амортизация основных средств                                    |                          |        |                   | 57 510,54    |                         | 57 510,54 |
| 02.03, Амортизация арендованного имущества                          |                          |        |                   | 57 510,54    |                         | 57 510,54 |
| 09, Отложенные налоговые активы                                     | 111 535,33               |        |                   | 18 108,72    | 93 426,61               |           |
| Оценочные обязательства и резервы                                   | 16 481,49                |        |                   | 506,16       | 15 975,33               |           |
| Арендные обязательства                                              | 95 053,84                |        |                   | 17 602,56    | 77 451,28               |           |
| 26, Общехозяйственные расходы                                       |                          |        | 306 556,81        | 306 556,81   |                         |           |
| 51, Расчетные счета                                                 | 14 561 766,09            |        | 3 772 657,92      | 2 569 091,77 | 15 765 332,24           |           |
| АО "БАНК ГПБ" (Расчетный)                                           | 19 865,18                |        |                   |              | 19 865,18               |           |
| АО "БАНК СГБ" (Расчетный)                                           | 14 541 900,91            |        | 3 772 657,92      | 2 569 091,77 | 15 745 467,06           |           |
| Аренда зданий, помещений                                            |                          |        |                   | 70 410,25    |                         |           |
| Доход от размещения на депозите                                     |                          |        | 3 772 657,92      |              |                         |           |
| Единый налоговый платеж                                             |                          |        |                   | 2 268 481,95 |                         |           |
| Информация обязательная к раскрытию в СМИ                           |                          |        |                   | 969,48       |                         |           |
| Комиссии банков                                                     |                          |        |                   | 7 575,00     |                         |           |
| Расходы на аудит                                                    |                          |        |                   | 60 000,00    |                         |           |
| Расходы по выпуску и обслуживанию собственных ЦБ                    |                          |        |                   | 8 120,00     |                         |           |
| Страховые взносы                                                    |                          |        |                   | 281,91       |                         |           |
| ФОТ                                                                 |                          |        |                   | 153 253,18   |                         |           |
| 55, Специальные счета в                                             | 50 000 000,00            |        |                   |              | 50 000 000,00           |           |
| 55.03, Депозитные счета                                             | 50 000 000,00            |        |                   |              | 50 000 000,00           |           |
| ПАО "БАНК СГБ" (Договор субординированного 19/035-17)               | 50 000 000,00            |        |                   |              | 50 000 000,00           |           |
| 58, Финансовые вложения                                             | 759 610 750,00           |        |                   |              | 759 610 750,00          |           |

|                                                                |                |            |              |              |                |            |
|----------------------------------------------------------------|----------------|------------|--------------|--------------|----------------|------------|
| 58.01, Паи и акции                                             | 639 410 750,00 |            |              |              | 639 410 750,00 |            |
| 58.01.1, Доли                                                  | 639 410 750,00 |            |              |              | 639 410 750,00 |            |
| ООО "Нординвест"                                               | 639 410 750,00 |            |              |              | 639 410 750,00 |            |
| 58.03, Предоставленные                                         | 120 200 000,00 |            |              |              | 120 200 000,00 |            |
| АО "Партнерские инвестиции"                                    | 120 200 000,00 |            |              |              | 120 200 000,00 |            |
| Договор займа денежных средств №1-2022-ИА от 26.01.2022 (9,5%) | 120 200 000,00 |            |              |              | 120 200 000,00 |            |
| 60, Расчеты с поставщиками и подрядчиками                      | 11 130,00      |            | 159 719,21   | 112 349,21   | 58 500,00      |            |
| 60.01, Расчеты с поставщиками и                                |                |            | 20 219,48    | 21 719,48    |                | 1 500,00   |
| АО "Интерфакс"                                                 |                |            | 969,48       | 969,48       |                |            |
| АО "Новый регистратор"                                         |                |            | 19 250,00    | 20 750,00    |                | 1 500,00   |
| 60.02, Расчеты по авансам выданным                             | 11 130,00      |            | 139 499,73   | 90 629,73    | 60 000,00      |            |
| АО "Интерфакс"                                                 |                |            | 969,48       | 969,48       |                |            |
| АО "Новый регистратор"                                         | 11 130,00      |            | 8 120,00     | 19 250,00    |                |            |
| ООО Аудиторская служба "РЦБ-Деловая Перспектива"               |                |            | 60 000,00    |              | 60 000,00      |            |
| Фабрика Снежка АО                                              |                |            | 70 410,25    | 70 410,25    |                |            |
| 68, Расчеты по налогам и сборам                                |                | 973 720,00 | 4 479 291,95 | 4 319 898,95 |                | 814 327,00 |
| 68.01, НДФЛ исчисленный налоговым агентом                      |                |            | 20 103,00    | 22 900,00    |                | 2 797,00   |
| Налог (взносы): начислено / уплачено                           |                |            | 20 103,00    | 22 900,00    |                | 2 797,00   |
| 68.04, Налог на прибыль                                        |                | 973 720,00 | 2 190 707,00 | 2 033 343,00 |                | 816 356,00 |
| 68.04.1, Расчеты с                                             |                | 973 720,00 | 2 190 707,00 | 2 033 343,00 |                | 816 356,00 |
| Налог (взносы): начислено / уплачено                           |                | 973 720,00 | 2 190 707,00 | 2 033 343,00 |                | 816 356,00 |
| Федеральный бюджет                                             |                | 146 058,00 | 535 494,00   | 650 670,00   |                | 261 234,00 |
| Региональный бюджет                                            |                | 827 662,00 | 1 655 213,00 | 1 382 673,00 |                | 555 122,00 |
| 68.90, Единый налоговый счет                                   |                |            | 2 268 481,95 | 2 263 655,95 | 4 826,00       |            |
| 69, Расчеты по социальному страхованию и обеспечению           |                | 10 560,00  | 53 127,86    | 53 198,26    |                | 10 630,40  |
| 69.09, Страховые взносы по единому тарифу                      |                | 10 560,00  | 52 845,95    | 52 845,95    |                | 10 560,00  |

|                                                                                                                              |              |            |              |              |               |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|--------------|--------------|---------------|------------|
| 69.11, Расчеты по обязательному социальному страхованию от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний |              |            | 281,91       | 352,31       |               | 70,40      |
| 70, Расчеты с персоналом по оплате труда                                                                                     |              |            | 176 153,18   | 176 153,18   |               |            |
| 76, Расчеты с разными дебиторами и кредиторами                                                                               | 5 332 253,74 |            | 8 603 246,34 | 3 865 437,81 | 10 070 062,27 |            |
| 76.07, Расчеты по аренде                                                                                                     |              | 310 556,85 | 140 820,50   | 92 779,89    |               | 262 516,24 |
| 76.07.1, Арендные обязательства                                                                                              |              | 380 215,35 | 70 410,25    |              |               | 309 805,10 |
| Фабрика Снежжа АО                                                                                                            |              | 380 215,35 | 70 410,25    |              |               | 309 805,10 |
| Договор аренды № ДА/СН-ИА/14 от 01.07.2021                                                                                   |              | 380 215,35 | 70 410,25    |              |               | 309 805,10 |
| 76.07.2, Задолженность по арендным платежам                                                                                  |              |            | 70 410,25    | 70 410,25    |               |            |
| Фабрика Снежжа АО                                                                                                            |              |            | 70 410,25    | 70 410,25    |               |            |
| Договор аренды № ДА/СН-ИА/14 от 01.07.2021                                                                                   |              |            | 70 410,25    | 70 410,25    |               |            |
| 76.07.5, Проценты по аренде                                                                                                  | 69 658,50    |            |              | 22 369,64    | 47 288,86     |            |
| Фабрика Снежжа АО                                                                                                            | 69 658,50    |            |              | 22 369,64    | 47 288,86     |            |
| Договор аренды № ДА/СН-ИА/14 от 01.07.2021                                                                                   | 69 658,50    |            |              | 22 369,64    | 47 288,86     |            |
| 76.09, Прочие расчеты с разными дебиторами и кредиторами                                                                     | 5 642 810,59 |            | 8 462 425,84 | 3 772 657,92 | 10 332 578,51 |            |
| АО "БАНК СГБ"                                                                                                                | 58 108,40    |            | 3 738 401,17 | 3 772 657,92 | 23 851,65     |            |
| Договор банковского вклада 19/034-17 от 12.01.2017 (суборд)                                                                  |              |            | 2 482 191,77 | 2 482 191,77 |               |            |
| СГБ - МНО 1, 13.01.25-21.01.25 (14 600 000 р.,                                                                               |              |            | 69 280,00    | 69 280,00    |               |            |
| СГБ - МНО 10, 28.04.25-28.05.25 (14 500 000 р., 19,05%)                                                                      |              |            | 227 034,25   | 227 034,25   |               |            |
| СГБ - МНО 11, 30.04.25-28.05.25 (450 000 р., 19,05%)                                                                         |              |            | 6 576,16     | 6 576,16     |               |            |
| СГБ - МНО 12, 28.05.25-27.06.25 (15 100 000 р., 19,05%)                                                                      |              |            | 23 642,88    |              | 23 642,88     |            |

|                                                                |              |                |              |            |               |                |
|----------------------------------------------------------------|--------------|----------------|--------------|------------|---------------|----------------|
| СГБ - МНО 13, 30.05.25-30.06.25 (400 000 р., 19,05%)           |              |                | 208,77       |            | 208,77        |                |
| СГБ - МНО 2, 21.01.25-24.02.25 (14 600 000 р.,                 |              |                | 294 440,00   | 294 440,00 |               |                |
| СГБ - МНО 3, 31.01.25-28.03.25 (500 000 р., 21,15%)            |              |                | 16 224,66    | 16 224,66  |               |                |
| СГБ - МНО 30, 24.12.24-13.01.25 (13 950 000 р., 21,45%)        | 57 229,30    |                | 106 574,18   | 163 803,48 |               |                |
| СГБ - МНО 31, 28.12.24-13.01.25 (500 000 р., 21,45%)           | 879,10       |                | 3 819,86     | 4 698,96   |               |                |
| СГБ - МНО 4, 24.02.25-27.03.25 (14 900 000 р.,                 |              |                | 241 073,84   | 241 073,84 |               |                |
| СГБ - МНО 5, 28.02.25-28.03.25 (400 000 р., 19,05%)            |              |                | 5 845,48     | 5 845,48   |               |                |
| СГБ - МНО 6, 27.03.25-04.04.25 (15 100 000 р.,                 |              |                | 63 378,63    | 63 378,63  |               |                |
| СГБ - МНО 7, 31.03.25-04.04.25 (500 000 р., 19,15%)            |              |                | 1 049,32     | 1 049,32   |               |                |
| СГБ - МНО 8, 04.04.25-16.04.25 (15 600 000 р.,                 |              |                | 98 215,89    | 98 215,89  |               |                |
| СГБ - МНО 9, 16.04.25-28.04.25 (15 700 000 р.,                 |              |                | 98 845,48    | 98 845,48  |               |                |
| АО "Партнерские инвестиции"                                    | 5 584 702,19 |                | 4 724 024,67 |            | 10 308 726,86 |                |
| Договор займа денежных средств №1-2022-ИА от 26.01.2022 (9,5%) | 5 584 702,19 |                | 4 724 024,67 |            | 10 308 726,86 |                |
| 77, Отложенные налоговые обязательства                         |              | 95 053,84      | 19 970,04    |            |               | 75 083,80      |
| Основные средства                                              |              | 77 639,21      | 14 377,63    |            |               | 63 261,58      |
| Проценты по обязательствам                                     |              | 17 414,63      | 5 592,41     |            |               | 11 822,22      |
| 80, Уставный капитал                                           |              | 796 647 500,00 |              |            |               | 796 647 500,00 |
| 80.01, Обыкновенные акции                                      |              | 796 647 500,00 |              |            |               | 796 647 500,00 |
| 82, Резервный капитал                                          |              | 5 691 751,64   |              |            |               | 5 691 751,64   |
| 82.02, Резервы, образованные в соответствии с учредительными   |              | 5 691 751,64   |              |            |               | 5 691 751,64   |
| 83, Добавочный капитал                                         |              | 168 920,00     |              |            |               | 168 920,00     |
| 83.02, Эмиссионный доход от выпуска обыкновенных акций         |              | 168 920,00     |              |            |               | 168 920,00     |
| 84, Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)               |              | 26 284 560,57  |              |            |               | 26 284 560,57  |

|                                                                                          |  |               |              |              |              |               |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| 84.01, Прибыль, подлежащая распределению                                                 |  | 26 284 560,57 |              |              |              | 26 284 560,57 |
| 90, Продажи                                                                              |  |               | 306 556,81   | 306 556,81   |              |               |
| 90.08, Управленческие                                                                    |  |               | 306 556,81   |              | 306 556,81   |               |
| 90.08.1, Управленческие расходы по деятельности с основной системой налогообложения      |  |               | 306 556,81   |              | 306 556,81   |               |
| 90.09, Прибыль / убыток от продаж                                                        |  |               |              | 306 556,81   |              | 306 556,81    |
| <...>                                                                                    |  |               |              | 306 556,81   |              |               |
| 91, Прочие доходы и расходы                                                              |  |               | 8 462 425,84 | 8 462 425,84 |              |               |
| 91.01, Прочие доходы                                                                     |  |               |              | 8 462 425,84 |              | 8 462 425,84  |
| 91.02, Прочие расходы                                                                    |  |               | 29 944,64    |              | 29 944,64    |               |
| 91.09, Сальдо прочих доходов и расходов                                                  |  |               | 8 432 481,20 |              | 8 432 481,20 |               |
| 96, Резервы предстоящих расходов                                                         |  | 65 925,96     | 15 390,99    | 13 366,34    |              | 63 901,31     |
| 96.01, Оценочные обязательства по вознаграждениям работникам                             |  | 65 925,96     | 15 390,99    | 13 366,34    |              | 63 901,31     |
| 96.01.1, Оценочные обязательства по вознаграждениям                                      |  | 49 245,08     | 11 821,04    | 10 266,00    |              | 47 690,04     |
| Резерв ежегодных отпусков                                                                |  | 49 245,08     | 11 821,04    | 10 266,00    |              | 47 690,04     |
| 96.01.2, Оценочные обязательства по страховым взносам                                    |  | 16 680,88     | 3 569,95     | 3 100,34     |              | 16 211,27     |
| Резерв ежегодных отпусков                                                                |  | 16 680,88     | 3 569,95     | 3 100,34     |              | 16 211,27     |
| 99, Прибыли и убытки                                                                     |  |               | 2 358 008,53 | 8 452 451,24 |              | 6 094 442,71  |
| 99.01, Прибыли и убытки от хозяйственной деятельности (за исключением налога на прибыль) |  |               | 306 556,81   | 8 432 481,20 |              | 8 125 924,39  |
| 99.01.1, Прибыли и убытки по деятельности с основной системой налогообложения            |  |               | 306 556,81   | 8 432 481,20 |              | 8 125 924,39  |
| 99.02, Налог на прибыль                                                                  |  |               | 2 051 451,72 | 19 970,04    | 2 031 481,68 |               |
| 99.02.О, Отложенный налог на прибыль                                                     |  |               | 18 108,72    | 19 970,04    |              | 1 861,32      |
| 99.02.Т, Текущий налог на прибыль                                                        |  |               | 2 033 343,00 |              | 2 033 343,00 |               |

|       |                |                |               |               |                |                |
|-------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Итого | 829 937 992,01 | 829 937 992,01 | 28 713 105,48 | 28 713 105,48 | 835 908 627,97 | 835 908 627,97 |
|-------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|