



ЦЕНТР НЕЗАВИСИМОЙ ОЦЕНКИ

ОТЧЕТ № 1-АИ/28/01

об оценке обыкновенных бездокументарных акций АО «Партнерские инвестиции»

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

ИСПОЛНИТЕЛЬ: ЗАО «Центр Независимой Оценки»

Дата определения стоимости: **17 июня 2022 года**

Москва

2022

ЗАО «ЦЕНТР НЕЗАВИСИМОЙ ОЦЕНКИ»

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

Тел. (499) 249-8755

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ОБ ОЦЕНКЕ

г. Москва

17 июня 2022 года

Настоящее заключение на 1 листе подготовлено ЗАО «Центр Независимой Оценки» в соответствии с Заданием на оценку № 28 от 19 мая 2022 года к Договору № 1-АИ от 28 января 2016 года об оказании услуг по оценке имущества. Заключение об оценке подготовлено на основании прилагаемого отчета об оценке № 1-АИ/28/01, выполненного и подписанного экспертом-оценщиком Ильинской Т.В.

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

Объект оценки -- Одна обыкновенная бездокументарная акция АО «Партнерские инвестиции» ОГРН 5107746002491, гос. номер выпуска акций 1-01-75185-Н, зарегистрирован 25.02.2011 г., общее количество обыкновенных акций 114 611 шт., в составе 100% пакета обыкновенных акций.

Дата оценки 17 июня 2022 года.

Дата определения стоимости 17 июня 2022 года.

Дата составления отчета 17 июня 2022 года.

Для цели актуализации стоимости акций, входящих в состав имущества ЗПИФ акций «Альтернативные инвестиции», была установлена справедливая стоимость

одной обыкновенной акции в составе 100% пакета обыкновенных бездокументарных акций Акционерного общества «Партнерские инвестиции», гос. номер выпуска акций 1-01-75185-Н, зарегистрирован 25.02.2011 г., общее количество акций -- 114611 шт., по состоянию на 17 июня 2022 года, без учета налогов

9 871,91 рубля**(Девять тысяч восемьсот семьдесят один рубль 91 коп.),**

стоимость обыкновенных бездокументарных акций АО «Партнерские инвестиции» в размере 100% пакета акций (рег. номер 1-01-75185-Н, количество 114611 штук) составляет на дату оценки 17 июня 2022 года, без учета налогов, округленно

1 131 429 477 рублей**(Один миллиард сто тридцать один миллион четыреста двадцать девять тысяч четыреста семьдесят семь рублей).****Генеральный директор****Косарев Н.Ю.****Эксперт-оценщик****Ильинская Т.В.**

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. ЗАДАНИЕ НА ОЦЕНКУ	5
2. СВЕДЕНИЯ О ПРИМЕНЯЕМЫХ СТАНДАРТАХ	6
3. СВЕДЕНИЯ О ПРИНЯТЫХ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ ДОПУЩЕНИЯХ	7
4. СВЕДЕНИЯ О ЗАКАЗЧИКЕ ОЦЕНКИ И ОБ ОЦЕНЩИКЕ (ОЦЕНЩИКАХ), ПОДПИСАВШЕМ (ПОДПИСАВШИХ) ОТЧЕТ ОБ ОЦЕНКЕ	9
4.1. Сведения о заказчике оценки	9
4.2. Сведения об оценщике, подписавшем отчет	9
5. ИНФОРМАЦИЯ ОБО ВСЕХ ПРИВЛЕЧЕННЫХ К ПРОВЕДЕНИЮ ОЦЕНКИ И ПОДГОТОВКЕ ОТЧЕТА ОБ ОЦЕНКЕ ОРГАНИЗАЦИЯХ И СПЕЦИАЛИСТАХ С УКАЗАНИЕМ ИХ КВАЛИФИКАЦИИ, И СТЕПЕНИ ИХ УЧАСТИЯ В ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ	10
6. ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ И ВЫВОДЫ	11
6.1. Основание для проведения оценщиком объекта оценки	11
6.2. Дата составления и порядковый номер отчета	11
6.3. Объект оценки	11
6.4. Общая информация, идентифицирующая объект оценки	11
6.5. Результаты оценки, полученные при применении подходов к оценке	12
6.6. Итоговая величина стоимости объекта оценки	12
6.7. Ограничения и пределы применения полученной итоговой стоимости	12
7. МЕТОДОЛОГИЯ ОЦЕНКИ	13
8. ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ	20
8.1. Объект оценки	20
8.2. Реквизиты юридического лица и Балансовая стоимость данного объекта оценки	22
8.3. Информация о структуре распределения уставного капитала. Сведения об акционерах эмитента, владеющих не менее чем 5% уставного капитала, или не менее, чем 2%	22
8.4. Информация о правах, предусмотренных учредительными документами организации, ведущей бизнес, в отношении владельцев обыкновенных и привилегированных акций	23
8.5. Перечень документов, используемых оценщиком и устанавливающих количественные и качественные характеристики объекта оценки	25
8.6. Описание эмитента, выпустившего акции	25
9. АНАЛИЗ РЫНКА ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ, ЦЕНООБРАЗУЮЩИХ ФАКТОРОВ, А ТАКЖЕ ВНЕШНИХ ФАКТОРОВ, ВЛИЯЮЩИХ НА ЕГО СТОИМОСТЬ	32
9.1. Информация по всем ценообразующим факторам, использовавшимся при определении стоимости	32
9.2. Информация о причинах кризисных явлений в мировой экономике	41
9.3. Информация о факторах, влияющих на спрос и предложение в банковской сфере	44
9.4. Информация об экологических факторах, оказывающих влияние на стоимость объекта оценки	44
9.5. Информация о прочих факторах, оказывающих влияние на стоимость объекта оценки	44
10. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ В ЧАСТИ ПРИМЕНЕНИЯ ПОДХОДА (ПОДХОДОВ) К ОЦЕНКЕ	45
10.1. Обоснование выбора доходного подхода к оценке, методов в рамках подхода, последовательность определения стоимости объекта оценки, расчеты	46
10.2. Обоснование выбора сравнительного (рыночного) подхода к оценке, методов в рамках подхода, последовательность определения стоимости объекта оценки, расчеты	48
10.3. Обоснование выбора затратного подхода к оценке, методов в рамках подхода, последовательность определения стоимости объекта оценки, расчеты	48
11. СОГЛАСОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ И ПРИМЕНЕНИЕ ИТОГОВЫХ КОРРЕКТИРОВОК	62
12. ОПРЕДЕЛЕНИЕ РАЗМЕРА СКИДОК НА НЕКОНТРОЛЬНЫЙ ХАРАКТЕР И НЕДОСТАТОЧНУЮ ЛИКВИДНОСТЬ ЦЕННЫХ БУМАГ	64
13. ЗАЯВЛЕНИЕ ОЦЕНЩИКА	69
14. ПЕРЕЧЕНЬ ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ	70
Приложение 1	Финансовый анализ АО «Партнерские инвестиции»
Приложение 2	Расчет ставок дисконтирования для активных статей баланса
Приложение 3	Оценка финансовых вложений
	Документы, регламентирующие деятельность Оценщика
	Документы, предоставленные Заказчиком

ПЕРЕЧЕНЬ ТАБЛИЦ

Таблица 1. Задание на оценку.....	5
Таблица 2. Сведения о заказчике оценки.....	9
Таблица 3. Сведения об оценщике.....	10
Таблица 4. Описание объекта оценки.....	20
Таблица 5. Реквизиты лица, которому принадлежит на праве собственности объект оценки.....	22
Таблица 6. Уставный капитал эмитента.....	22
Таблица 7. Информация о структуре уставного капитала АО «Партнерские инвестиции».....	22
Таблица 8. Описание эмитента, выпустившего акции.....	26
Таблица 9. Вложения в хозяйственные общества.....	29
Таблица 10. Информация о краткосрочных вложениях.....	29
Таблица 11. Информация Бухгалтерской отчетности.....	50
Таблица 12. Состав статей «Долгосрочные Финансовые вложения» и «Краткосрочные финансовые вложения».....	52
Таблица 13. Информация о финансовых результатах деятельности АО «БАНК СГБ».....	54
Таблица 14. Результаты оценки АО «БАНК СГБ».....	55
Таблица 15. Расчет стоимости доли АО «ПИ» в СК ООО «Нординвест», тыс.руб.....	55
Таблица 16. Результат оценки стоимости долгосрочных вложений.....	55
Таблица 17. Информация о краткосрочных вложениях.....	55
Таблица 18. Расчет текущей стоимость ценной бумаги.....	56
Таблица 19. Текущая стоимость пакета ценных бумаг.....	57
Таблица 20. Ставки дисконтирования для активных статей баланса.....	57
Таблица 21. Расчет текущей стоимости ОНА.....	58
Таблица 22. Расчет текущей стоимости дебиторской задолженности.....	59
Таблица 23. Характеристики займов.....	59
Таблица 24. Расчет обязательств по займам на дату оценки.....	60
Таблица 25. Расчет стоимости объекта оценки по затратному подходу.....	60
Таблица 26. Обобщение результатов.....	63
Таблица 27. Коэффициенты контроля.....	65
Таблица 28. Распределение премий.....	66

1. ЗАДАНИЕ НА ОЦЕНКУ

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

Таблица 1. Задание на оценку

1. Объект оценки	Одна обыкновенная бездокументарная акция АО «Партнерские инвестиции» ОГРН 5107746002491, гос. номер выпуска акций 1-01-75185-Н, зарегистрирован 25.02.2011 г., общее количество обыкновенных акций 114 611 шт.
1.1. Количество, категория (тип) акций	Одна обыкновенная акция в составе 100% пакета из 114611 обыкновенных акций
1.2. Размер оцениваемой доли	0,0008725%
1.3. Номер и дата государственной регистрации выпуска акций	Номер и дата регистрации выпуска акций: гос. номер 1-01-75185-Н от 25.02.2011 года
1.4. Полное и сокращенное фирменное наименование (включая организационно-правовую форму), ведущей бизнес	Акционерное общество «Партнерские инвестиции» АО «Партнерские инвестиции»
1.5. Место нахождения организации, ведущей бизнес	117556, г. Москва, шоссе Варшавское, д.95, корп. 1, часть комн.№ 3 помещение № II
1.6. Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) организации, ведущей бизнес	ОГРН 5107746002491, дата присвоения 08.12.2010 года
2. Права на объект оценки, учитываемые при определении стоимости	Право собственности
3. Цель оценки	Определение справедливой стоимости в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»
4. Предполагаемое использование результатов оценки	Актуализация стоимости акций, входящих в состав имущества ЗПИФ акций «Альтернативные инвестиции»
5. Вид стоимости	Справедливая стоимость
6. Дата оценки (дата проведения оценки, дата определения стоимости)	17 июня 2022 г.
7. Допущения, на которых должна основываться оценка	<p>1. 1. Оценка должна быть выполнена в соответствии с Федеральным Законом «Об оценочной деятельности» от 29 июля 1998 года № 135-ФЗ и действующими в Российской Федерации стандартами оценки, а также в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости"</p> <p>2. Допускается использование оценщиком международных стандартов и методических руководств (рекомендаций) в части, не противоречащей российскому законодательству и стандартам...</p> <p>3. Право на объект оценки считается достоверным. Оценщик не несет ответственности за юридическое описание прав на оцениваемое имущество или за вопросы, связанные с рассмотрением прав на оцениваемое имущество.</p> <p>4. Объект оценки считается свободным от каких-либо претензий или ограничений, кроме оговоренных в документах, предоставляемых Исполнителю.</p> <p>5. Оценщик вправе сделать иные допущения, не противоречащие цели</p>

	<p>оценки и предполагаемому использованию результатов оценки, но необходимые как для определения стоимости объектов оценки, так и для правильного понимания результатов оценки. Данные допущения должны быть описаны Оценщиком в тексте Отчета об оценке.</p> <p>Оценка одной обыкновенной акции проводится в составе 100% пакета обыкновенных акций.</p> <p>См. также Раздел 3</p>
--	---

Источник: данные Задания на оценку, данные оценщика

2. СВЕДЕНИЯ О ПРИМЕНЯЕМЫХ СТАНДАРТАХ

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

Информация о федеральных стандартах оценки:

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

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

Информация о стандартах оценки для определения рыночной стоимости:

При определении рыночной стоимости объекта оценки используются следующие стандарты оценки:

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

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

При определении справедливой стоимости используется Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

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

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

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

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

Оценщик также использовал «Стандарты и правила оценочной деятельности» (СПОД РОО 2020) Ассоциации «Русское общество оценщиков», утвержденных Советом РОО 29 декабря 2020 г., протокол № 29, вступили в силу с 11 января 2021 г.

С 17 июля 2020 года 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).

3. СВЕДЕНИЯ О ПРИНЯТЫХ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ ДОПУЩЕНИЯХ

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

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

В соответствии с 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. 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);

-- участники рынка действуют в своих экономических интересах (п.22);

-- общие характеристики (п.23):

а) объект оценки признается финансовым активом (долевым инструментом другой

- организации (Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 32, п.11 б);
- б) предполагается, что продажа актива происходит на наиболее выгодном рынке для актива (Приложение А Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13);
- в) участники рынка, с которыми бы предприятие вступило в сделку на данном рынке – обладающие особыми характеристиками продавцы; покупатели (см. далее по тексту «термины и определения»).
- финансовый актив (объект оценки, являющийся долевым инструментом другой организации), не предполагается агрегированным с другими потенциально дополняющими активами.
- отсутствуют ограничения на продажу объекта оценки.

В соответствии с п.9 ФСО № 1 «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки», допущение – предположение, принимаемое как верное и касающееся фактов, условий или обстоятельств, связанных с объектом оценки или подходами к оценке, которые не требуют проверки оценщиком в процессе оценки.

Следующие допущения и ограничительные условия являются неотъемлемой частью настоящего отчета:

- Отчет достоверен лишь в полном объеме и лишь в указанных в нем целях;
- Оценщик не несет ответственности за юридическое описание прав оцениваемой собственности или за вопросы, связанные с рассмотрением прав собственности. Право оцениваемой собственности считается достоверным. Оцениваемая собственность считается свободной от каких-либо претензий или ограничений кроме оговоренных в отчете;
- Оценщик не обязан приводить обзорные материалы (фотографии, планы чертежи и т. п.) по объекту недвижимости. Все рисунки в отчете включены исключительно для того, чтобы помочь читателю получить представление о собственности;
- Оценщик предполагает отсутствие каких-либо скрытых фактов, влияющих на оценку, на состояние собственности. Оценщик не несет ответственности за наличие таких скрытых фактов, ни за необходимость выявления таковых;
- Сведения, полученные оценщиком и содержащиеся в отчете, считаются достоверными. Однако оценщик не может гарантировать абсолютную точность информации, поэтому для всех сведений указывается источник информации;
- Ни клиент, ни оценщик не могут использовать отчет иначе, чем это предусмотрено договором на оценку;
- От оценщика не требуется появляться в суде или свидетельствовать иным способом по поводу произведенной оценки, иначе как по официальному вызову суда;
- Если Заказчиком является лицо, не являющееся на дату проведения оценки собственником объекта оценки, а так же не имеющее оформленных в соответствии с действующим законодательством документов от собственника, дающих право на дату проведения оценки указанному лицу действовать от лица собственника объекта оценки, то указанная оценка производится для консультирования Заказчика относительно наиболее вероятной стоимости объекта оценки, а отчет об оценке не может быть признан документом доказательного значения для конкретной сделки с объектом оценки;

- Все прогнозы и допущения, сделанные в тексте отчета, базируются на существующей рыночной ситуации, объеме и достоверности имеющейся информации. Мнение оценщика относительно 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;
- Если в ходе оказания услуг по оценке возникают иные допущения и ограничения, влияющие на итоговый результат, то они будут изложены в соответствующей главе отчета об оценке.

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

Оценщик получил Бухгалтерский баланс на 31 марта 2022 года и Оборотно-сальдовую ведомость за январь-май 2022 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 31.05.2022 по 17.06.2022 не произошло. Поэтому Оценщик в рамках Затратного подхода воспользовался бухгалтерской информацией на 31.05.2022 г.

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

Расчеты проведены без учета налогов.

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

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

4.1. Сведения о заказчике оценки

Таблица 2. Сведения о заказчике оценки

СВЕДЕНИЯ О ЗАКАЗЧИКЕ ОЦЕНКИ	
Организационно-правовая форма	Акционерное общество
Полное наименование	Акционерное общество Управляющая компания «Прогрессивные инвестиционные идеи» Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом акций «Альтернативные инвестиции»
основной государственный регистрационный номер (ОГРН)	ОГРН 1067760723546, дата присвоения 07.12.2006 г.
Адрес места нахождения	117556, МОСКВА Г, ВАРШАВСКОЕ Ш, ДОМ 95, КОРПУС 1, ЭТАЖ 2 КОМ 83 В ПОМ ХХХ

Источник: данные Договора, данные оценщика

4.2. Сведения об оценщике, подписавшем отчет

Таблица 3. Сведения об оценщике

Оценщик:	
Фамилия, имя, отчество оценщика	Ильинская Татьяна Владимировна
Место нахождения оценщика	121165, Москва, ул. Студенческая, 32, п.138. Телефон 8(499)249-8755, +7(985)767-5509, эл.адрес 53405@starnet.ru, bnk57@mail.ru
Сведения о членстве оценщика в саморегулируемой организации оценщиков	Член Саморегулируемой организации оценщиков Ассоциация «Русское общество оценщиков», рег. № 002352. С 17 июля 2020 года 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
Номер и дата выдачи документа, подтверждающего получение профессиональных знаний в области оценочной деятельности	Диплом МГУ Экономики, статистики и информатики ПП № 161512 от 28 сентября 2000 г Международная академия оценки и консалтинга, №214 от 13 февраля 2004 г. №746 от 01 марта 2007 г. Номер в реестре профессиональных оценщиков г. Москвы 004140С2. Квалификационный аттестат в области оценочной деятельности по направлению «Оценка бизнеса» №028632-3 от 25.08.2021 г., срок действия до 25.08.2024 г.
Сведения о страховании гражданской ответственности оценщика	Договор обязательного страхования ответственности оценщика №022-073-007337/21 от 09.06.2021, заключен с ООО «Абсолют Страхование», срок действия с 03.07.2021 по 02.07.2022, страховая сумма 10 000 000 рублей
Стаж работы в оценочной деятельности	Стаж работы в оценочной деятельности с 1996 года по настоящее время (25 лет)
Сведения о юридическом лице, с которым оценщик заключил трудовой договор	
Организационно-правовая форма	Закрытое акционерное общество
Полное наименование	Закрытое акционерное общество «Центр независимой оценки»
ОГРН	ОГРН 1027739088926
Дата присвоения ОГРН	20 августа 2002 года
Место нахождения	Местонахождение: 121099, г. Москва, Прямой пер., д.3/4, к.1 Почт. адрес: 121165, г. Москва, ул. Студенческая, д. 32, п.138
Информация о соответствии юридического лица (Исполнителя) условиям, установленным статьей 15.1 ⁴ Федерального закона от 29 июля 1998 г. № 135-ФЗ «Об Оценочной деятельности в Российской Федерации»	— имеет в штате два оценщика, право осуществления оценочной деятельности которых не приостановлено; — соблюдает требования Федерального закона федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности и обеспечивать соблюдение указанных требований своими работниками; — Гражданская ответственность юридического лица за нарушение договора на проведение оценки и причинение вреда имуществу третьих лиц, застрахована в ООО «Абсолют Страхование» полис № 022-073-007777/21 от 01 декабря 2021 г., сумма 30 000 000 рублей, срок действия с 01.01.2022 до 31.12.2022 года
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»	

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

СПЕЦИАЛИСТАХ С УКАЗАНИЕМ ИХ КВАЛИФИКАЦИИ, И СТЕПЕНИ ИХ УЧАСТИЯ В ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

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

6. ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ И ВЫВОДЫ

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

6.1. Основание для проведения оценщиком объекта оценки

Задание на оценку № 28 от 19 мая 2022 года к Договору № 1-АИ от «28» января 2016 года об оказании услуг по оценке.

6.2. Дата составления и порядковый номер отчета

№ 1-АИ/28/01 от 17.06.2022 года.

6.3. Объект оценки

Объект оценки – одна обыкновенная бездокументарная акция в составе 100% пакета акций Акционерного общества «Партнерские инвестиции», ОГРН 5107746002491, гос. номер выпуска акций 1-01-75185-Н, зарегистрирован 25.02.2011 г., общее количество акций -- 114611 шт.

6.4. Общая информация, идентифицирующая объект оценки

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

<i>Объект оценки</i>	Одна обыкновенная бездокументарная акция АО «Партнерские инвестиции» ОГРН 5107746002491, гос. номер выпуска акций 1-01-75185-Н, зарегистрирован 25.02.2011 г., общее количество обыкновенных акций 114 611 шт.
<i>Количество, категория (тип) акций</i>	Одна обыкновенная акция в составе 100% пакета из 114611 обыкновенных акций
<i>Размер оцениваемой доли</i>	0,0008725%
<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 (включительно)</i>	Акционерное общество «Партнерские инвестиции» АО «Партнерские инвестиции»

чая организационно-правовую форму), ведущей бизнес	
Место нахождения организации, ведущей бизнес	117556, г. Москва, шоссе Варшавское, д.95, корп. 1, часть комн.№ 3 помещение № II
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) организации, ведущей бизнес	ОГРН 5107746002491, дата присвоения 08.12.2010 года

6.5. Результаты оценки, полученные при применении подходов к оценке

Объект оценки	Результаты оценки, полученные при применении различных подходов к оценке, руб.		
	Затратный подход	Сравнительный подход	Доходный подход
Одна обыкновенная бездокументарная акция Акционерного общества «Партнерские инвестиции», ОГРН 5107746002491, гос. номер выпуска акций 1-01-75185-Н, зарегистрирован 25.02.2011 г., общее количество акций -- 114611 шт.	9 871,91	Не применялся	Не применялся

6.6. Итоговая величина стоимости объекта оценки

Итоговая величина справедливой стоимости одной обыкновенной бездокументарной акции Акционерного общества «Партнерские инвестиции», ОГРН 5107746002491, гос. номер выпуска акций 1-01-75185-Н, зарегистрирован 25.02.2011 г., общее количество акций -- 114611 шт., без учета налогов

9 871,91 рубля

(Девять тысяч восемьсот семьдесят один рубль 91 коп.)

стоимость обыкновенных бездокументарных акций АО «Партнерские инвестиции» в размере 100% пакета акций (рег. номер 1-01-75185-Н, количество 114611 штук) составляет на дату оценки 17 июня 2022 года, без учета налогов, округленно

1 131 429 477 рублей

(Один миллиард сто тридцать один миллион четыреста двадцать девять тысяч четыреста семьдесят семь рублей)

6.7. Ограничения и пределы применения полученной итоговой стоимости

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

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

7. МЕТОДОЛОГИЯ ОЦЕНКИ

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 сделано допущение о том, что 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 Федеральных стандартов оценки: ФСО №1, ФСО №2, ФСО №3, утвержденных Приказами Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. №№ 297, 298, 299 (соответственно) и ФСО №8, утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 01.06.2015 г. № 326 (соответственно), 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.

Процесс оценки – логически обоснованная и систематизированная процедура последовательного решения проблем с использованием известных подходов и методов оценки для вынесения окончательного суждения о стоимости. Определение рыночной стоимости имущества связано со сбором и анализом информации в процессе оценки. Основная задача предварительного этапа в процессе оценки – определение цели оценки или, в более общем виде, – идентификация объекта оценки и соответствующих объекту имущественных прав, согласование с заказчиком требуемого стандарта (вида) стоимости и даты, на которую будет определена стоимость. Большое значение имеет также выявление намерений относительно использования в дальнейшем заключения о стоимости объекта и интересов различных сторон в оцениваемой собственности.

Проведение оценки включает следующие этапы:

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

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

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

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

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

На данном этапе процесса оценки составляется план оценки с избирательным применением в каждом конкретном случае известных методов и подходов, позволяющих избегать непродуктивных затрат и формулировать требования к необходимой информации. План оценки дает возможность оценить временные и качественные затраты на подготовку заключения о стоимости объекта и сфокусировать процесс поиска и анализа уместной в каждом конкретном

случае информации. Данный этап в процессе оценки является основным с точки зрения методического обоснования результатов о стоимости объекта, полученных с применением в общем случае трех подходов к оценке.

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

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

Основные термины и определения.

А. Используемая терминология применяется в соответствии с требованиями Федерального закона «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» от 29.07.1998 г. №135 – ФЗ и Федеральных стандартов оценки: ФСО №1, ФСО №2, ФСО №3, утвержденных Приказами Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. №№ 297, 298, 299 (соответственно) и ФСО №8, утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 01.06.2015 г. № 326 (соответственно).

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

При осуществлении оценочной деятельности используются следующие виды стоимости объекта оценки:

рыночная стоимость
инвестиционная стоимость;
ликвидационная стоимость;
кадастровая стоимость.

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

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

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

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

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

Подходы к оценке:

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

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

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

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

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

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

Дата определения стоимости объекта оценки (дата проведения оценки, дата оценки) – это дата, по состоянию на которую определена стоимость объекта оценки. (П.8. ФСО-1)

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

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

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

Допущение – предположение, принимаемое как верное и касающееся фактов, условий или обстоятельств, связанных с объектом оценки или подходами к оценке, которые не требуют проверки оценщиком в процессе оценки. (П.9 ФСО-1)

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

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

Организация-аналог (ст.10.1 ФСО-8):

- а) организация, осуществляющая деятельность в той же отрасли, что и организация, ведущая бизнес;
- б) организация, сходная с организацией, бизнес которой оценивается, с точки зрения количественных и качественных характеристик, влияющих на стоимость объекта оценки.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Нематериальные активы – 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, литератур-

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

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

ной 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.
Ожидаемый денежный поток	Средневзвешенное по степени вероятности значение (то есть среднее значение распределения) возможных будущих денежных потоков.
Справедливая стоимость	Цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.
Наилучшее и наиболее эффективное использование	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.
Доходный подход	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.
Исходные данные	<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>
Исходные данные Уровня 1	Ценовые котировки (нескорректированные) активных рынков в отношении идентичных активов или обязательств, к которым организация имеет доступ на дату оценки.
Исходные данные Уровня 2	Исходные данные, кроме ценовых котировок, отнесенных к Уровню 1, которые являются наблюдаемыми, прямо или косвенно, в отношении определенного актива или обязательства.
Исходные данные Уровня 3	Ненаблюдаемые исходные данные в отношении определенного актива или обязательства.
Рыночный подход	Метод оценки, в котором используются цены и другая соответствующая информация, основанная на результатах рыночных сделок, связанных с идентичными или сопоста-

	вимыми (то есть аналогичными) активами, обязательствами или группой активов и обязательств, такой как бизнес.
Подтверждаемые рынком исходные данные	Исходные данные, которые получены главным образом из наблюдаемых рыночных данных или подтверждены ими посредством корреляции или другими средствами.
Участники рынка	<p>Покупатели и продавцы на основном (или наиболее выгодном) рынке в отношении актива или обязательства, обладающие всеми следующими характеристиками:</p> <p>(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.</p> <p>(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.</p> <p>(с) Они имеют возможность заключить сделку в отношении данного актива или обязательства.</p> <p>(d) 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.</p>
Наиболее выгодный рынок	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.
Риск невыполнения обязательств	Риск того, что организация не выполнит какой-либо обязанности. Риск невыполнения обязательств включает собственный кредитный риск организации, но, возможно, не ограничивается только им.
Наблюдаемые исходные данные	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.
Обычная сделка	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).
Основной рынок	Рынок с наибольшим для соответствующего актива или обязательства объемом торгов и уровнем активности.
Премия за риск	Компенсация, требуемая участниками рынка, не склонными к риску, за неопределенность, связанную с денежными потоками по активу или обязательству. Также известна как "корректировка на риск".
Затраты по сделке	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:

(а) Они являются непосредственным результатом сделки и необходимы для ее осуществления.

(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).

Транспортные затраты

Затраты, которые были бы понесены для транспортировки актива из его текущего местонахождения до места его основного (или наиболее выгодного) рынка.

Единица учета

Уровень, на котором производится агрегирование или дезагрегирование актива или обязательств для целей признания согласно соответствующему Международному стандарту финансовой отчетности.

8. ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

Раздел «Описание объекта оценки с приведением ссылок на документы, устанавливающих количественные и качественные характеристики объекта оценки» составлен в соответствии с пунктом 8ж Федерального стандарта оценки №3 «Требования к отчету об оценке (ФСО №3)», утвержденного приказом Минэкономразвития России от 20 мая 2015 года №299.

8.1. Объект оценки

<i>Объект оценки</i>	Одна обыкновенная бездокументарная акция АО «Партнерские инвестиции» ОГРН 5107746002491, гос. номер выпуска акций 1-01-75185-Н, зарегистрирован 25.02.2011 г., общее количество обыкновенных акций 114 611 шт.
<i>Количество, категория (тип) акций</i>	Одна обыкновенная акция в составе 100% пакета из 114611 обыкновенных акций
<i>Размер оцениваемой доли</i>	0,0008725%
<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 «Партнерские инвестиции» АО «Партнерский инвестиции»
<i>Место нахождения организации, ведущей бизнес</i>	117556, г. Москва, шоссе Варшавское, д.95, корп. 1, часть комн.№ 3 помещение № II
<i>Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) организации, ведущей бизнес</i>	ОГРН 5107746002491, дата присвоения 08.12.2010 года

Таблица 4. Описание объекта оценки

Наименование показателя	Характеристик показателя	Источник информации, ссылки и комментарии
Ценная бумага	Акция	Устав АО «Партнерские инвестиции», утвержден Решением единственного акционера № 5/17 от «27» сентября 2017 года. 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 «Партнерские инвестиции», Решения эмитента о выпуске ценных бумаг, отчет об итогах выпуска ценных бумаг
Номинальная стоимость акции	6 746 рублей (Шесть тысяч семьсот сорок шесть) рублей	
Размер уставного капитала	773 166 000 рублей (Семьсот семьдесят три миллиона сто шестьдесят шесть тысяч) рублей	Решение о выпуске ценных бумаг, Отчет об итогах выпуска ценных бумаг
Количество размещенных акций в 100% уставного капитала АО	114611 (Сто четырнадцать тысяч шестьсот одиннадцать)	
Количество акций, представленных для оценки	Одна обыкновенная акция в составе пакета акций в количестве 114611 (Сто четырнадцать тысяч шестьсот одиннадцать) штук	В соответствии с заданием на оценку
Акции, выкупленные обществом	Акции обществом не выкупались на дату оценки	Информация получена от заказчика, подтверждена информацией Бухгал-

Наименование показателя	Характеристик показателя	Источник информации, ссылки и комментарии
		терского баланса
Количество оплаченных акций	114611 (Сто четырнадцать тысяч шестьсот одиннадцать) штук	Принято: 100% акций оплачено на дату оценки
Количество голосующих акций в обществе	114611 (Сто четырнадцать тысяч шестьсот одиннадцать) штук	Информация получена от заказчика
Доля оцениваемых акций от количества голосующих акций	0,0008725%	Расчет оценщика
Правоустанавливающий документ на акции	Решение о выпуске ценных бумаг	Решение о выпуске ценных бумаг
Государственный регистрационный номер выпуска акций	Государственный регистрационный номер—1-01-75185-Н, зарегистрирован 25.02.2011 г.	
Подтверждение обращаемости объекта оценки	Отчет об итогах выпуска ценных бумаг	Информация АО «Партнерские инвестиции»
Правоподтверждающий документ на объект оценки, представленный на оценку	Правоподтверждающим документом является Выписка по счету депо Национального расчетного депозитария на дату заключения договора о проведении оценки	Информация АО «Партнерские инвестиции»
Сведения о регистраторе, осуществляющем ведение реестра владельцев именных ценных бумаг	Реестродержателем АО «Партнерские инвестиции» является Акционерное общество «Новый регистратор» (ОГРН 1037719000384), лицензия № 10-000-1-00339 выдана 30 марта 2006 года ФСФР РФ	Информация документа «Пояснения к бухгалтерской отчетности АО «Партнерские инвестиции»
Обременение акций (залог, судебное решение)	Представленные акции на дату оценки обременений не имеют	Информация АО «Партнерские инвестиции»
Распорядительные права акций, в голосующей доле оцениваемых акций	Оценивается одна акция в составе 100% пакета. Владелец оцениваемого пакета в размере 100%% имеет все права	Устав АО «Партнерские инвестиции», утвержден Решением единственного акционера № 5/17 от «27» сентября 2017 года (ФЗ «Об акционерных обществах»)
Прохождение листинга у организатора торговли	Нет	Информация АО «Партнерские инвестиции»
Информация о сделках с акциями эмитента на организованных торгах	Торги не проводились	Информация АО «Партнерские инвестиции»
Информация о выплате дивидендов	2018-2020 гг. —не выплачивались	О предыдущих выплатах см.ниже.
Информация о категориях (типах) акций, которые общество вправе размещать дополнительно к размещенным акциям, и права, предоставляемые этими акциями	В соответствии с Уставом АО «Партнерские инвестиции»	Устав АО «Партнерские инвестиции»

Информация о дивидендах (руб.):

8 074 345,23	Дивиденды за счет части нераспределенной прибыли за 2011 год
6 661 570,84	Дивиденды за счет части нераспределенной прибыли за 2012 год
10 896 954,92	Дивиденды за счет части нераспределенной прибыли за 2013 год
7 523 101,17	Дивиденды за счет части нераспределенной прибыли за 2014 год
13 892 232,82	Дивиденды за счет части нераспределенной прибыли за 2015 год
13 568 025,27	Дивиденды за счет части нераспределенной прибыли за 2016 год
6 383 769,75	Дивиденды за счет части нераспределенной прибыли первое полугодие 2017 год (Решение единственного акционера № 4/17 от 10.08.2017г. о выплате дивидендов)

8.2. Реквизиты юридического лица и Балансовая стоимость данного объекта оценки

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

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

Субъекты права	Владельцы инвестиционных паев Закрытого паевого инвестиционного фонда акций «Альтернативные инвестиции»
Полное наименование фонда	Закрытый паевой инвестиционный фонд «Альтернативные 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. 1866-94169001 05.08.2010 г.
Лицо, осуществляющее права и обязанности УК	
Организационно-правовая форма	Акционерное общество
Полное наименование	Акционерное общество Управляющая компания «Прогрессивные инвестиционные идеи» Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом акций «Альтернативные инвестиции»
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН)	ОГРН 1067760723546
Дата присвоения ОГРН	07.12.2006 г.
Адрес места нахождения	117556, МОСКВА Г, ВАРШАВСКОЕ Ш, ДОМ 95, КОРПУС 1, ЭТАЖ 2 КОМ 83 В ПОМ XXX

Источник: данные Заказчика

Балансовая стоимость 100% пакета акций – 1.137.109.600 рублей.

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

Таблица 6. Уставный капитал эмитента

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

Источник: данные Отчета об итогах выпуска ценных бумаг

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

Наименование (Ф.И.О.)	Место проживания или регистрации (место нахождения)	Доля в УК, %	Количество ценных бумаг, выпуск 1-01-75185-Н, шт.	Номинальная стоимость 1 обыкновенной акции, руб.	Стоимость пакета акций, руб.
Акционерное общество Управляющая компания «Прогрессивные инвестиционные идеи» Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом акций «Альтернативные инвестиции»	117556, МОСКВА Г, ВАРШАВСКОЕ Ш, ДОМ 95, КОРПУС 1, ЭТАЖ 2 КОМ 83 В ПОМ XXX	100%	114611	6 746	773 166 000
СУММА:		100%	114611		773 166 000

Источник: данные АО «Партнерские инвестиции»

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

Права осуществляются в соответствии с Уставом АО «Партнерские инвестиции» 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 (реvisions) 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.

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

Информация, полученная от Заказчика:

- Бухгалтерский баланс АО «Партнерские инвестиции» на 31.03.2021 г., форма 0710001 по ОКУД, Отчет о финансовых результатах, за январь-март 2022 года; форма 0710002 по ОКУД,
- Оборотно-сальдовая ведомость АО «Партнерские инвестиции» за январь-май 2022 г.;
- Бухгалтерский баланс АО «Партнерские инвестиции» на 31.12.2021 г., форма 0710001 по ОКУД, Отчет о финансовых результатах, за январь-декабрь 2021 года; форма 0710002, 0710003, 0710004 по ОКУД,
- Бухгалтерский баланс ООО «Нординвест» на 31.03.2022 г. и 31.12.2021 г., форма 0710001 по ОКУД, Отчет о финансовых результатах ООО «Нординвест», за январь-март 2022 года и январь-декабрь 2021 года; форма 0710002 по ОКУД;
- Оборотно-сальдовая ведомость ООО «Нординвест» за январь-май 2022 г.

8.6. Описание эмитента, выпустившего акции

Решение учредителя о создании Закрытого акционерного общества «Партнерские инвестиции» принято 08 ноября 2010 года Закрытым акционерным обществом Управляющая ком-

пания «Созидание» («Д.У.»), действующим в качестве доверительного управляющего Закрытого паевого инвестиционного фонда акций «Альтернативные инвестиции».

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

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

05 октября 2017 года изменено наименование на Акционерное общество «Партнерские инвестиции».

Таблица 8. Описание эмитента, выпустившего акции

Наименование показателя	Характеристика показателя
Полное наименование эмитента акций	Акционерное общество «Партнерские инвестиции»
Сокращенное фирменное наименование эмитента акций	АО «Партнерские инвестиции»
Место нахождения Общества	117556, г. Москва, шоссе Варшавское, д.95, корп. 1, часть комн.№ 3 помещение № II
Почтовый адрес	117556, г. Москва, шоссе Варшавское, д.95, корп. 1, часть комн.№ 3 помещение № II
Учредительный документ Общества	Устав АО «Партнерские инвестиции»,
Филиалы и представительства Общества	Нет
Дочерние и зависимые общества	Дочерние общества (более 50% УК) дату оценки отсутствуют, Доля в УК ООО «Нординвест» (19,7142% УК)
Данные о доле государства (муниципального образования) в уставном капитале эмитента и специальные права	Нет
Данные о государственной регистрации эмитента как юридического лица	ОГРН 5107746002491 от 08 декабря 2010 года МИФНС № 46 по г.Москве Свидетельство Серия 77 № 012143274
Сведения об эмитенте в специализированном федеральном информационном ресурсе ЕФРСФДЮЛ	https://fedresurs.ru/company/37e56327-8a4a-4dd4-97a0-0585b4218504
Идентификационный номер налогоплательщика	7714824905
Код по ОКВЭД. Сведения о видах деятельности эмитента	Основной вид деятельности – 65.23.1 Капиталовложения в ценные бумаги
Сведения о доле на рынке определенного товара хозяйствующего субъекта, включенного в реестр хозяйствующих субъектов, имеющих долю на рынке более 35%	Нет данных
Сведения о сайте Общества и сведения об информационном агентстве по раскрытию информации эмитентом	Нет
Сведения о составлении эмитентом финансовой (бухгалтерской) отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и Российскими стандартами бухгалтерской отчетности	РСБУ – российские стандарты бухгалтерского учета используются в деятельности общества, об использовании МСФО информации нет
Сведения о лицензиях эмитента	Все необходимые лицензии в наличии
Структура и компетенция органов управления	В соответствии с Уставом АО «Партнерские инвестиции», утвержденным Решением единственного акционера № 5/17 от «27» сентября 2017 года
Порядок подготовки и проведения общего собрания акционеров, в том числе перечень вопросов, решение по которым принимается органами	В соответствии с Уставом. Сведения могут уточняться по информации, полученной заказчиком от эмитента

Наименование показателя	Характеристика показателя
управления общества квалифицированным большинством или единогласно	
Ограничения количества акций, принадлежащих одному акционеру и их суммарной номинальной стоимости, а также максимального числа голосов, принадлежащих одному акционеру	В соответствии с Уставом АО «Партнерские инвестиции»
Информация об административных нарушениях эмитента, связанных с раскрытием информации, ведением реестра, проведением эмиссий ценных бумаг и др.	На сайте Банка России такая информация отсутствует. По информации Общества нарушений нет. Принято: административных нарушений нет
Иная информация, существенно оказывающая влияние на стоимость акций	Макроэкономическая ситуация в мире и 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, информация информационных агентств
Дополнительная информация	
Конкуренты эмитента	Нет информации
Площадь земельных участков, на которых расположено недвижимое имущество	Нет
Площадь и перечень объектов недвижимого имущества	Нет. Организация размещается в арендованном помещении
Среднесписочная численность сотрудников за год	2 человека

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

Учредителем Общества являлось

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

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

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

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

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

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

Объектом оценки является ОДНА АКЦИЯ в составе пакета из 114 611 обыкновенных именных акций, который составляет 100% уставного капитала АО «Партнерские инвестиции».

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

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

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

Целью создания Общества является извлечение прибыли путем осуществления предпринимательской деятельности.

Основными видами деятельности АО «Партнерские инвестиции» является:

- Капиталовложения в ценные бумаги;
- Управление недвижимым имуществом;
- Сдача в аренду недвижимого имущества;
- Инвестиционная деятельность;
- Финансовое посредничество;
- Холдинговая деятельность;
- Оказание консалтинговых услуг российским и иностранным юридическим и физическим лицам внутри страны и за рубежом;
- Изучение конъюнктуры рынка товаров и услуг;
- Осуществление экономической, управленческой, информационно-коммерческой, консалтинговой, юридической, агентской, консигнационной, холдинговой, маркетинговой, факторинговой и другой деятельности;
- Внешнеэкономическая деятельность, в том числе экспортно-импортные операции;
- Иные виды деятельности, не запрещенные федеральными законами.

Информация о нематериальных активах

Общество не обладает нематериальными активами.

Производственные активы

На дату оценки на балансе Общества основные средства не учтены.

Основные показатели хозяйственной деятельности

На дату оценки деятельность АО «Партнерские инвестиции» осуществляется.

На дату оценки АО «Партнерские инвестиции» обладает долей в уставном капитале ООО «Нординвест» в размере 19,7142% 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 9. Вложения в хозяйственные общества

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

Таблица 10. Информация о краткосрочных вложениях

Наименование	Дата приобретения	Количество, шт.	Балансовая стоимость, руб.	НКД, руб.
ОФЗ 26207 26207RMFS 08.02.22	08.02.2022	156 000	147 516 720	
ОФЗ 26207 26207RMFS 11.02.22	11.02.2022	29 000	27 422 980	13 050
ОФЗ 26207 26207RMFS 27/01/2022	27.01.2022	557 750	527 419 555	
Итого		742 750	702 359 255	

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), Приложений к балансу (Формы № 3-5).

В копиях документов проверяется выведение итогов по разделам, а также равенство итогов по активу и пассиву балансов. Проведенная проверка позволяет сделать вывод о достовер-

ности и пригодности бухгалтерской отчетности для проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности.

В качестве базового интервала для анализа выбран период с данными на 31.12.2017 года.

В качестве отчетного периода для анализа выбран период с данными, представленными на 31.03.2022 года.

Актив баланса

Таблица 1

Баланс (Форма 1)							
Статья баланса	Код строки	31.12.2017 г.	31.12.2018 г.	31.12.2019 г.	31.12.2020 г.	31.12.2021 г.	31.03.2022 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	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
Долгосрочные финансовые вложения	1150	601 285,0	601 283,0	795 283,0	601 283,0	601 283,0	601 283,0
Отложенные налоговые активы	1160	399,0	209,0	5,0	11,0	12,0	11 331,0
Прочие внеоборотные активы	1170	0,0	0,0	4 809,0	0,0	0,0	0,0
Итого по разделу I	1100	601 684,0	601 492,0	800 097,0	601 294,0	601 295,0	612 614,0
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	29 221,0	202,0	68,0	81,0	154 833,0	9 982,0
Финансовые вложения	1240	88 680,0	0,0	0,0	0,0	0,0	650 766,0
Денежные средства	1250	62 672,0	189 549,0	2 691,0	219 361,0	71 623,0	25 863,0
Прочие оборотные активы	1260	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Итого по разделу II	1200	180 573,0	189 751,0	2 759,0	219 442,0	226 456,0	686 611,0
БАЛАНС	1600	782 257,0	791 243,0	802 856,0	820 736,0	827 751,0	1 299 225,0

Пассив баланса

Таблица 2

ПАССИВ							
		31.12.2017 г.	31.12.2018 г.	31.12.2019 г.	31.12.2020 г.	31.12.2021 г.	31.03.2022 г.
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ							
Уставный капитал	1310	773 166,0	773 165,0	773 166,0	773 166,0	773 166,0	773 166,0
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	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Резервный капитал	1360	2 670,0	3 280,0	3 727,0	4 291,0	5 104,0	5 104,0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	5 813,0	14 143,0	24 983,0	40 675,0	48 632,0	11 791,0
Итого по разделу III	1300	781 649,0	790 588,0	801 876,0	818 132,0	826 902,0	790 061,0
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	1410	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	508 329,0
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
Итого по разделу IV	1400	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	508 329,0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	1510	0,0	0,0	0,0	1 525,0	0,0	0,0
Кредиторская задолженность	1520	528,0	569,0	950,0	1 023,0	790,0	771,0
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	0,0	0,0
Прочие краткосрочные пассивы	1550	80,0	86,0	30,0	56,0	59,0	64,0
Итого по разделу V	1500	608,0	655,0	980,0	2 604,0	849,0	835,0
БАЛАНС	1700	782 257,0	791 243,0	802 856,0	820 736,0	827 751,0	1 299 225,0

Отчет о финансовых результатах

Таблица 3

Отчет о прибылях и убытках (Форма №2)							
Наименование показателя	Код строки	31.12.2017 г.	31.12.2018 г.	31.12.2019 г.	31.12.2020 г.	31.12.2021 г.	31.03.2022 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	(690,0)	(726,0)	(728,0)	(731,0)	(706,0)	(153,0)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	-690,0	-726,0	-728,0	-731,0	-706,0	-153,0
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	16 133,0	11 984,0	14 922,0	21 152,0	11 764,0	12 386,0
Проценты к уплате	2330	(75,0)	0,0	0,0	(25,0)	(10,0)	(8 329,0)
Прочие доходы	2340	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочие расходы	2350	(122,0)	(84,0)	(84,0)	(75,0)	(87,0)	(20 575,0)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	15 246,0	11 174,0	14 110,0	20 321,0	10 961,0	-46 671,0
Текущий налог на прибыль	2410	(2 863,0)	(2 044,0)	(2 619,0)	(4 063,0)	(2 192,0)	(9 831,0)
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(1 489,0)
Изменение отложенных налоговых активов	2450	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	11 320,0
Прочее	2460	-186,0	-191,0	-203,0	8,0	0,0	-186,0
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	2400	12 197,0	8 939,0	11 288,0	16 257,0	8 769,0	(36 840,0)

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 31.12.2017 г. по 31.03.2022 г.) ключевыми стали следующие моменты:

1. На основании проведенного анализа в целом динамику изменения актива баланса можно назвать положительной.
2. Изменение за анализируемый период структуры пассивов следует признать в подавляющей части негативным.
3. Рассматривая динамику доходов и расходов АО "Партнерские инвестиции", в целом за анализируемый период ее можно назвать негативной, из-за возникновения убытка вследствие отрицательной переоценки ценных бумаг.
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 стагнацию 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 организация не утратит свою платежеспособность, так как показатель больше единицы.
7. И на 31.12.2017 г., и на 31.03.2022 г. состояние АО "Партнерские инвестиции" по 3-х комплексному показателю финансовой устойчивости, можно охарактеризовать как 'Абсолютная финансовая устойчивость', так как у организации достаточно собственных средств для формирования запасов и затрат.
8. За анализируемый период величина чистых активов, составлявшая на 31.12.2017 г. 781649,0 тыс.руб. возросла на 8412,0 тыс.руб. (темп прироста составил 1,1%), и на 31.03.2022 г. их величина составила 790061,0 тыс.руб.
9. Рассмотрев методики, представленные в разделе 'Анализ вероятности банкротства', можно сказать, что за анализируемый период ситуация в организации ухудшилась. На начало анализируемого периода вероятность банкротства можно было оценить как низкую, а на конец периода уже как высокую. Причиной ухудшения финансовых показателей является отрицательная переоценка ценных бумаг.

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

Сведения отсутствуют.

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

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

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

9.1 Информация по всем ценообразующим факторам, использовавшимся при определении стоимости

Мировая экономика подошла к 2022 г. в условиях значительных ограничений мобильности и ожидания постепенного восстановления потребительской активности. Беспрецедентность кризисных явлений, сохраняющаяся высокая неопределенность относительно эпидемической ситуации в мире и ее влияния на мировую экономику затрудняли прогнозирование основных макроэкономических показателей. Белый дом вместе с ФРС США первоначально (в августе 2021 года) описали всплеск инфляции как временный побочный эффект, вызванный проблемами в цепочке поставок, вызванными пандемией.

По итогам мая 2022 года в шести странах еврозоны значения инфляции двузначные.

20,1% — Эстония

18,5% — Литва

16,4% — Латвия

11,8% — Словакия

10,7% — Греция

10,2% — Нидерланды.

По тепловой карте видно, что все европейские стран, США и уже даже Япония подошли к максимуму инфляционного давления за несколько десятилетий.

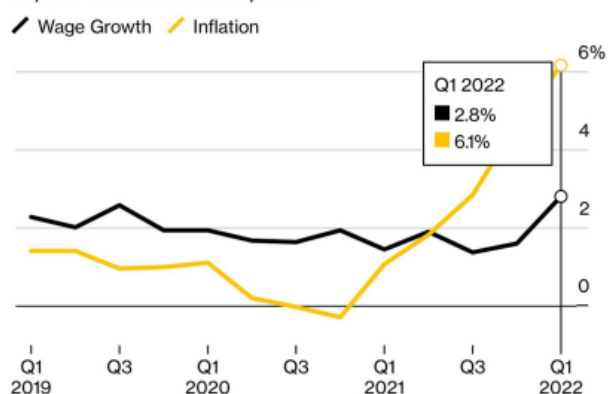
ИПЦ, r/r а %	апр.00	апр.01	апр.02	апр.03	апр.04	апр.05	апр.06	апр.07	апр.08	апр.09	апр.10	апр.11	апр.12	апр.13	апр.14	апр.15	апр.16	апр.17	апр.18	апр.19	апр.20	апр.21	апр.22
Austria	1.9	3.2	1.8	1.3	1.6	2.8	1.7	1.8	3.3	0.7	2.0	3.3	2.3	2.0	1.7	1.1	0.5	2.1	1.8	1.7	1.4	1.9	7.2
Belgium	2.0	2.8	1.8	1.5	1.9	2.8	2.0	1.8	4.2	0.6	1.8	3.4	3.2	1.0	0.6	0.3	2.0	2.3	1.5	2.1	0.6	1.2	8.3
Brazil	5.8	6.5	8.0	16.8	5.3	8.1	4.6	3.0	5.0	5.5	5.3	6.5	5.1	6.5	6.3	8.2	9.3	4.1	2.8	4.9	2.4	6.8	12.1
Canada	2.7	3.5	1.7	2.9	1.7	2.4	2.4	2.7	1.7	0.4	1.8	3.3	2.0	0.4	2.0	0.8	1.7	1.6	2.7	2.0	-0.2	3.4	6.8
China, P.R.: Mainland	-0.3	1.6	-1.2	1.0	2.7	1.8	1.5	3.0	8.6	-1.5	2.6	5.5	3.3	2.4	1.7	1.5	2.3	1.2	1.9	2.6	3.2	0.9	2.2
Colombia	10.0	8.0	5.7	7.8	5.5	5.0	4.1	6.2	5.7	5.7	2.0	2.8	3.4	2.0	2.7	4.6	7.9	4.7	3.1	3.3	3.5	1.9	9.2
Czech Republic	3.3	4.5	3.5	-0.1	2.7	1.6	2.7	2.5	6.7	1.8	1.2	1.5	3.5	1.7	0.1	0.5	0.6	2.0	1.9	2.8	3.2	3.1	14.2
Finland	2.6	3.0	1.8	1.1	0.4	1.1	1.3	2.6	3.6	0.7	1.0	3.2	3.1	1.5	1.1	0.2	0.3	0.8	0.8	1.5	-0.3	2.1	3.7
France	1.2	1.8	2.0	2.0	2.1	1.9	1.7	1.3	3.0	0.1	1.7	2.1	2.1	0.7	0.7	0.1	-0.2	1.2	1.6	1.3	0.3	1.2	4.8
Germany	1.1	2.3	1.5	0.9	1.7	1.2	2.0	2.1	2.4	0.7	1.2	1.9	2.0	1.2	1.3	0.9	-0.1	1.7	1.3	2.0	0.9	2.0	7.4
India	5.5	2.3	4.7	3.1	2.2	5.0	4.7	6.7	7.8	8.7	13.3	9.4	9.8	9.0	8.5	4.9	5.5	3.0	4.0	3.0	7.2	4.2	7.8
Indonesia	0.1	10.5	13.4	7.6	5.9	8.1	15.4	6.3	9.0	6.0	3.9	6.2	4.5	5.1	7.3	6.8	3.6	4.2	3.4	2.8	2.7	1.4	3.5
Italy	2.3	3.1	2.3	2.7	2.3	1.9	2.2	1.5	3.3	1.2	1.5	2.6	3.3	1.1	0.6	-0.1	-0.5	1.9	0.5	1.1	0.0	1.1	6.0
Japan	-0.8	-0.7	1.1	0.1	0.4	0.1	0.1	0.8	0.8	-0.1	-0.9	0.4	0.5	0.7	3.4	0.7	0.3	0.4	0.6	0.9	0.2	-1.1	2.4
Korea, Republic of	1.4	4.8	2.5	3.7	3.3	3.1	2.0	2.4	4.1	3.6	2.6	3.8	2.6	1.3	1.5	0.4	1.0	2.0	1.5	0.6	0.0	2.5	4.8
Malaysia		1.5	1.9	1.0	1.0	2.5	4.6	1.5	3.0	3.0	1.5	3.2	1.9	1.7	3.4	1.6	2.1	4.4	1.3	0.2	-2.9	4.7	2.4
Mexico	9.7	7.1	4.7	5.2	4.2	4.6	3.2	4.0	4.5	6.2	4.3	3.4	3.4	4.6	3.5	3.1	7.5	5.8	4.5	4.4	2.1	6.1	7.7
Netherlands, The	1.9	4.5	3.5	2.1	1.3	1.6	1.2	1.8	2.0	1.8	1.1	2.0	2.4	2.6	1.2	0.5	0.9	1.6	1.1	2.9	1.2	1.9	9.6
Nigeria							12.6	4.2	8.2	13.3	15.0	11.4	12.8	9.0	7.9	8.6	13.7	17.2	12.5	11.4	12.3	18.1	16.6
Philippines												4.7	3.0	2.2	3.6	1.4	0.7	3.2	4.4	3.2	1.8	4.1	4.9
Poland	9.7	6.5	3.0	0.1	2.2	3.2	1.0	2.4	4.0	4.2	2.3	4.5	3.9	0.8	0.3	-0.8	-1.1	2.0	1.7	2.3	3.4	4.2	12.3
Portugal	2.1	4.5	3.5	3.7	2.3	2.1	3.7	2.7	2.5	-0.5	0.7	4.0	3.0	0.2	-0.1	0.4	0.5	2.0	0.4	0.8	-0.2	0.6	7.2
Russian Federation	19.9	24.8	10.0	14.6	10.7	13.8	9.8	7.6	14.3	13.2	6.0	5.6	3.6	7.2	7.3	16.4	7.2	4.1	2.4	5.2	3.1	3.5	17.7
Saudi Arabia	-0.8	-1.0	-0.2	0.4	0.6	0.2	2.4	2.9	10.5	5.2	4.9	6.8	2.5	4.0	2.6	1.0	2.5	-0.7	2.5	-2.9	1.3	5.3	2.3
Singapore							1.1	0.5	7.6	0.3	3.2	4.5	5.4	1.5	2.3	-0.5	-0.5	0.4	0.1	0.9	-0.7	2.1	5.4
South Africa	4.5	6.5	7.6	9.0	-1.8	2.1	1.8	6.0	9.4	8.8	4.4	4.2	6.3	5.7	6.3	4.5	6.5	5.2	4.2	4.4	2.9	4.5	6.0
Spain	3.0	4.0	3.6	3.1	2.7	3.5	3.9	2.4	4.2	-0.2	1.5	3.8	2.1	1.4	0.4	-0.6	-1.1	2.6	1.1	1.5	-0.7	2.2	8.3
Sweden	0.7	2.6	2.3	2.2	0.2	0.3	1.5	1.9	3.3	-0.1	0.7	3.3	1.3	-0.5	0.0	-0.2	0.8	1.9	1.7	2.1	-0.4	2.2	6.4
Switzerland	1.4	1.2	1.1	0.7	0.5	1.4	1.1	0.5	2.3	-0.3	1.4	0.3	-1.0	-0.6	0.0	-1.1	-0.4	0.4	0.8	0.7	-1.1	0.3	2.5
Thailand												4.0	2.5	2.4	2.4	1.0	0.1	0.4	1.1	1.2	-3.0	3.4	4.6
Turkey	63.8	48.3	52.7	25.8	7.0	8.2	8.8	10.7	9.7	6.1	10.2	4.3	11.1	6.1	9.4	7.9	6.6	11.9	10.8	19.5	10.9	17.1	70.0
United Kingdom	1.0	1.5	1.6	1.6	1.0	1.9	2.3	2.7	3.0	2.7	2.7	3.8	2.8	2.2	1.6	0.3	0.7	2.6	2.2	2.0	0.9	1.7	7.8
United States	3.1	3.3	1.0	2.2	2.3	3.5	3.5	2.6	3.9	0.7	2.2	3.2	2.3	1.1	2.0	-0.2	1.1	2.2	2.5	2.0	0.3	4.2	8.3

ОЭСР (Организация экономического сотрудничества и развития) удвоила прогноз по инфляции до 9% для 38 основных стран мира.

Эксперты Всемирного Банка ожидают, что пик роста цен придется на середину 2022 года, при этом они останутся на достигнутом высоком уровне и дальше. В таких условиях мировая экономика может столкнуться с рисками стагфляции, как в 1970-х годах, когда рост цен на

нефть и разгон инфляции потребовали резкого ужесточения политики центральных банков, что, в свою очередь, привело к выраженному замедлению темпов экономического роста.

Потребительские цены растут быстрее, чем заработная плата в еврозоне



Источник: ЕЦБ, ОЭСР

Предполагается, что сбережения, собранные в пандемию (€650 млрд) и рынок труда, восстанавливающийся после пандемии (безработица 6,8%), сохранит потребление в ближайшие 3 недели. Сокращение рынка труда и переход к консервативным стратегиям экономии начнется к июлю 2022 г.. Планы сокращения занятости готовят автопром, металлургия, банковский сектор.

Прогноз роста мировой экономики снижен на 50% с 4,5% до 3%.

	2022 GDP growth (%)	Revision to forecast vs December (percentage points)
World	3.0	-1.5 ↓
OECD	2.7	-1.2 ↓
US	2.5	-1.3 ↓
China	4.4	-0.7 ↓
Euro area	2.6	-1.7 ↓
Germany	1.9	-2.2 ↓
France	2.4	-1.8 ↓
Italy	2.5	-2.1 ↓
Japan	1.7	-1.7 ↓
UK	3.6	-1.1 ↓
India	6.9	-1.2 ↓
Canada	3.8	-0.1 ↓

Источник: Организация экономического сотрудничества и развития

Сильнее всего из крупных стран прогноз снижен для ЕС:

Германия -2,2%(прогноз 1,9%)

Италия -2,1%(прогноз 2,5%)

Франция -1,8%(прогноз 2,4%).

Меньше всего падение у лидеров Индо-Тихоокеанского региона:

Индии -1,2% (прогноз 6,9%)

Китая -0,7% (прогноз 4,4%)

В апреле 2022 года индексы акций в национальных валютах снизились в большинстве стран.

Отрицательная динамика, во-первых, обусловлена ухудшением финансовых показателей компаний на фоне усиления проблемы цепочек поставок, разрыва внешнеторговых отношений и роста цен на сырьевые товары в результате введения антироссийских санкций. Во-вторых, это связано с жесткими сигналами ФРС США в отношении дальнейшей траектории ключевой ставки. Дополнительное давление на мировой фондовый рынок оказывали новые локдауны в Китае.

Индекс S&P 500 снизился на 8,8%, Stoxx 600 – на 1,2%, индекс MSCI EM – на 5,7%. На американском фондовом рынке спросом пользовались бумаги защитных секторов (например, сектор здравоохранения, недвижимости и нециклических товаров).

С начала 2022 года американский фондовый рынок упал на 14%. В наибольшей степени пострадали секторы ИТ и телекомов – главных бенефициаров пандемии и последующей онлайн-самоизоляции, которые за 2 года выросли на 46% и 88%, соответственно. В 2022 года оба сектора упали в среднем на 20%.

Российская экономика закончила 2021 г. с значимым ускорением роста в большинстве укрупненных отраслей и высокими темпами роста потребительских цен в декабре 2021 – начале января 2022 года.

Соединенные Штаты и их союзники ввели первый раунд санкций после того, как президент России Владимир Путин признал два региона на востоке Украины. 24 февраля 2022 года войска ДНР и ЛНР при огневой поддержке ВС РФ приступили к специальной операции на Украине, связанной с незаконным захватом власти в 2014 году. После начала военной операции был принят ряд более жестких мер давления на Москву со стороны Западных столиц.

Главным итогом американско-европейских санкций стало изменение географической структуры российских внешнеэкономических связей в пользу Китая, а также других незападных стран.

Еще одним немаловажным итогом американских санкций стало падение доли доллара в международных расчетах. Санкции стали мощным стимулом для перехода на расчеты в национальных валютах и развития национальных платежных систем.

Пока экономика России демонстрирует устойчивость в условиях беспрецедентной тотальной войны с Западом и агрессивного санкционного давления. Индекс выпуска товаров и услуг по базовым видам экономической деятельности (включает сельское хозяйство, добывающее и обрабатывающее производство, электроэнергетику, строительство, транспорт, розничную и оптовую торговлю) в России снизился на 2,5% г/г после роста на 2% в марте. Реакция на COVID ограничения и локдауны была значительно более выраженной – в апреле-мае 2020 падение составляло 8,8-9,2%. Реакция экономики на энергетический, валютный и банковский кризис 2015 на пятый месяц кризиса составляла минус 3%, в среднем 2,2%. По данным объективного контроля, кризис 2022 пока развертывается медленно и управляемо.

В прошлом 2021 г. году цена **барреля российской сырой нефти** приблизительно составляла \$70, а к июню выросла уже до \$108, что позволяет РФ сократить на треть экспорт ресурса без существенных потерь. В случае введения полного топливного эмбарго стоимость барреля продолжит расти, при этом РФ сможет наладить логистические цепочки со странами Азии и Индией, чтобы поставлять ресурсы им.



По данным Goldman Sachs летом цена на нефть закрепится на \$140. До середины следующего года стоимость не опустится ниже \$130.

Аналитики TS Lombard прогнозируют, что сочетание резкой девальвации рубля и роста цен на нефть принесет в российский бюджет дополнительно 8,5 трлн рублей (\$103 млрд). Изменить ситуацию с ростом доходов России от нефти и газа сможет только энергетическое эмбарго со стороны крупнейших импортеров российского сырья, пишет Bloomberg. Россия может заработать более \$320 млрд на экспорте нефти и газа в 2022 году. Это почти на треть больше, чем в 2021 году.

В марте 2022 года экспорт **российской пшеницы** вырос (<https://expert.ru/2022/04/4/mir-speshno-zakupayetsya-rossiyskoj-pshenitsey/>) в годовом сопоставлении более чем в полтора раза (+53%). На данный момент в нашей стране действует ряд ограничений на вывоз пшеницы за границу — от квот и пошлин, до прямого запрета на экспорт (ЕАЭС). Но несмотря на это трансграничная торговля российским зерном остается высоко прибыльным бизнесом. В ситуации острого дефицита пшеницы, даже несмотря на сокращение посевных площадей в России, и потенциальное сокращение посевных площадей пшеницы на Украине примерно на 20% в се-

зоне 2022/2023, можно ожидать, что спрос на российскую пшеницу в ближайшие месяцы и далее в течение 2022/2023 годов останется крайне высоким.

Добывающее и обрабатывающее производство в России оказалось устойчиво к санкционному давлению и искусственно раскручиваемым кризисным процессам.

Индекс промпроизводства в России снизился на 1,6% г/г в апреле (в 2020 падение составляло 7,7%)

В Добывающем производстве снижение на 1,6% г/г (в мае-июле 2020 обвал добычи составлял 14% г/г), в обрабатывающем производстве снижение на 2,1% г/г (в апреле 2020 минус 7.5%), в электроэнергетике и коммунальных услугах рост на 2% г/г, (в 2020 снижение доходило до 5-6%).

В машиностроении, металлообработке, химическом и нефтехимическом производствах мощности полностью загружены. Поскольку продукция этих отраслей способна заместить импорт, спрос на нее резко вырос. В то же время отдельные отрасли, ориентированные на экспорт, а также отрасли, критически зависимые от импортных комплектующих, были вынуждены сократить выпуск и занятость.

Производство нефтепродуктов в России снизилось на 10%, электрического оборудование (-8.2%), автотранспортных средств (-62%). Растет производство лекарств (+32%), компьютеров и электронных изделий (+20%), коммерческих машин и оборудования (+13%).

Результат лучше ожиданий. По данным промышленного производства и индекса выпуска товаров и услуг по базовым видам экономической деятельности, каскадного обвала удалось избежать. Экономический шок значительно менее выраженные, чем в COVID и ситуация лучше, чем в кризис 2008-2009, по динамике – ближе к 2015. Опасность ситуации в том, что, если шоки 2009 и 2020 осуществлялись по агрессивной V-образной траектории, кризис 2022 может быть затяжным.

Информация по **инвестиционной активности** отсутствует. Росстат обновляет информацию раз в квартал с большими задержками, а корпоративные отчеты крупнейших компаний сняли с публикации, поэтому нельзя оценить объем капитальных затрат. Однако, приняв во внимание заблокированный импорт, сжатие производства и остановку кредитования, можно предположить, что существенные инвестиции не осуществляются.

В России полностью закрыты внешние рынки капитала, даже среди нейтральных стран. Единственная возможность фондироваться – это внутренние рынки капитала, но эта возможность пока не может быть реализована.

В целом в марте – мае в российской экономике произошло **умеренное снижение экономической активности**, причем в последнее время темпы снижения ощутимо замедлились, в значительной степени благодаря финансовой стабилизации и использованию ранее созданных материальных и финансовых запасов.

Бюджет. По итогам первого квартала доходы на 20% превышают расходы — 7,2 трлн.руб. Профицит бюджета достиг рекордного уровня в 1,15 трлн руб. Эти результаты достигнуты в условиях весьма затратной спецоперации по защите Донбасса, потребовавшей значительно увеличить непроизводительные и незапланированные расходы на фоне ограничений в производстве, вызванных последствиями пандемии в 2020-2021 годах.

Минфин был вынужден отказаться от заимствований на внешнем и внутреннем рынках (займы составили 76 млрд руб. против 625 млрд в 2021), погашая внешний долг максимальными темпами (221 млрд руб.), направляя в резервы около 980 млрд руб. Затраты на обслуживание долга по итогам года могут сократиться на 1-1,5 трлн руб. Серьезно был ограничен вывоз спекулятивных валютных доходов из России вследствие ужесточения валютного контроля, прода-

жи 80% доходов экспортерами и перехода на рубли в расчете за газ. Объемы продаж на ММВБ составляли около 60 млрд руб. в сутки, что в 10-15 раз ниже прошлых среднегодовых показателей.

Доходы от экспорта углеводородов почти удвоились (2 трлн. 974 млрд. руб. максимум в истории РФ) и за первые 5 месяцев 2022 уже превысили совокупные доходы за весь 2020 год.

Совокупность перечисленных факторов позволила увеличить расходы более чем на триллион рублей, до 6 трлн 18 млрд, направив, в частности, 532 млрд на развитие национальной экономики (рост 27%), 477,5 млрд на здравоохранение (+102%), 1 трлн 719 млрд — социальная политика (+10%).

Медианная оценка **инфляционных ожиданий** населения в марте 2022 года составила 18,3%. В апреле 2022 г. инфляция замедлилась до 17,62%. Инфляция в мае стала самой низкой в истории России, всего 0,13% м/м, что в три раза ниже нормы с 2015 по 2021.

Замедлению инфляции способствуют три фактора:

- □ укрепление рубля,
- □ падение потребительской активности в России,
- □ падение темпов кредитования.

ЦБ РФ удалось стабилизировать рубль, однако для оживления экономики придется, по всей видимости, придется:

- достаточно серьезно снизить ключевую ставку,
- влить некоторое количество ликвидности в экономику, особенно в виде льготных (весьма крупных) программ для бизнеса,
- организовывать серьезные программы помощи банкам, попавшим под санкции.
- увеличить размер социальных программ
- ослабить валютные ограничения ещё.

Все эти меры неизбежно усилят инфляционное давление.

С целью поддержки **потребительского рынка** Председатель правительства РФ подписал документ, разрешающий параллельный импорт товаров в Россию по отдельным видам продукции. Предполагается, что ввозить иностранные товары можно будет без разрешения от правообладателя, производителя или дилера.

Индекс потребительских настроений в марте опустился до минимума с февраля 2016 года. На фоне роста неопределенности увеличилась склонность домохозяйств к сберегательному поведению, а также изменились предпочтения относительно форм хранения сбережений. Доля респондентов, предпочитающих хранить сбережения в наличной форме, достигла максимума за всю историю опроса.



<https://sberindex.ru/ru/dashboards/ver-izmenenie-trat-po-kategoriyam>

Сбербанк радикально пересмотрел данные за май 2022 г. по потребительской активности. Если в апреле по расчетам на основе Сбериндекс и данным Росстат реальные потребительские расходы снизились на 9,7%, в мае предполагалось, что падение замедлилось до 5,5-6%. Однако, после пересмотра в мае на уровне апреля или даже хуже – минус 10%.

Посещаемость кафе, ресторанов, развлекательных и торговых центров снизилась. Сокращение продаж было обусловлено как быстрым исчерпанием ажиотажного спроса на фоне укрепления рубля, так и переходом населения к режиму экономии, в том числе вследствие снижения реальных доходов.

Рынок труда. За год зарплаты в России выросли по номиналу на 21% (с 55,2 тыс до 66,8 тыс), это привело к росту в реальном выражении на 3,7%. Это значит, что реакция на кризис 2022 кардинально отличается от кризиса 2009 и 2015.

В кризис 2006-2009 гг. переход к падению произошел в феврале 2009 и продолжался до ноября 2009 с глубиной в 5,1%. В кризис 2015 реальные зарплаты начали снижаться еще в августе 2014, но масштабный обвал произошел с января 2015, стабилизировались лишь к июлю 2016.

Однако, кризис 2022 выглядит иначе. Пока ситуация на рынке труда остается стабильной, однако очевиден тренд на рост обеспокоенности возможной потери работы значительного сегмента трудящихся россиян и, как следствие, готовность снижать свои зарплатные требования.

Согласно данным HeadHunter 31% опрошенных респондентов опасаются потери работы в ближайшие месяцы: ситуация в значительной степени разнится от сферы занятости и регионов, а наиболее уязвимыми оказались сфера услуг и развлечений.

Ситуация на крупных промышленных предприятиях в значительной степени стабильна, так как в данном случае сказывается административный фактор и взятые собственниками предприятий обязательства перед властями не проводить масштабных сокращений сотрудников.

Нынешняя ситуация частично совпадает с настроениями начала ковидокризиса 2020 г., однако характеризуется большей неопределенностью и необходимостью адаптироваться к новым реалиям.

При этом по состоянию на май 2022 г. в стране открыто ок. 2 млн вакансий (строительство, здравоохранение, транспорт и т.д.). Значительная часть из них характеризует низкооплачиваемые ставки в регионах, однако фиксируемые тренды говорят о том, что в ближайшие годы работающие россияне станут более внимательно относиться к текущим вакансиям и будут более активно осваивать рабочие профессии. Также следует ждать повышение привлекательности государственной службы, особенно в регионах. – говорят эксперты.

Ключевые события банковского сектора. Банковская система России вступила в полосу серьезного кризиса в результате гибридной агрессии Запада в ситуации, когда были блокирована большая часть финансовых связей, ограничены расчеты и кредитование, системообразующие банки полностью отключены от международных платежей.

Повышение ключевой ставкой в среднем до уровня 15% на временном промежутке в три месяца, сочетаясь с нормативами отчислений в резервные фонды по Базелю-3, должны были привести к снижению чистого процентного дохода банков (ЧПД) от своих услуг. Предположительно, на начало июня 2022 года разрыв между активами и пассивами банков сроком до 180 дней составляет 7 трлн.руб. в пользу пассивов (обязательств) банков.

Согласно достаточно оптимистичным корпоративным прогнозам, потери банков на горизонте одного года находятся в диапазоне от 0,3 до 0,7 трлн.руб, что эквивалентно 8-17% ЧПД за 2021 год. Общие убытки банков от радикального снижения ЧПД после роста ключевой ставки составили около 400 млрд.руб, а сопряженные долговременные убытки по причине роста просрочек и проблемных кредитов исчисляются суммами в 3 — 3,3 трлн руб. на период до се-

редины 2023 года. Ситуацию крайне осложняет тот факт, что банковская статистика отсутствует в открытом доступе.

Эксперты прогнозируют, что проблемы банковского сектора не приобретут системный характер, несмотря на то что на сегодняшний день ситуация крайне сложная и находится, по сути, в режиме ручного управления. Эксперты считают, что ЦБ РФ удастся удержать ситуацию под контролем за счет вводимых валютных ограничений, сокращения потребления, сужение возможностей инвестирования, но способы, которыми это достигается могут иметь отложенный негативный эффект и серьезно затруднить возможность экономического роста как за счет снижения возможности кредитования корпоративными клиентами, так и по причине снижения потребительского спроса, который ранее был драйвером роста экономики.

Розничное кредитование сократилось впервые с 2015 года, необеспеченное кредитование сократилось на 1,9% в марте и 1,5% в апреле. В марте – апреле зафиксирован резкий рост доли потребительских кредитов, по которым был пропущен очередной платеж, с 5,3 до 7,5% - качество кредитов ухудшается.

Корпоративное кредитование было заморожено с марта по май 2022 г..

На текущий момент возможное ухудшение качества кредитных требований, вероятно, не в полной мере отразилось в банковской отчетности по причине регуляторных послаблений. Тем не менее резкий рост спроса на кредитные каникулы в апреле может свидетельствовать о возможном накоплении банками кредитных рисков. За два месяца объем реструктурированных с конца февраля кредитов уже составляет 54% (3,6 трлн руб.) от имевшегося запаса капитала банковского сектора.

Рынок ипотечного кредитования в апреле рухнул в 5 раз относительно средних ежемесячных темпов кредитования в 2021.

Рост рублевых кредитов нефинансовым организациям в апреле продолжился, но был ниже, чем в конце 2021 начале 2022 г. Продолжил сокращение портфель кредитов индивидуальным предпринимателям (-0,4%) и финансовым организациям (-2,4%). Это могло быть связано со снижением инвестиционной активности компаний. Одновременный рост краткосрочного кредитования может свидетельствовать о популярности ссуд на поддержание текущей деятельности. Аналогичная картина, в частности, наблюдалась в период наиболее острой фазы пандемии коронавируса в 2020 году.

Рост объема средств физических лиц в рублях на банковских счетах в апреле ускорился до 2,9 с 2,7% в марте. При этом привлекательность вкладов начала немного снижаться: средняя максимальная ставка крупнейших банков опустилась ниже ключевой ставки (в топ-10 крупнейших банков – упала до 13%). На фоне высоких инфляционных ожиданий это может вновь привести к поиску населением дополнительных инвестиционных альтернатив для своих сбережений. Объем валютных вкладов прекратил резкое снижение (-12,1% в марте), продемонстрировав сокращение всего на -0,5%. Вероятно, этому способствовали укрепление рубля до уровней, привлекательных для покупки валюты населением, и отмена некоторых ограничений на покупку валюты.

В условиях ограничений на движение капитала динамика российского рынка практически перестала зависеть от внешних факторов. Ликвидность российского рынка **ОФЗ** оставалась низкой: дневные обороты ОФЗ на Московской Бирже с момента возобновления торгов в марте составляли лишь треть от средних оборотов в январе и феврале 2022 г.

Доходность ОФЗ за 25-26 мая, когда было анонсировано и состоялось внеочередное заседание Совета директоров Банка России по ключевой ставке, снизились в совокупности за два дня на 70–80 б.п. на сроках от двух лет (опустившись ниже 10%).

В целом динамика доходностей на рынке ОФЗ указывает на то, что ДКУ в апреле-мае оставались жесткими в условиях неопределенности.

Согласно статистике (http://www.cbr.ru/statistics/macro_itm/sec_st/issue) ЦБ РФ, последние три месяца (в марте особенно) происходит сильнейшее сжатие долгового рынка, когда компании, банки и государство погашают больше, чем занимают.

За 3 месяца с 1 февраля 2022 по 1 мая 2022 рынок сжался почти на 1 трлн с 33 трлн до 32 трлн руб - это три процента, что является рекордной скоростью сжатия.

При этом основной вклад в сжатие внесли банки и нефинансовые компании. Так задолженность кредитных организаций сократилась на 360 млрд руб, а задолженность нефинансовых компаний снизилась на 470 млрд руб.

Выпущенные на внутреннем рынке долговые ценные бумаги по типам пр (по состоянию на дату)								
Млн руб.								
	01.10.2021	01.11.2021	01.12.2021	01.01.2022	01.02.2022	01.03.2022	01.04.2022	01.05.2022
Выпущенные долговые ценные бумаги по типам процентных ставок - Итого								
Итого	33 166 706	33 324 915	33 258 585	33 156 767	33 001 246	32 644 709	32 243 754	32 027 186
переменная	15 835 838	15 725 256	15 615 653	15 543 553	15 490 143	15 330 764	15 090 076	14 927 091
фиксированная	17 330 868	17 599 659	17 642 932	17 613 214	17 511 104	17 313 944	17 153 678	17 100 095
Центральный банк	598 072	461 248	161 243	-	-	-	-	-
переменная	598 072	461 248	161 243	-	-	-	-	-
фиксированная	-	-	-	-	-	-	-	-
Кредитные организации	2 913 990	2 884 135	2 932 041	3 041 282	2 986 024	2 806 169	2 719 166	2 625 070
переменная	1 171 507	1 156 220	1 201 161	1 302 500	1 285 696	1 247 481	1 216 472	1 116 083
фиксированная	1 742 483	1 727 915	1 730 880	1 738 781	1 700 328	1 558 689	1 502 694	1 508 987
Страховщики	6 966	3 982	3 957	3 976	3 938	3 945	3 954	-
переменная	6 966	3 982	3 957	3 976	3 938	3 945	3 954	-
фиксированная	-	-	-	-	-	-	-	-
Другие финансовые организации	3 526 598	3 669 159	3 811 164	4 069 175	4 035 834	3 934 947	3 807 295	3 775 831
переменная	2 111 906	2 188 756	2 297 241	2 314 149	2 303 312	2 249 642	2 180 823	2 175 684
фиксированная	1 414 692	1 480 403	1 513 923	1 755 026	1 732 522	1 685 305	1 626 472	1 600 146
Органы государственного управления	17 112 847	17 141 504	17 158 276	16 833 584	16 839 574	16 948 737	16 946 526	16 952 750
переменная	4 963 895	4 963 895	4 963 895	4 943 711	4 943 711	4 943 711	4 943 711	4 944 511
фиксированная	12 148 952	12 177 609	12 194 382	11 889 873	11 895 863	12 005 026	12 002 815	12 008 239
Нефинансовые организации	8 889 333	9 046 061	9 088 284	9 105 529	9 032 949	8 848 228	8 666 084	8 572 184
переменная	6 922 678	6 890 143	6 941 801	6 933 068	6 907 450	6 840 001	6 699 131	6 644 557
фиксированная	1 966 655	2 155 917	2 146 484	2 172 460	2 125 499	2 008 227	1 966 953	1 927 628
Нерезиденты	118 899	118 826	103 618	103 222	102 927	102 683	100 729	101 351
переменная	60 814	61 012	46 355	46 149	46 036	45 985	45 985	46 256
фиксированная	58 085	57 814	57 263	57 073	56 891	56 698	54 744	55 095

Рубль продолжал укрепляться на внутреннем валютном рынке, несмотря на ослабление мер валютного контроля для физических лиц и снижение норматива обязательной продажи валютной выручки для экспортеров с 80 до 50%. Основной причиной укрепления рубля в условиях ограничений на движение капитала было расширение счета текущих операций на фоне существенного снижения импорта. Начиная с третьей декады апреля рубль укреплялся: с 77 до минимума около 56 руб./долл. США на 25 мая.

ПИФ. Для сдерживания рыночной паники и обвала цен в период с конца февраля до второй половины марта 2022 г. были приостановлены биржевые торги российскими ценными бумагами – в том числе паями ПИФ.

В результате действий недружественных стран и их резидентов распоряжение частью иностранных ценных бумаг, входящих в состав активов российских ПИФ, было ограничено.

Часть ПИФ, в составе которых есть иностранные инструменты, приостановили расчет СЧА, а также выдачу и погашение паев. Отчетность по таким формам управляющие компании ПИФ могли сдавать не в полном объеме.

В части розничных фондов резкий рост погашения паев за квартал произошел в БПИФ. В ОПИФ, напротив, объем погашений снизился.

БПИФ – биржевые паевые инвестиционные фонды – фонды, паи которых торгуются на бирже. Инвестиционные стратегии БПИФ определяют структуру активов фондов и, как правило, повторяют состав соответствующего биржевого индекса. Купить или продать паи такого фонда можно самостоятельно на Московской Бирже.

Волатильность на финансовом рынке не оказала существенного влияния на ЗПИФ. Так, чистый приток средств в рассматриваемые фонды в I квартале 2022 г. превысил совокупный прирост по ЗПИФ в аналогичном периоде предыдущего года за счет более высоких выданных паев и более низких погашений. Это во многом объясняется тем, что ЗПИФ популярны у наиболее состоятельных клиентов – юридических и физических лиц (средняя величина вложения пайщика – юридического лица – 3 млрд руб., физического лица – 16 млн руб.) и предлагают в том числе стратегии инвестирования, отличные от вложений в инструменты фондового

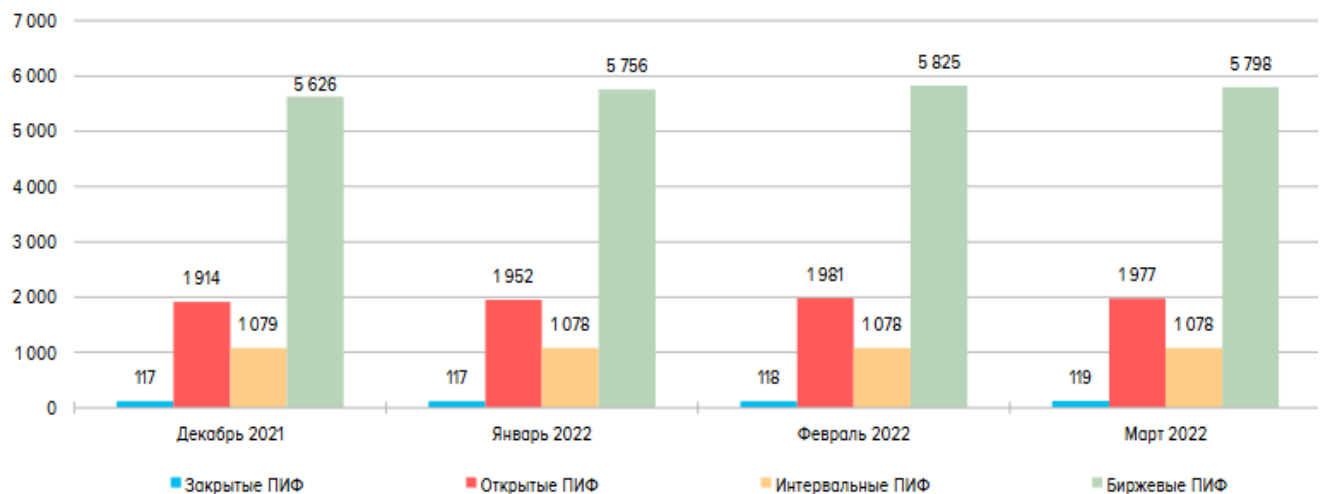
рынка. Структурирование активов через ЗПИФ может пользоваться дополнительным спросом в условиях введенных капитальных и валютных ограничений.

СЧА рассматриваемых ПИФ за I квартал 2022 г. сократилась на 4,6%. Максимальное снижение в относительном выражении произошло в ИПИФ и ОПИФ. Это связано как с нетто-оттоком средств из таких фондов, так и с отрицательной переоценкой активов. В рассматриваемых ЗПИФ и БПИФ в I квартале 2022 г. наблюдался чистый приток инвестиций, который в условиях отрицательной доходности предотвратил более сильное падение СЧА этих типов фондов.

Доходности всех типов ПИФ в I квартале 2022 г. были отрицательными. Минимальная доходность наблюдалась у ОПИФ (-39,5% в годовом выражении), результат, близкий к нулю, – у БПИФ (-0,6%). Убытки ПИФ связаны с кардинальным ухудшением конъюнктуры фондового рынка на фоне усиления геополитического давления – на вложения в такие инструменты приходится основной объем активов, розничных фондов, около 40% активов ЗПИФ. Минимальная среди всех типов фондов доходность ОПИФ связана с наибольшей долей вложений в акции российских компаний, которые показали худшую динамику среди инструментов, в которые размещены активы ПИФ.

Совокупное число клиентов всех ПИФ за I квартал 2022 г. увеличилось на 3,1%, до 7,9 млн. Почти три четверти притока пайщиков обеспечили БПИФ, еще около четверти пришлось на ОПИФ. Вместе с тем темпы роста числа клиентов в эти типы фондов значительно замедлились по сравнению со средним значением за предыдущие три квартала. Максимальный прирост числа пайщиков произошел в январе 2022 г., а в марте наблюдалось сокращение совокупного числа клиентов ПИФ.

ДИНАМИКА КОЛИЧЕСТВА ВЛАДЕЛЬЦЕВ АКЦИЙ (ПАЕВ) В ДЕКАБРЕ 2021 – МАРТЕ 2022 ГОДА
(Тыс. ЕД.)



Источник: Банк России.

Состояние фондового рынка. С 24 марта на российских площадках возобновлены торги акциями. В период с 24 марта по 30 апреля индекс МосБиржи снизился на 1,0%, индекс РТС вырос на 15,4% из-за укрепления рубля. Торговля осуществлялась на низких объемах. Наибольший интерес вызывали бумаги компаний, ориентированных преимущественно на внутренний рынок. Сдерживающим фактором для восстановительного роста на российском рынке был отказ ряда эмитентов от выплаты дивидендов в связи с сохранением глобальной нестабильности.

Несмотря на то, что темп роста числа клиентов на брокерском обслуживании в 1 квартале 2022 г. оставался высоким, и число клиентов по итогам квартала выросло до 23,2 млн лиц, доля активных клиентов (то есть совершивших хотя бы одну сделку) в конце квартала снизилась до уровня конца 2019 г., а средний размер счета физических лиц – резидентов на брокерском обслуживании снизился в с 409 до 290 тыс. руб.

По данным опроса крупнейших брокеров, доля физических лиц – резидентов с пустыми счетами осталась на уровне 63%. Выросла доля клиентов с активами до 100 тыс. руб. и снизилась доля клиентов с активами свыше 100 тыс. руб. (что подтверждает сделанный выше вывод, активы до 100 тыс. руб. сложно назвать инвестиционной деятельностью, очевидно они также вносились с ознакомительной целью).

В то же время сохраняется высокая концентрация активов: около 0,5% клиентов владеют 71% активов (при этом доля Москвы и Московской области составляет 17% по количеству клиентов и 50% по объему их активов), что демонстрирует высокую степень консолидации на рынке, даже среди покупателей.

Относительно невысокий спрос сочетается с отсутствием увеличения предложения, – рынок первичных размещений сжимается (доля выручки профучастников от услуг по организации размещения ценных бумаг упала с 10 до 1%).

По отчету бирж видно, как разворачивалась «дедолларизация»: по итогам квартала физические лица на нетто-основе продали валюты на МосБирже на рекордные 345 млрд руб. При этом валюта, полученная от продажи иностранных акций на Санкт-Петербургской бирже, не привела к росту остатков валюты на счетах физлиц у брокеров. То есть, с высокой долей вероятности, она перетекла в валютные депозиты, которые теперь, после введения заградительных комиссий по счетам, становятся убыточными активами.

Физические лица приобрели в марте юаней на 15 млрд руб., а объем покупок драгметаллов оставался небольшим.

Эксперты делают вывод о том, что, несмотря на предпринимаемые последнее время попытки привлечь денежные средства населения на фондовый рынок, их нельзя назвать успешными, валютный рынок фактически сжался, юани заместили менее 5% объема проданных евро и долларов. Доверие к брокерским счетам, говорят эксперты, в долгосрочной перспективе также может быть подорвано, что отрицательно скажется на привлекательности подобных инвестиций для населения.

Основные выводы:

Структурная трансформация экономики России еще не произошла. Ее признаками будут существенное восстановление объемов импорта с переориентацией на альтернативных поставщиков (в краткосрочной перспективе) и резкое увеличение инвестиций и производства на уровне отдельных компаний и отраслей (в более отдаленной перспективе). Между текущим моментом и активной структурной трансформацией вероятен временной разрыв, в течение которого снижение производства и предложения товаров может усилиться.

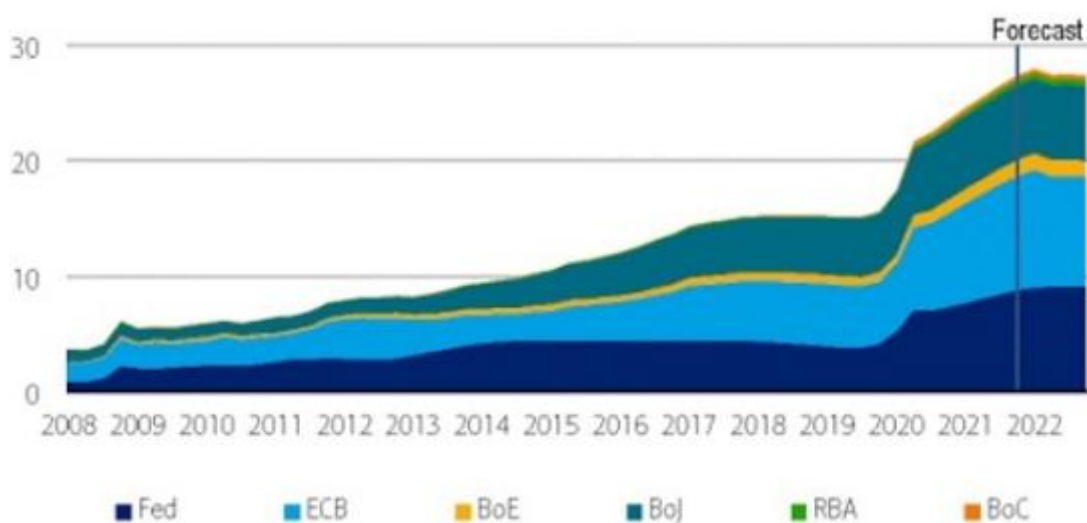
9.2 Информация о причинах кризисных явлений в мировой экономике

Основные причины кризисных явлений в мировой экономике:

1. Последствия масштабной денежной эмиссии, осуществленной ФРС США и другими влиятельными центробанками мира.

Суммарно за полтора года центробанки-эмитенты резервных валют напечатали 11 триллионов долларов, из которых около 6 триллионов – в первые месяцы пандемии, а затем примерно по триллиону долларов в квартал, оценивают аналитики Bank of America.

Финансовая поддержка была чрезмерной, даже несмотря на то, что она помогла рынку труда восстановиться. Цунами ликвидности, хлынувшее на рынки, резко увеличило цены активов - от акций до сырья и криптовалют.



Избыток денег в условиях, когда производственные цепочки разорваны, породил хаос: повышение цен на рынке металлов стало рекордным за десятилетие, рост реальных цен на продо-

вольствие в мире побил рекорды с 1970-х, а стоимость контейнерных перевозок подскочила в 3-5 раз.

В Еврозоне в течение двух лет напечатано 4.2 трлн евро (это более, чем вдвое выше, чем вся эмиссия государственных долгов в Еврозоне), что создало беспрецедентное монетарное давление на рынки, смещая стоимостные пропорции, внося критические искажения и дисбалансы в рынок. Ставки на долговых и денежных рынках рекордно отрицательные так, как никогда раньше.

2. Токсичная ESG («зеленая») повестка, когда в авральном режиме отказываются от традиционной генерации, косвенно блокируя инвестиции в нефтегазовые отрасли, закрывают атомные реакторы, переходя на ветряки и солнце, вызвавшая дефицит энергии.

3. Санкции против России, введенные в наихудшем временном интервале, когда товарные рынки и логистика полностью дестабилизированы при структурных дефицитах сырья.

Решение Евросоюза о начале поэтапного отказа от импорта российской нефти, о котором было объявлено в ходе саммита стран-членов объединения в Брюсселе, — гарантировано приведут с еще большему скачку инфляции в ЕС. При этом попытки правительства ЕС смягчить ценовой шок при помощи скидок, понижения налогов и дотаций — могут иметь обратный негативный эффект, так как увеличат госдолг этих стран.

Помимо масштабной инфляции, прогнозируются изменения на финансовых и фондовых рынках, вследствие *осуществления регуляторами денежно-кредитной политики*.

С 1 июня 2022 года должно было начаться плановое сокращение баланса ФРС на 47,5 млрд в месяц с постепенным увеличением – 63,5 млрд в следующий месяц, 79,5 млрд с 1 августа и выход на 95 млрд с 1 сентября. Общее сокращение за 3 месяца планируется на 190 млрд. долларов. Фактически первые облигации выйдут из оборота только 15 июня (менее 25% объёма). Второй выход - 30 июня (более 75% объёма). С сентября 2022 года планируется увеличить сумму вывода до \$95 млрд ежемесячно. Всего баланс регулятора насчитывает \$8,9 трлн.

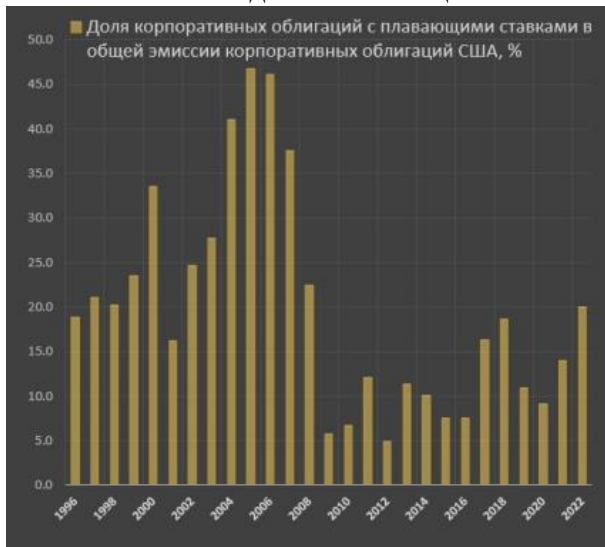
Именно на 15 июня 2022 г. придётся основной удар по рынкам со стороны ФРС. Регулятор повысит ставку на 0,5%, выведет с рынка первые \$14,9 млрд и объявит о дальнейшем ужесточении денежно-кредитной политики. Фондовый рынок готовится к падению.

В ЕЦБ обсуждается повышение в июле на 0,5%, следующее повышение в сентябре 0,25%. Рост ставок ЕЦБ в моменте поддержит евро, произойдет понижение прогнозов динамики ВВП и занятости.

Ожидается, что Банк Англии повысит ставку на 0,5% в ближайшие два месяца.

Признаками надвигающихся изменения являются:

1. Увеличение доли плавающих ставок в эмиссии до 20% за первые пять месяцев 2022г.



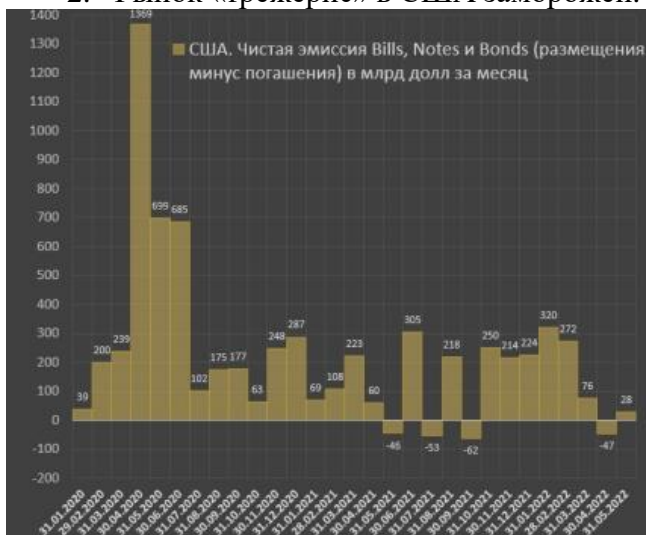
Доля корпоративных облигаций с плавающими ставками в общей эмиссии корп.облигаций США в период с 2009 по 2021 составляла в среднем 10,4%, тогда как с 1996 по 2008 почти 30%. В 2022 на волне сильнейшего за 40 лет инфляционного давления инвесторы помимо «премии за риск» требуют дополнительную страховку на траектории роста ставок. Иначе говоря, при ожидании рекордного роста ставок сложно найти инвесторов, которые будут по фиксированным околонулевым ставкам выкупать корпоративные облигации, приносящие гарантированный убыток на старте.

Финансовая система США 12 лет формировала активы через кредиты и/или выкуп корпоративных облигаций по фиксированным ставкам, тогда как обязательства преимущественно привязаны к текущим ставкам. Следовательно, формируется разрыв в доходах и расходах.

Во-вторых, текущий рост ставок и рост доли плавающих ставок, подрывает устойчивость плохих долгов и зомби-компаний.

По определению Банка международных расчетов (BIS), «зомби» — это публичная компания, которой минимум 10 лет и у которой процентные платежи по займам превышают прибыль до уплаты процентов и налогов.

2. Рынок «трежерис» в США заморожен.



«Трежерис» утратили способность привлекать капитал с рынков. За три месяца чистая эмиссия Bills, Notes и Bonds (размещения минус погашения) составила рекордно низкие 57 млрд долл. Столь низких размещений в течение 3-х месяцев не было с 2008 года.

Белый дом вместе с ФРС первоначально (в августе 2021 года) описали всплеск инфляции как временный побочный эффект, вызванный проблемами в цепочке поставок, вызванными пандемией.

Разрыв цепочек поставок, логистический коллапс в портах и резкий рост цен на энергоносители вызвали рост потребительских цен и цен производителей в крупнейшей экономике мира США до рекордных значений.

9.3 Информация о факторах, влияющих на спрос и предложение в банковской сфере

В декабре 2020 г., в июне и декабре 2021 года в данном разделе Отчета были перечислены те же самые нижеследующие факторы, без изменения. Однако, Белый дом вместе с ФРС США первоначально (в августе 2021 года) описали всплеск инфляции как временный побочный эффект, вызванный проблемами в цепочке поставок из-за пандемии, а сейчас все эксперты, опрошенных Financial Times, сходятся во мнении, что какие бы усилия по поддержке экономики ни принимало американское правительство, вернуть инфляцию к прежним 2% сейчас невозможно ни при повышенной ставке, ни при контроле расходов.

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

- последствия масштабной денежной эмиссии, осуществленной ФРС США и другими влиятельными центробанками мира;
- кризисные явления в мировой экономике (разрыв цепочек поставок, логистический коллапс в портах и резкий рост цен на энергоносители);
- расширение торговых конфликтов;
- санкции.

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

- усилия государства по оживлению инвестиционной активности хозяйствующих субъектов,
- высокие цены на энергоносители.

Дополнительным фактором, положительно влияющим на спрос на деятельность в банковской сфере, в отличие от ситуации до февраля 2022 года, оценщик считает, в некоторой степени, санкции.

9.4 Информация об экологических факторах, оказывающих влияние на стоимость объекта оценки

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

9.5 Информация о прочих факторах, оказывающих влияние на стоимость объекта оценки

Прочие факторы, влияющие на стоимость объекта оценки, отсутствуют.

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

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:

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

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

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

(d) 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)).

В соответствии с допущениями раздела 3 данного отчета, объект оценки, являющейся долевым инструментом другой организации, не предполагается агрегированным с другими потенциально дополняющими активами, а также отсутствуют ограничения на продажу объекта оценки.

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 СС 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, 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 (акции АО «Партнерские инвестиции») будут использоваться ненаблюдаемые исходные данные.

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

В соответствии с п. В10 Приложения В к Международному стандарту финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»,

«В10 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.

В11 К данным методам оценки относятся, например, следующие:

- (а) методы, основанные на расчете приведенной стоимости;
- (б) 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
- (с) многопериодная модель избыточной прибыли, которая используется для оценки справедливой стоимости некоторых нематериальных активов.

Способы расчета приведенной стоимости

В12 В пунктах В13 - В30 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

В14 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:

- (а) Денежные потоки и ставки дисконтирования должны отражать допущения, которые использовались бы участниками рынка при определении цены на актив или обязательство.
- (б) Денежные потоки и ставки дисконтирования должны учитывать только те факторы, которые относятся к оцениваемому активу или обязательству.
- (с) 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, исключая 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.

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

Риск и неопределенность

B15 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.

B16 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.

B17 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 B18 - B22](#)) 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 B25](#)) предполагает использование ожидаемых денежных потоков, скорректированных с учетом риска, и безрисковой процентной ставки.

(с) Метод 2 расчета ожидаемой приведенной стоимости (см. [пункт B26](#)) 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».

Оценщик при прогнозировании доходов обычно опирается на ретроспективные данные бухгалтерской отчетности, на основе данных которой прогнозируются будущие доходы. Организация в 2012-2021 гг. и 1 кв.2022 года не получает выручку. Поэтому применение Доходного подхода не целесообразно. Вместе с тем, при оценке основного актива (АО «БАНК СГБ») Доходный подход использован.

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

В соответствии с п. В5 Приложения В к Международному стандарту финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»,

«В5 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.

В6 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»

Вследствие изоляции внутреннего фондового рынка и его фактического отключения от глобального, капитализация эмитентов на Московской бирже снизилась с 62,6 трлн руб. в 2021 г. до 47,2 трлн руб. (почти на 25%). По мнению Председателя Правительства РФ М.Мишустина (31.05.2022 г.) стабилизация на российском фондовом рынке ожидается в течение двух лет

С другой стороны, ситуация на мировых фондовых рынках нестабильна. Уоррен Баффет на съезде акционеров компании Berkshire Hathaway (01.05.2022 г.) заявил, что ситуация на фондовых рынках сейчас крайне нестабильна («напоминает казино»), имея ввиду то, что финансовый сектор поощрял рискованное поведение инвесторов в последние годы.

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

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

В соответствии с п. В8 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).

По мнению оценщика, текущую стоимость замещения собственного капитала АО «Партнерские инвестиции», с учетом сделанных допущений, возможно определить как рыночную стоимость в рамках затратного подхода в соответствии с федеральными стандартами оценки. 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 «Партнерские инвестиции» в целях составления отчетности по Международным стандартам финансовой отчетности

В соответствии с ст. 18 ФСО №1 затратный подход - совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на определении затрат, необходимых для приобретения, воспроизводства либо замещения объекта оценки с учетом износа и устареваний.

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

В соответствии с п.11 ФСО № 8

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

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

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

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

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

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

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

г) провести расчет стоимости объекта оценки.

Вывод о возможности применения с затратного подхода:

Затратный подход – метод накопления активов, возможно применить, т.к. объектом оценки является предприятие, обладающее активами, которые имеют денежную оценку. Баланс предприятия за 12 мес. 2021 года, 3 мес.2022 г., а также ОСВ за январь-май 2022 г. получены Оценщиком от Заказчика.

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

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

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

Метод реализуется в несколько этапов:

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.

Корректировка необходима, 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 31.12.2021 г., 31.03.2022 г. и на 31.05.2022 г.

Таблица 11. Информация Бухгалтерской отчетности

Наименование показателя	Код	Значение на 31.12.2021 по информации Бухгалтерского баланса, тыс.руб	Значение на 31.03.2022 по информации Бухгалтерского баланса, тыс.руб	Значение на 31.05.2022 по информации ОСВ, тыс.руб
Актив				
Нематериальные активы	1110	0	0	0
Результаты исследований и разработок	1120	0	0	0
Основные средства	1150	0	0	0
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0	0
Финансовые вложения	1170	601 283	601 283	601 283
Отложенные налоговые активы	1180	12	11 332	3 064
Прочие внеоборотные активы	1190	0	0	0
Итого по разделу I	1100	601 295	612 615	604 347
Запасы	1210	0	0	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	0	0
Дебиторская задолженность	1230	154 833	9 982	18 543

Наименование показателя	Код	Значение на 31.12.2021 по информации Бухгалтерского баланса, тыс.руб	Значение на 31.03.2022 по информации Бухгалтерского баланса, тыс.руб	Значение на 31.05.2022 по информации ОСВ, тыс.руб
Финансовые вложения	1240	0	650 766	702 372
Денежные средства	1250	71 623	25 862	26 492
Прочие оборотные активы	1260	0	0	0
Итого по разделу II	1200	226 456	686 610	747 407
БАЛАНС	1600	827 751	1 299 225	1 351 754
Пассив				
Уставный капитал	1310	773 166	773 166	773 166
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	0	0	0
Резервный капитал	1360	5 104	5 104	5 104
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	48 632	11 791	55 807
Итого по разделу III	1300	826 902	790 061	834 077
Заемные средства	1410	0	508 329	516 267
Отложенные налоговые обязательства	1420	0	0	586
Резервы под условные обязательства	1430	0	0	0
Прочие обязательства	1450	0	0	0
Итого по разделу IV	1400	0	508 329	516 853
Заемные средства	1510	0	0	0
Кредиторская задолженность	1520	790	771	753
Доходы будущих периодов	1530	0	0	0
Резервы предстоящих расходов	1540	0	0	0
Прочие обязательства	1550	59	64	71
Итого по разделу V	1500	849	835	824
БАЛАНС	1700	827 751	1 299 225	1 351 754

Замечание. Различие величин сумм активов и пассивов определяется округлением при вводе информации.

10.3.1. 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. 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 12. Состав статей «Долгосрочные Финансовые вложения» и «Краткосрочные финансовые вложения»

Величина, руб.	Содержание статьи
601 282 700	Вложение в ООО "Нординвест"
694 261 475,00	Долговые ценные бумаги

10.3.1.1. Оценка доли в УК ООО «Нординвест»

На дату оценки АО «Партнерские инвестиции» обладает долей в уставном капитале ООО «Нординвест» в размере 19,7142% % 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 Свидетельства	Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 01 июля 2002 года, №001022019, серия 35, выдано Управлением Министерства Российской Федерации по налогам и сборам по Вологодской области 26 августа 2002 года.
Местонахождение банка в соответствии с Уставом	160001, г. Вологда, ул. Благовещенская, д.3
Адрес страницы (страниц) в сети Интернет, на которой (на которых) публикуется финансовая информация кредитной организации – эмитента	http://www.severgazbank.ru
Реквизиты Банка	Корреспондентский счёт 30101810800000000786 в ГРКЦ г. Вологда ИНН 3525023780 / КПП 352501001

Информация о финансовых результатах деятельности АО «БАНК СГБ»

Ниже представлена Информация об активах, собственном капитале и нераспределенной прибыли АО «БАНК СГБ» по данным finmarket.ru (до 31.12.2021 года).

Таблица 13. Информация о финансовых результатах деятельности АО «БАНК СГБ»

Дата	31.12. 2015	31.12. 2016	31.12. 2017	31.12. 2018	31.12. 2019	31.12. 2020	31.12. 2021
Активы	28 190 571	37 384 960	51 806 314	53 645 419	58 575 023	65 439 793	65 960 355
Номер по величине активов	145	110	94	91	85	84	83
Собственный капитал	2 625 387	3 044 951	3 501 874	3 862 870	5 140 802	5 447 047	5 430 724
Номер по СК	172	142	131	125	120	114	109
Нераспределенная прибыль (Совокупный финансовый результат)	-309 149	488 726	443 652	654 295	229 039	574 173	584 631
Номер по НП	614	93	105	81	162	99	102

31 декабря 2018

Организация	Регион	Активы			Собственный капитал			Нераспределенная прибыль	
		текущ. знач.	изм. %	№	текущ. знач.	изм. %	№	текущ. знач.	№
БАНК СГБ	ВологодскОбл	53 645 419	+3,54	91	3 862 870,00	+10,30	125	654 295,00	81

<http://www.finmarket.ru/database/rankings/?rt=20&orgname=%C1%E0%ED%EA+%D1%C3%C1®ion=62&per=152>

31 декабря 2019 г.

Организация	Регион	Активы			Собственный капитал			Совокупный финансовый результат	
		текущ. знач.	изм. %	№	текущ. знач.	изм. %	№	текущ. знач.	№
БАНК СГБ	ВологодскОбл	58 575 023,00	+9,18	85	5 140 802,00	+33,08	120	229 039,00	162

<http://www.finmarket.ru/database/rankings/?rt=20&orgname=%C1%E0%ED%EA+%D1%C3%C1®ion=62&per=157>

31 декабря 2020

Организация	Регион	Активы			Собственный капитал			Чистая прибыль	
		текущ. знач.	изм. %	№	текущ. знач.	изм. %	№	текущ. знач.	№
БАНК СГБ	ВологодскОбл	65 439 793,00	+11,71	84	5 447 047,00	+5,95	114	574 173,00	99

<http://www.finmarket.ru/database/rankings/?rt=20&orgname=%C1%E0%ED%EA+%D1%C3%C1®ion=62&per=163>

31 декабря 2021

Организация	Регион	Активы			Собственный капитал			Чистая прибыль	
		текущ. знач.	изм. %	№	текущ. знач.	изм. %	№	текущ. знач.	№
БАНК СГБ	ВологодскОбл	65 960 355,00	+0,79	83	5 430 724,00	-0,29	109	584 631,00	102

<http://www.finmarket.ru/database/rankings/?rt=20&orgname=%C1%E0%ED%EA+%D1%C3%C1®ion=62&per=165>

Расчет стоимости 100% доли в УК АО «БАНК СГБ» на дату оценки представлен в Приложении к Отчету.

Таблица 14. 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	3 939 000 000	0,25	984 750 000
Доходный подход	4 556 400 000	0,75	3 417 300 000
Итого			4 402 050 000
Итоговое значение стоимости 100% пакета акций, руб., округленно			4 402 050 000

Стоимость собственного капитала ООО «Нординвест» определена в Приложении к Отчету и составляет 4 923 000 тыс.рублей.

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

Наименование показателя	Расчеты
Стоимость 100% СК ООО «Нординвест», тыс.руб.	4 923 000
Доля АО «Партнерские инвестиции» в УК ООО «Нординвест»	19,7142%
Коэффициент контроля	0,940
Коэффициент ликвидности	1,000
Стоимость доли АО «Партнерские инвестиции» в СК ООО «Нординвест», тыс. руб.	912 298

Таблица 16. Результат оценки стоимости долгосрочных вложений

Наименование показателя	Стоимость по балансу, руб.	Текущая стоимость, руб.
Стоимость доли в УК ООО "Нординвест", руб.	601 282 700	912 298 000
Итого	601 282 700	912 298 000

Таким образом, текущая стоимость долгосрочных вложений АО «Партнерские инвестиции» на дату оценки 17 июня 2022 г. составляет округленно **912 298 тыс.рублей**.

10.3.1.2. Оценка краткосрочных финансовых вложений

Таблица 17. Информация о краткосрочных вложениях

Наименование	Дата приобретения	Количество, шт.	Балансовая стоимость, руб.	НКД, руб.
ОФЗ 26207 26207RMFS 08.02.22	08.02.2022	156 000	147 516 720	
ОФЗ 26207 26207RMFS 11.02.22	11.02.2022	29 000	27 422 980	13 050
ОФЗ 26207 26207RMFS 27/01/2022	27.01.2022	557 750	527 419 555	
Итого		742 750	702 359 255	

Выпуск

Состояние выпуска	В обращении
Данные госрегистрации	№ 26207RMFS от 14.02.2012, МинФин
ISIN код	RU000A0JS3W6
Номинал	1.00 тыс Р
Остаточный номинал	1.00 тыс Р
Объем эмиссии, шт	350000000
Объем эмиссии	350.00 млрд Р
Объем в обращении, шт	350000000
Объем в обращении	350.00 млрд Р
Срок обращения	Долгосрочные
Период обращения, дней	5460

Эмитент и реальный заемщик

Эмитент	Минфин России
Сектор эмитента	Государственные
Реальный заемщик	Правительство РФ
Сектор реального заемщика	Государственные

Погашение

Дата погашения	03.02.2027
Возможность досрочного погашения	Нет

Купон

Тип купона	Постоянный
Периодичность выплат в год	2
Текущий купон (всего)	21 (30)
Дата выплаты купона	10.08.2022
Размер купона, % годовых	8.15
Basis	act/365



Рис. График цены ОФЗ-26207-ПД, % от номинала

Таблица 18. Расчет текущей стоимости ценной бумаги

Дата	Цена открытия	Мин. цена	Макс. цена	Цена закрытия	Средн. Цена	Признав. котировка	Доходн. по средн.	Кол-во сделок	Объем сделок (цен. бум.)	Объем сделок (RUR)
------	---------------	-----------	------------	---------------	-------------	--------------------	-------------------	---------------	--------------------------	--------------------

Дата	Цена от-крытия	Мин. цена	Макс. цена	Цена закры-крытия	Средн. Цена	При-знав. котировка	До-ходн. по средн.	Кол-во сделок	Объем сделок (цен. бум.)	Объем сделок (RUR)
16.06.2022	97,25	97,07	97,74	97,65	97,54	97,65	9	492	82786	80751581,47
15.06.2022	97,18	96,6	97,49	97,25	97	97,25	9,15	528	569697	552575484,3
14.06.2022	97,5	96,71	97,5	96,98	96,99	96,98	9,15	754	58220	56467209,75
10.06.2022	97,5	97	97,8	97,18	97,65	97,18	8,96	1070	419905	409422043
09.06.2022	97,24	97,05	97,5	97,1	97,24	97,1	9,08	861	4331532	4211975871
08.06.2022	97	96,88	97,22	96,95	96,94	96,95	9,17	610	1312340	1272140441
07.06.2022	96,95	96,83	97,3	97	96,94	96,95	9,16	616	1093762	1060180827
06.06.2022	96,91	96,5	97,5	96,9	96,99	96,9	9,15	835	3119677	3024872348
03.06.2022	96,65	96,51	97,1	96,91	96,61	96,91	9,26	532	315232	304615884,8
02.06.2022	96,5	95,81	96,79	96,51	96,56	96,47	9,27	468	9814	9479316,58
01.06.2022	94,71	94,7	96,5	96,5	95,57	96,5	9,55	517	284893	272269144,2
Стоимость 1 ценной бумаги										970,42

Таблица 19. Текущая стоимость пакета ценных бумаг

Наименование	Дата при-обретения	Количество, шт.	Балансовая стоимость, руб.	Текущая стоимость, с учетом комиссии 1,5%, руб.
ОФЗ 26207 26207RMFS 08.02.22	08.02.2022	156 000	147 516 720	149 114 737
ОФЗ 26207 26207RMFS 11.02.22	11.02.2022	29 000	27 422 980	27 720 047
ОФЗ 26207 26207RMFS 27/01/2022	27.01.2022	557 750	527 419 555	533 132 979
Итого		742 750	702 359 255	709 967 763

В Приложении к Отчету определены ставки дисконтирования для активных статей баланса.

Таблица 20. Ставки дисконтирования для активных статей баланса

Ме-сяц, год	Срок привлечения	до 30 дней, включая «до востре-бования»	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
июнь 2022	Результаты мониторинга в мае 2022 года максимальных процентных ставок по вкладам ¹ в российских рублях десяти кредитных организаций ² , привлекающих наибольший объем депозитов физических лиц:	7,320	7,320	9,210	8,31	8,590	8,590	8,590
	Коэффициент	1,032	1,118	1,011	1,330	1,351	1,605	1,379
	Расчетная ставка депозитов для нефинансовых организаций	7,550	8,180	9,310	11,050	11,610	13,790	11,850
	Ставки дисконтирования для активных статей баланса, принятые к расчету	7,550	8,180	9,310	11,050	11,610	13,790	11,850

10.3.2. 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.

Таблица 21. Расчет текущей стоимости ОНА

Сумма, тыс.руб.	Период, мес.	Ставка дисконтирования	Фактор дисконтирования	Текущая стоимость, руб.
3 064	24	11,61%	0,7937	2 432

10.3.3. 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 **18 543 тыс. руб.**

Таблица 22. Расчет текущей стоимости дебиторской задолженности

Наименование показателя	Сумма, руб.	Фактор дисконтирования	Сумма, принятая к расчету в составе дебиторской задолженности, руб.	Комментарий
Расчеты по социальному страхованию, счет 69	18 603,30	0	0	
Расчеты по причитающимся дивидендам и прочим доходам, счет 76.03	18 399 722,50	0	0	Срок уплаты купона по ОФЗ – 10.08. Так как оценка облигаций сделана по цене сделок, стоимость купона не учитывается
Прочие расчеты с разными дебиторами, счет 76.09	124 642,25	1	124 642,25	
Итого дебиторская задолженность	18 542 968,05		124 642,25	

Таким образом, к расчету по данной строке принимается округленно значение **124 642,25 рублей**.

10.3.4. Оценка кредиторской задолженности и полученных займов

На балансе организации в разделе V «Краткосрочные обязательства» на дату составления баланса (по ОСВ на 31 мая 2022 г.) учтена кредиторская задолженность в размере 753 тыс. руб., из них 745 864,23 руб. – задолженность по налогам, которая не подлежит корректировке.

Сумма полученных займов и накопленных процентов согласно ОСВ за январь-май 2022 г. -- 516 267 123 рублей.

Таблица 23. Характеристики займов

Кредитор	Номер договора	Дата договора займа	Дата окончания договора займа	Ставка %	Сумма займа, руб.	Порядок выплаты процентов
АО "Инвестиционный альянс"	Договор займа денежных средств №1-2022-ИА от 26.01.2022	26.01.2022	31.12.2027	9,50	130 000 000	% выплачиваются одновременно с возвратом основной суммы займа
АО "Системное развитие"	Договор займа денежных средств № 1-2022- СР от 26.01.2022	26.01.2022	31.12.2027	9,50	134 000 000	% выплачиваются одновременно с возвратом основной суммы займа
ООО "Нордвест"	Договор займа денежных средств №10-Н-2022 от 26.01.2022	26.01.2022	31.12.2027	9,50	236 000 000	% выплачиваются одновременно с возвратом основной суммы займа
Итого					500 000 000	

Принимая во внимание структуру капитала займодавцев и заемщика, принято решение рассчитать сумму займа и процентов, накопленных до даты оценки.

Таблица 24. Расчет обязательств по займам на дату оценки

Сумма, руб.	Процентная ставка, %	Дата начала периода	Дата окончания периода	Дней в периоде	Сумма процентов за период, руб.	Проценты, накопленные до 31.05.2022 г., руб.	Итого сумма займа и процентов, руб.
130 000 000	9,50%	01.06.2022	17.06.2022	17	1 044 219	7 678 082,19	244 722 301
134 000 000	9,50%	01.06.2022	17.06.2022	17	575 205	4229452,05	134 804 657
236 000 000	9,5%	01.06.2022	17.06.2022	17	592 904	4359589,04	138 952 493
Итого						16 267 123	518 479 451

10.3.5. Расчеты по Затратному подходу

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

Таблица 25. Расчет стоимости объекта оценки по затратному подходу

Актив	Код	Значение на 31.05.2022 по информации ОСВ, тыс.руб.	Рыночная стоимость актива после переоценки, тыс.руб.
Нематериальные активы	1110	0	0
Результаты исследований и разработок	1120	0	0
Основные средства	1150	0	0
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0
Финансовые вложения	1170	601 283	912 298
Отложенные налоговые активы	1180	3 064	2 432
Прочие внеоборотные активы	1190	0	0
Итого по разделу I	1100	604 347	914 730
Запасы	1210	0	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	0
Дебиторская задолженность	1230	18 543	125
Финансовые вложения	1240	702 372	709 968
Денежные средства	1250	26 492	26 492
Прочие оборотные активы	1260	0	0
Итого по разделу II	1200	747 407	736 585
БАЛАНС	1600	1 351 754	1 651 315
Обязательства			
Заемные средства	1410	516 267	518 479
Отложенные налоговые обязательства	1420	586	586
Резервы под условные обязательства	1430	0	0
Прочие обязательства	1450	0	0
Итого по разделу IV	1400	516 853	519 065
Заемные средства	1510	0	0
Кредиторская задолженность	1520	753	753
Доходы будущих периодов	1530	0	0
Прочие обязательства	1550	71	71

Актив	Код	Значение на 31.05.2022 по информации ОСВ, тыс.руб.	Рыночная стоимость актива после переоценки, тыс.руб.
<i>Итого по разделу V</i>	<i>1500</i>	<i>824</i>	<i>824</i>
Итого обязательства		517 677	519 889
Разность между активами и обязательствами		834 077	1 131 426
То же, округленно			1 131 430

Таким образом, стоимость 100% пакета акций АО «Партнерские инвестиции», определенная на дату оценки 17 июня 2022 года, без учета налогов, составляет округленно

1 131 430 000 рублей.

11. СОГЛАСОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ И ПРИМЕНЕНИЕ ИТОГОВЫХ КОРРЕКТИРОВОК

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».

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

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

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

Доходный подход

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

Доходный подход в оценке доли АО «Партнерские инвестиции» не применялся, так как у Оценщика нет возможности составить прогноз деятельности Общества из-за отсутствия выручки в 2014-2021 гг., январе-марте 2022 года, бизнес-плана, наличия кризисных явлений в экономике и разнонаправленного влияния макроэкономических факторов.

Затратный подход

Метод накопления активов обладает преимуществом опоры на стоимость активов компании. Оценщик полагает, что предприятие имеет, по меньшей мере, ту стоимость, которую необходимо понести на его создание. На дату оценки деятельность компании успешно осуществляется. Оценщик получил Бухгалтерскую отчетность на 31.05.2022 г., которая позволяет сделать оценку затратным подходом.

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

Сравнительный подход

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

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

Обобщение результатов оценки стоимости 100% пакета акций Акционерного общества «Партнерские инвестиции»

Таблица 26. Обобщение результатов

Подходы к оценке	Стоимость по данному подходу, руб.	Весовой коэффициент	Расчеты
Сравнительный подход	Не применялся		
Затратный подход	1 131 430 000	1.0	1 131 430 000
Доходный подход	Не применялся		
Итоговая величина рыночной стоимости, руб.			1 131 430 000
Итого округленно, руб.			1 131 430 000
Количество акций			114 611
Стоимость 1 акции			9 871,91
Стоимость пакета 114 611 акций			1 131 429 477

Основываясь на проведенных исследованиях и произведенных расчетах, оценщик пришел к выводу, что итоговая величина рыночной стоимости по состоянию на 17 июня 2022 года 100% пакета обыкновенных бездокументарных акций АО «Партнерские инвестиции» (рег. номер 1-01-75185-Н, количество 114611 штук) составляет на дату оценки 17 июня 2022 года без учета налогов округленно

1 131 429 477 рублей

(Один миллиард сто тридцать один миллион четыреста двадцать девять тысяч четыреста семьдесят семь рублей),

итоговая величина рыночной стоимости по состоянию на 17 июня 2022 года одной обыкновенной бездокументарной акции АО «Партнерские инвестиции» в составе 100% пакета акций (рег. номер 1-01-75185-Н, количество 114611 штук) составляет на дату оценки 17 июня 2022 года без учета налогов

9 871,91 рубля

(Девять тысяч восемьсот семьдесят один рубль 91 коп.)

12. 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.

12.1. Определение скидки на неконтрольный характер

В процессе оценки часто требуется определение 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 дол 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 непропор-

циональности прав является различная стоимость акций в составе разных пакетов: как правило, в стратегически крупных голосующих пакетах (абсолютно контрольном (75%), контрольном (50% + 1 акция) и блокирующем (25% + 1 акция) стоимость одной акции выше стоимости одной акции в составе миноритарных пакетов. Указанное различие будет тем сильнее, чем больше ущемляются интересы миноритарных акционеров.

Скидка на неконтрольный характер доли собственности – денежная сумма, на которую уменьшается пропорциональная оцениваемому пакету доля в общей стоимости предприятия в связи с уровнем относительного участия владельца этой доли в принятии решений и деятельности компании. Существует ряд изданий, в которых определены рамки премий за контроль и скидок на неконтрольный характер.

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

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

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

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

4) Компания Drezdner Kleinwort Benson, осуществлявшая оценку акций «Роснефти», проанализировала продажу в 1996-1997 годах акций 21 крупной компании. Надбавка за контроль при их продаже колебалась в размере 10-65%. (www.nns.ru/archive/banks/2698/04/29/morning/39.html). То есть скидка на неконтрольный характер составит 10-40%. Поправочный коэффициент 0.9...0.6.

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

Источник 1.

Таблица 27. Коэффициенты контроля

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

Коэффициенты контроля, указанные в Постановлении Правительства РФ, не основаны на анализе рыночных данных.

№3 2003 г. в журнале “Вопросы оценки” авторы – В.Козлов, Е.Козлова предприняли попытку проанализировать влияние структуры акционерного капитала (распределение пакетов

акций между акционерами в различном их сочетании) на величины премий как миноритарных (неконтрольных), так и контрольных пакетов акций.

Авторы исследования делают вывод о том, что полную картину распределения премий за пакеты акций с учетом структуры капитала можно представить в виде семейства зависимостей. Рассматривая возможные варианты распределения акций, авторы статьи предложили инструмент для расчета премий различных пакетов в виде "матрицы премий".

Источник 2.

Таблица 28. 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

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

Коэффициенты контроля по данным из различных источников

Таблица 2.5.1

Удельный вес пакета (доли)	Исследования ФБК	Исследования Лейфера Л.А.	ПП РФ № 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.

Таким образом, согласно источникам 3-4, для оцениваемой доли в УК ООО «Нордвест», в размере 20% уставного капитала, коэффициент контроля может составить 0,57-0,76. Однако, принимая во внимание структуру собственности ООО «Нордвест», то есть, размеры долей других участников, скидка для доли 20,9643% принимается в размере 5%, для доли 17,3929% -- 7%, для доли 19,71420% -- 6%.

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

12.2. 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.

Принимая во внимание вышеизложенное, решено скидку на недостаточную ликвидность при оценке АО «Партнерские инвестиции» не применять.

13. 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», Федеральных стандартов оценки: ФСО №1, ФСО №2, ФСО №3, утвержденных Приказами Минэкономразвития России от 20.05.2015 г. №№ 297-299 (соответственно) и ФСО №8, утвержденного Приказом Минэкономразвития России от 01.06.2015 г. № 326 (соответственно), также в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости".

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: **17 июня 2022 года.**

ОЦЕНЩИК:



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

14. 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. Федеральные стандарты оценки (ФСО №1, ФСО №2, ФСО №3), утвержденные приказами Минэкономразвития России от 20 мая 2015 года № 297, № 298, № 299, и ФСО № 8, утвержденный приказом Минэкономразвития России от 01 июня 2015 г. № 326, а также Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».
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.

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ
АО "Партнерские инвестиции"

Исходные данные	73
Структура баланса	74
Актив баланса	75
Пассив баланса	76
Агрегированный баланс	78
Анализ финансовых результатов деятельности АО "Партнерские инвестиции"	78
Показатели рентабельности	80
Анализ финансовой устойчивости	81
Анализ ликвидности	83
Анализ деловой активности	84
Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов	85
Анализ вероятности банкротства	86
Z-счет Таффлера	86
Z-счет Лиса	87
Резюме	88

Исходные данные

Основой для проведения финансового анализа АО "Партнерские инвестиции" 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 31.12.2017 года.

В качестве отчетного периода для анализа выбран период с данными, представленными на 31.03.2022 года.

Актив баланса

Таблица 1

Баланс (Форма 1)							
Статья баланса	Код строки	31.12.2017 г.	31.12.2018 г.	31.12.2019 г.	31.12.2020 г.	31.12.2021 г.	31.03.2022 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	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
Долгосрочные финансовые вложения	1150	601 283,0	601 283,0	795 283,0	601 283,0	601 283,0	601 283,0
Отложенные налоговые активы	1160	399,0	209,0	5,0	11,0	12,0	11 331,0
Прочие внеоборотные активы	1170	0,0	0,0	4 809,0	0,0	0,0	0,0
Итого по разделу I	1100	601 684,0	601 492,0	800 097,0	601 294,0	601 295,0	612 614,0
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	29 221,0	202,0	68,0	81,0	154 833,0	9 982,0
Финансовые вложения	1240	88 680,0	0,0	0,0	0,0	0,0	650 766,0
Денежные средства	1250	62 672,0	189 549,0	2 691,0	219 361,0	71 623,0	25 863,0
Прочие оборотные активы	1260	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Итого по разделу II	1200	180 573,0	189 751,0	2 759,0	219 442,0	226 456,0	686 611,0
БАЛАНС	1600	782 257,0	791 243,0	802 856,0	820 736,0	827 751,0	1 299 225,0

Пассив баланса

Таблица 2

ПАССИВ							
		31.12.2017 г.	31.12.2018 г.	31.12.2019 г.	31.12.2020 г.	31.12.2021 г.	31.03.2022 г.
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ							
Уставный капитал	1310	773 166,0	773 165,0	773 166,0	773 166,0	773 166,0	773 166,0
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	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Резервный капитал	1360	2 670,0	3 280,0	3 727,0	4 291,0	5 104,0	5 104,0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	5 813,0	14 145,0	24 983,0	40 675,0	48 632,0	11 791,0
Итого по разделу III	1300	781 649,0	790 588,0	801 876,0	818 132,0	826 902,0	790 061,0
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	1410	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	508 329,0
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
Итого по разделу IV	1400	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	508 329,0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	1510	0,0	0,0	0,0	1 525,0	0,0	0,0
Кредиторская задолженность	1520	528,0	569,0	950,0	1 023,0	790,0	771,0
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	0,0	0,0
Прочие краткосрочные пассивы	1550	80,0	86,0	30,0	56,0	59,0	64,0
Итого по разделу V	1500	608,0	655,0	980,0	2 604,0	849,0	835,0
БАЛАНС	1700	782 257,0	791 243,0	802 856,0	820 736,0	827 751,0	1 299 225,0

Отчет о финансовых результатах

Таблица 3

Отчет о прибылях и убытках (Форма №2)							
Наименование показателя	Код строки	31.12.2017 г.	31.12.2018 г.	31.12.2019 г.	31.12.2020 г.	31.12.2021 г.	31.03.2022 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	(690,0)	(726,0)	(728,0)	(731,0)	(706,0)	(153,0)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	-690,0	-726,0	-728,0	-731,0	-706,0	-153,0
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	16 133,0	11 984,0	14 922,0	21 152,0	11 764,0	12 386,0
Проценты к уплате	2330	(75,0)	0,0	0,0	(25,0)	(10,0)	(8 329,0)
Прочие доходы	2340	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Прочие расходы	2350	(122,0)	(84,0)	(84,0)	(75,0)	(87,0)	(50 575,0)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	15 246,0	11 174,0	14 110,0	20 321,0	10 961,0	-46 671,0
Текущий налог на прибыль	2410	(2 863,0)	(2 044,0)	(2 619,0)	(4 063,0)	(2 192,0)	(9 831,0)
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(1 489,0)
Изменение отложенных налоговых активов	2450	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	11 320,0
Прочее	2460	-186,0	-191,0	-203,0	0,0	0,0	-186,0
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	2400	12 197,0	8 939,0	11 288,0	16 257,0	8 769,0	(36 840,0)

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

Структура баланса

Бухгалтерский баланс представляет собой перечень имущества 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, использующиеся 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 "Партнерские инвестиции":

В зависимости от структуры баланса, выделяют четыре модели:

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

Представленные модели рассматриваются с учетом того, что в финансовом менеджменте понятие оборотных средств делится на постоянный оборотный капитал, который является минимумом, необходимым для осуществления производственной деятельности 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 вынуждено реализовывать внеоборотные активы (основные средства и т.д.), что еще больше ухудшит его положение.

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

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

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

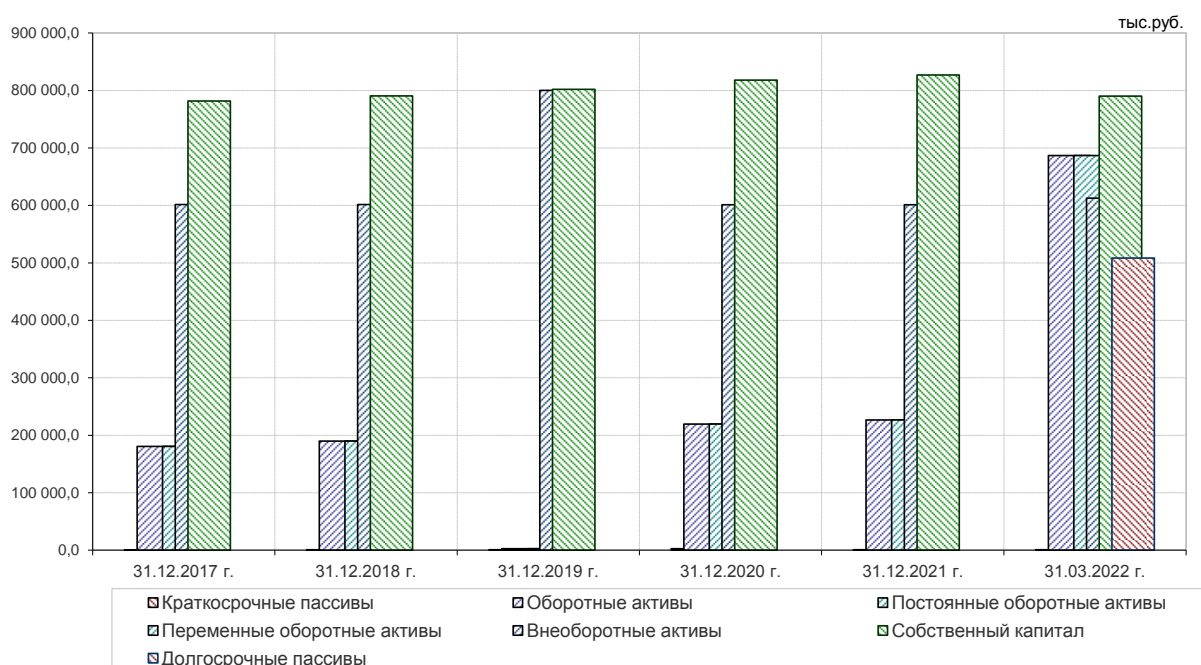
4. Компромиссная модель - является наиболее реальной моделью. В случае этой модели чистый оборотный капитал равен по величине сумме постоянных текущих активов и половине их переменной части.

Прежде всего, следует отметить, что величина чистого оборотного капитала АО "Партнерские инвестиции" на конец анализируемого периода (31.03.2022 г.) составила 685776,0 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 "Партнерские инвестиции".

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

В графическом виде структура имущества АО "Партнерские инвестиции" 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)							
СТАТЬЯ БАЛАНСА	Код строки	31.12.2017 г.	31.12.2018 г.	31.12.2019 г.	31.12.2020 г.	31.12.2021 г.	31.03.2022 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	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%
Долгосрочные финансовые вложения	1150	76,9%	76,0%	99,1%	73,3%	72,6%	46,3%
Отложенные налоговые активы	1160	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,9%
Прочие внеоборотные активы	1170	0,0%	0,0%	0,6%	0,0%	0,0%	0,0%
Итого по разделу I	1100	76,9%	76,0%	99,7%	73,3%	72,6%	47,2%
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	3,7%	0,0%	0,0%	0,0%	18,7%	0,8%
Финансовые вложения	1240	11,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	50,1%
Денежные средства	1250	8,0%	24,0%	0,3%	26,7%	8,7%	2,0%
Прочие оборотные активы	1260	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Итого по разделу II	1200	23,1%	24,0%	0,3%	26,7%	27,4%	52,8%
БАЛАНС	1600	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Изменения в активе баланса

Таблица 5

Баланс, (Форма №1) - Изменения	Дата начала	Дата окончания	Изменения		
			В абс. выражении	Темп прироста	Удельного веса
АКТИВ	31.12.2017 г.	31.03.2022 г.			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Нематериальные активы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Результаты исследований и разработок	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Основные средства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Доходные вложения в материальные ценности	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Долгосрочные финансовые вложения	601 285,0	601 283,0	-2,0	-0,0%	-30,6%
Отложенные налоговые активы	399,0	11 331,0	10 932,0	2 739,8%	0,8%
Прочие внеоборотные активы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Итого по разделу I	601 684,0	612 614,0	10 930,0	1,8%	-29,8%
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Запасы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Дебиторская задолженность	29 221,0	9 982,0	-19 239,0	-65,8%	-3,0%
Финансовые вложения	88 680,0	650 766,0	562 086,0	633,8%	38,8%
Денежные средства	62 672,0	25 863,0	-36 809,0	-58,7%	-6,0%
Прочие оборотные активы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Итого по разделу II	180 573,0	686 611,0	506 038,0	280,2%	29,8%
БАЛАНС	782 257,0	1 299 225,0	516 968,0	66,1%	0,0%

Анализируя актив баланса можно сделать вывод о том, что общая величина активов организации в отчетном периоде, по сравнению с базовым, значительно увеличилась. По сравнению с концом 31.12.2017 г. активы и валюта баланса выросли на 66,1%, что в абсолютном выражении составило 516968,0 тыс.руб. Таким образом, в отчетном периоде актив баланса и валюта баланса находятся на уровне 1299225,0 тыс.руб.

В более значительной степени это произошло за счет увеличения статьи 'Финансовые вложения'. За прошедший период рост этой статьи составил 562086,0 тыс.руб. (в процентном соотношении - 633,8%) и на конец анализируемого периода значение статьи 'Финансовые вложения' достигло 650766,0 тыс.руб.

В общей структуре активов внеоборотные активы, величина которых на 31.12.2017 г. составляла 601684,0 тыс.руб., возросли на 10930,0 тыс.руб. (темп прироста составил 1,8%) и на 31.03.2022 г. их величина составила 612614,0 тыс.руб. (47,2% от общей структуры имущества).

Величина оборотных активов, составлявшая на 31.12.2017 г. 180573,0 тыс.руб. также возросла на 506038,0 тыс.руб. (темп прироста составил 280,2%) и на 31.03.2022 г. их величина составила 686611,0 тыс.руб. (52,8% от общей структуры имущества).

Доля основных средств в общей структуре активов на 31.03.2022 г. составила 0,0%, что говорит о том, что организация имеет 'легкую' структуру активов.

Как видно из таблицы №5, на конец отчетного периода наибольший удельный вес в структуре совокупных активов приходится на оборотные активы (52,8%), что говорит о достаточно мобильной структуре активов, способствующей ускорению оборачиваемости средств организации.

В структуре внеоборотных активов наибольшее изменение было вызвано увеличением на 10932,0, по сравнению с базовым периодом, статьи 'Отложенные налоговые активы'. В структуре оборотных активов наибольшее изменение было вызвано увеличением на 562086,0 тыс.руб., по сравнению с базовым периодом, статьи 'Финансовые вложения'.

Размер дебиторской задолженности за анализируемый период в сумме снизился на 19239,0 тыс.руб.

Рассматривая дебиторскую задолженность 'АО "Партнерские инвестиции"' следует отметить, что организация на 31.03.2022 г. имеет активное сальдо (дебиторская задолженность больше кредиторской).

В целом динамику изменения актива баланса можно назвать положительной.

Пассив баланса

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

Структура пассива баланса

Таблица 6

ПАССИВ	31.12.2017 г.	31.12.2018 г.	31.12.2019 г.	31.12.2020 г.	31.12.2021 г.	31.03.2022 г.	
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ							
Уставный капитал	1310	98,8%	97,7%	96,3%	94,2%	93,4%	59,5%
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%	0,5%	0,6%	0,4%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	0,7%	1,8%	3,1%	5,0%	5,9%	0,9%
Итого по разделу III	1300	99,9%	99,9%	99,9%	99,7%	99,9%	60,8%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	1410	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	39,1%
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%	39,1%
Итого по разделу IV	1400	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	39,1%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	1510	0,0%	0,0%	0,0%	0,2%	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%
Итого по разделу V	1500	0,1%	0,1%	0,1%	0,3%	0,1%	0,1%
БАЛАНС	1700	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Изменения пассива баланса

Таблица 7

ПАССИВ	Изменения				
	В абс. выражении	Темп прироста	Удельного веса		
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал	773 166,0	773 166,0	0,0	0,0%	-39,3%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Добавочный капитал	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Резервный капитал	2 670,0	5 104,0	2 434,0	91,2%	0,1%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	5 813,0	11 791,0	5 978,0	102,8%	0,2%
Итого по разделу III	781 649,0	790 061,0	8 412,0	1,1%	-39,1%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	0,0	508 329,0	508 329,0	0,0%	39,1%
Отложенные налоговые обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Резервы под условные обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Прочие долгосрочные пассивы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Итого по разделу IV	0,0	508 329,0	508 329,0	0,0%	39,1%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Кредиторская задолженность	528,0	771,0	243,0	46,0%	-0,0%
Доходы будущих периодов	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Резервы предстоящих расходов и платежей	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Прочие краткосрочные пассивы	80,0	64,0	-16,0	-20,0%	-0,0%
Итого по разделу V	608,0	835,0	227,0	37,3%	-0,0%
БАЛАНС	782 257,0	1 299 225,0	516 968,0	66,1%	0,0%

В части пассивов, увеличение валюты баланса в наибольшей степени произошло за счет роста статьи 'Заемные средства'. За прошедший период рост этой статьи составил 508329,0 тыс.руб. и уже на конец анализируемого периода значение статьи 'Заемные средства' установилось на уровне 508329,0 тыс.руб.

Рассматривая изменение собственного капитала АО "Партнерские инвестиции" отметим, что его значение за анализируемый период незначительно увеличилось. На 31.03.2022 г. величина собственного капитала организации составила 790061,0 тыс.руб. (60,8% от общей величины пассивов).

Доля заемных средств в совокупных источниках формирования активов за анализируемый период увеличилась. На 31.03.2022 г. совокупная величина заемных средств организации составила 509164,0 тыс.руб. (39,2% 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 возросла на 8412,0 тыс.руб. и составила 16895,0 тыс.руб. Изменение резервов составило 2434,0 тыс.руб., а нераспределенной прибыли 5978,0 тыс.руб. Это в целом можно назвать положительной тенденцией так как увеличение резервов, фондов и нераспределенной прибыли может говорить о эффективной работе организации.

В общей структуре пассивов величина собственного капитала, которая на 31.12.2017 г. составляла 781649,0 тыс.руб., возросла на 8412,0 тыс.руб. (темп прироста составил 1,1%), и на 31.03.2022 г. его величина составила 790061,0 тыс.руб. (60,8% от общей структуры имущества). В наибольшей степени это изменение произошло за счет роста статьи 'Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)' - на 5978 тыс.руб.

В общей структуре задолженности долгосрочные пассивы на 31.03.2022 г. превышают краткосрочные на 507494,0 тыс.руб. что говорит о неплохой финансовой устойчивости организации и, возможно, о будущем увеличении оборотов организации.

Наибольшее влияние на увеличение долгосрочных пассивов оказал рост статьи 'Заемные средства'. За прошедший период рост этой статьи составил 508329,0 тыс.руб. и уже на конец анализируемого периода значение статьи 'Заемные средства' достигло 508329,0 тыс.руб.

Величина краткосрочных обязательств, которая на 31.12.2017 г. составляла 608,0 тыс.руб. также возросла на 227,0 тыс.руб. (темп прироста составил 37,3%), и на 31.03.2022 г. ее величина составила 835,0 тыс.руб. (0,1% от общей структуры имущества).

Наибольший удельный вес в структуре краткосрочной кредиторской задолженности на 31.03.2022 г. составляет статья 'Кредиторская задолженность'. На конец анализируемого периода величина задолженности по данной статье составляет 771 тыс.руб. (доля в общей величине краткосрочной дебиторской задолженности 92,3%)

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

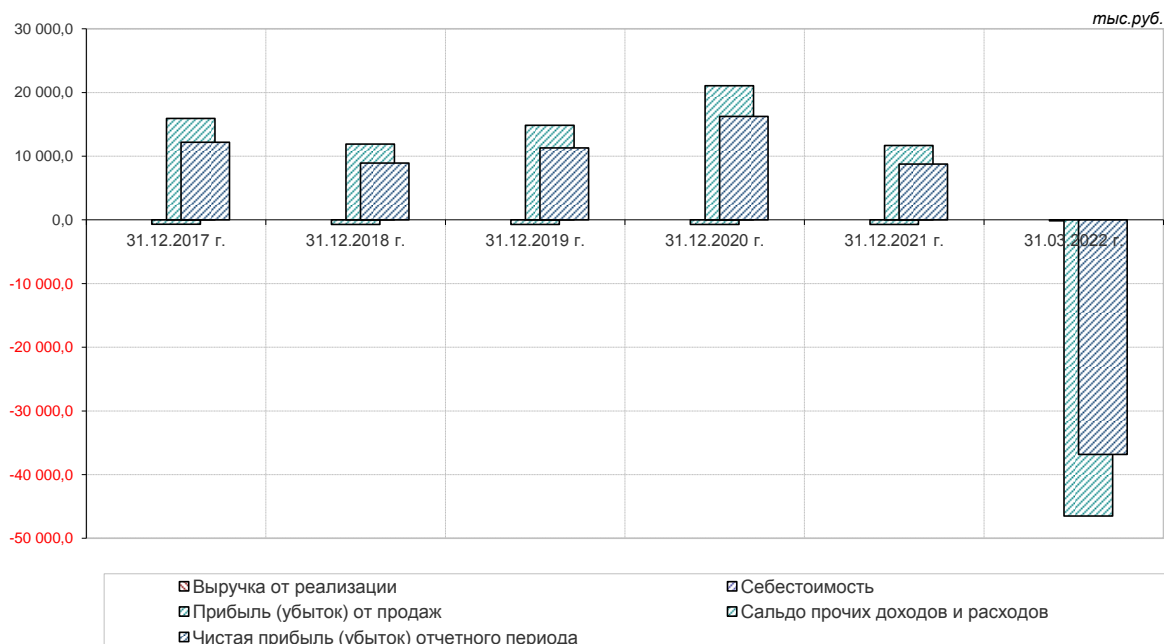
Агрегированный баланс - Изменения		31.12.2017 г.	31.03.2022 г.	в абс. выражении	Изменения темп прироста
АКТИВ					
Внеоборотные активы		601 684,0	612 614,0	10 930,0	1,8%
Оборотные активы		180 573,0	686 611,0	506 038,0	280,2%
Запасы и затраты		0,0	0,0	0,0	0,0%
Краткосрочная дебиторская задолженность		29 221,0	9 982,0	-19 239,0	-65,8%
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения		151 352,0	676 629,0	525 277,0	347,1%
Прочие оборотные активы.		0,0	0,0	0,0	0,0%
Баланс		782 257,0	1 299 225,0	516 968,0	66,1%
ПАССИВ					
Собственный капитал		781 649,0	790 061,0	8 412,0	1,1%
Долгосрочные пассивы		0,0	508 329,0	508 329,0	0,0%
Займы и кредиты		0,0	508 329,0	508 329,0	0,0%
Прочие долгосрочные пассивы		0,0	0,0	0,0	0,0%
Краткосрочные пассивы		608,0	835,0	227,0	37,3%
Займы и кредиты		0,0	0,0	0,0	0,0%
Кредиторская задолженность		528,0	771,0	243,0	46,0%
Прочие краткосрочные пассивы		80,0	64,0	-16,0	-20,0%
Баланс		782 257,0	1 299 225,0	516 968,0	66,1%

Анализ финансовых результатов деятельности АО "Партнерские инвестиции"

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.

Финансовые результаты



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	31.12.2017 г.	31.03.2022 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Доходы и расходы по обычным видам деятельности					
Выручка	0,0	0,0	0,0	0,0%	-
Себестоимость продаж	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Валовая прибыль (убыток)	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Коммерческие расходы	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Управленческие расходы	(690,0)	(153,0)	-537,0	-77,8%	0,0%
Прибыль (убыток) от продаж	-690,0	-153,0	537,0	77,8%	0,0%
Прочие доходы и расходы					
Проценты к получению	16 133,0	12 386,0	3 747,0	23,2%	0,0%
Проценты к уплате	(75,0)	(8 329,0)	8 254,0	11 005,3%	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	(122,0)	(50 575,0)	50 453,0	41 354,9%	0,0%
Прибыль (убыток) до налогообложения	15 246,0	-46 671,0	-61 917,0	-406,1%	0,0%
Изменение отложенных налоговых активов	0,0	11 320,0	11 320,0	0,0%	0,0%
Изменение отложенных налоговых обязательств	0,0	(1 489,0)	1 489,0	0,0%	0,0%
Текущий налог на прибыль	(2 863,0)	(9 831,0)	6 968,0	243,4%	0,0%
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	12 197,0	-36 840,0	-49 037,0	-402,0%	0,0%
Справочно					
Совокупный финансовый результат периода	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Базовая прибыль (убыток) на акцию	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%

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

Таблица 10

Оценка показателей ФХД - Изменения			Изменения	
	Наименование показателя	31.12.2017 г.	31.03.2022 г.	В абс. выражении
1. Объем продаж	0,0	0,0	0,0	0,0%
2. Прибыль от продаж	-690,0	-153,0	537,0	77,8%
3. Амортизация				
4. EBITDA				
5. Чистая прибыль	12 197,0	-36 840,0	-49 037,0	-402,0%
6. Рентабельность продаж, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
7. Чистые активы	781 649,0	790 061,0	8 412,0	1,1%
8. Оборачиваемость чистых активов, %	0,00%	0,00%	0,0%	0,0%
9. Рентабельность чистых активов, %	-0,09%	-0,02%	0,1%	78,1%
10. Собственный капитал	781 649,0	790 061,0	8 412,0	1,1%
11. Рентабельность собственного капитала, %	1,51%	-4,56%	-6,1%	-402,3%
12. Кредиты и займы	0,0	508 329,0	508 329,0	0,0%
13. Финансовый рычаг	0,0	0,6	0,6	82 752,4%
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%	4,4%	4,4%	0,0%

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

Валовая прибыль на 31.12.2017 г. составляла 0,0 тыс.руб. За анализируемый период она осталась на прежнем уровне.

В отличии от валовой прибыли, которая за анализируемый период не изменилась, прибыль от продаж возросла на 537,0 тыс.руб., и на 31.03.2022 г. ее величина составила -153,0 тыс.руб.

Отрицательным моментом являются убытки по прочим доходам и расходам - на 31.03.2022 г. сальдо по ним установилось на уровне -46518,0 тыс.руб..

Как видно из таблицы №10, чистая прибыль за анализируемый период сократилась на -49037,0 тыс.руб., и наконец 31.03.2022 г. она установилась на уровне -36840,0 тыс.руб. (темпа падения чистой прибыли составил 402,0%).

Отрицательное значение чистой прибыли обусловлено масштабной отрицательной переоценкой ценных бумаг.

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

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

В рассматриваемом в таблице №10 случае, на конец анализируемого периода рентабельность собственного капитала равна -4,56%.

Рассматривая динамику доходов и расходов АО "Партнерские инвестиции", в целом за анализируемый период ее можно назвать негативной.

Показатели рентабельности

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

Динамика показателей рентабельности АО "Партнерские инвестиции" за 31.12.2017 г. - 31.03.2022 г. представлены в таблице №12.

Таблица 12

Показатели рентабельности - Изменения	Изменения			
	Наименование показателя	31.12.2017 г.	31.03.2022 г.	В абс. выражении
Общая рентабельность, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Рентабельность продаж, %	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Рентабельность собственного капитала, %	1,5%	-4,6%	-6,1%	-402,3%
Рентабельность акционерного капитала, %	1,6%	-4,8%	-6,3%	-402,0%
Рентабельность оборотных активов, %	6,8%	-5,4%	-12,1%	-179,4%
Общая рентабельность производственных фондов, %		0,0%		
Рентабельность всех активов, %	1,6%	-2,8%	-4,4%	-281,9%
Рентабельность финансовых вложений, %	2,3%	1,0%	-1,3%	-57,7%
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 "Партнерские инвестиции" за весь рассматриваемый период представлены в таблице №12а.

Таблица 12а

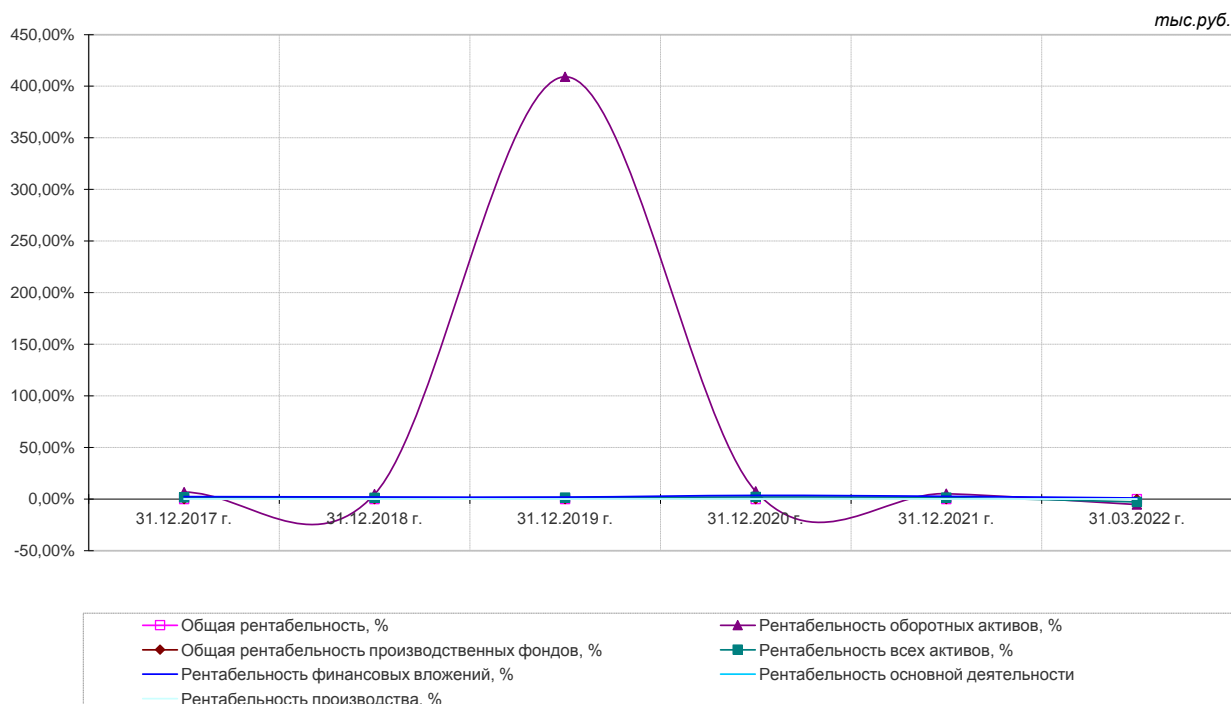
Показатели рентабельности	Изменения					
	Наименование показателя	31.12.2017 г.	31.12.2018 г.	31.12.2019 г.	31.12.2020 г.	31.12.2021 г.
Общая рентабельность, %	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Рентабельность продаж, %	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Рентабельность собственного капитала, %	1,51%	1,14%	1,42%	2,01%	1,42%	-4,56%
Рентабельность акционерного капитала, %	1,58%	1,16%	1,46%	2,10%	1,51%	-4,76%
Рентабельность оборотных активов, %	6,75%	4,71%	409,13%	7,41%	5,16%	-5,37%
Общая рентабельность производственных фондов, %	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Рентабельность всех активов, %	1,56%	1,13%	1,41%	1,98%	1,41%	-2,84%
Рентабельность финансовых вложений, %	2,34%	1,99%	1,88%	3,52%	2,61%	0,99%
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%

Частное от деления прибыли до налогообложения и выручки от реализации -- показатель общей рентабельности. Выручка равна 0, поэтому значение показателя принято как 0%.

Снижение рентабельности собственного капитала с 1,51% до -4,56% за анализируемый период было вызвано увеличением собственного капитала на 8412,0 тыс.руб. и снижением чистой прибыли организации за анализируемый период на -49037,0 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 "Партнерские инвестиции" в абсолютном выражении за весь рассматриваемый период представлен в таблице № 13.

Таблица 13

Анализ фин. устойчивости по абс.показателям - Изменения показатели	Изменения			
	31.12.2017 г.	31.03.2022 г.	В абс. выражении	Темп прироста
1. Источники собственных средств	781649,0	790061,0	8 412,0	1,1%
2. Внеоборотные активы	601684,0	612614,0	10 930,0	1,8%
3. Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	179965,0	177447,0	-2 518,0	-1,4%
4. Долгосрочные кредиты и займы	0,0	508329,0	508 329,0	0,0%
5. Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств	179965,0	685776,0	505 811,0	281,1%
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	179965,0	685776,0	505 811,0	281,1%
8. Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса	0,0	0,0	0,0	0,0%
9. Излишек источников собственных оборотных средств	179965,0	177447,0	-2 518,0	-1,4%
10. Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников	179965,0	685776,0	505 811,0	281,1%
11. Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат	179965,0	685776,0	505 811,0	281,1%
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	31.12.2017 г.	31.12.2018 г.	31.12.2019 г.	31.12.2020 г.	31.12.2021 г.	31.03.2022 г.
1. Источники собственных средств	781649,0	790588,0	801876,0	818132,0	826902,0	790061,0
2. Внеоборотные активы	601684,0	601492,0	800097,0	601294,0	601295,0	612614,0
3. Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	179965,0	189096,0	1779,0	216838,0	225607,0	177447,0
4. Долгосрочные кредиты и займы	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	508329,0
5. Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств	179965,0	189096,0	1779,0	216838,0	225607,0	685776,0
6. Краткосрочные кредитные и заемные средства	0,0	0,0	0,0	1526,0	0,0	0,0
7. Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств	179965,0	189096,0	1779,0	218363,0	225607,0	685776,0
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	179965,0	189096,0	1779,0	216838,0	225607,0	177447,0
10. Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников	179965,0	189096,0	1779,0	216838,0	225607,0	685776,0
11. Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат	179965,0	189096,0	1779,0	218363,0	225607,0	685776,0
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 "Партнерские инвестиции" 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	31.12.2017 г.	31.03.2022 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Коэффициент автономии	1,00	0,61	-0,39	-39,1%
Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг)	0,00	0,64	0,64	82 752,4%
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	0,30	1,12	0,82	273,5%
Коэффициент отношения собственных и заемных средств	1285,61	1,55	-1 284,06	-99,9%
Коэффициент маневренности	0,23	0,14	-0,09	-40,6%
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами	0,00	0,00	0,00	0,0%
Коэффициент имущества производственного назначения	0,77	0,47	-0,30	-38,7%
Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств	0,00	0,39	0,39	0,0%
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Коэффициент кредиторской задолженности	100,0%	0,2%	-99,8%	-99,8%

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

Таблица 14а

Анализ финансовой устойчивости по относительным показателям						
Наименование финансового коэффициента	31.12.2017 г.	31.12.2018 г.	31.12.2019 г.	31.12.2020 г.	31.12.2021 г.	31.03.2022 г.
Коэффициент автономии	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	0,61
Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,64
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	0,30	0,32	0,00	0,36	0,38	1,12
Коэффициент отношения собственных и заемных средств	1285,61	1207,00	818,24	314,18	973,97	1,55
Коэффициент маневренности	0,23	0,24	0,00	0,27	0,27	0,14
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Коэффициент имущества производственного назначения	0,77	0,76	1,00	0,73	0,73	0,47
Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,39
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,00%	0,00%	0,00%	58,56%	0,00%	0,00%
Коэффициент кредиторской задолженности	100,00%	100,00%	100,00%	41,44%	100,00%	0,16%

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 31.12.2017 г., и на 31.03.2022 г. финансовую устойчивость АО "Партнерские инвестиции" 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 (31.12.2017 г.) ситуация на АО "Партнерские инвестиции" незначительно ухудшилась.

Показатель 'Коэффициент автономии', за анализируемый период снизился на -0,39 и на 31.03.2022 г. составил 0,61. 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 0,64 и на 31.03.2022 г. составил 0,64. 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.

Показатель 'Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств', за анализируемый период увеличился на 0,82 и на 31.03.2022 г. составил 1,12. 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 -0,09 и на 31.03.2022 г. составил 0,14. 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.

Показатель 'Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами', за анализируемый период остался на прежнем уровне и на 31.03.2022 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		В абс. выражении	Темп прироста
	31.12.2017 г.	31.03.2022 г.		
Коэффициент абсолютной ликвидности	248,93	810,33	561,40	225,5%
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	297,00	822,29	525,29	176,9%
Коэффициент текущей ликвидности	297,00	822,29	525,29	176,9%
Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования	1,00	1,00	0,00	0,2%
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности	-	476,81	-	-

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

Таблица 15а

Анализ ликвидности баланса по относительным показателям						
Наименование коэффициента	31.12.2017 г.	31.12.2018 г.	31.12.2019 г.	31.12.2020 г.	31.12.2021 г.	31.03.2022 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	248,93	289,39	2,75	84,24	84,36	810,33
Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности	297,00	289,70	2,82	84,27	266,73	822,29
Коэффициент текущей ликвидности	297,00	289,70	2,82	84,27	266,73	822,29
Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования	1,00	1,00	0,64	0,99	1,00	1,00
Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности	168,24	143,94	-34,45	52,32	163,78	480,59

Коэффициент абсолютной ликвидности и на начало и на конец анализируемого периода (31.12.2017 г. - 31.03.2022 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 31.12.2017 г. значение показателя абсолютной ликвидности составило 248,93. На конец анализируемого периода значение показателя возросло, и составило 810,33. 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 31.12.2017 г. значение показателя быстрой (промежуточной) ликвидности составило 297,00. на 31.03.2022 г. значение показателя возросло, что можно рассматривать как положительную тенденцию и составило 822,29.

Коэффициент текущей ликвидности и на начало и на конец анализируемого периода (31.12.2017 г. - 31.03.2022 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 31.12.2017 г. значение показателя текущей ликвидности составило 297,00. На конец анализируемого периода значение показателя возросло, и составило 822,29.

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 476,81, что говорит о том, что организация не утратит свою платежеспособность, так как показатель больше единицы.

Анализ деловой активности

В общем случае оборачиваемость средств, вложенных в имущество, оценивается следующими основными показателями: скорость оборота (количество оборотов, которое совершают за анализируемый период капитал 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 Наименование показателя	31.12.2017 г.	31.03.2022 г.	Изменения	
			В абс. выражении	Темп прироста
Отдача активов, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Отдача основных средств (фондоотдача), дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Оборачиваемость оборотных активов, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Коэффициент оборачиваемости текущих активов, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Отдача собственного капитала, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Расчет чистого цикла				
Оборачиваемость материальных запасов, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Оборачиваемость прочих оборотных активов, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Затратный цикл, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Оборачиваемость прочих краткосрочных обязательств, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Производственный цикл, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%
Чистый цикл, дней	0,00	0,00	0,00	0,00%

Так как выручка равна 0, расчет 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			
	31.12.2017 г.	31.03.2022 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Активы, принимающие участие в расчете				
1. Нематериальные активы	0,0	0,0	0,0	0,0%
2. Основные средства	0,0	0,0	0,0	0,0%
3. Результаты исследований и разработок	0,0	0,0	0,0	0,0%
4. Доходные вложения в материальные ценности	0,0	0,0	0,0	0,0%
5. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения	689965,0	1252049,0	562 084,0	81,5%
6. Прочие внеоборотные активы	399,0	11331,0	10 932,0	2 739,8%
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	29221,0	9982,0	-19 239,0	-65,8%
10. Денежные средства	62672,0	25863,0	-36 809,0	-58,7%
11. Прочие оборотные активы	0,0	0,0	0,0	0,0%
12. Итого активов (1-11)	782257,0	1299225,0	516 968,0	66,1%
Пассивы, принимающие участие в расчете				
13. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	0,0	508329,0	508 329,0	0,0%
14. Прочие долгосрочные обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0%
15. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	0,0	0,0	0,0	0,0%
16. Кредиторская задолженность	528,0	771,0	243,0	46,0%
17. Резервы предстоящих расходов и платежей	0,0	0,0	0,0	0,0%
18. Прочие краткосрочные пассивы	80,0	64,0	-16,0	-20,0%
19. Итого пассивов (13-18)	608,0	509164,0	508 556,0	83 644,1%
20. Стоимость чистых активов (12-19)	781649,0	790061,0	8 412,0	1,1%

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

Таблица 18а

Анализ платежеспособности на базе расчета чистых активов	31.12.2017 г.	31.12.2018 г.	31.12.2019 г.	31.12.2020 г.	31.12.2021 г.	31.03.2022 г.
Активы, принимающие участие в расчете						
1. Нематериальные активы	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2. Основные средства	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
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	689965,0	601283,0	795283,0	601283,0	601283,0	1252049,0
6. Прочие внеоборотные активы	399,0	209,0	4814,0	11,0	12,0	11331,0
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	29221,0	202,0	68,0	81,0	154833,0	9982,0
10. Денежные средства	62672,0	189549,0	2691,0	219361,0	71623,0	25863,0
11. Прочие оборотные активы	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
12. Итого активов (1-11)	782257,0	791243,0	802856,0	820736,0	827751,0	1299225,0
Пассивы, принимающие участие в расчете						
13. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	508329,0
14. Прочие долгосрочные обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
15. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	0,0	0,0	0,0	1525,0	0,0	0,0
16. Кредиторская задолженность	528,0	569,0	950,0	1023,0	790,0	771,0
17. Резервы предстоящих расходов и платежей	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
18. Прочие краткосрочные пассивы	80,0	86,0	30,0	56,0	59,0	64,0
19. Итого пассивов (13-18)	608,0	655,0	980,0	2604,0	849,0	509164,0
20. Стоимость чистых активов (12-19)	781649,0	790588,0	801876,0	818132,0	826902,0	790061,0

За анализируемый период величина чистых активов, составлявшая на 31.12.2017 г. 781649,0 тыс.руб. возросла на 8412,0 тыс.руб. (темп прироста составил 1,1%), и на 31.03.2022 г. их величина составила 790061,0 тыс.руб.

Анализ вероятности банкротства

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	31.12.2017 г.	31.03.2022 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Значение коэффициента	38,61	0,18	-38,43	-99,55%
Вероятность банкротства	вероятность банкротства мала	вероятность банкротства велика		

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

Таблица 21а

4-х факторная модель Таффлера						
Наименование показателя	31.12.2017 г.	31.12.2018 г.	31.12.2019 г.	31.12.2020 г.	31.12.2021 г.	31.03.2022 г.
Значение коэффициента	38,61	37,66	0,37	16,61	34,68	0,18
Вероятность банкротства	вероятность банкротства мала	вероятность банкротства мала	вероятность банкротства мала	вероятность банкротства мала	вероятность банкротства мала	вероятность банкротства велика

На конец анализируемого периода (31.03.2022 г.) значение показателя Таффлера составило 0,18 что говорит о том, что на предприятии вероятность банкротства велика.

Z-счет Лиса

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

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

- K1 - Соотношение оборотного капитала с активами (валютой баланса)
- K2 - Соотношение прибыли от реализации с активами (валютой баланса)
- K3 - Соотношение нераспределенной прибыли с активами (валютой баланса)
- K4 - Соотношение собственного и заемного капитала

Критическое значение показателя составляет <0,037

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

Таблица 22

4-х факторная модель Лиса - Изменения		Изменения		
Наименование показателя	31.12.2017 г.	31.03.2022 г.	В абс. выражении	Темп прироста
Значение коэффициента	1,301	0,033	-1,27	-97,45%
Вероятность банкротства	положение предприятия устойчиво	положение предприятия неустойчиво		

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

Таблица 22а

4-х факторная модель Лиса						
Наименование показателя	31.12.2017 г.	31.12.2018 г.	31.12.2019 г.	31.12.2020 г.	31.12.2021 г.	31.03.2022 г.
Значение коэффициента	1,301	1,223	0,819	0,332	0,992	0,033
Вероятность банкротства	положение предприятия устойчиво	положение предприятия устойчиво	положение предприятия устойчиво	положение предприятия устойчиво	положение предприятия устойчиво	положение предприятия неустойчиво

На конец анализируемого периода (31.03.2022 г.) значение показателя Лиса составило 0,03 что говорит о том, что положение организации неустойчиво.

Рассмотрев методики, представленные в разделе 'Анализ вероятности банкротства', можно сказать, что за анализируемый период ситуация на предприятии ухудшилась. На начало анализируемого периода вероятность банкротства можно было оценить как низкую, а на конец периода уже как высокую.

Резюме

Подводя итог, следует отметить, что за анализируемый период (с 31.12.2017 г. по 31.03.2022 г.) ключевыми стали следующие моменты:

1. На основании проведенного анализа в целом динамику изменения актива баланса можно назвать положительной.

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

3. Рассматривая динамику доходов и расходов АО "Партнерские инвестиции", в целом за анализируемый период ее можно назвать негативной, из-за возникновения убытка вследствие отрицательной переоценки ценных бумаг.

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 стагнацию 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 организация не утратит свою платежеспособность, так как показатель больше единицы.

7. И на 31.12.2017 г., и на 31.03.2022 г. состояние АО "Партнерские инвестиции" по 3-х комплексному показателю финансовой устойчивости, можно охарактеризовать как 'Абсолютная финансовая устойчивость', так как у организации достаточно собственных средств для формирования запасов и затрат.

8. За анализируемый период величина чистых активов, составлявшая на 31.12.2017 г. 781649,0 тыс.руб. возросла на 8412,0 тыс.руб. (темп прироста составил 1,1%), и на 31.03.2022 г. их величина составила 790061,0 тыс.руб.

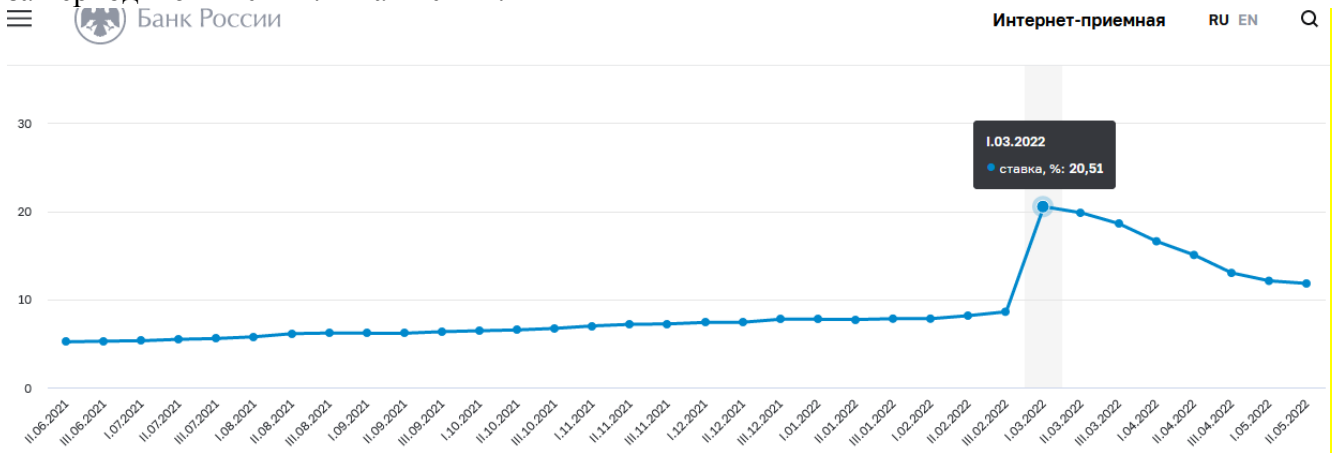
9. Рассмотрев методики, представленные в разделе 'Анализ вероятности банкротства', можно сказать, что за анализируемый период ситуация в организации ухудшилась. На начало анализируемого периода вероятность банкротства можно было оценить как низкую, а на конец периода уже как высокую. Причиной ухудшения финансовых показателей является отрицательная переоценка ценных бумаг.

П Р И Л О Ж Е Н И Е

Расчет ставок дисконтирования для активных статей баланса.

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

Нижеследующая информация, включая таблицу Средневзвешенных процентных ставок кредитных организаций по кредитным и депозитным операциям в рублях без учета ПАО Сбербанк, получена с сайта cbr.ru и приведена справочно, для иллюстрации изменения ставок за период июнь 2021 г. – май 2022 г.



Декада	Ставка, %
III.05.2022	9,8450
II.05.2022	11,7950
II.04.2022	15,0300
II.03.2022	19,8100
II.02.2022	8,1470
II.01.2022	7,7030
I.01.2022	7,7380
II.12.2021	7,3990
II.11.2021	7,1590
II.10.2021	6,5290
II.12.2021	7,3990
II.11.2021	7,1590
II.10.2021	6,5290
II.09.2021	6,1530
II.08.2021	6,1020
II.07.2021	5,4620
II.06.2021	5,1730

<https://www.cbr.ru/statistics/avgprocstav/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.From=2.06.2021&UniDbQuery.To=6.06.2022>

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

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

	Физических лиц, со сроком привлечения											Нефинансовых организаций, со сроком привлечения							% годовых
	"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	
Январь 2022	5,45	5,95	6,82	5,03	5,16	4,98	5,11	5,08	7,67	7,65	7,67	7,26	8,19	9,00	9,20	7,32	8,09	7,30	8,09
Февраль 2022	5,47	6,08	6,76	7,05	6,27	6,20	6,31	6,37	8,12	8,35	8,13	8,33	9,34	9,87	9,51	8,38	8,63	8,07	8,63
Март 2022	10,21	12,65	16,92	19,69	19,76	16,00	18,67	18,79	9,74	8,50	9,63	17,60	19,31	18,95	11,80	17,65	16,14	16,08	16,14
Апрель 2022	7,55	14,38	16,37	14,30	15,84	9,93	13,87	14,03	9,41	8,46	9,31	14,84	15,99	16,02	13,21	14,88	12,71	13,58	12,84

* Средневзвешенные процентные ставки в годовом исчислении, рассчитанные исходя из годовых процентных ставок, установленных в депозитных договорах, и объемов привлеченных в отчетный месяц депозитов.

	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	свыше 1 года
Январь 2022	5,45	5,95	6,82	5,03	5,16	4,98	5,11	5,08	7,67	7,65	7,67
Февраль 2022	5,47	6,08	6,76	7,05	6,27	6,20	6,31	6,37	8,12	8,35	8,13
Март 2022	10,21	12,65	16,92	19,69	19,76	16,00	18,67	18,79	9,74	8,50	9,63
Апрель 2022	7,55	14,38	16,37	14,30	15,84	9,93	13,87	14,03	9,41	8,46	9,31

	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
Январь 2022	7,26	8,19	9,00	9,20	7,32	8,09	7,30	8,09
Февраль 2022	8,33	9,34	9,87	9,51	8,38	8,63	8,07	8,63
Март 2022	17,60	19,31	18,95	11,80	17,65	16,14	16,08	16,14
Апрель 2022	14,84	15,99	16,02	13,21	14,88	12,71	13,58	12,84

https://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/int_rat/#highlight

Информация с сайта cbr.ru за апрель 2022 г., опубликованная в июне 2022 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	до 1 года, включая "до востребования"	от 1 года до 3 лет	свыше 3 лет	свыше 1 года
Нефинансовые организации	14,84	15,99	16,02	13,21	14,88	12,71	13,58	12,84
Физические лица	14,38	14,30	15,84	9,93	13,87	9,41	8,46	9,31
Коэффициент	1,032	1,118	1,011	1,330	1,073	1,351	1,605	1,379

* информация на апрель 2022 г., представленная 08.06.2022 на сайте cbr.ru

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

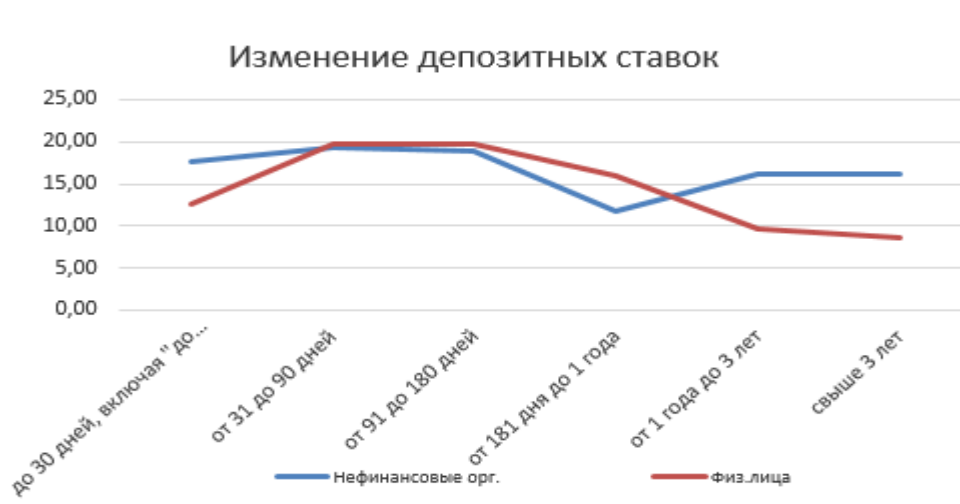


Рис. Изменение депозитных ставок по информации марта 2022 года (справочно)

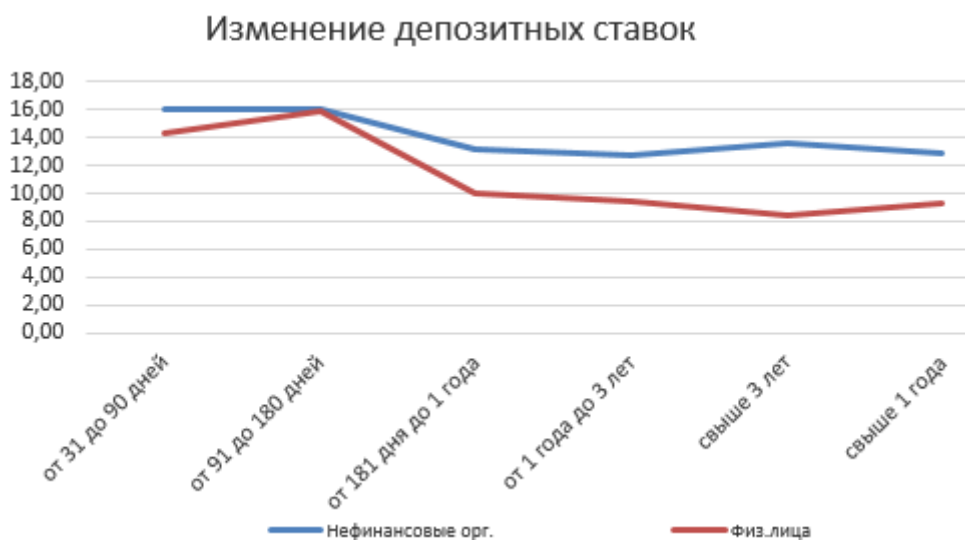


Рис. Изменение депозитных ставок по информации апреля 2022 года

Результаты мониторинга в мае 2022 года максимальных процентных ставок по вкладам¹ в российских рублях десяти кредитных организаций², привлекающих наибольший объем депозитов физических лиц:

I декада мая — 12,10%;

II декада мая — 11,80%;

III декада мая — 9,85%.

³ Средние максимальные процентные ставки по вкладам: на срок до 90 дней — 7,32%; на срок от 91 до 180 дней — 9,21%; на срок от 181 дня до 1 года — 8,31%; на срок свыше 1 года — 8,59%.

Источник информации 02.06.2022 г.:

https://www.cbr.ru/press/pr/?file=02062022_144805ik02062022_150145.htm#highlight=%D1%81%D1%82%D0%B0%D0%B2%D0%BE%D0%BA%7C%D1%81%D1%82%D0%B0%D0%B2%D0%BA%D0%B0%D1%85%7C%D1%81%D1%82%D0%B0%D0%B2%D0%BA%D0%B8

Таким образом, воспользовавшись информацией о ставках для физлиц на июнь 2022 г., и соотношением ставок для физических и юридических лиц, возможно рассчитать ставку для нефинансовых организаций и принять ее в качестве базовой ставки в последующих расчетах.

Таблица 1. Ставки дисконтирования для активных статей баланса

Месяц, год	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
июнь 2022	Результаты мониторинга в мае 2022 года максимальных процентных ставок по вкладам ¹ в российских рублях десяти кредитных организаций ² , привлекающих наибольший объем депозитов физических лиц:	7,320	7,320	9,210	8,31	8,590	8,590	8,590
июнь 2022	Данные о максимальной доходности по договорам вклада с физическими лицами					12,881	12,881	12,881
	Принято к расчету	7,320	7,320	9,210	8,31	12,881	12,881	12,881
	Коэффициент	1,032	1,118	1,011	1,330	1,351	1,605	1,379
	Расчетная ставка депозитов для нефинансовых организаций	7,550	8,180	9,310	11,050	17,400	20,670	17,760
	Ставки дисконтирования для активных статей баланса, принятые к расчету	7,550	8,180	9,310	11,050	17,400	20,670	17,760

П Р И Л О Ж Е Н И Е

ОПРЕДЕЛЕНИЕ СТОИМОСТИ ФИНАНСОВЫХ ВЛОЖЕНИЙ
(100% доля в уставном капитале Общества с ограниченной ответственностью «Нордин-вест»)

Приложение Определение стоимости финансовых вложений

1. ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ И ВЫВОДЫ

1.1. Объект оценки

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

1.2. Общая информация, идентифицирующая объект оценки

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

<i>1. Объект оценки</i>	100% доля в уставном капитале Общества с ограниченной ответственностью «Нординвест»
<i>1.1.Размер оцениваемой доли</i>	100% уставного капитала
<i>1.2.Полное и сокращенное фирменное наименование (включая организационно-правовую форму), ведущей бизнес</i>	Общество с ограниченной ответственностью «Нординвест»
<i>1.3.Место нахождения организации, ведущей бизнес</i>	МОСКВА Г., МУНИЦИПАЛЬНЫЙ ОКРУГ ПРЕСНЕНСКИЙ ВН.ТЕР.Г., СЕРГЕЯ МАКЕЕВА УЛ., Д. 13, ЭТАЖ 1, ПОМЕЩ./КОМ. VIII/1B
<i>1.4.Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) организации, ведущей бизнес</i>	ОГРН: 1117746731882, дата присвоения 16.09.2011 г.

1.3. Результаты оценки, полученные при применении подходов к оценке

Объект оценки	Результаты оценки, полученные при применении различных подходов к оценке, руб.		
	Затратный подход	Сравнительный подход	Доходный подход
100% доля в уставном капитале Общества с ограниченной ответственностью «Нординвест»	4 923 000 000	Не применялся	Не применялся

1.4. Итоговая величина стоимости объекта оценки

4 923 000 000 рублей
(Четыре миллиарда девятьсот двадцать три миллиона рублей).

1.5. Ограничения и пределы применения полученной итоговой стоимости

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

Приложение Определение стоимости финансовых вложений

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

2. СВЕДЕНИЯ О ПРИМЕНЯЕМЫХ СТАНДАРТАХ

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

Информация о федеральных стандартах оценки:

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

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

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

Вид стоимости объекта оценки, определяемой в данном приложении – рыночная.

При определении рыночной стоимости объекта оценки используются следующие стандарты оценки:

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

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

При определении справедливой стоимости используется Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

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

В данном приложении определяется рыночная стоимость объекта оценки.

Приложение Определение стоимости финансовых вложений

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

Под **рыночной стоимостью** понимается

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

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

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

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

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

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

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

При определении справедливой стоимости используется Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

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

Приложение Определение стоимости финансовых вложений

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

Оценщик также использовал «Стандарты и правила оценочной деятельности» (СПОД РОО 2020) Ассоциации «Русское общество оценщиков», утвержденных Советом РОО 29 декабря 2020 г., протокол № 29, вступили в силу с 11 января 2021 г.

С 17 июля 2020 года 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).

3. СВЕДЕНИЯ О ПРИНЯТЫХ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ ДОПУЩЕНИЯХ

Следующие допущения и ограничительные условия являются неотъемлемой частью настоящего приложения:

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.

Отчет об оценке также построен в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости». Допускается использование оценщиком международных стандартов и методических руководств (рекомендаций) в части, не противоречащей российскому законодательству и стандартам...

В соответствии с п.9 ФСО № 1 «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки», допущение – предположение, принимаемое как верное и касающееся фактов, условий или обстоятельств, связанных с объектом оценки или подходами к оценке, которые не требуют проверки оценщиком в процессе оценки.

Следующие допущения и ограничительные условия являются неотъемлемой частью отчета об оценке:

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

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

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

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

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

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

Приложение Определение стоимости финансовых вложений

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

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

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

Мнение Оценщика действительно только на дату оценки. Дата оценки определена на **17 июня 2022 г.** Оценщик не принимает на себя никакой ответственности за изменение состояния объектов, а также политических, экономических, юридических и иных факторов, которые могут возникнуть после этой даты и повлиять на рыночную ситуацию, а, следовательно, и на рыночную стоимость объекта.

4. ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

4.1. Объект оценки

<i>1. Объект оценки</i>	100% доля в уставном капитале Общества с ограниченной ответственностью «Нординвест»
<i>1.1. Размер оцениваемой доли</i>	100% уставного капитала
<i>1.2. Полное и сокращенное фирменное наименование (включая организационно-правовую форму), ведущей бизнес</i>	Общество с ограниченной ответственностью «Нординвест»
<i>1.3. Место нахождения организации, ведущей бизнес</i>	123022, город Москва, улица Сергея Макеева, дом 13, этаж 1 пом. VII ком. 2
<i>1.4. Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) организации, ведущей бизнес</i>	ОГРН: 1117746731882, дата присвоения 16.09.2011 г.

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 (залог, судебное решение)	Представленный объект на дату оценки обременений не имеет	Информация отсутствует. Принято – обременений нет
Информация о сделках с долями общества	Сделки не проводились	Информация заказчика
Состав участников Общества	АО «Инвестиционный альянс» АО «Независимые инвестиции» АО «Системное развитие» АО «Партнерские инвестиции» АО «Созидание и развитие» Физическое лицо, резидент РФ	Информация заказчика, http://www.list-org.com/company/6764232
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

Приложение Определение стоимости финансовых вложений

4.2. Реквизиты юридических лиц и Балансовая стоимость данного объекта оценки

Наименование		ИНН	Доля	Сумма
АО "СИСТЕМНОЕ РАЗВИТИЕ" (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.
АО «НЕЗАВИСИМЫЕ ИНВЕСТИЦИИ» (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.
АО "ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АЛЬЯНС" (ОКПО:30132130).	123022, РОССИЯ, МОСКВА Г., МУНИЦИПАЛЬНЫЙ ОКРУГ ПРЕСНЕНСКИЙ ВН.ТЕР.Г., СЕРГЕЯ МАКЕЕВА УЛ., Д. 13, ЭТАЖ 1, ПОМЕЩ./КОМ. VIII/1	7703749117	20.9643%	639.411 млн.руб.
АО «ПАРТНЕРСКИЕ ИНВЕСТИЦИИ» (ОКПО:69003213).	117556, МОСКВА ГОРОД, ШОССЕ ВАРШАВСКОЕ, ДОМ 95, КОРПУС 1, ЧАСТЬ КОМ. № 3 ПОМЕЩЕНИЕ № II	7714824905	19.7142%	601.283 млн.руб.
АО «СОЗИДАНИЕ И РАЗВИТИЕ» (ОКПО:69003220).	117556, МОСКВА ГОРОД, ШОССЕ ВАРШАВСКОЕ, ДОМ 95, КОРПУС 1, КОМНАТА № 3В ПОМЕЩЕНИЕ II	7714824912	17.3929%	530.485 млн.руб.

4.3. 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 АО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи», 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».

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

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

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.*

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

Приложение Определение стоимости финансовых вложений

- «Бухгалтерский баланс» ООО «Нординвест» на 31.12.2020 г., 31.12.2021 г. и 31 марта 2022 года;
- «Отчет о финансовых результатах» ООО «Нординвест» за 2020, 2021 гг. и 1 квартал 2022 года;
- Оборотно-сальдовая ведомость за январь-май 2022 г.

4.6. Описание Общества

Основным видом деятельности ООО «Нординвест» является капиталовложения 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 — 2 человека https://www.list-org.com/company/676423
Дочерние и зависимые общества	Дочернее общество АО "Профессиональный Строитель", дата регистрации 11 февраля 2019 года, по информации Пояснений к годовой бухгалтерской отчетности ООО «Нординвест» за 2020 год, в феврале 2021 года 99% акций дочерней организации проданы физическому лицу. На дату оценки информация подтверждена Заказчиком.
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»

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

В 4 квартале 2011 года ООО «Нординвест» приобрело 5 740 266 обыкновенных акций 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»)

Приложение Определение стоимости финансовых вложений

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
Устав	Редакция Устава утверждена 06 февраля 2020 года Решением единственного акционера №25. Дата согласования последней редакции Устава 13.03.2020
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	www.severgazbank.ru

Филиалы	всего: 2, все в Российской Федерации
Дополнительные офисы	29

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

Целью создания Общества является извлечение прибыли путем осуществления предпринимательской деятельности.

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

- долевое участие
- выдачу займов
- размещение депозитов.

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности ООО «Нординвест» представлены в нижеследующей таблице.

Таблица 3.

Показатели	31 декабря 2015	31 декабря 2016	31 декабря 2017	31 декабря 2018	31 декабря 2019	31 декабря 2020	31 декабря 2021	31 марта 2022
Активы, тыс.руб.	3 122 003	3 148 197	3 176 972	3 206 410	3 238 557	3 272 625	3 303 291	3 313 048

Приложение Определение стоимости финансовых вложений

Показатели	31 декабря 2015	31 декабря 2016	31 декабря 2017	31 декабря 2018	31 декабря 2019	31 декабря 2020	31 декабря 2021	31 марта 2022
Собственный капитал, тыс.руб.	3 120 217	3 146 422	3 175 109	3 204 483	3 236 336	3 270 460	3 300 982	3 310 476
Выручка, тыс.руб.	0	0	0	0	0	0	0	0
Чистая прибыль, тыс.руб.	27 388	26 225	28 666	29 374	31 852	34 124	30 522	9 494

На основании проведенного анализа динамику изменения активов баланса в целом можно назвать положительной.

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

Рассматривая динамику доходов и расходов ООО «Нординвест», можно сказать, что в целом за анализируемый период ее можно назвать положительной, хотя чистая прибыль за 2021 год (30 522 тыс.руб.) ниже прибыли за соответствующий период 2020 года (34 124 тыс.руб.). Чистая прибыль за 1 квартал 2022 года (9 494 тыс.руб.) превышает чистую прибыль за соответствующий период 2021 года (6 866 тыс.руб.).

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

5.1. Применение доходного подхода к оценке с приведением расчетов

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

В рамках доходного подхода выделяются методы:

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

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

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

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

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

Для определения текущей стоимости будущего экономического дохода требуется провести всесторонний анализ финансовой деятельности компании, включая анализ доходов, расходов, инвестиций, структуры капитала, стоимости предприятия после окончания прогнозного периода и ставки дисконтирования.

Оценщик при прогнозировании доходов опирается на ретроспективные данные бухгалтерской отчетности, на основе данных которой прогнозируются будущие доходы. Оценщик получил от Заказчика информацию, которая характеризует деятельность Общества в 2012, 2013 гг., 2014 г., 2015 г., 2016 г., 2017 г., 2018 г., 2019 г., 2020 г., 2021 г, в январе-марте 2022 г. По информации Бухгалтерских балансов выручка преимущественно отсутствует, наличие выручки 99 тыс.руб. по итогам 1-3 кварталов 2021 года – исключение. Бизнес-план, который может быть основой составления прогноза, на дату оценки отсутствует. Поэтому доходный подход не применялся.

5.2. Применение сравнительного подхода к оценке с приведением расчетов

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

В соответствии с ст. 13 ФСО №1 Сравнительный подход рекомендуется применять, когда доступна достоверная и достаточная для анализа информация о ценах и характеристиках

Приложение Определение стоимости финансовых вложений

объектов-аналогов. При этом могут применяться как цены совершенных сделок, так и цены предложений.

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

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

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

Сравнительный подход предполагает использование трех основных методов.

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

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

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

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

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

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

В соответствии с ст. 18 ФСО №1 затратный подход - совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на определении затрат, необходимых для приобретения, воспроизводства либо замещения объекта оценки с учетом износа и устареваний.

Приложение Определение стоимости финансовых вложений

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

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

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

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

Существует два метода определения стоимости бизнеса в рамках затратного подхода.

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

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

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

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

Метод реализуется в несколько этапов:

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

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

Приложение Определение стоимости финансовых вложений

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 «Нординвест»

Актив	Код	Информация Бухгалтер- ского балан- са, 31.12.2020, тыс.руб.	Информация Бухгалтер- ского балан- са, 31.12.2021, тыс.руб.	Информация Бухгалтер- ского балан- са, 31.03.2022, тыс.руб.	Информация ОСВ за ян- варь-май 2022 г., тыс.руб.
Нематериальные активы	1110	0	0	0	0
Результаты исследований и разработок	1120	0	0	0	0
Основные средства	1150	0	0	0	0
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0	0	0
Финансовые вложения	1170	3 026 765	3 026 666	3 262 666	3 262 666
Отложенные налоговые активы	1180	13	30	38	41
Прочие оборотные активы	1190	0	0	3 931	0
Итого по разделу I	1100	3 026 778	3 026 696	3 266 635	3 262 707
Запасы	1210	0	0	0	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	0	0	0
Дебиторская задолженность	1230	22 557	895	328	7 830
Финансовые вложения	1240	59 900	21 600	20 000	9 800
Денежные средства	1250	163 390	254 100	26 085	38 919
Прочие оборотные активы	1260	0	0	0	0
Итого по разделу II	1200	245 847	276 595	46 413	56 549
БАЛАНС	1600	3 272 625	3 303 291	3 313 048	3 319 256
Пассив					
Уставный капитал	1310	3 050 000	3 050 000	3 050 000	3 050 000
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	220 460	250 982	260 476	267 333
Итого по разделу III	1300	3 270 460	3 300 982	3 310 476	3 317 333
Заемные средства	1410	0	0	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	0	0	0	381
Резервы под условные обязательства	1430	0	0	0	0
Прочие обязательства	1450	0	0	0	0
Итого по разделу IV	1400	0	0	0	0
Заемные средства	1510	0	0	0	0
Кредиторская задолженность	1520	2 099	2 159	2 382	1 336

Приложение Определение стоимости финансовых вложений

Актив	Код	Информация Бухгалтерского баланса, 31.12.2020, тыс.руб.	Информация Бухгалтерского баланса, 31.12.2021, тыс.руб.	Информация Бухгалтерского баланса, 31.03.2022, тыс.руб.	Информация ОСВ за январь-май 2022 г., тыс.руб.
Доходы будущих периодов	1530	0	0	0	0
Резервы предстоящих расходов	1540	0	0	0	206
Прочие обязательства	1550	66	150	190	0
Итого по разделу V	1500	2 165	2 309	2 572	1 542
БАЛАНС	1700	3 272 625	3 303 291	3 313 048	3 319 256

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

5.3.1. Расчет стоимости долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений

Состав долгосрочных финансовых вложений:

Акции АО «БАНК СГБ»	2 776 665 461
1% пакет акций АО «Профессиональный строитель»	1 000
Долгосрочный депозит (Договор № 10-Д/2013 от 15.08.2013 г.)	250 000 000
Итого, руб.	3 026 666 461

Информация о долгосрочном и краткосрочном займах:

Таблица 5. Информация о займах

н/п	Договор		Дата предоставления	Заемщик	Сумма на 31.05.2022 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
1	Договор займа №5/н-2016	21.12.2016	21.12.2016	АО «Независимые инвестиции»	9 800 000	9,50%	31.12.2022

Замечание. По состоянию на 31.12.2021 г. сумма краткосрочного займа была 21 600 000 руб.

Ставка дисконтирования, в соответствии с расчетами соответствующего Приложения к Отчету, для периода дисконтирования более 3-х лет – 13,79%.

Расчет текущей стоимости займов

Таблица 6. Расчет стоимости займов

Сумма займа, руб.	Ставка %	Дата начала накопления процентов	Дата окончания накопления процентов (дата погашения займа)	Дней накопления процентов	Сумма процентов с 01.06.2022, руб.	Проценты, * накопленные до 31.05.2022, руб.	Сумма займа и накопленных процентов на дату оценки, руб.
9 800 000	9,50	01.06.2022	17.06.2022	17	43 362		9 843 362
236 000 000	9,50	01.06.2022	17.06.2022	17	1 044 219	7 678 082,19	244 722 301

Приложение Определение стоимости финансовых вложений

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	3 939 000 000	0,25	984 750 000
Доходный подход	4 556 400 000	0,75	3 417 300 000
Итого			4 402 050 000
Итоговое значение стоимости 100% пакета акций, руб., округленно			4 402 050 000

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.2022 год

№ 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	212 500 тыс. рублей
9	Номинальная стоимость инструмента	250 000 тыс. рублей
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

Приложение Определение стоимости финансовых вложений

№ строки	Наименование характеристики инструмента капитала	Описание характеристики инструмента
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. На дату 01.11.2021 г. сумма амортизации 25 млн.руб., на дату 31.12.2021 г. 37,5 млн.руб.

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». Расчет текущей стоимости депозита приведен на следующей странице.

Приложение Определение стоимости финансовых вложений

Таблица 9. Расчет текущей стоимости субординированного депозита

Начало периода	01.06.2022	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2025	
Комментарий	дата после информации ОСВ (01.01-31.05.22)				
Окончание периода	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2025	31.03.2026	31.03.2026
Дней в периоде	303	366	365	365	
Проценты от начала до окончания периода, руб.	20 753 425	25 000 000	25 000 000	25 000 000	
Информация о накопленных процентах по ОСВ, руб.	0				
Погашение депозита, руб.					250 000 000
Итого денежный поток, руб.	20 753 425	25 000 000	25 000 000	25 000 000	250 000 000
Дата оценки	17.06.2022	17.06.2022	17.06.2022	17.06.2022	17.06.2022
Период дисконтирования, дней	287	653	1018	1383	1383
Период дисконтирования (для процентов – на середину периода), лет	0,39	1,28	2,28	3,28	3,78
Ставка дисконтирования	13,79%	13,79%	13,79%	13,79%	13,79%
Фактор дисконтирования	0,9509	0,8476	0,7449	0,6546	0,6137
Текущая стоимость денежного потока, руб.	19 776 965	21 227 912	18 655 819	16 394 280	153 452 450
Итого текущая стоимость субординированного депозита, руб.	229 507 426				
То же, округленно, руб.	229 507 400				

Приложение Определение стоимости финансовых вложений

Таблица 10. Результаты оценки финансовых вложений

Финансовые вложения	Значение по балансу, руб.	Рыночная стоимость, руб.
Акции АО «БАНК СГБ»	2 776 665 461	4 402 050 000
1% пакет акций АО «Профессиональный строитель»*	1 000	1 000
Депозит долгосрочный	250 000 000	229 507 400
Долгосрочный займ	236000000	244 722 000
Итого долгосрочные вложения	3 262 666 461	4 876 280 400

На дату оценки ООО «Нординвест» владеет 1% акций АО «Профессиональный строитель».

Деятельность АО «Профессиональный строитель» осуществляется, но финансовые результаты деятельности не являются положительными, собственный капитал на 31.12.2021 г. отрицательный. Поэтому оценка 1% пакета акций АО «Профессиональный строитель» сделана по балансовой стоимости.

5.3.2. Расчет стоимости дебиторской задолженности, кредиторской задолженности

Дебиторская задолженность – 7 830 тыс.руб.

Наименование показателя	Значение по ОСВ на 31.05.2022 г., руб.	Принято к расчету, руб.
Расходы на страхование	24 058,07	0
Расчеты АО «БАНК СГБ»	7 678 082	127 425,21
Расчеты по займу АО «Партнерские инвестиции»	127 425	учтены при расчете стоимости займа
Всего, руб.	7 829 565	127 425,21

Кредиторская задолженность преимущественно состоит из задолженности по налогам и сборам (1 409 641,74 руб.). Кредиторская задолженность по обязательным платежам традиционно не переоценивается.

5.3.3. Расчет стоимости собственного капитала ООО «Нординвест»

Таблица 11. Расчет стоимости СК ООО «Нординвест»

Актив	Код	Информация бухгалтерского учета, 31.05.2022, тыс.руб.	Стоимость после переоценки, тыс.руб.
Нематериальные активы	1110	0	0
Результаты исследований и разработок	1120	0	0
Основные средства	1150	0	0
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0
Финансовые вложения	1170	3 262 666	4 876 280
Отложенные налоговые активы	1180	41	0
Прочие оборотные активы	1190	0	0
Итого по разделу I	1100	3 262 707	4 876 280
Запасы	1210	0	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	0
Дебиторская задолженность	1230	7 830	127

Приложение Определение стоимости финансовых вложений

Актив	Код	Информация бухгалтерского учета, 31.05.2022, тыс.руб.	Стоимость после переоценки, тыс.руб.
Финансовые вложения	1240	9 800	9 843
Денежные средства	1250	38 919	38 919
Прочие оборотные активы	1260	0	0
Итого по разделу II	1200	56 549	48 889
БАЛАНС	1600	3 319 256	4 925 169
Пассив (обязательства)			
Заемные средства	1410	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	381	381
Резервы под условные обязательства	1430	0	0
Прочие обязательства	1450	0	0
Итого по разделу IV	1400	381	381
Заемные средства	1510	0	0
Кредиторская задолженность	1520	1 336	1 336
Доходы будущих периодов	1530	0	0
Резервы предстоящих расходов	1540	206	206
Прочие обязательства	1550	0	0
Итого по разделу V	1500	1 542	1 542
Итого обязательства	1700	1 923	1 923
Итого разность между активами и обязательствами		3 319 256	4 923 246

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

4 923 000 000 рублей
(Четыре миллиарда девятьсот двадцать три миллиона рублей).

П Р И Л О Ж Е Н И Е

**ОЦЕНКА Пакета обыкновенных именных бездокументарных акций в раз-
мере 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.

<i>1. Объект оценки</i>	6 612 153 (Шесть миллионов шестьсот двенадцать тысяч сто пятьдесят три) обыкновенных акции Акционерного общества «СЕВЕРГАЗБАНК» (АО «БАНК СГБ»)	
<i>1.1. Количество, категория (тип) акций</i>	6 612 153 обыкновенных акции	
<i>1.2. Размер оцениваемой доли</i>	100% уставного капитала	
<i>1.3. Номер и дата государственной регистрации выпуска акций</i>	Индивидуальный государственный регистрационный номер (идентификационный номер) выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг	Дата регистрации указанного состояния выпуска (дополнительного выпуска)
	10102816В	11.05.2007
<i>1.4. Полное и сокращенное фирменное наименование (включая организационно-правовую форму), ведущей бизнес</i>	Акционерное общество «СЕВЕРГАЗБАНК» (АО «БАНК СГБ»)	
<i>1.5. Место нахождения организации, ведущей бизнес</i>	160001, Вологодская область, г.Вологда, ул.Благовещенская, д.3	
<i>1.6. Основной государственный регистрационный номер (ОГРН) организации, ведущей бизнес</i>	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	0,25		0,75
6 612 153 (Шесть миллионов шестьсот двенадцать тысяч сто пятьдесят три) обыкновенных именных бездокументарных акции Акционерного общества «СЕВЕРГАЗБАНК» (АО «БАНК СГБ»)	3 939 000 000	Не применялся	4 556 400 000

1.4. Итоговая величина стоимости объекта оценки

4 402 050 000 рублей

(Четыре миллиарда четыреста два миллиона пятьдесят тысяч рублей).

1.5. Ограничения и пределы применения полученной итоговой стоимости

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

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

2. ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

2.1. Объект оценки

1. Объект оценки	6 612 153 (Шесть миллионов шестьсот двенадцать тысяч сто пятьдесят три) обыкновенных акции 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)	
	10102816В	11.05.2007	
1.4.Полное и сокращенное фирменное наименование (включая организационно-правовую форму), ведущей бизнес	Акционерное общество «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	
Номинальная стоимость акции	100 рублей (Сто) рублей	Устав АО «БАНК СГБ»
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	В соответствии с заданием на оценку

Наименование показателя	Характеристик показателя	Источник информации, ссылки и комментарии
	три) обыкновенных акции	
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
Количество голосующих акций в обществе	6 612 153 (Шесть миллионов шестьсот двенадцать тысяч сто пятьдесят три) обыкновенных акции	Информация получена от заказчика
Доля оцениваемых акций от количества голосующих акций	100%	Расчет оценщика
Правоустанавливающий документ на акции	Не предоставлен	Не предоставлен
Государственный регистрационный номер выпуска акций	Индивидуальный государственный регистрационный номер (идентификационный номер) выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг	Информация заказчика
	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 http://www.partner-reestr.ru/information-disclosure/registry-list , дата раскрытия 28.07.2020
Обременение акций (залог, судебное решение)	Представленные акции на дату оценки обременений не имеют	Информация отсутствует. Принято – обременений нет
Распорядительные права акций, в голосующей доле оцениваемых акций	Владелец оцениваемого пакета в размере 100% имеет все права	Устав 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 2013-2021 годы, (форма 0409102, итоговые строки, тыс.руб.) следует, что распределение между акционерами в виде дивидендов равно 0.	Отчет об изменении в капитале кредитной организации на 01 января 2022 г., 01 апреля 2022 г. (Публикуемая форма)
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	https://www.severgazbank.ru/upload/iblock/c76/ustav-ao-bank-sgb.pdf
Дата утверждения редакции Устава	06.02.2020	то же

2.2. Реквизиты юридического лица и Балансовая стоимость данного объекта оценки

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., МУНИЦИПАЛЬНЫЙ ОКРУГ ПРЕСНЕНСКИЙ ВН.ТЕР.Г., СЕРГЕЯ МАКЕЕВА УЛ., Д. 13, ЭТАЖ 1, ПОМЕЩ./КОМ. VIII/1B	1117746731882, дата присвоения 16.09.2011 МИФНС № 46 по г. Москве Инспекция ФНС России № 3 по 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)	г. Москва, ул. Сергея Макеева, д.13, этаж 1, пом. VII, ком.2	100%	6 612 153	100	661 215 300
СУММА:		100%	6 612 153		661 215 300

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
Общество с ограниченной ответственностью «Нординвест» (г.Москва)	86,81%	99,76%	100%
«Газпромбанк» (Открытое акционерное общество)	11,55%	-	
Другие акционеры (физические и юридические лица)	1,62%	0,24%	

Таблица 17. Информация о ретроспективе величины уставного капитала АО «БАНК СГБ»

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

Акционером АО «БАНК СГБ» является общество с ограниченной ответственностью «Нординвест».

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

По состоянию 1 апреля 2022 года единственным акционером АО «Партнерские инвестиции» и АО «Созидание и развитие» является ЗПИФ акций «Альтернативные инвестиции» под управлением АО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи», 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 1 апреля 2022 года владельцем 99.9% инвестиционных паёв вышеуказанных закрытых паевых инвестиционных фондов является АО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления».

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 1 (один) голос при голосовании на Общем собрании акционеров. Дробная обыкновенная акция Общества предоставляет акционеру - ее владельцу соответствующую часть голоса.

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

- право участвовать в управлении делами Общества, в том числе участвовать лично либо через представителя в Общем собрании акционеров Общества с правом голоса по всем вопросам его компетенции с числом голосов, соответствующим количеству принадлежащих ему обыкновенных акций Общества;
- право на получение дивиденда из чистой прибыли Общества;
- право на получение части имущества Общества в случае его ликвидации;
- право требовать в установленных законом случаях и порядке выкупа Обществом всех или части принадлежащих ему акций;
- преимущественное право приобретения размещаемых Обществом посредством закрытой подписки дополнительных обыкновенных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в обыкновенные акции, в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих ему акций данной категории;
- при осуществлении преимущественного права приобретения размещаемых Обществом дополнительных акций Общества и иных эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции Общества, право по своему усмотрению оплатить такие размещаемые эмиссионные ценные бумаги Общества деньгами, если решение, являющееся основанием для размещения таких эмиссионных ценных бумаг, предусматривает их оплату неденежными средствами;

- право в установленном законом порядке требовать от держателя реестра акционеров Общества подтверждения его прав на принадлежащие ему акции Общества путем выдачи выписки из реестра акционеров Общества, которая не является ценной бумагой;
- право требовать предоставления ему Обществом выписки из списка лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, содержащей данные об этом акционере, или справки о том, что он не включен в список лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров;
- право требовать предоставления ему Обществом выписки из списка лиц, имеющих право требовать выкупа Обществом принадлежащих им акций, содержащей данные об этом акционере, или справки о том, что он не включен в список лиц, имеющих право требовать выкупа Обществом принадлежащих им акций;
- право требовать предоставления ему Обществом выписки из списка лиц, имеющих преимущественное право приобретения размещаемых Обществом дополнительных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, содержащей данные об этом акционере, или справки о том, что он не включен в такой список лиц;
- право доступа к документам Общества, определенным Федеральным законом «Об акционерных обществах»;
- право беспрепятственного доступа к информации (материалам), подлежащей обязательному предоставлению акционеру в связи с реализацией им права на участие в Общем собрании акционеров Общества, при подготовке к его проведению;
- право обратиться в суд с иском о признании недействительной крупной сделки, а также сделки, в совершении которой имеется заинтересованность, совершенной Обществом в нарушение установленного законом порядка;
- право в установленном законом порядке обжаловать в суд решение, принятое Общим собранием акционеров с нарушением требований закона и настоящего Устава, в случае, если он не принимал участия в Общем собрании акционеров или голосовал против принятия такого решения и указанным решением нарушены его права и законные интересы;
- иные права, предусмотренные законодательством Российской Федерации. Уставом и решениями Общего собрания акционеров, принятыми в соответствии с его компетенцией.

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 за 2020, 2021 гг.;
2. Консолидированная финансовая отчетность за 2020 г. в соответствии с МСФО;
3. Консолидированная финансовая отчетность по состоянию на 31 декабря 2021 года и за 2021 год в соответствии с МСФО;
4. Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность Акционерного общества «СЕВЕРГАЗБАНК» по состоянию на 1 апреля 2022 года и за первый квартал 2022 года (публикуемая форма);
5. Код формы 0409123 (Расчет собственных средств) на 01 января 2022 г., на 01 апреля 2022 г., на 01 мая 2022 г.;
6. Код формы 0409102 (Отчет о финансовых результатах) на 01 января 2022 г. и 01 апреля 2021 г.;
7. Код формы 0409101 (Оборотная ведомость по счетам бухгалтерского учета) по состоянию на 01 января 2022 г. и 01 апреля 2022 г., 01 мая 2022 г.;
8. Информация по расчету обязательных экономических нормативов деятельности кредитной организации, величине кредитного риска по обязательствам кредитного характера на 01 января 2022 г., 01 апреля 2022 г., 01 мая 2022 г.;
9. Код формы 0409135. Информация об обязательных нормативах и о других показателях деятельности кредитной организации по состоянию на 01 января 2022 г., 01 апреля 2022 г., 01 мая 2022 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
	Дополнительные офисы 29
	http://www.cbr.ru/credit/coinfo.asp?id=190000006
	Дополнительная информация представлена ниже

Наименование показателя	Характеристика показателя
Дочерние и зависимые общества	ООО «СБГ-лизинг», доля участия 99%
Данные о доле государства (муниципального образования) в уставном капитале эмитента и специальные права	-
Данные о государственной регистрации эмитента как юридического лица	Общество зарегистрировано 26/08/2002, Основной государственный регистрационный номер 1023500000160. Номер Свидетельства №001022019, серия 35, выдано Управлением Министерства Российской Федерации по налогам и сборам по Вологодской области
Сведения об эмитенте в специализированном федеральном информационном ресурсе ЕФРСФДЮЛ	https://fedresurs.ru/company/db47e44c-6473-46e8-af8b-ea7ddb27f726
Идентификационный номер налогоплательщика	3525023780
Банковский идентификационный код	041909786
Код по ОКВЭД. Сведения о видах деятельности эмитента	65.12 Прочее денежное посредничество
Сведения о доле на рынке определенного товара хозяйствующего субъекта, включенного в реестр хозяйствующих субъектов, имеющих долю на рынке более 35%	Нет данных
Сведения о сайте Общества и сведения об информационном агентстве по раскрытию информации эмитентом	http://www.severgazbank.ru
Сведения о составлении эмитентом финансовой (бухгалтерской) отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и Российскими стандартами бухгалтерской отчетности	Финансовая отчетность составляется в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) 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. 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 — 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, — Общая величина обязательств, которые могут возникнуть в результате каких-либо исков в отношении Банка, не может оказать существенного отрицательного влияния на финансовое положение Банка. — По состоянию на 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. Принято: административных нарушений нет
Иная информация, существенно оказывающая влияние на стоимость акций	Отсутствует
Прогнозные данные, устанавливающие прогнозные величины основных показателей, влияющих на стоимость	Отсутствуют
Дополнительная информация	
Конкуренция эмитента	Информация у оценщика отсутствует
Площадь и перечень объектов недвижимого имуще-	Общество обладает недвижимым имуществом в городах, в которых

Наименование показателя	Характеристика показателя
ства	осуществляется деятельность
Среднесписочная численность сотрудников за год	По состоянию на 30 сентября 2021 года среднесписочная численность персонала Группы составляет 975 человек (31 декабря 2021 года: 1 034 человека)

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 2022 года и на дату оценки по информации https://www.cbr.ru/banking_sector/credit/coinfo/?id=190000006, 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. По состоянию на дату оценки общее количество точек продаж сети Банка составило 29 точек (31 декабря 2020 года: 33 точек, на 31 марта 2021 года – 31 точка).

По состоянию на дату оценки:

Филиалы	всего: 2, все в Российской Федерации
Дополнительные офисы	29

Среднесписочная численность работников Банка за первый квартал 2022 года составляет 909 человек (за 2021 год: 948 человек). По состоянию на 1 апреля 2022 года численность основного управленческого персонала Банка составила 13 человек (на 1 января 2022 года: 13 человек).

АО «БАНК СГБ» 25 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.

Общее собрание акционеров и ревизионная комиссия

Банк создан в форме акционерного общества. Высшим органом управления Банка является Общее собрание акционеров. Банк ежегодно проводит годовое Общее собрание акционеров. Внеочередное Общее собрание акционеров проводится по решению Совета Директоров Банка на основании его собственной инициативы, требования ревизионной комиссии (ревизора) Банка, аудитора Банка, а также акционеров (акционера), являющихся владельцами не менее чем 10 процентов голосующих акций Банка на дату предъявления требования. Общее собрание акционеров принимает стратегические решения относительно деятельности Банка.

В Банке создана счетная комиссия, количественный и персональный состав которой утверждается Общим собранием акционеров.

Органами управления Банка наряду с Общим собранием его акционеров являются Совет Директоров, единоличный исполнительный орган и коллегиальный исполнительный орган.

Текущее руководство деятельностью Банка осуществляется его единоличным исполнительным органом и коллегиальным исполнительным органом.

Исполнительные органы Банка

Единоличный исполнительный орган Банка (Председатель Правления)

Руководство текущей деятельностью Банка осуществляется единоличным исполнительным органом Банка (Председателем Правления) и коллегиальным исполнительным органом Банка (Правлением). Исполнительные органы подотчетны Совету Директоров Банка и Общему собранию акционеров.

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

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

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

Коллегиальный исполнительный орган Банка (Правление)

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

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 14 июня 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».

АО «БАНК СГБ» является:

- членом Ассоциации региональных банков России;
- членом Саморегулируемой организации «Национальная финансовая ассоциация»;
- с 1998 членом Вологодской торгово-промышленной палаты, с 2004 года - членом Торгово-промышленной палаты г. Череповец Вологодской области;
- членом Российской национальной Ассоциации СВИФТ;
- членом Союза промышленников и предпринимателей Вологодской области,
- членом Новгородской торгово-промышленной палаты;

- членом Некоммерческого партнерства «Санкт-Петербургский Союз предпринимателей»

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 г., 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 г., 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 01.01.2021 г., код формы по ОКУД 0409814, П.3.4, следует, что выплаты дивидендов за 2020 и 2019 гг. равны 0.

Из Отчета о движении денежных средств (публикуемая форма) на 01.01.2022 г., код формы по ОКУД 0409814, П.3.4, следует, что выплаты дивидендов за 2021 и 2020 гг. равны 0.

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:

- расчётно-кассовое обслуживание в рублях и иностранной валюте;
- инкассация;
- эквайринг;
- корпоративные банковские карты;
- овердрафт по расчётному счету;
- кредитование на развитие бизнеса;
- кредитование субъектов малого бизнеса;

- инвестиционное кредитование и проектное финансирование;
- торговое и экспортное финансирование;
- предоставление банковских гарантий;
- депозиты;
- валютный контроль;
- управление клиентским портфелем ценных бумаг;
- депозитарное обслуживание;
- предоставление системы дистанционного банковского обслуживания.

Банк оказывает следующие услуги физическим лицам:

- депозитные и расчётные операции;
- потребительское кредитование;
- ипотечное кредитование;
- предоставление системы дистанционного банковского обслуживания «SGBМОБАЙЛ» и «SGB-Онлайн»;
- денежные переводы;
- реализация монет из драгоценных металлов;
- валютно-обменные операции;
- банковские карты;
- предоставление в аренду индивидуальных банковских сейфов;
- депозитарное обслуживание;
- сбор и передача сведений в Единую систему идентификации и аутентификации и биометрических данных в Единую биометрическую систему;
- операции с ценными бумагами.

В настоящее время Банк помимо стандартного перечня банковских услуг 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 развивающимся 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.

В рамках стратегии розничного кредитования Банк придерживается консервативного подхода к рискам и реализует программы потребительского кредитования, ориентированные на ограниченный ряд сегментов клиентов (держатели зарплатных карт, пенсионеры, сотрудники бюджетных организаций и государственных органов судебной власти, компаний федерального значения и сотрудники партнеров Банка). На фоне восстановления экономики страны, роста потребительской активности и восстановления платежеспособности населения Банк в течение 2021 года отменял ряд введенных в 2020 году ограничений в кредитовании. При этом для существующих клиентов, столкнувшихся с негативным влиянием коронавируса на платежеспособность, Банк сохранил возможность воспользоваться подходящей клиенту схемой снижения финансовой нагрузки в рамках собственной широкой линейки программ реструктуризации кредитов. Банк продолжил работы по оптимизации процессов кредитования и внедрению новых кредитных продуктов.

В 2021 году Банк расширил линейку ипотечного кредитования, запустив кредитование на приобретение апартаментов и жилого дома с земельным участком, а также совместно с группой компаний SRG внедрил сервис заказа электронных отчетов об оценке объектов недвижимости.

В 2021 году Банк продолжил активно развивать направление по приобретению залоговых на баланс Банка, преимущественно с постоянными партнерами Банка в данном направлении бизнеса, - по итогам 2021 г. Банком было приобретено 594 залоговых с остатком ссудной задолженности более 1 835 млн руб.

В течение 2021 года продолжалось совершенствование модуля «Кредитный конвейер» (в течение года в модуль были переведены овердрафты, кредитные карты, ипотечные кредиты и к концу 2021 года все кредиты физическим лицам стали рассматриваться в модуле). В рамках развития удаленных каналов обслуживания в начале 2021 года Банк внедрил несколько новых технологических сервисов, благодаря которым клиенты получили удобные способы перевода денежных средств. Так в мае 2021 года клиентам стали доступны переводы денежных средств с карты на карту между клиентами Банка по номеру мобильного телефона получателя. Продолжая тренд совершенствования систем «СГБ-мобайл» и «СГБ-онлайн», осенью 2021 года Банк внедрил сервис переводов Visa по номеру телефона, а также сервис в рамках Системы быстрых платежей (СБП) ЦБ РФ, позволяющий в один клик собрать на счете деньги с нескольких счетов из других банков. Для клиентов — держателей карт национальной платежной системы «Мир» Банк в декабре 2021 года внедрил новый платежный сервис - бесконтактную оплату смартфоном Mir Pay на Android.

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 (Примечание 31). В марте 2021 года Группа выплатила купон по бессрочным субординированным облигациям в сумме 125 000 тыс. рублей (в марте 2020 года: 125 000 тыс. рублей).

Субординированные долговые обязательства

24. Субординированные долговые обязательства

	2021 год	2020 год
Субординированные долговые обязательства	500 000	500 000
Всего субординированных долговых обязательств	500 000	500 000

По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года субординированные долговые обязательства имели следующую структуру:

	Дата погашения	2021 год	Ставка, %	Дата погашения	2020 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.

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).

Текущие счета и депозиты клиентов

По состоянию на 1 апреля 2022 года сумма средств на текущих счетах, депозитах до востребования и срочных депозитах физических лиц и индивидуальных предпринимателей составляет 19 043 189 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 18 979 725 тыс. руб., что обусловлено порядком составления формы, а именно исключением из данной статьи денежных средств, размещенных на банковских счетах адвокатов, нотариусов, арбитражных управляющих. По состоянию на 1 апреля 2022 года Банк имеет 14 контрагентов (на 1 января 2022 года: 16 контрагентов), совокупный объем остатков, по счетам которых превышает 10% собственных средств (капитала). Совокупный объем остатков у указанных контрагентов по состоянию на 1 апреля 2022 года составляет 26 452 417 тыс. руб. (на 1 января 2022 года: 29 492 046 тыс. руб.). Анализ счетов юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, не являющихся кредитными организациями, по секторам экономики и видам экономической деятельности представлен далее:

	1 апреля 2022 года, тыс. руб.	1 января 2022 года, тыс. руб.
Финансовая и страховая деятельность	21 590 269	21 581 428
Инвестиции в недвижимость	2 402 346	2 686 223
Транспорт	2 340 747	1 884 354
Торговля	1 839 541	2 047 563
Обработка древесины, производство изделий из дерева	1 226 764	1 192 513
Строительство	921 075	3 454 884
Деятельность профессиональная, научная и техническая	861 383	2 291 387
Водоснабжение и водоотведение	625 937	1 211 632
Лесная промышленность	572 088	519 327

Энергетика	375 940	350 187
Здравоохранение	298 269	95 303
Пищевая промышленность и сельское хозяйство	231 365	197 763
Прочая промышленность	226 579	214 730
Деятельность гостиниц и предприятий общественного питания	184 034	189 656
Деятельность административная и сопутствующие услуги	138 004	180 895
Деятельность в области информации и связи	137 656	147 082
Образование	128 524	83 595
Ремонт и монтаж машин и оборудования	108 531	34 754
Деятельность общественных организаций	85 858	50 606
Металлургия	65 598	55 022
Производство машин и оборудования	57 176	64 961
Деятельность в области спорта, отдыха и развлечений	43 923	42 037
Деятельность физкультурно-оздоровительная	39 142	50 007
Химия и нефтехимия	16 456	37 021
Деятельность органов государственной власти и органов местного самоуправления	4 441	2 577
Прочие	25 952	212
	34 547 598	38 665 719

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

По состоянию на 1 апреля 2022 года активы Банка уменьшились на 5,2% и составили 62 555 873 тыс. руб. (на 1 января 2022 года: 66 021 956 тыс. руб.). В структуре активов Банка наблюдается рост средств Банка в ЦБ РФ на 2 075 654 тыс. руб. или на 112,1%. Преобладающую долю в общей сумме активов составляют чистая ссудная задолженность (75,2% по состоянию на 1 апреля 2022 года и 81,1% на 1 января 2022 года) и вложения в ценные бумаги (13,4% по состоянию на 1 апреля 2022 года и 9,9% на 1 января 2022 года). По состоянию на 1 апреля 2022 года обязательства Банка уменьшились на 5,4% и составили 58 388 463 тыс. руб. (на 1 января 2022 года: 61 744 170 тыс. руб.). В структуре обязательств Банка произошли изменения: увеличился объем привлеченных средств кредитных организаций (на 1 485 821 тыс. руб. или на 53,2%). Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями, по состоянию на 1 апреля 2022 года составляют 89% обязательств Банка (на 1 января 2022 года: 89,1% обязательств Банка). Прибыль Банка за первый квартал 2022 года составила 170 737 тыс. руб. (за первый квартал 2021 года: 218 348 тыс. руб.). Уменьшение прибыли связано с увеличением операционных расходов и уменьшением чистых процентных доходов. Финансовый результат Банка за первый квартал 2022 года, включающий прочий совокупный убыток, за вычетом налога на прибыль, составил (110 377) тыс. руб. (за первый квартал 2021 года: 82 164 тыс. руб.). Уменьшение обусловлено изменением фонда переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

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 апреля 2021	1 января 2022	1 апреля 2022
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	15 196 334	61 149 068	75 000 374
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	14 967 613	60 427 384	74 815 166

Наименование статей	1 января 2016	1 января 2017	1 января 2018	1 января 2019	1 января 2020	1 января 2021	1 апреля 2021	1 января 2022	1 апреля 2022
Прибыль после налогообложения	- 308 148	226 314	443 652	654 294	439 763	574 173	218 348	584 631	170 737
Прибыль (убыток) после налогообложения с учетом изменений прочего совокупн. дохода	-308 148	488 726	501 636	405 645	299 039	528 304	82 164	297 777	-110377

Таким образом, информация «Отчета о финансовых результатах» свидетельствует об отрицательных тенденциях в деятельности Банка, вызванных внешнеэкономическими условиями.

Отрицательное значение финансового результата деятельности Банка обусловлено изменением фонда переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Таблица 20

Наименование показателя	На 1 января 2017 г.	На 1 января 2018 г.	На 1 января 2019	На 1 января 2020	На 1 января 2021 г.	На 1 апреля 2021 г.	На 1 января 2022 г.	На 1 апреля 2022 г.	На 1 мая 2022 г.
Собственные средства (капитал) форма 123, тыс. руб.	3 180 344	3 815 213	4 054 260	5 140 802	5 447 047	5 295 850	5 430 724	5 172 489	5 009 154

Увеличение собственных средств с 01 апреля 2019 по 01 мая 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, их величина, учтенная в составе формы № 123, изменилась с 500 до 430 млн.рублей.

Анализ экономических коэффициентов (нормативов)

По состоянию на 1 мая 2021 года Банк выполнял обязательные нормативы, установленные ЦБ РФ. Для расчёта нормативов достаточности капитала Банк применяет подход, определённый пунктом 3 Инструкции ЦБ РФ No 199-И от 29.11.2019 г., с изменениями.

В течение 2014-2020 гг. и 1 кв.2021 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.

Н.1.1 — 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.

Н.1.0. — 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 2016 г.	По состоянию на 01 января 2017 г.	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 апреля 2022 г.	По состоянию на 01 мая 2022 г.
Норматив достаточности собственных средств Н1.0 (min8%)	11,34	10,8	12,28	12,808	13,693	16,052	16,623	17,448	16,868
Н1.1 норматив достаточности базового капитала (min 4,5%)	7,62	7,0	7,684	8,554	7,517	8,654	9,645	9,998	10,497
Н1.2 норматив достаточности основного капитала (min 6%)	7,62	7,0	7,684	8,554	10,865	12,372	13,507	14,258	14,750
Н1.4 норматив финансового рычага (min 3%)					6,541	6,235	6,671	6,926	7,948
Мгновенная ликвидность Н2 (min15%)	238,55	119,5	22,196	99,657	27,742	32,594	32,057	105,691	84,071
Текущая ликвидность Н3 (min50%)	658,62	506,7	256,756	300,438	199,315	138,621	166,693	163,284	190,985
Долгосрочная ликвидность Н4 (max 120%)	27,47	25,9	21,403	32,556	35,597	42,102	41,927	41,321	41,361
Размер крупных кредитных рисков Н7 (max 800%)	269,19	305,4	207,354	134,346	139,914	125,673	125,364	136,238	139,734

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

— Снижение величины активов и собственного капитала с 01 января 2016 до 01 июня 2016 года, с последующим увеличением к декабрю 2017 года, незначительным изменением собственного капитала в январе-сентябре 2018 г., существенным увеличением собственного капитала с 01 октября по 01 ноября 2018 г., затем с существенным увеличением к 01 мая 2019 г., далее с увеличением собственного капитала с 01.01.2020 по 01.01.2022 для годовых значений, с несущественными колебаниями в течение года, и с несущественным снижением собственного капитала за 2021 год, вызванным амортизацией добавочного капитала (субординированного кредита).

С 01.01.2022 года по 01.05.2022 года собственным капитал снизился с 5 430 724 тыс.руб. до 5 009 154 тыс.руб., отрицательный вклад внесла отрицательная переоценка ценных бумаг.

— 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.

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 со ст. 18 ФСО №1 затратный подход - совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на определении затрат, необходимых для приобретения, воспроизводства либо замещения объекта оценки с учетом износа и устареваний.

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

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

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

- А) изучить и представить в отчете состав активов и обязательств организации, ведущей бизнес;
- Б) выявить специализированные и неспециализированные активы организации, ведущей бизнес;
- В) рассчитать стоимость активов и обязательств, а также, в случае необходимости, дополнительные корректировки в соответствии с принятой методологией их расчета;
- Г) провести расчет стоимости объекта оценки.

Результаты финансового анализа бухгалтерской отчетности 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 регулирующими органами и получила признание в последующем; часть положений стала распространяться вследствие конкретных судебных решений на основе свидетельств экспертов; часть зарождалась в недрах бухгалтерского учета, а остальные положения проявились в результате усилий теоретиков в области оценки. Более того, наибольшее число таких методов развивалось и возникло в рыночной среде, в процессе практических переговоров между покупателями, продавцами и андеррайтерами.

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

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

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

Цитата из учебника М.А.Федотовой.

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

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

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

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

Согласно информации формы 0409123 (расчет собственных средств (капитала) банка), по состоянию на 01.01.2019 размер собственных средств (капитала) банка составляет 4 054 260 тыс. рублей

по состоянию на 01.01.2020 размер собственных средств (капитала) банка составляет 5 140 802 тыс. рублей

по состоянию на 01.01.2021 размер собственных средств (капитала) банка составляет 5 447 047 тыс. рублей

по состоянию на 01.01.2022 размер собственных средств (капитала) банка составляет 5 430 724 тыс. рублей

по состоянию на 01.04.2022 размер собственных средств (капитала) банка составляет 5 172 489 тыс. рублей

по состоянию на 01.05.2022 размер собственных средств (капитала) банка составляет 5 009 154 тыс. рублей.

*Замечание. По состоянию на 01.07.2021 г. и последующие даты, при расчете собственных средств (капитала) по форме 123 учтена амортизация субординированных кредитов. В составе дополнительного капитала Банка учитывались субординированные кредиты на сумму 500 000 тыс.руб..Субординированные кредиты начали амортизироваться по срокам. Чем ближе к погашению, тем в меньшей степени они учитываются для целей капитала.

Дата	01.07.2021	01.10.2021	01.01.2022	01.04.2022	01.05.2022
Собственные средства (капитал),	5 396 601	5 313 526	5 430 724	5 172 489	5 009 154

В том числе, в составе дополнительного капитала п.200.7, Субординированный кредит (депозит, заем, облигационный заем)	487 500	475 000	462 500	442 500	430 000
---	---------	---------	---------	---------	---------



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			
Уровень капитала, в который инструмент включается в течение переходного периода («Базель III»)	не применимо	не применимо	не применимо
Уровень капитала, в который инструмент капитала включает-	добавочный капитал	добавочный капитал	добавочный капитал

Наименование характеристики инструмента капитала	Описание характеристики инструмента	Описание характеристики инструмента	Описание характеристики инструмента
ся после окончания переходного периода («Базель III»)			
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
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

Исходя из принципа осторожности, решено сделать два расчета собственных средств банка.

Расчет 1. Расчет собственных средств без учета дополнительного капитала, по информации Оборотной ведомости по счетам бухгалтерского учета кредитной организации по состоянию на 01 мая 2022 г., Источник информации: форма по ОКУД 0409101.

Таблица 23. Расчет собственных средств

Наименование показателя	Номер Счета	Исходящий остаток, тыс.руб., на 01.01.2022 (справочно)	Исходящий остаток, тыс.руб., на 01.05.2022
Основной капитал			
	10207	661 215	661 215
	10601	298 542	298 514
	10603	61 945	2 300
	-10605	-282 608	-511 342
	10609	16 798	44 132
	-10610	-62 493	-62 226
	10630	43 180	41 543
	10634	2 866	3 199
	-10635	-33 456	-31 693
	10701	33 061	33 061
Итого		739 050	478 703
Нераспределенная прибыль прошлых лет			
	10801	3 207 773	3 207 773
	-10901	-5239	-5 239
	70801	0	308 601
Итого		3 202 534	3 511 135
Распределение прибыли прошлых лет			
	-70712	0	0
Итого		0	0
Нераспределенная прибыль текущего года			
	70601	14 218 917	9 166 314
	70602	48 662	16 558
	70603	46 854 880	83 606 233
	70604	26 609	37 076
	70605	0	0
	-70606	-13 492 433	-8 093 735
	-70607	-9 199	-16 034
	-70608	-46 898 418	-84 569 235
	-70609	-26 363	-47 318
	-70610	0	0
	-70611	-46 777	-14 471
	70613	0	0
	-70614	-971	0
	70615	0	0
	-70716	-90 276	0
Итого		584 631	85 388
Распределение прибыли текущего года			
	-70612		
Итого		0	0
Расходы будущих периодов		0	0
Итого			

Наименование показателя	Номер Счета	Исходящий остаток, тыс.руб., на 01.01.2022 (справочно)	Исходящий остаток, тыс.руб., на 01.05.2022
Всего		4 526 215	4 075 226

Замечание. Разница между отрицательной и положительной переоценкой ценных бумаг по данным на 30.04.2022 г. составляет около 500 млн. рублей.

Таким образом, получено значение стоимости собственных средств (капитала) 4 075 226 тыс.руб., которое не учитывает средства, полученные от размещения субординированных облигаций и получения субординированных депозитов.

Расчет 2.

С другой стороны, возможно сделать расчет, основываясь на информации о величине собственных средств, в соответствии с информацией формы 123 на 01 мая 2022 года, — 5 009 154 тыс. рублей, но вычесть текущую стоимость субординированных займов и облигаций.

Ставка дисконтирования для активных статей баланса рассчитана в Таблице 6 Приложения. Для периода дисконтирования более 3-х лет ставка дисконтирования составляет 13,79%.

По данным на март 2022 года спрэд между краткосрочными кредитными ставками и краткосрочными депозитными операциями для физлиц снизился до 5.65 п.п, против среднего уровня в 10-10.5 п.п. По долгосрочным кредитам и соответствующим депозитам спрэд снизился до 1.78 п.п против нормы 6.5 п.п и 5 п.п в 2021. Для нефинансовых организаций на срок до года процентный спрэд составил 1.05 п.п против нормы в 2.5 п.п, а по долгосрочным спрэд впервые в истории стал отрицательным в 3 п.п против нормы в плюс 2-2.2 п.п.

В нижеследующей таблице представлена информация о ставках кредитов и депозитов для кризисного периода мая-октября 2014 года.

Таблица 24. Информация о ставках кредитов и депозитов нефинансовых организаций по состоянию на май-октябрь 2014 г.

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 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								

Принимая во внимание особенности текущей макроэкономической ситуации, в качестве спрэда принято среднее значение 2,5%

Ставка дисконтирования для обязательств $13,79 + 2,50 = 16,29\%$.

Субординированный облигационный заем – бессрочный. Досрочный возврат возможен не ранее чем через 5 лет с даты включения в состав источников добавочного капитала Банка, то есть после 2025 года.

В расчетах доходного подхода будет сделано предположение о том, что в прогнозном периоде погашение субординированных облигаций будет в конце 2028 года.

Замечание. В качестве даты начисления % взята дата 01.05.2022 г., поскольку расчеты затратного подхода сделаны по форме № 101 на 01.05.2022 г.

Таблица 25. Расчет текущей стоимости субординированных облигаций

Год	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2028
Дата начала начисления %	01.05.2022	01.01.2023	01.01.2024	01.01.2025	01.01.2026	01.01.2027	01.01.2028	
Дата окончания периода	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2026	31.12.2027	31.12.2028	31.12.2028
% за год, тыс.руб.	125 000	125 000	125 000	125 000	125 000	125 000	125 000	
Продолжительность периода, год	0,67	1	1	1	1	1	1	
% за период, тыс.руб.	83 750	125 000	125 000	125 000	125 000	125 000	125 000	
Погашений займа, тыс.руб.								1 250 000
Дата оценки	17 июня 2022							
Период дисконтирования, на середину периода	0,27	1,04	2,04	3,04	4,04	5,04	6,04	
Период дисконтирования, на конец периода								6,54
Ставка дисконтирования	16,29%	16,29%	16,29%	16,29%	16,29%	16,29%	16,29%	16,29%
Фактор дисконтирования	0,9601	0,8547	0,735	0,632	0,5435	0,4674	0,4019	0,3727
Текущая стоимость, тыс.руб.	80 408	106 838	91 875	79 000	67 938	58 425	50 238	465 875
Сумма текущих стоимостей, тыс.руб.	1 000 597							

Расчет стоимости субординированных кредитов приведен ниже по тексту.

Таблица 26. Расчет текущей стоимости займа ООО «Нордвест»

Номинальная стоимость, руб.	250 000 000					
Ставка %	10%					
Дата начала периода начисления %		01.05.2022	31.03. 2023	31.03. 2024	31.03. 2025	
Дата окончания периода		31.03. 2023	31.03. 2024	31.03. 2025	31.03. 2026	
Дата погашения займа						31.03. 2026
Проценты на дату погашения, руб.		22 876 712	25 000 000	25 000 000	25 000 000	
Возврат займа, руб.						250 000 000
Дата оценки	17.06.2022					
Ставка дисконтирования	16,29%					
Дней от даты оценки 17.06.2022 г. до окончания первого периода		237				
Период, дней			365	366	365	
Период дисконтирования, лет, на середину периода		0,39	1,28	2,28	3,28	3,78
Период дисконтирования, на конец периода						3,78
Фактор дисконтирования		0,9428	0,8243	0,7089	0,6096	0,5653
Текущая стоимость, руб.		21 568 164	20 607 500	17 722 500	15 240 000	141 325 000
Сумма текущих стоимостей, руб.	216 463 164					
То же, округленно, руб.	216 463 000					

Таблица 27. Расчет текущей стоимости займов АО «Инвестиционный альянс» и АО «Системное развитие»

Номинальная стоимость, руб.	100 000 000						
Ставка %	12%						
Дата начала периода начисления %		01.05.2022	12.01.2023	12.01.2024	12.01.2025	12.01.2026	
Дата окончания периода		12.01.2023	12.01.2024	12.01.2025	12.01.2026	12.01.2027	
Дата погашения займа							12.01.2027
Проценты на дату погашения, руб.		8 416 438	12 000 000	12 032 877	11 967 213	12 000 000	
Возврат займов, руб.							100 000 000
Дата оценки	17.06.2022						
Ставка дисконтирования	16,29%						
Дней от даты оценки 17.06.2022 г. до окончания первого периода		209					
Период, дней			365	366	365	365	
Период дисконтирования, лет, на середину периода		0,29	1,08	2,08	3,08	4,08	5,56
Период дисконтирования, на конец периода							4,58
Фактор дисконтирования		0,9572	0,8496	0,7306	0,6282	0,5402	0,501
Текущая стоимость, руб.		8 056 214	10 195 200	8 791 220	7 517 803	6 482 400	50 100 000
Сумма текущих стоимостей, руб.	91 142 837						
То же, округленно, руб.	91 143 000						

Таблица 28. Расчет текущей стоимости займа АО «Регент»

Номинальная стоимость, руб.	150 000 000						
Ставка %	12%						
Дата начала периода начисления %		01.05.2022	26.10.2022	26.10.2023	26.10.2024	26.10.2025	
Дата окончания периода		26.10.2022	26.10.2023	26.10.2024	26.10.2025	26.10.2026	
Дата погашения займа							26.10.2026
Проценты на дату погашения, руб.		8 778 082	18 000 000	18 000 000	18 000 000	18 000 000	
Возврат займа, руб.							150 000 000
Дата оценки	17.06. 2022						
Ставка дисконтирования	16,29%						
Дней от даты оценки 17.06.2022 г. до окончания первого периода							
Период, дней		131	365	366	365	365	
Период дисконтирования, лет, на середину периода		0,18	0,86	1,86	2,86	3,86	4,86
Период дисконтирования, на конец периода							4,36
Фактор дисконтирования		0,9732	0,8783	0,7553	0,6495	0,5585	0,5179
Текущая стоимость, руб.		8 542 829	15 809 400	13 595 400	11 691 000	10 053 000	77 685 000
Сумма текущих стоимостей, руб.	137 376 629						
То же, округленно, руб.	137 377 000						

Таблица 29. Расчет стоимости 100% СК АО «БАНК СГБ»

Наименование показателя	Комментарий	Расчет без учета амортизации	Расчет 2	Расчет 1
Собственные средства (капитал), на 01 ноября 2020 г., согласно форме 123, тыс.руб.			5 009 154	
Корректировка на стоимость субординированных бессрочных облигаций, тыс.руб.			1 000 597	
Корректировка на текущую стоимость субординированного срочного займа ООО «Нордвест», тыс.руб.	с учетом амортизации	216 463	168 625	
Корректировка на текущую стоимость субординированных срочных займов АО «Инвестиционный альянс» и АО «Системное развитие», тыс.руб.			91 143	
Корректировка на текущую стоимость субординированного срочного займа АО «Регент», тыс.руб.	с учетом амортизации	137 377	127 623	
Скорректированная величина собственного капитала АО «БАНК СГБ», тыс.руб.			3 621 166	4 075 226
Вес			0,300	0,700
Расчеты			1 086 350	2 852 658
Итого			3 939 008	
Итого округленно, тыс.руб.			3 939 000	

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 округленно 3 939 000 000 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 округленно **3 939 000 000 рублей.**

3.2. Применение сравнительного подхода к оценке с приведением расчетов

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

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

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

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

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

Сравнительный подход предполагает использование трех основных методов.

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

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

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

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

Акции 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

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

В рамках доходного подхода выделяются методы:

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

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

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

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

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

Для определения текущей стоимости будущего экономического дохода требуется провести всесторонний анализ финансовой деятельности компании, включая анализ доходов, расходов, инвестиций, структуры капитала, стоимости предприятия после окончания прогнозного периода и ставки дисконтирования.

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, когда деятельность общества еще не стабилизировалась, могут отсутствовать четко выраженные тенденции в развитии. Это наиболее сложный участок прогнозирования, поскольку приходится детально анализировать факторы, влияющие на величину денежного потока, и прогнозировать их изменение по отдельности. Кроме того, любые

изменения во внешней среде общества (потеря заказчика, выход на рынок нового конкурента, изменение законодательства) неизбежно сказываются на объемах продаж и себестоимости продукции общества, и именно эти изменения сложнее всего учесть.

Период, в течение которого прогнозируются денежные потоки для последующего дисконтирования, называется горизонтом расчета. Горизонт расчета измеряется количеством шагов расчета. Основной шаг расчета, принятый в данном отчете – 1 год. Постпрогнозный период 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 постпрогнозный период значительно превышать среднеотраслевой показатель, поскольку в этом случае компания может «перерасти» свою отрасль.

Прогноз на 2022 и последующие годы строится на основании данных организации и с использованием текущей информации Росстата и Минэкономразвития РФ, а также информации о мировых рынках.

Первый шаг расчетов – с 17 июня 2022 года по 31 декабря 2022 года. Прогнозный период – 8,54 года, то есть, до 31 декабря 2030 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 представлены показатели прогноза Минэкономразвития (опубликован 18 мая 2022 года): «Основные параметры сценарных условий прогноза социально-экономического развития Российской Федерации на 2023 год и на плановый период 2024 и 2025 годов».

https://www.economy.gov.ru/material/file/c56d9cd0365715292055fe5930854d59/scenarnye_u_sloviya_2023.pdf

Министерство экономического развития Российской Федерации		Среднесрочный прогноз социально-экономического развития Российской Федерации до 2025 года (Базовый)				
		2021	2022	2023	2024	2025
		отчет	прогноз			
Цена на нефть, долл. за баррель		69,1	80,1	71,4	66,0	61,2
Индекс потребительских цен						
на конец года	% к декабрю	108,4	117,5	106,1	104,0	104,0
в среднем за год	% г/г	106,7	116,5	109,0	104,6	104,0
Валовой внутренний продукт						
Номинальный объем	млрд. руб.	131015	140719	147762	158150	167852
Темп роста	% г/г	104,7	92,2	99,3	103,2	102,6
Индекс-дефлятор ВВП	% г/г	116,5	116,6	105,8	103,8	103,4
Среднемесячная начисленная заработная плата работников организаций	руб./мес.	56545	63378	69637	74997	79836
	% г/г	109,8	112,1	109,9	107,7	106,5
Курс Доллара	рублей за доллар	73,6	76,7	77,0	78,7	81,0

Таблица 30. Прогноз инфляции

Наименование показателей	2021	2022	2023	2024	2025
Фактическое значение инфляции, %	8,40				
Прогноз инфляции, %		17,5*	6,1	4,0	4,0
Целевое значение инфляции, %				4	
Комментарий				Цель по инфляции СБ РФ	

*на дату оценки прогноз инфляции на 2022 год ниже 17,5%. Значение инфляции за 2022 год не используется в расчетах.

С начала 2002 года на начало июня 2022 года накопленная инфляция 11,8%. В 2021 году с 1 июня по 31 декабря накопленная инфляция составила 4,75%. Есть все признаки того (по действиям ЦБ РФ), что при сниженном спросе, сокращении кредитования и инвестиционной активности, инфляция с июня по декабрь 2022 будет меньше 4,75%, ближе к 3%, следовательно, предположительно, годовая инфляция к декабрю 2022 составит 15%.

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 31. Макроэкономические параметры, принятые к расчету

Вариант 1	Единица измерения	2022	2023	2024	2025
Валовый внутренний продукт					
к соответствующему периоду предыдущего года	%	1,000	1,032	1,035	1,035
Реальная заработная плата работников организаций					
к соответствующему периоду предыдущего года	%	1,000	1,099	1,077	1,065
Индекс потребительских цен					
к соответствующему периоду предыдущего года	%	1,000	1,061	1,04	1,040

Источник: Минэкономразвития 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. Выбор модели денежного потока.
2. Определение длительности прогнозного периода.
3. Анализ и прогнозирование валовых доходов, расходов и инвестиций общества.
4. Определение ставки дисконтирования.
5. Расчет денежного потока для прогнозного и постпрогнозного периодов.
6. Расчет текущей стоимости будущих денежных потоков в прогножном и постпрогножном периоде.
7. Внесение заключительных поправок.

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 пост-прогнозный период (2-ая фаза);

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

3.3.3.Выбор метода построения прогноза деятельности банка

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

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

Свободный денежный поток акционерам кредитной организации часто определяется как сумма чистого дохода и безналичных расходов 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 2019, 2020, 2021 г. – 1 кв.2022 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 сгруппирована и представлена в нижеследующей таблице.

Наименование статей	Источник		Значение,	Значение,	Значение,	Значение,	Значение,
			тыс.руб.	тыс.руб.	тыс.руб.	тыс.руб.	тыс.руб.
			1 января 2020	1 января 2021	1 апреля 2021	1 января 2022	1 апреля 2022
Процентные доходы	Часть 1	Раздел 1,3,4,6	5 831 271	5 275 564	1 356 406	5 939 823	1 742 506
Комиссионные доходы	Часть 1	Раздел 2	1 765	13 879	9 225	82 171	39 905
Доходы от восстановления (уменьшения) резервов на возможные потери	Часть 1	Раздел 5	1 934 646	2 433 216	749 123	3025278	512416
Операционные доходы (от операций с размещенными средствами, долговыми ЦБ...)	Часть 2	Раздел 1,2,3,4,5	299 757	210 699	50 275	132 135	95 775
Доходы от операций с иностранной валютой	Часть 2	Раздел 6	23 243 782	70 847 729	12 330 969	48 920 785	72 093 047
Комиссионные и аналогичные доходы	Часть 2	Раздел 7	1 077 533	1 179 995	258 640	1 167 781	266 520
Операционные доходы	Часть 2	Раздел 8	1 804 167	2 024 394	439 699	1 872 130	232 147
в том числе от восстановления резервов	Часть 2	Раздел 8 п.2	1 754 671	1 984 855	429 835	1 819 034	217 488
операционные доходы		расчетная	49 496	39 539	9 864	53 096	14 659
резервы		величина	1 754 671	1 984 855	429 835	1 819 034	217 488
Доходы, связанные с операциями по обеспечению деятельности	Часть 2	Раздел 9	10 014	7 223	1 997	8 965	18 058
Итого доходы			34 202 935	81 992 699	15 196 334	61 149 068	75 000 374
Процентные расходы	Часть 3	Раздел 1	3 154 671	2 268 322	512 125	2 406 857	1 078 080
Комиссионные расходы	Часть 3	Раздел 2,3,4,5,6	1 315 537	1 577 537	473 829	1 921 480	423 860
Расходы по формированию резерва на возможные потери	Часть 3	Раздел 7	2 023 470	2 614 451	773 243	3 142 925	582 269
Операционные расходы	Часть 4	Раздел 1,2,3,4,5	8 802	14 161	1 678	12 428	15 231
Расходы по операциям с иностранной валютой	Часть 4	Раздел 6	23 119 325	70 700 801	12 310 611	48 800 995	71 986 863
Другие операционные расходы	Часть 4	Раздел 7	2 180 463	2 464 205	502 467	2 372 817	318 064
в том числе доначисле-	Часть 4	Раздел 7	1 774 189	1 987 423	393 893	1 828 372	169 010

Наименование статей	Источник		Значение, тыс.руб.	Значение, тыс.руб.	Значение, тыс.руб.	Значение, тыс.руб.	Значение, тыс.руб.
		п.3					
ние резервов		п.3					
операционные расходы		расчет- ная	406 274	476 782	108 574	544 445	149 054
резервы		величина	1 774 189	1 987 423	393 893	1 828 372	169 010
Расходы по обеспечению деятельности организа- ции	Часть 4	Раздел 8	1 900 708	1 678 343	393 660	1 769 882	410 799
в том числе содержание персонала	Часть 4	п.1	1 043 296	1 003 166	275 420	1 064 808	271 662
амортизация		п.3.	155 972	179 436	40 737	174 002	44 338
управленческие расходы		п.4.	489 712	357 472	55 589	379 519	50 116
персонал и управление			1 533 008	1 360 638	331 009	1 444 327	321 778
прочие			367 700	317 705	62 651	325 555	89 021
Итого			33 702 976	81 317 820	14 967 613	60 427 384	74 815 166
Прибыль до налогооб- ложения			499 959	674 879	228 721	721 684	185 208

В качестве основы для построения денежного потока взят 1-й квартал 2022 года. Источники информации: Отчет о финансовых результатах по состоянию на 01 апреля 2022 года, на 01 января 2022 года, код формы № 0409102, также частично использована информация за предыдущие годы.

Таблица 32. Сгруппированная информация о доходах и расходах

Наименование пока- зателя	1 кв. 2020	2020	Доля значе- ния 1 квар- тала 2020 г. в годовом значении за 2020 г.	1 кв.2021	2021	Доля значения 1 кварта- ла 2021 г. в годовом значении за 2021 г.	Значение
Процентные доходы	1 348 906	5 275 564	0,260	1 356 406	5 939 823	0,23	0,26-0,23
Доходы от операций с валютой	21 029 928	70 847 729	0,300	12 330 969	48 920 785	0,25	0,3-0,25
Комиссионные и прочие доходы от банковских операций	345 653	1 404 573	0,250	318 140	1 382 087	0,23	0,25-0,23
восстановление сумм резервов	1 041 042	4 418 071	0,240	1 178 958	4 844 312	0,24	0,24
Прочие доходы	14 210	46 762	0,300	11 861	62 061	0,19	0,3-0,19
Итого доходы	23 779 739	81 992 699		15 196 334	61 149 068		
Процентные расходы	682 504	2 268 322	0,300	512 125	2 406 857	0,21	0,3-0,21
от продажи валюты	20 983 698	70 700 801	0,300	12 310 611	48 800 995	0,25	0,3-0,25
Операционные расхо- ды	441 992	2 068 480	0,210	584 081	2 478 353	0,24	0,21-0,24
отчисления в резервы сумм резервов	1 099 744	4 601 874	0,240	1 167 136	4 971 297	0,23	0,24-0,23
Расходы по обеспече- нию деятельности	73 754	317 705	0,230	62 651	325 555	0,19	0,23-0,19
организационные и управленческие рас- ходы	338 181	1 360 638	0,250	331 009	1 444 327	0,23	0,25-0,23
Всего расходы	23 619 873	81 317 820		14 967 613	60 427 384		
Прибыль (убыток до налогообложения)	159 866	674 879		228 721	721 684		

Таблица 33. Ретроспективная Информация о суммах восстановления резервов и отчислений в резервы для АО «БАНК СГБ»

Наименование показателей	1 января 2018	1 января 2019	1апрел я 2019	1январ я 2020	1апрел я 2020	1январ я 2021	1апрел я 2021	1январ я 2022	1апрел я 2022
Восстановление сумм резервов на возможные потери по активам (требованиям) и прочим операциям, Часть 1, Раздел 5	4 442 399	3 822 553	664 031	1 934 646	473 783	2 433 216	749 123	3 025 278	512 416
Восстановление сумм резервов на возможные потери по активам (требованиям) и прочим операциям, Часть 2, Раздел 8 п.2	1 036 444	1 194 877	278 895	1 754 671	567 259	1 984 855	429 835	1 819 034	217 488
Итого восстановление резерва	5 478 843	5 017 430	942 926	3 689 317	1 041 042	4 418 071	1 178 958	4 844 312	729 904
Отчисления в резервы на возможные потери по активам (требованиям) и прочим операциям, Часть 3 Раздел 7	3 911 316	2 959 163	650 582	2 023 470	549 076	2 614 451	773 243	3 142 925	582 269
Отчисления в резервы на возможные потери по активам (требованиям) и прочим операциям, Часть 4, Раздел 7 п.3	1 102 042	1 159 041	239 283	1 774 189	550 668	1 987 423	393 893	1 828 372	169 010
Отчисления в резервы	5 013 358	4 118 204	889 865	3 797 659	1 099 744	4 601 874	1 167 136	4 971 297	751 279
	465 485	899 226	53 061	-108342	-58 702	-183803	11 822	-126985	-21 375

Таблица 34. Ретроспективная информация о доходах и расходах по операциям с иностранной валютой банковской системы РФ

Наименование показателя	01.01. 2018	01.01. 2019	01.04. 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	87 885,76	119 992,28	19 282,30	59 980,50	79 480,57	128 174,25	185 543,32	
Расходы от операций с иностранной валютой и драгоценными металлами	87 793,79	119 835,73	19 304,30	59 911,60	79 351,83	128 031,69	185 122,06	нет
Чистые доходы по операциям с иностранной валютой и драгоценными металлами		156,55			128,74	142,56	421,26	информации
Доля расходов в доходах	0,9990	0,9987	1,0011	0,9989	0,9984	0,9989	0,9977	
Среднее значение		0,998						

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.

Структура доходов и расходов действующих кредитных организаций (млрд руб.),

Таблица 28. Структура доходов и расходов действующих кредитных организаций (млрд руб.)

№ п.п.	Показатель	2019	1к20	1п20	9м20	2020	1к21	1п21	9м21
2.1.2	От осуществления переводов денежных средств	428	107	208	333	465	121	261	410
2.1.3	От открытия и ведения банковских счетов	118	31	61	92	125	30	62	89
2.1.4	От посреднических услуг по брокерским договорам	146	36	74	125	187	51	117	182
2.1.5	От банковских гарантий и поручительств	75	21	43	67	98	26	53	84
2.1.6	Прочее	223	55	100	163	233	60	134	215
2.2	Комиссионные и аналогичные расходы	-443	-113	-218	-348	-491	-135	-290	-459
2.2.1	По переводам денежных средств	-286	-74	-139	-225	-317	-90	-192	-302
2.2.2	Прочее	-157	-39	-79	-123	-173	-45	-98	-157
3	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, в т. ч. ПФИ¹	429	16	147	200	337	-10	-7	-10
3.1	По приобретенным долговым ценным бумагам	359	3	143	194	313	-30	-28	-58
3.2	По приобретенным долевым ценным бумагам	80	7	5	26	44	34	50	79
3.3	По выпущенным долговым ценным бумагам	3	6	7	5	8	0	1	1
3.4	От операций с ПФИ с базисным активом ценные бумаги	-12	0	-9	-25	-29	-14	-29	-32
4	Доходы от инвестиций в другие общества	106	20	68	110	138	27	87	129
5	Чистые доходы от операций с иностранной валютой и драгоценными металлами, в т. ч. ПФИ²	-46	427	219	543	428	46	18	38

Источник информации: №230 декабрь 2021 г., Сборник «Статистические показатели банковского сектора Российской Федерации». https://cbr.ru/statistics/bank_sector/review/.

Замечание. В сборнике №235 за май 2022 г. соответствующая информация отсутствует.

Таблица 35. Ретроспективная информация о доходах и расходах по операциям с иностранной валютой Банка

Наименование показателя	1 января 2019	1 января 2020	1 января 2021	1 апреля 2021	1 октября 2021	1 января 2022	1 апреля 2022
Доходы от операций с иностранной валютой и драгоценными металлами	21 197 711	23 243 782	70 847 729	12 330 969	36 217 376	48 920 785	72 093 047
Расходы от операций с иностранной валютой и драгоценными металлами	21 096 960	23 119 325	70 700 801	12 310 611	36 138 527	48 800 995	71 986 863
Доля расходов в доходах	0,9990	0,9946	0,9979	0,9983	0,9978	0,9976	0,9985
Среднее значение	0,9972						

Коэффициент будет использоваться в расчетах начиная с 2025 года, при отсутствии прогноза о курсе рубль/доллар США.

Таблица 36. Прогноз показателей деятельности Банка на 2022 год по итогам 1 квартала 2022 г., тыс.руб.

Наименования показателей	Коэффициент (доля) доходов/расходов 1 квартала в показателях за год	Порядок расчетов	1 квартал 2022 г, тыс.руб.	Прогноз на 2022 год, тыс.руб.
Процентные доходы	0,24	с использованием коэффициента	1 742 506	7 260 442
Доходы от операций с валютой		доходы за 1 квартал плюс доходы за 3 квартала 2021 года	72 093 047	109 085 954
Комиссионные и прочие доходы от банковских операций	0,24	с использованием коэффициента	402 200	1 675 833
Восстановление сумм резервов	0,24		729 904	3 041 267
Прочие доходы	0,245		32 717	133 539
Итого доходы			75 000 374	121 197 035

Наименования показателей	Коэффициент (доля) доходов/расходов 1 квартала в показателях за год	Порядок расчетов	1 квартал 2022 г, тыс.руб.	Прогноз на 2022 год, тыс.руб.
Процентные расходы	0,255	с использованием коэффициента	1 078 080	4 227 765
Расходы от операций с валютой и драгоценными металлами		расходы за 1 квартал плюс доходы за 3 квартала 2021 года	71 986 863	108 918 696
Операционные расходы	0,24	с	588 145	2 450 604
Отчисления в резервы на возможные потери по активам (требованиям) и прочим операциям	0,24	использованием	751 279	3 130 329
Расходы по обеспечению деятельности	0,21	коэффициента	89 021	423 910
Организационные и управленческие расходы	0,24		321 778	1 340 742
Всего расходы			74 815 166	120 492 046
Прибыль (убыток до налогообложения)			185 208	704 989

Прогноз показателей деятельности Банка в 2023-2024 гг. и последующие годы будет сделан на основе следующих макроэкономических показателей:

Таблица 37. Основные показатели

Наименование статьи	Основание прогноза на 2022 г. 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 увеличение
Доходы от операций с валютой и драгоценными металлами	Прогноз курса рубль/доллар США
Прочие доходы	Прогноз инфляции и изменение ВВП
Процентные расходы	Прогноз инфляции
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 увеличение
Комиссионные расходы	Прогноз инфляции
Организационные и управленческие расходы	Прогноз индекса заработной платы

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

Таблица 3.3.4.1

Наименование показателей	1 год 2022 П	2 год 2023 П	3 год 2024 П	4 год 2025 П	5 год 2026 П	6 год 2027 П	7 год 2028 П	8 год 2029 П	9 год 2030П
Доходы									
Проценты, полученные по предоставленным кредитам, депозитам и иным размещенным средствам	7 260 442	7 950 184	8 560 061	9 213 501	9 917 764	10 672 850	11 486 019	12 364 533	13 308 390
Доходы от операций с валютой	109 085 954	109 522 298	111 931 789	115 177 811	115 177 811	115 177 811	115 177 811	115 177 811	115 177 811
Комиссионные и прочие доходы от банковских операций	1 675 833	1 835 037	1 975 807	2 126 632	2 289 188	2 463 475	2 651 168	2 853 944	3 071 802
Доходы от восстановления резервов на возможные потери	3 041 267	3 132 505	3 223 743	3 314 981	3 406 219	3 497 457	3 588 695	3 679 933	3 771 171
Прочие доходы	133 539	146 225	157 442	169 461	182 414	196 302	211 259	227 417	244 777
Всего доходов	121 197 035	122 586 249	125 848 842	130 002 386	130 973 396	132 007 895	133 114 952	134 303 638	135 573 951
Доходы, кроме резерва	118 155 768	119 453 744	122 625 099	126 687 405	127 567 177	128 510 438	129 526 257	130 623 705	131 802 780
Процентные расходы	4 227 765	4 629 403	4 984 535	5 365 034	5 775 127	6 214 815	6 688 324	7 199 884	7 749 493
Расходы по операциям с валютой и драгоценными металлами	108 918 696	109 354 371	111 760 167	114 855 313	114 855 313	114 855 313	114 855 313	114 855 313	114 855 313
Прочие операц. расходы	2 450 604	2 683 411	2 889 262	3 109 816	3 347 525	3 602 388	3 876 856	4 173 379	4 491 957
Отчисления в резервы на возможные потери по активам (требованиям) и прочим операциям	3 130 329	3 205 457	3 282 388	3 361 165	3 441 833	3 524 437	3 609 024	3 695 640	3 784 336
Комиссионные расходы	423 910	449 769	467 573	486 225	505 725	526 072	547 268	569 311	592 202
Организационные и управленческие расходы	1 340 742	1 473 475	1 587 439	1 690 676	1 796 594	1 906 535	2 019 157	2 134 461	2 252 447
Всего расходы	120 492 046	121 795 886	124 971 364	128 868 229	129 722 117	130 629 560	131 595 942	132 627 988	133 725 748
Затраты, кроме резерва	117 361 717	118 590 429	121 688 976	125 507 064	126 280 284	127 105 123	127 986 918	128 932 348	129 941 412

Этап 2. Прогноз изменения в текущих активах/ обязательствах.

При построении прогноза использована информация с сайта ЦБ РФ, а также макроэкономические показатели. 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) таблицы 3.3.4.1 этапа 1.

Таблица 3.3.4.2

Наименование показателя	1 год 2022 П	2 год 2023 П	3 год 2024 П	4 год 2025 П	5 год 2026 П	6 год 2027 П	7 год 2028 П	8 год 2029 П	9 год 2010П
Резерв из актива (восстановление сумм со счетов фондов)	3 041 267	3 132 505	3 223 743	3 314 981	3 406 219	3 497 457	3 588 695	3 679 933	3 771 171
Резерв из пассива (отчисления в фонды и резервы)	3 130 329	3 205 457	3 282 388	3 361 165	3 441 833	3 524 437	3 609 024	3 695 640	3 784 336
Изменение резерва под обесценение	-89 062	-72 952	-58 645	-46 184	-35 614	-26 980	-20 329	-15 707	-13 165

В последующих расчетах учтен возврат субординированных кредитов (400 млн. руб. в 2026 году, 100 млн. руб. в 2027 году и 1 250 млн.руб. в 2028 году, симметрично расчетам затратного подхода).

Таблица 3.3.4.3

Наименование показателя	1 год 2022 П	2 год 2023 П	3 год 2024 П	4 год 2025 П	5 год 2026 П	6 год 2027 П	7 год 2028 П	8 год 2029 П	9 год 2010П
Операционные доходы*	118 155 768	119 453 744	122 625 099	126 687 405	127 567 177	128 510 438	129 526 257	130 623 705	131 802 780
Операционные затраты**	117 361 717	118 590 429	121 688 976	125 507 064	126 280 284	127 105 123	127 986 918	128 932 348	129 941 412
Проценты по субординированным облигациям	125 000	125 000	125 000	125 000	125 000	125 000	125 000	0	0
Прибыль от операций	669 051	738 315	811 123	1 055 341	1 161 893	1 280 315	1 414 339	1 691 357	1 861 368
Амортизационные отчисления	171 339	171 339	171 339	171 339	171 339	171 339	171 339	171 339	171 339
Изменение под обесценение активов	-89 062	-72 952	-58 645	-46 184	-35 614	-26 980	-20 329	-15 707	-13 165
Балансовая прибыль	751 328	836 702	923 817	1 180 496	1 297 618	1 424 674	1 565 349	1 846 989	2 019 542
Налог на прибыль	150 266	167 340	184 763	236 099	259 524	284 935	313 070	369 398	403 908
Чистая прибыль	601 062	669 362	739 054	944 397	1 038 094	1 139 739	1 252 279	1 477 591	1 615 634

*«Всего доходы» - «резерв из актива»

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

Этап 4. Прогноз денежного потока.

Таблица 3.3.4.4 (тыс.руб.)

Наименование показателя	1 год 2022 П	2 год 2023 П	3 год 2024 П	4 год 2025 П	5 год 2026 П	6 год 2027 П	7 год 2028 П	8 год 2029 П	9 год 2010П
Чистая прибыль	601 062	669 362	739 054	944 397	1 038 094	1 139 739	1 252 279	1 477 591	1 615 634
Минус изменение резерва на обесценение активов	89 062	72 952	58 645	46 184	35 614	26 980	20 329	15 707	13 165
Возврат амортизации	171 339	171 339	171 339	171 339	171 339	171 339	171 339	171 339	171 339
Изменение потребности в текущих активах и текущих обязательствах	-179 955	-204 590	-234 984	-269 465	-306 407	-336 808	-369 432	-404 478	-441 757
Результат операционной деятельности	681 507	709 062	734 053	892 454	938 639	1 001 249	1 074 514	1 260 158	1 358 380
Инвестиции	-19 038	-38 075	-57 113	-76 151	-95 188	-114 226	-133 264	-152 301	-171 339
Возврат субордов (предполагаемый оценщиком)	0	0	0	0	-400 000	-100 000	-1 250 000	0	0
Поток денежных средств	662 470	670 987	676 940	816 304	443 451	787 023	-308 749	1 107 857	1 187 041

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.

При расчете средневзвешенной стоимости капитала важным параметром является предположение об оптимальной структуре капитала. В связи с недостаточной развитостью российского рынка при оценке стоимости бизнеса оценщики ориентируются на отраслевую структуру капитала компаний соответствующего сектора экономики на наиболее развитом рынке - США.

Стоимость собственного капитала

Издержки собственного капитала (cost of equity) традиционно рассчитываются 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);
- 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).

В данном расчете в качестве безрисковой ставки выбрана расчетная ставка депозитов для нефинансовых организаций на срок более 3-х лет. Расчет ставки представлен в Приложении к Отчету (13,79%).

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.

Результаты исследований в этой области, проведенные компанией Ibbotson, приведены в таблице ниже.

Таблица 38 Значения премий за рыночную капитализацию

Группы	Рыночная капитализация (наименьшие компании), тыс. долл. США	Рыночная капитализация (наибольшие компании), тыс. долл. США	Размер премии
Mid-Cap. 3-5	1 602 429	5 936 147	1,14%
Low-Cap. 6-8	432 175	1 600 169	1,88%
Micro-Cap. 9-	1 007	431 256	3,89%

Группы	Рыночная капитализация (наименьшие компании), тыс. долл. США	Рыночная капитализация (наибольшие компании), тыс. долл. США	Размер премии
10			
1-Largest	14 692 016	329 725 255	-0,38%
2	5 975 836	14 691 778	0,78%
3	3 428 570	5 936 147	0,94%
4	2 386 985	3 414 634	1,17%
5	1 602 429	2 384 026	1,74%
6	1 063 333	1 600 169	1,75%
7	685 129	1 063 308	1,77%
8	432 175	684 790	2,51%
9	214 194	431 256	2,80%
10-Smallest	1 007	214 111	6,10%

Оценщик полагает возможным сопоставить оцениваемую компанию с международными компаниями из Micro-Cap. 9-10 группы компаний.

Исходя из этого, премия за малую капитализацию составляет 3,89%.

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 39 Алгоритм определения величины факторов риска

Степень риска	Проявления
Фактор № 1. Зависимость от ключевых сотрудников	
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)
Фактор № 2. Качество корпоративного управления	
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
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
Высокая	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
	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

Степень риска	Проявления
	аудиторов Представление интересов отдельных акционеров в Совете директоров, неспособность Совета директоров обеспечить контроль за качеством работы менеджмента, отсутствие независимости и ответственности директоров
Фактор № 3. Зависимость от ключевых потребителей	
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
Фактор № 4. Зависимость от ключевых поставщиков	
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 Deloitte¹

Таблица 40 Расчет степени риска

Фактор риска	Степень риска			Результат
	Низкая	Средняя	Высокая	
Зависимость от ключевых сотрудников;	1	2	3	2
Корпоративное управление;	1	2	3	2
Зависимость от ключевых потребителей;	1	2	3	3
Зависимость от ключевых поставщиков;	1	2	3	2
А. Итого (сумма):				9
Б. Рассчитанная степень риска (Б=А/4):				2,25

Источник: Методология компании Deloitte, расчеты оценщика

Таблица 41 Расчет премии за специфический риск

Степень риска	Рассчитанное значение	Размер премии за специфический риск
Низкая	> = 1,0 но < 1,5	0 – 1,0%
Средняя	> = 2,0 но < 2,5	2,0 – 3,0%
Высокая	> = 3,0	4,0-5,0%

Источник: Методология компании Deloitte, расчеты оценщика

Рекомендуемый диапазон премии за специфический риск оцениваемой компании лежит в пределах от 2,0% до 3,0%. В дальнейших расчетах принято значение 2,5%.

Таблица 42 Расчет ставки дисконтирования и фактора дисконтирования

Наименование показателей	Наименование	Значение, %
Безрисковая ставка	Rf	13,79
Премия за малую капитализацию	s1	3,89
Специфический риск	s2	2,50
Итого		20,18

Источник: расчеты оценщика

¹ «Методология и руководство по проведению оценки бизнеса и/или активов ОАО ПАО «ЕЭС России и ДЗО ПАО «ЕЭС России». Deloitte and Touche RCS, 27.06.2005 г.

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 постпрогножном периоде. Стоимость компании в постпрогножном периоде может быть определена либо с помощью модели Гордона либо с помощью метода чистых активов. Модель Гордона при этом является более предпочтительной, поскольку учитывает денежные потоки компании в постпрогножном периоде. Метод же чистых активов в большей степени ориентируется на изменение стоимости имущества, нежели на способность данного имущества приносить доход.

Сущность модели Гордона заключается в том, что стоимость компании на начало первого года постпрогнозного периода будет равна величине капитализированного денежного потока постпрогнозного периода. Модель Гордона выглядит следующим образом:

$$V = G * (1+g) / (Rn - g), \text{ где}$$

V – остаточная стоимость в постпрогножном периоде,

G - денежный поток в последний год прогнозного периода,

Rn - 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 прогножном периоде за соответствующий период. В результате получаем чистый денежный поток по каждому из вариантов развития за прогнозный период.

Рассчитанная нами стоимость компании в постпрогножном периоде представляет собой сумму денежных средств, за которую можно было бы продать компанию по истечении прогнозных лет работы. Для того чтобы учесть данную величину при продаже компании не в конце прогнозного периода, а сегодня, остаточная стоимость должна быть продисконтирована. Дисконтирование стоимости постпрогнозного периода должно производиться по фактору текущей стоимости последнего года отчетного периода (то есть, в нашем случае фактор текущей стоимости берется на конец последнего года прогнозного периода), по формуле:

$$r = 1 / (1+R)^n$$

где:

r — фактор текущей стоимости,
 R — ставка дисконта,
 n — число периодов.

После чего полученная величина от дисконтирования стоимости компании в постпрогнозном периоде прибавляется к чистому денежному потоку, определенному за прогнозный период.

На последнем этапе расчетов Оценщик применил поправку на фактическое значение суммы отрицательной и положительной переоценки ценных бумаг.

Номер счета	Сумма по счету на 01.01.2022, тыс.руб.	Сумма по счету на 01.05.2022, тыс.руб.
10605	282608	511 342
10603	61945	2 300
	-220663	-509042
Итого	-288 379	

Таким образом, стоимость 100% СК АО «БАНК СГБ», без учета скидок на недостаточность контроля и низкую ликвидность, по доходному подходу на дату оценки составляет округленно 4 559 968 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 округленно **4 556 400 000 рублей.**

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

4.1. Определение скидки на неконтрольный характер

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

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

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

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

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

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

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

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

2) В издании Эванс Фрэнк Ч., Бишоп Дэвид М. «Оценка компаний при слияниях и поглощениях: Создание стоимости в частных компаниях», М.: Альпина Паблишер, 2004. – стр. 221 скидка на неконтрольный характер (миноритарную долю) рассчитывается по формуле: 1 –

($1/(1 + \text{Премия за контроль})$). Таким образом, скидка за меньшую долю колеблется в пределах 21-30%. Преобразуя данную скидку в поправочный коэффициент, получаем, что его диапазон 0.77...0.71.

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

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

5) В журнале “Рынок ценных бумаг” за июль 2008 года представлена статья, в которой есть методика расчета скидки/премии за обладание контрольным пакетом.

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 ИТоговых КОРРЕКТИРОВОК

Основываясь на разных подходах к оценке, Оценщик получил результаты, которые позволяют прийти к согласованному мнению о стоимости объекта оценки с учетом не столько количественного, сколько качественного их значения.

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

При определении удельных весов результатов, полученных в ходе оценки, оценщик рассмотрел каждый из примененных подходов по ряду критериев.

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

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

Доходный подход

Доходный подход обладает преимуществом учета прогнозных оценок, опирается на ожидания относительно будущих доходов и расходов. Целью данной оценки является определение рыночной стоимости пакета акций банка в размере 100% УК. С точки зрения потенциальных инвесторов существенными факторами являются будущие доходы от владения банком. При определении весового коэффициента оценщиком было принято во внимание, что основная деятельность 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.

Принимая во внимание неопределенность и сложность текущей макроэкономической ситуации, с одной стороны, а также то, что ЦБ РФ удалось стабилизировать ситуацию в денежно-кредитной сфере, Оценщик использовал результат Доходного подхода с весом – 0,75.

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 01.05.2022 г. После этой даты ситуация в денежно-кредитной сфере улучшилась, и Оценщик предполагает, что итоги деятельности организации на 01.06.2022 и 01.07.2022 лучше, чем на 01.05.2022 г.

В связи с вышеизложенным, Оценщик решил придать результату по Затратному подходу вес (0,25).

**Обобщение результатов оценки стоимости пакета акций
АО «БАНК СГБ»**

Таблица 44

Подходы к оценке	Стоимость по подходу, руб.	Весовой Коэффициент	Расчеты
Сравнительный подход	НЕ ПРИМЕНЯЛСЯ		
Затратный подход	3 939 000 000	0,25	984 750 000
Доходный подход	4 556 400 000	0,75	3 417 300 000
Итоговое значение стоимости 100% пакета акций, руб.			4 402 050 000
То же, округленно, руб.			4 402 050 000

По состоянию на дату оценки рыночная стоимость пакета обыкновенных именных бездокументарных акций в размере 100% уставного капитала Акционерного общества «СЕВЕРГАЗБАНК» составляет округленно

4 402 050 000 рублей

(Четыре миллиарда четыреста два миллиона пятьдесят 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, 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@sr0roo.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



А С С О Ц И А Ц И Я
«РУССКОЕ ОБЩЕСТВО ОЦЕНЩИКОВ»
RUSSIAN SOCIETY OF APPRAISERS



ОГРН 1207700240813 | ИНН 9701159733

✉ 107078, г. Москва, а/я 308 | E-mail: info@sr000.ru | Web: www.sr000.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. №006761-2 от 26.03.2018, Оценка движимого имущества, действителен до 26.07.2021;
2. №028632-3 от 25.08.2021, Оценка бизнеса, действителен до 25.08.2024;
3. №030652-1 от 08.10.2021, Оценка недвижимости, действителен до 08.10.2024

Иные запрошенные заинтересованным лицом сведения, содержащиеся в реестре членов саморегулируемой организации оценщиков:

Членство в Экспертном Совете РОО: не состоит.

Место работы (основное): Закрытое акционерное общество "Центр Независимой Оценки" (ИПН 7704155204)

Стаж в области оценочной деятельности: 24 года

Общий стаж: 40 лет

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

Информация о наличии жалоб и дисциплинарных взысканий: С момента включения в реестр членов РОО по 13.12.2021 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 13 декабря 2021 г.

Дата составления выписки 13 декабря 2021 г.

Руководитель Отдела ведения реестра



В.В. Зюриков

ПОЛИС № 022-073-007337/21
страхования ответственности оценщика

Настоящий Полис выдан в подтверждение того, что заключен Договор страхования ответственности оценщика № 022-073-007337/21 от 09.06.2021г. (далее - Договор) в соответствии с Правилами страхования ответственности оценщиков ООО "Абсолют Страхование" в редакции, действующей на дату заключения Договора, и на основании Заявления на страхование.

Правила страхования также размещены на сайте Страховщика в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: <https://www.absolutins.ru/klientam/strahovye-pravila-i-tarify/>.

СТРАХОВАТЕЛЬ:	Ильинская Татьяна Владимировна
АДРЕС РЕГИСТРАЦИИ:	143912, Московская область, г. Балашиха, ш. Энтузиастов, д.36, кв.119
ОБЩАЯ СТРАХОВАЯ СУММА:	10 000 000 (Десять миллионов) рублей
ЛИМИТ ВОЗМЕЩЕНИЯ НА ОДИН СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ:	10 000 000 (Десять миллионов) рублей
ФРАНШИЗА:	Не установлена
ПОРЯДОК УПЛАТЫ СТРАХОВОЙ ПРЕМИИ:	Единовременно, безналичным платежом. Последствия неоплаты Страхователем страховой премии (первого или очередного платежа страховой премии) в установленный Договором срок, указаны в разделе 7 Правил страхования. В том числе при неуплате Страхователем страховой премии (при единовременной оплате) или первого страхового взноса (при оплате в рассрочку) в указанные сроки, Страховщик имеет право: расторгнуть Договор (Полис) в одностороннем порядке или отказать в оплате суммы страхового возмещения по заявленному Страхователем убытку.
СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА (СРОК СТРАХОВАНИЯ):	с «03» июля 2021 г. по «02» июля 2022 г.
ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ:	Объектом страхования по договору страхования ответственности оценщика при осуществлении оценочной деятельности являются имущественные интересы, связанные с риском ответственности оценщика (Страхователя) по обязательствам, возникающим вследствие причинения ущерба заказчику, заключившему договор на проведение оценки, и (или) третьим лицам в результате оценочной деятельности.
СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ:	Страховым случаем по Договору является установленный вступившим в законную силу решением арбитражного суда или признанный Страховщиком факт причинения ущерба заказчику, заключившему договор на проведение оценки, и (или) третьим лицам действиями (бездействием) оценщика (Страхователя) в результате нарушения требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой являлся оценщик (Страхователь) на момент причинения ущерба. Случай признается страховым, если одновременно выполняются следующие условия: 1. действия (бездействие) оценщика, приведшие к нарушению оценщиком требований Федерального закона, федеральных стандартов оценки, иных нормативно-правовых актов РФ в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности, были допущены им в течение срока действия Договора. Под действиями (бездействием) оценщика, приведшим к нарушению оценщиком требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, понимаются непреднамеренные (неумышленные) ошибки, небрежности, упущения оценщика, приведшие к искажению результата оценки, неправильному выбору стандарта оценки, ошибкам при измерениях и расчетах, во время выполнения оценки объекта оценки, а также к неисполнению или ненадлежащему исполнению оценщиком обязательств по договору на проведение оценки, заключенному с ним; 2. требования Выгодоприобретателей о возмещении ущерба (имущественного вреда) предъявлены к Страхователю в течение срока действия Договора и в течение срока исковой давности, установленного законодательством Российской Федерации. Под требованиями о возмещении ущерба (имущественного вреда) Выгодоприобретателей понимаются письменные претензии и исковые требования о возмещении ущерба (имущественного вреда), предъявленные к Страхователю, подтвержденные доказательствами о факте, причинах и размере причиненного ущерба (имущественного вреда); 3. ущерб (имущественный вред) Выгодоприобретателя находится в прямой причинно-следственной связи с осуществлением оценщиком оценочной деятельности. Форма выплаты страхового возмещения указана в разделе 11 Правил страхования.

Страховщик:
ООО «Абсолют Страхование»

 Представитель страховой компании
 на основании Доверенности №66/21 от 26.01.2021г.

М.п.

«09» июня 2021г.

(Потапова Е.Ю.)

Страхователь:
Ильинская Татьяна Владимировна


(Ильинская Т.В.)

«09» июня 2021г.

ПОЛИС № 022-073-007777/21

страхования гражданской ответственности юридического лица, с которым оценщик заключил трудовой договор, за нарушение договора на проведение оценки и причинение вреда имуществу третьих лиц

Настоящий Полис выдан в подтверждение того, что заключен Договор страхования гражданской ответственности юридического лица, с которым оценщик заключил трудовой договор, за нарушение договора на проведение оценки и причинение вреда имуществу третьих лиц № 022-073-007777/21 от 01.12.2021 г. (далее - Договор) в соответствии с Правилами страхования ответственности оценщиков ООО "Абсолют Страхование" в редакции, действующей на дату заключения Договора, и на основании Заявления на страхование. Правила страхования также размещены на сайте Страховщика в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: <https://www.absolutins.ru/klientam/strahovye-pravila-i-tarify/>.

СТРАХОВАТЕЛЬ:	Закрытое акционерное общество «Центр независимой оценки»
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:	<i>Не установлена</i>
ПОРЯДОК УПЛАТЫ СТРАХОВОЙ ПРЕМИИ:	<i>Единовременно, безналичным платежом. Последствия неоплаты Страхователем страховой премии (первого или очередного платежа страховой премии) в установленный Договором срок, указаны в разделе 7 Правил страхования. В том числе при неуплате Страхователем страховой премии (при единовременной оплате) или первого страхового взноса (при оплате в рассрочку) в указанные сроки, Страховщик имеет право: расторгнуть Договор (Полис) в одностороннем порядке или отказать в оплате суммы страхового возмещения по заявленному Страхователем убытку.</i>
СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА (СРОК СТРАХОВАНИЯ):	с «01» января 2022 г. по «31» декабря 2022 г.
ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ:	<i>Объектом страхования по Договору являются не противоречащие законодательству Российской Федерации имущественные интересы Страхователя связанные с риском наступления ответственности Страхователя за нарушение договора на проведение оценки и (или) за причинение вреда имуществу третьих лиц в результате нарушения Страхователем требований Федерального закона «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности. Договор считается заключенным в пользу лиц, которым может быть причинен вред (Выгодоприобретатели), даже если Договор заключен в пользу Страхователя или иного лица, ответственных за причинение вреда, либо в Договоре не сказано, в чью пользу он заключен.</i>
СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ:	<i>Страховым случаем по Договору является установленный вступившим в законную силу решением арбитражного суда или признанный Страховщиком факт: - нарушения договора на проведение оценки действиями (бездействием) Страхователя в результате нарушения требований Федерального закона, федеральных стандартов оценки, иных нормативно-правовых актов РФ в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой являлся Страхователь на момент причинения ущерба; - причинения вреда имуществу третьих лиц действиями (бездействием) Страхователя в результате нарушения требований Федерального закона, федеральных стандартов оценки, иных нормативно-правовых актов РФ в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой являлся Страхователь на момент причинения ущерба. Случай признается страховым в соответствии с п.3.2. Договора. Форма выплаты страхового возмещения указана в разделе 11 Правил страхования.</i>
ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ:	<i>Все неоговоренные настоящим Полисом условия регулируются Договором.</i>

Страховщик:
ООО «Абсолют Страхование»
Представитель страховой компании
на основании Доверенности №66/21 от 26.01.2021г.

Страхователь:
Закрытое акционерное общество
«Центр независимой оценки»
Генеральный директор на основании Устава



(Потапова Е.Ю.)

М.П.
«01» декабря 2021г.



(Косарев Н.Ю.)

М.П.
«01» декабря 2021г.

КВАЛИФИКАЦИОННЫЙ АТТЕСТАТ В ОБЛАСТИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

№ 028632-3

« 25 » августа 20 21 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»

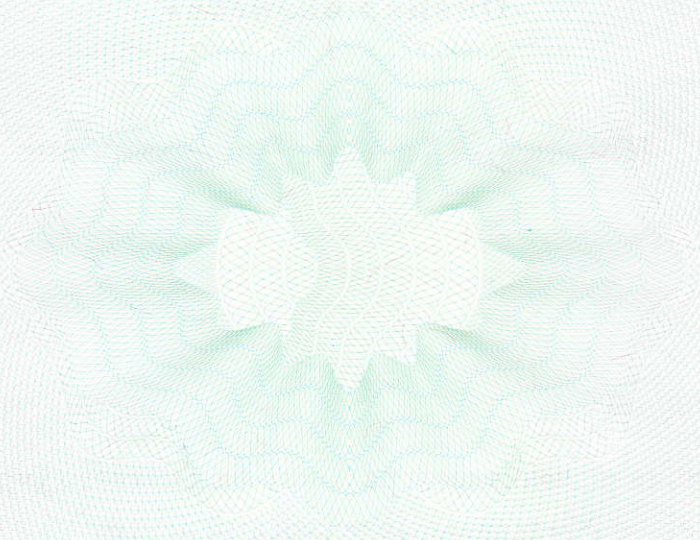
от « 25 » августа 20 21 г. № 214

Директор



А.С. Бункин

Квалификационный аттестат выдается на три года и действует
до « 25 » августа 20 24 г.



004137 - KA3

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

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2021 г.

		Коды		
Форма по ОКУД		0710001		
Дата (число, месяц, год)		31	12	2021
Организация Общество с ограниченной ответственностью "Нординвест"	по ОКПО	30246081		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7703752511		
Вид экономической деятельности Вложения в ценные бумаги	по	64.99.1		
Организационно-правовая форма / форма собственности Общества с ограниченной ответственностью / Частная собственность	по ОКОПФ / ОКФС	12300	16	
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		
Местонахождение (адрес) 123022, Москва г, Сергея Макеева ул, д. № 13, этаж 1 пом. VIII ком. 1в				

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	ИНН	7710290480
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора	ОГРН/ОГРНИП	1027700305412

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	-	-	-
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
3.1	Финансовые вложения	1170	3 026 666	3 026 765	3 128 765
	в том числе:				
	акции	1171	2 776 666	2 776 765	2 776 765
	депозит	1172	250 000	250 000	250 000
	займы выданные	1173	-	-	102 000
	Отложенные налоговые активы	1180	30	13	6
	в том числе:				
	на оплату отпусков	1181	30	13	6
3.2	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	2 528
	в том числе:				
	проценты по выданным займам	1191	-	-	2 528
	Итого по разделу I	1100	3 026 696	3 026 778	3 131 299
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	-	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
	Дебиторская задолженность	1230	895	22 557	18 500
	в том числе:				
	проценты по депозитам и МНО	1231	634	96	10
	проценты по выданным займам	1232	169	22 369	18 490
	расчеты по ДМС	1233	92	92	-
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	21 600	59 900	78 400
	в том числе:				
	займы выданные	1241	21 600	59 900	78 400
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	254 100	163 390	10 358
	в том числе:				
	расчетные счета	1251	254 100	163 390	10 358
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	276 595	245 847	107 258
	БАЛАНС	1600	3 303 291	3 272 625	3 238 557

Форма 0710001 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	3 050 000	3 050 000	3 050 000
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	250 982	220 460	186 336
	Итого по разделу III	1300	3 300 982	3 270 460	3 236 336
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	-	-	-
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	-	-
3.3	Кредиторская задолженность	1520	2 159	2 099	2 193
	в том числе:				
	расчеты по налогам и сборам	1521	2 159	2 094	2 188
	расчеты с поставщиками	1522	-	5	5
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
3.4	Оценочные обязательства	1540	150	66	28
	в том числе:				
	на оплату отпусков	1541	150	66	28
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	2 309	2 165	2 221
	БАЛАНС	1700	3 303 291	3 272 625	3 238 557

Генеральный
директор:

Ирина Николаевна

Кострикина Ирина
Николаевна

(подпись)

(расшифровка подписи)

10 марта 2022



Отчет о финансовых результатах
за Январь - Декабрь 2021 г.

		Дата (число, месяц, год)	Коды		
		Форма по ОКУД	0710002		
		по ОКПО	31	12	2021
Организация	<u>Общество с ограниченной ответственностью "Нординвест"</u>		30246081		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7703752511		
Вид экономической деятельности	<u>Вложения в ценные бумаги</u>	по ОКВЭД 2	64.99.1		
Организационно-правовая форма / форма собственности		по ОКОПФ / ОКФС	12300	16	
Общества с ограниченной ответственностью	<u>/ Частная собственность</u>		384		
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ			

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2021 г.	За Январь - Декабрь 2020 г.
4.1	Выручка	2110	99	-
4.2	Себестоимость продаж	2120	(99)	-
	Валовая прибыль (убыток)	2100	-	-
	Коммерческие расходы	2210	-	-
4.3	Управленческие расходы	2220	(2 054)	(1 251)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(2 054)	(1 251)
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
4.4	Проценты к получению	2320	40 236	43 935
	Проценты к уплате	2330	-	-
	Прочие доходы	2340	-	-
	Прочие расходы	2350	(29)	(29)
	в том числе:			
	комиссии банков	2351	(29)	(29)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	38 153	42 655
4.5	Налог на прибыль	2410	(7 631)	(8 531)
	в том числе:			
	текущий налог на прибыль	2411	(7 647)	(8 539)
	отложенный налог на прибыль	2412	17	8
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	30 522	34 124

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2021 г.	За Январь - Декабрь 2020 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	30 522	34 124
	Справочно			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Генеральный
директор:


(подпись)

Кострикина Ирина
Николаевна
(расшифровка подписи)

10 марта 2022 г.



Бухгалтерский баланс

на 31 марта 2022 г.

				Коды
Форма по ОКУД				0710001
Дата (число, месяц, год)	31	03	2022	
Организация <u>Общество с ограниченной ответственностью "Нординвест"</u>	по ОКПО	30246081		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7703752511		
Вид экономической деятельности <u>Вложения в ценные бумаги</u>	по	64.99.1		
Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Общества с ограниченной ответственностью / Частная собственность</u>	по ОКОПФ / ОКФС	12300	16	
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		
Местонахождение (адрес) 123022, Москва г, Сергея Макеева ул, д. № 13, этаж 1 пом. VIII ком. 1в				

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту ДА НЕТ

Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора

Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора				ИНН
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора				ОГРН/ ОГРНИП

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 марта 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	-	-	-
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	3 262 666	3 026 666	3 026 765
	в том числе:				
	акции	1171	2 776 666	2 776 666	2 776 765
	депозит	1172	250 000	250 000	250 000
	займы выданные	1173	236 000	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	38	30	13
	в том числе:				
	на оплату отпусков	1181	38	30	13
	Прочие внеоборотные активы	1190	3 931	-	-
	в том числе:				
	проценты по выданным займам	1191	3 931	-	-
	Итого по разделу I	1100	3 266 635	3 026 696	3 026 778
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	-	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
	Дебиторская задолженность	1230	328	895	22 557
	в том числе:				
	проценты по депозитам и МНО	1231	115	634	96
	проценты по выданным займам	1232	161	169	22 369
	расчеты по ДМС	1233	51	92	92
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	20 000	21 600	59 900
	в том числе:				
	займы выданные		20 000	21 600	59 900
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	26 085	254 100	163 390
	в том числе:				
	расчетные счета	1251	26 085	254 100	163 390
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	46 413	276 595	245 847
	БАЛАНС	1600	3 313 048	3 303 291	3 272 625

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 марта 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	3 050 000	3 050 000	3 050 000
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	260 476	250 982	220 460
	Итого по разделу III	1300	3 310 476	3 300 982	3 270 460
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	-	-	-
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	-	-
	Кредиторская задолженность	1520	2 382	2 159	2 099
	в том числе:				
	расчеты по налогам и сборам	1521	2 382	2 159	2 094
	расчеты с поставщиками	1522	-	-	5
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	191	150	66
	в том числе:				
	на оплату отпусков	1541	191	150	66
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	2 572	2 309	2 165
	БАЛАНС	1700	3 313 048	3 303 291	3 272 625

Генеральный
директор:

Кострикина Ирина
Николаевна

(подпись)

(расшифровка подписи)

22 апреля 2022



Отчет о финансовых результатах
за Январь - Март 2022 г.

Организация Общество с ограниченной ответственностью "Нординвест" по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
Вид экономической деятельности Вложения в ценные бумаги по ОКВЭД 2
Организационно-правовая форма / форма собственности _____ по ОКОПФ / ОКФС
Общества с ограниченной ответственностью / Частная собственность
Единица измерения: в тыс. рублей по ОКЕИ

Коды		
0710002		
31	03	2022
30246081		
7703752511		
64.99.1		
12300	16	
384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Март 2022 г.	За Январь - Март 2021 г.
	Выручка	2110	-	-
	Себестоимость продаж	2120	-	-
	Валовая прибыль (убыток)	2100	-	-
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(711)	(473)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(711)	(473)
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	12 587	9 064
	Проценты к уплате	2330	-	-
	Прочие доходы	2340	-	99
	Прочие расходы	2350	(9)	(107)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	11 867	8 583
	Налог на прибыль	2410	(2 373)	(1 717)
	в том числе:			
	текущий налог на прибыль	2411	(2 382)	(1 722)
	отложенный налог на прибыль	2412	8	5
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	9 494	6 866

Форма 0710002 с.2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Март 2022 г.	За Январь - Март 2021 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	9 494	6 866
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Генеральный
директор:



Кострикина Ирина
Николаевна

(подпись) (расшифровка подписи)

22 апреля 2022 г.



ООО "Нордвест"

Оборотно-сальдовая ведомость за Январь 2022 г. - Май 2022 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						
09, Отложенные налоговые активы	30 038,16		11 097,88		41 136,04	
Оценочные обязательства и резервы	30 038,16		11 097,88		41 136,04	
26, Общехозяйственные расходы			1 129 240,48	1 129 240,48		
51, Расчетные счета	254 100 445,86		26 385 120,55	241 566 468,90	38 919 097,51	
АО "БАНК ГПБ" (Расчетный)	129 347,23			31 432,00	97 915,23	
АО "БАНК СГБ" (Расчетный)	253 971 098,63		26 385 120,55	241 535 036,90	38 821 182,28	
55, Специальные счета в банках	250 000 000,00				250 000 000,00	
55.03, Депозитные счета	250 000 000,00				250 000 000,00	
ОАО "БАНК СГБ" (Субардированный депозитный № 10-Д/2013 от 15.08.2013 г.)	250 000 000,00				250 000 000,00	
58, Финансовые вложения	2 798 266 460,64		236 000 000,00	11 800 000,00	3 022 466 460,64	
58.01, Паи и акции	2 776 666 460,64				2 776 666 460,64	
58.01.2, Акции	2 776 666 460,64				2 776 666 460,64	
(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	
АО "Профессиональный строитель"	1 000,00				1 000,00	
58.03, Предоставленные	21 600 000,00		236 000 000,00	11 800 000,00	245 800 000,00	
АО "Независимые инвестиции"	21 600 000,00			11 800 000,00	9 800 000,00	
5/н-2016 (1) от 21.12.2016 до 20.12.2019	21 600 000,00			11 800 000,00	9 800 000,00	
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			287 654,30	287 654,30		
60.01, Расчеты с поставщиками и подрядчиками			168 327,15	168 327,15		

ООО "ДК"			5 000,00	5 000,00		
ООО Аудиторская служба "РЦБ-Деловая Перспектива"			88 000,00	88 000,00		
ПАРТНЕР ООО			600,00	600,00		
Фабрика Снежка АО			74 727,15	74 727,15		
60.02, Расчеты по авансам выданным			119 327,15	119 327,15		
ООО Аудиторская служба "РЦБ-Деловая Перспектива"			44 000,00	44 000,00		
ПАРТНЕР ООО			600,00	600,00		
Фабрика Снежка АО			74 727,15	74 727,15		
68, Расчеты по налогам и сборам		2 158 690,74	4 624 334,00	3 801 681,00		1 336 037,74
68.01, НДС/Л при исполнении обязанностей налогового агента	45,56		83 605,00	83 605,00	45,56	
68.01.1, НДС/Л исчисленный налоговым агентом	45,56		83 605,00	83 605,00	45,56	
Налог (взносы): начислено / уплачено			83 605,00	83 605,00		
Пени: доначислено / уплачено (самостоятельно)	45,56				45,56	
68.04, Налог на прибыль		2 158 736,30	4 540 729,00	3 718 076,00		1 336 083,30
68.04.1, Расчеты с бюджетом		2 158 736,30	4 540 729,00	3 718 076,00		1 336 083,30
Налог (взносы): начислено / уплачено		2 159 152,00	4 540 729,00	3 718 076,00		1 336 499,00
Федеральный бюджет		323 873,00	681 110,00	557 711,00		200 474,00
Региональный бюджет		1 835 279,00	3 859 619,00	3 160 365,00		1 136 025,00
Пени: доначислено / уплачено (самостоятельно)	415,70				415,70	
Федеральный бюджет	41,55				41,55	
Региональный бюджет	374,15				374,15	
69, Расчеты по социальному страхованию и обеспечению			194 219,70	194 219,70		
69.01, Расчеты по социальному страхованию			18 650,24	18 650,24		
69.02, Расчеты по пенсионному обеспечению			141 484,55	141 484,55		
69.02.7, Обязательное пенсионное страхование			141 484,55	141 484,55		
69.03, Расчеты по обязательному медицинскому страхованию			32 798,69	32 798,69		
69.03.1, Федеральный фонд ОМС			32 798,69	32 798,69		

69.11, Расчеты по обязательному социальному страхованию от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний			1 286,22	1 286,22		
70, Расчеты с персоналом по оплате труда			643 111,60	643 111,60		
71, Расчеты с подотчетными лицами			292,62	292,62		
71.01, Расчеты с подотчетными лицами			292,62	292,62		
76, Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	894 400,42		21 588 085,63	14 652 920,58	7 829 565,47	
76.01, Расчеты по имущественному, личному и добровольному страхованию	91 858,10			67 800,03	24 058,07	
76.01.9, Платежи (взносы) по прочим видам страхования	91 858,10			67 800,03	24 058,07	
АО "СОГАЗ"	91 858,10			67 800,03	24 058,07	
Страховая премия по ДМС (25.07.2021 - 24.07.2022)	91 858,10			67 800,03	24 058,07	
76.09, Прочие расчеты с разными дебиторами и кредиторами	802 542,32		21 588 085,63	14 585 120,55	7 805 507,40	
АО "БАНК СГБ"	633 884,79		13 153 699,34	13 660 158,92	127 425,21	
%% по Дог.Банковс.Вклада № 10-Д/2013 от 15.08.13 г			10 342 465,75	10 342 465,75		
СГБ - МНО 1, 11.01.22-20.01.22 (1 000 000р., 7,75 %)			1 910,96	1 910,96		
СГБ - МНО 10, 22.03.22-28.03.22 (2 200 000р., 18,55%)			6 708,49	6 708,49		
СГБ - МНО 11, 31.03.22-22.04.22 (2 100 000р., 19,35%)			24 492,33	24 492,33		
СГБ - МНО 12, 22.04.22-28.04.22 (2 400 000р., 15,45%)			6 095,34	6 095,34		
СГБ - МНО 13, 22.04.22-20.05.22 (26 900 000р., 16,15%)			333 265,21	333 265,21		
СГБ - МНО 14, 29.04.22-20.05.22 (2 400 000р., 13,85%)			19 124,38	19 124,38		
СГБ - МНО 15, 20.05.22-20.06.22 (32 400 000р., 13,05%)			127 425,21		127 425,21	
СГБ - МНО 2, 20.01.22-26.01.22 (256 500 000р., 8,15			343 639,73	343 639,73		

СГБ - МНО 3, 26.01.22-14.02.22 (20 700 000р., 8.35 %)			89 974,11	89 974,11		
СГБ - МНО 38, 20.12.21-20.01.22 (251 700 000р., 8,35 %)	633 387,53		1 151 613,70	1 785 001,23		
СГБ - МНО 39, 30.12.21-20.01.22 (2 200 000р., 8,25 %)	497,26		9 945,20	10 442,46		
СГБ - МНО 4, 31.01.22-14.02.22 (2 300 000р., 8.30 %)			7 322,19	7 322,19		
СГБ - МНО 5, 04.02.22-14.02.22 (1 000 000р., 7.60 %)			2 082,19	2 082,19		
СГБ - МНО 6, 14.02.22-14.03.22 (24 100 000р., 9.35%)			179 737,56	179 737,56		
СГБ - МНО 7, 28.02.22-14.03.22 (1 700 000р., 13.55%)			8 835,34	8 835,34		
СГБ - МНО 8, 14.03.22-22.03.22 (25 900 000р., 18.3%)			103 883,84	103 883,84		
СГБ - МНО 9, 22.03.22-22.04.22 (23 800 000р.,			395 177,81	395 177,81		
АО "Независимые инвестиции"	168 657,53		756 304,10	924 961,63		
5/н-2016 (1) от 21.12.2016 до 20.12.2019	168 657,53		756 304,10	924 961,63		
АО "Партнерские инвестиции"			7 678 082,19		7 678 082,19	
Договор займа денежных средств №10-Н-2022 от 26.01.2022 (9.5%)			7 678 082,19		7 678 082,19	
77, Отложенные налоговые обязательства				380 832,88		380 832,88
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)		250 982 463,53				250 982 463,53
84.01, Прибыль, подлежащая распределению		250 982 463,53				250 982 463,53
90, Продажи			1 129 240,48	1 129 240,48		
90.08, Управленческие			1 129 240,48		1 129 240,48	
90.08.1, Управленческие расходы по деятельности с основной системой налогообложения			1 129 240,48		1 129 240,48	
90.09, Прибыль / убыток от продаж				1 129 240,48		1 129 240,48
<...>				1 129 240,48		
91, Прочие доходы и расходы			21 581 207,80	21 581 207,80		
91.01, Прочие доходы				21 581 207,80		21 581 207,80
Доход от депозита				10 342 465,75		
Проценты к получению по кредитам и займам				8 434 386,29		

Прочие операционные доходы (% МНО)				2 804 355,76		
91.02, Прочие расходы			12 911,00		12 911,00	
Расходы на услуги банков			12 911,00			
91.09, Сальдо прочих доходов и расходов			21 568 296,80		21 568 296,80	
<...>			21 568 296,80			
96, Резервы предстоящих расходов	150 190,81		9 879,32	65 368,70		205 680,19
96.01, Оценочные обязательства по вознаграждениям работникам	150 190,81		9 879,32	65 368,70		205 680,19
96.01.1, Оценочные обязательства по вознаграждениям	115 353,93		7 587,79	50 206,38		157 972,52
Оценочные обязательства на ежегодный отпуск	115 353,93		7 587,79	50 206,38		157 972,52
96.01.2, Оценочные обязательства по страховым взносам	34 836,88		2 291,53	15 162,32		47 707,67
Оценочные обязательства на ежегодный отпуск	34 836,88		2 291,53	15 162,32		47 707,67
99, Прибыли и убытки			5 228 149,36	21 579 394,68		16 351 245,32
99.01, Прибыли и убытки от хозяйственной деятельности (за исключением налога на прибыль)			1 129 240,48	21 568 296,80		20 439 056,32
99.01.1, Прибыли и убытки по деятельности с основной системой налогообложения			1 129 240,48	21 568 296,80		20 439 056,32
99.02, Налог на прибыль			4 098 908,88	11 097,88	4 087 811,00	
99.02.О, Отложенный налог на прибыль			380 832,88	11 097,88	369 735,00	
99.02.Т, Текущий налог на прибыль			3 718 076,00		3 718 076,00	
Итого	3 303 291 345,08	3 303 291 345,08	318 811 633,72	318 811 633,72	3 319 256 259,66	3 319 256 259,66

Банковская отчетность

Код территории по ОКАТО	Код кредитной организации (филиала)	
	по ОКПО	регистрационный номер (/порядковый номер)
19	34236369	2816

**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
(публикуемая форма)
за 1 квартал 2022 г.**

Полное или сокращенное фирменное
наименование кредитной организации

Акционерное общество «СЕВЕРГАЗБАНК»

Адрес (место нахождения) кредитной
организации

160001, город Вологда, улица Благовещенская, дом 3.

Код формы по ОКУД 0409806

Квартальная (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
I. АКТИВЫ				
1	Денежные средства	3.1	1 312 931	1 328 948
2	Средства кредитной организации в Центральном банке Российской Федерации	3.1	3 927 895	1 852 241
2.1	Обязательные резервы	3.1	86 651	450 899
3	Средства в кредитных организациях	3.1	335 773	1 102 273
4	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3.2	173 873	185 161
4a	Производные финансовые инструменты для целей хеджирования		-	-
5	Чистая ссудная задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости	3.4	47 027 603	53 513 353
6	Чистые вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	3.5	6 186 877	6 337 800
7	Чистые вложения в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (кроме ссудной задолженности)	3.7	2 036 183	-
8	Инвестиции в дочерние и зависимые организации	3.6	83 135	81 969

1	2	3	4	5
9	Требование по текущему налогу на прибыль		-	8 176
10	Отложенный налоговый актив		137 168	137 168
11	Основные средства, активы в форме права пользования и нематериальные активы	3.9	1 137 147	1 156 504
12	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	3.9	29 051	34 542
13	Прочие активы		168 237	283 821
14	Всего активов		62 555 873	66 021 956
II. ПАССИВЫ				
15	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации		388 643	340 987
16	Средства клиентов, оцениваемые по амортизированной стоимости		56 235 597	57 800 287
16.1	средства кредитных организаций	3.10	4 276 416	2 790 595
16.2	средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	3.11	51 959 181	55 009 692
16.2.1	вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей	3.11	18 979 725	18 067 351
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	3.12	1 255 832	2 837 152
18.1	оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-	-
18.2	оцениваемые по амортизированной стоимости	3.12	1 255 832	2 837 152
19	Обязательства по текущему налогу на прибыль	4.7	14 076	13 733
20	Отложенные налоговые обязательства		64 523	64 524
21	Прочие обязательства		380 265	582 518
22	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами оффшорных зон		49 527	104 969
23	Всего обязательств		58 388 463	61 744 170
III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ				
24	Средства акционеров (участников)	5	661 215	661 215
25	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		-	-
26	Эмиссионный доход		-	-
27	Резервный фонд	5	33 061	33 061

1	2	3	4	5
28	Переоценка по справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)		-460 703	-179 048
29	Переоценка основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство		238 833	238 833
30	Переоценка обязательств (требований) по выплате долгосрочных вознаграждений		-	-
31	Переоценка инструментов хеджирования		-	-
32	Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады в имущество)		-	-
33	Изменение справедливой стоимости финансового обязательства, обусловленное изменением кредитного риска		-	-
34	Оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки	3.5	13 131	12 590
35	Неиспользованная прибыль (убыток)		3 681 873	3 511 135
36	Всего источников собственных средств		4 167 410	4 277 786
IV. ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
37	Безотзывные обязательства кредитной организации		22 342 912	20 304 184
38	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства		5 958 576	7 249 177
39	Условные обязательства некредитного характера		-	-

Заместитель Председателя Правления банка



Д.А. Морева

Главный бухгалтер

И.В. Жаравина

М.П.

Исполнитель: С.А. Попов
Тел.: (8172) 57 37 35

18 мая 2022 г.

Код территории по ОКАТО	Код кредитной организации (филиала)	
	по ОКПО	регистрационный номер (/порядковый номер)
19	34236369	2816

**ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ
(публикуемая форма)
за 1 квартал 2022 г.**

Полное или сокращенное фирменное
наименование кредитной организации

Акционерное общество «СЕВЕРГАЗБАНК»

Адрес (место нахождения) кредитной
организации

160001, город Вологда, улица Благовещенская, дом 3.
Код формы по ОКУД 0409807
Квартальная (Годовая)

Раздел 1. Прибыли и убытки

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответст- вующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5
1	Процентные доходы, всего, в том числе:	4.1	1 416 210	885 766
1.1	от размещения средств в кредитных организациях	4.1	721 310	310 759
1.2	от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями	4.1	583 407	502 474
1.3	от вложений в ценные бумаги	4.1	111 493	72 533
2	Процентные расходы, всего, в том числе:	4.1	1 079 213	512 596
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций	4.1	87 520	16 657
2.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями	4.1	958 734	465 069
2.3	по выпущенным ценным бумагам	4.1	32 959	30 870
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)		336 997	373 170

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	-118 013	-10 866
4.1	изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по начисленным процентным доходам		-4 290	-8 239
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери		218 984	362 304
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-13 636	20 831
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		17 358	165
9	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по амортизированной стоимости		-	-
10	Чистые доходы от операций с иностранной валютой	4.3	877 813	16 947
11	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	4.3	-771 948	3 219
12	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами		319	192
13	Доходы от участия в капитале других юридических лиц		-	-
14	Комиссионные доходы	4.4	266 470	258 631
15	Комиссионные расходы	4.5	131 820	93 196
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	-541	-2 377
17	Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости	4.2	-315	-

1	2	3	4	5
18	Изменение резерва по прочим потерям	4.2	66 079	35 942
19	Прочие операционные доходы		84 822	35 681
20	Чистые доходы (расходы)		613 585	638 339
21	Операционные расходы	4.6	428 377	409 618
22	Прибыль (убыток) до налогообложения		185 208	228 721
23	Возмещение (расход) по налогу на прибыль	4.7	14 471	10 373
24	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности		170 737	218 348
25	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		-	-
26	Прибыль (убыток) за отчетный период	2.2	170 737	218 348

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	170 737	218 348
2	Прочий совокупный доход (убыток)		X	X
3	Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, всего, в том числе:		-	-
3.1	изменение фонда переоценки основных средств и нематериальных активов		-	-
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		-	-
5	Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		-	-
6	Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе:		-281 114	-136 184
6.1	изменение фонда переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		-281 114	-136 184
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		-	-
8	Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		-281 114	-136 184
9	Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль		-281 114	-136 184
10	Финансовый результат за отчетный период	2.2	-110 377	82 164

Заместитель Председателя Правления банка



Д.А. Морева

Главный бухгалтер

И.В. Жаравина

М.П.

Исполнитель: С.А. Попов
Тел.: (8172) 57 37 35

18 мая 2022 г.

Банковская отчетность

Код территории по ОКАТО	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 2022 года**

Полное или сокращенное фирменное наименование кредитной организации (головной кредитной организации банковской группы)

Акционерное общество «СЕВЕРГАЗБАНК»

Адрес (место нахождения) кредитной организации (головной кредитной организации банковской группы)

160001, город Вологда, улица Благовещенская, дом 3.

Код формы по ОКУД 0409808

Квартальная (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 источникам и 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	2 581 842	2 783 325	
2.1	прошлых лет		2 783 325	2 783 325	35 (часть)
2.2	отчетного года		-201 483	-	
3	Резервный фонд	5	33 061	33 061	27
4	Доли уставного капитала, подлежащие поэтапному исключению из расчета собственных средств (капитала)		не применимо	не применимо	
5	Инструменты базового капитала дочерних организаций, принадлежащие третьим сторонам		не применимо	не применимо	

1	2	3	4	5	6
6	Источники базового капитала, итог (строка 1 +/- строка 2 + строка 3 - строка 4 + строка 5)	5	3 271 318	3 472 801	
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		242 949	252 549	11 (часть)
10	Отложенные налоговые активы, зависящие от будущей прибыли		93 036	93 036	10 (часть)
11	Резервы хеджирования денежных потоков		не применимо	не применимо	
12	Недосозданные резервы на возможные потери		не применимо	не применимо	
13	Доход от сделок секьюритизации		не применимо	не применимо	
14	Доходы и расходы, связанные с изменением кредитного риска по обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости		не применимо	не применимо	
15	Активы пенсионного плана с установленными выплатами		не применимо	не применимо	
16	Вложения в собственные акции (доли)		-	-	5 (часть)
17	Встречные вложения кредитной организации и финансовой организации в инструменты базового капитала		не применимо	не применимо	
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		не применимо	не применимо	
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		не применимо	не применимо	
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	337 470	347 070	
29	Базовый капитал, итого (строка 6 – строка 28)	5	2 933 848	3 125 731	
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:		не применимо	не применимо	
35	инструменты добавочного капитала дочерних организаций, подлежащие поэтапному исключению из расчета собственных средств (капитала)		не применимо	не применимо	
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	4 183 848	4 375 731	
Источники дополнительного капитала					
46	Инструменты дополнительного капитала и эмиссионный доход	5	988 641	765 660	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:		не применимо	не применимо	
49	инструменты дополнительного капитала дочерних организаций, подлежащие поэтапному исключению из расчета собственных средств (капитала)		не применимо	не применимо	
50	Резервы на возможные потери		-	-	
51	Источники дополнительного капитала, итого (строка 46 + строка 47 + строка 48 + строка 50)	5	988 641	765 660	
Показатели, уменьшающие источники дополнительного капитала					
52	Вложения в собственные инструменты дополнительного капитала		-	-	
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
54а	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)		-	-	
58	Дополнительный капитал, итого (строка 51 – строка 57)	5	988 641	765 660	
59	Собственные средства (капитал), итого (строка 45 + строка 58)	5	5 172 489	5 141 391	
60	Активы, взвешенные по уровню риска:		X	X	X
60.1	необходимые для определения достаточности базового капитала		29 344 280	32 380 332	
60.2	необходимые для определения достаточности основного капитала		29 344 280	32 380 332	
60.3	необходимые для определения достаточности собственных средств (капитала)		29 645 024	32 681 076	

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	9.998	9.653	
62	Достаточность основного капитала (строка 45: строка 60.2)	5	14.258	13.514	
63	Достаточность собственных средств (капитала) (строка 59: строка 60.3)	5	17.448	15.732	
64	Надбавки к нормативу достаточности базового капитала, всего, в том числе:		не применимо	не применимо	
65	надбавка поддержания достаточности капитала		не применимо	не применимо	
66	антициклическая надбавка		не применимо	не применимо	
67	надбавка за системную значимость		не применимо	не применимо	
68	Базовый капитал, доступный для направления на поддержание надбавок к нормативам достаточности собственных средств (капитала)		не применимо	не применимо	
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		не применимо	не применимо	
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		не применимо	не применимо	

1	2	3	4	5	6
77	Ограничения на включение в расчет дополнительного капитала сумм резервов на возможные потери при использовании стандартизированного подхода		не применимо	не применимо	
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		-	-	
Инструменты, подлежащие поэтапному исключению из расчета собственных средств (капитала) (применяется с 1 января 2018 года по 1 января 2022 года)					
80	Текущее ограничение на включение в состав источников базового капитала инструментов, подлежащих поэтапному исключению из расчета собственных средств (капитала)		-	-	
81	Часть инструментов, не включенная в состав источников базового капитала вследствие ограничения		-	-	
82	Текущее ограничение на включение в состав источников добавочного капитала инструментов, подлежащих поэтапному исключению из расчета собственных средств (капитала)		-	-	
83	Часть инструментов, не включенная в состав источников добавочного капитала вследствие ограничения		-	-	
84	Текущее ограничение на включение в состав источников дополнительного капитала инструментов, подлежащих поэтапному исключению из расчета собственных средств (капитала)		-	-	
85	Часть инструментов, не включенная в состав источников дополнительного капитала вследствие ограничения		-	-	

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 "Нордвест"	АО "Регент"	АО "Инвестиционный альянс"	АО "Системное развитие"	АО "БАНК СГБ"	АО "БАНК СГБ"	АО "БАНК СГБ"
2	Идентификационный номер инструмента капитала	10102816-B	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	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	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо
Регулятивные условия									
4	Уровень капитала, в который инструмент включается в течение переходного периода («Базель III»)	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо
5	Уровень капитала, в который инструмент капитала 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 кредит (депозит, заем)	субординированный кредит (депозит, заем)	субординированный кредит (депозит, заем)	субординированный кредит (депозит, заем)	субординированный облигационный заем	субординированный облигационный заем	субординированный облигационный заем
8	Стоимость инструмента, включенная в расчет капитала	661 215 тыс. рублей	200 000 тыс. рублей	142 500 тыс. рублей	50 000 тыс. рублей	50 000 тыс. рублей	450 000 тыс. рублей	400 000 тыс. рублей	400 000 тыс. рублей
9	Номинальная стоимость инструмента	35 626 215 тыс. рублей	250 000 тыс. рублей	150 000 тыс. рублей	50 000 тыс. рублей	50 000 тыс. рублей	450 000 тыс. рублей	400 000 тыс. рублей	400 000 тыс. рублей
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, 31.01.1995, 30.08.1995, 29.10.1996, 26.09.1997, 30.12.1998, 14.01.2000, 31.10.2000, 20.12.2001, 30.01.2007	15.08.2013	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	бессрочный	срочный	срочный	срочный	срочный	бессрочный	бессрочный	бессрочный
13	Дата погашения инструмента	без ограничения срока	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)	не применимо	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 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
16	Последующая дата (даты) реализации права досрочного выкупа (погашения) инструмента	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо
Проценты/дивиденды/купонный доход									
17	Тип ставки по инструменту	не применимо	фиксированная ставка	фиксированная ставка	фиксированная ставка	фиксированная ставка	фиксированная ставка	фиксированная ставка	фиксированная ставка
18	Ставка	не применимо	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	не применимо	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	не применимо	не применимо	не применимо
25	Полная либо частичная конвертация	не применимо	полностью или частично	полностью или частично	полностью или частично	полностью или частично	не применимо	не применимо	не применимо
26	Ставка конвертации	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо
27	Обязательность конвертации	не применимо	обязательная	обязательная	обязательная	обязательная	не применимо	не применимо	не применимо
28	Уровень капитала, в инструмент которого конвертируется инструмент	не применимо	базовый капитал	базовый капитал	базовый капитал	базовый капитал	не применимо	не применимо	не применимо
29	Сокращенное фирменное наименование эмитента инструмента, в который конвертируется инструмент	не применимо	АО "БАНК СГБ"	АО "БАНК СГБ"	АО "БАНК СГБ"	АО "БАНК СГБ"	не применимо	не применимо	не применимо
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 применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо
34а	Тип субординации	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо
35	Субординированность инструмента	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо
36	Соответствие требованиям Положения Банка России № 646-П и Положения Банка России № 509-П	да	да	да	да	да	да	да	да
37	Описание несоответствий	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо

Примечание: полная информация об условиях выпуска (привлечения) инструментов капитала, а также актуальная информация раздела 4 Отчета приведена в разделе «Раскрытие регуляторной информации» сайта www.severgazbank.ru

Заместитель Председателя Правления банка



Д.А. Морева

Главный бухгалтер

И.В. Жаравина

М.П.

Исполнитель: С.А. Попов
Тел.: (8172) 57 37 35

18 мая 2022 г.

Банковская отчетность

Код территории по ОКATO	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 2022 г.**

Полное или сокращенное фирменное наименование кредитной организации

Акционерное общество «СЕВЕРГАЗБАНК»

Адрес (место нахождения) кредитной организации

160001, город Вологда, улица Благовещенская, дом 3.

Код формы по ОКУД 0409810
Квартальная (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	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
1	Данные на начало предыдущего отчетного года		661 215	-	-	82 166	242 390	-	-	33 061	-	-	7 072	3 204 158	4 230 062
2	Влияние изменений положений учетной политики														0
3	Влияние исправления ошибок														0
4	Данные на начало предыдущего отчетного года (скорректированные)		661 215	-	-	82 166	242 390	-	-	33 061	-	-	7 072	3 204 158	4 230 062

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
5	Совокупный доход за предыдущий отчетный период:													218 348	218 348
5.1	прибыль (убыток)													218 348	218 348
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						-1								-1
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					-138 561							2 378	-5 239	-141 422
12	Данные за соответствующий отчетный период прошлого года		661 215			-56 395	242 389			33 061			9 450	3 417 267	4 306 987
13	Данные на начало отчетного года		661 215			-179 048	238 833			33 061			12 590	3 511 135	4 277 786
14	Влияние изменений положений учетной политики														-
15	Влияние исправления ошибок														-
16	Данные на начало отчетного года (скорректированные)		661 215			-179 048	238 833			33 061			12 590	3 511 135	4 277 786
17	Совокупный доход за отчетный период:													170 737	170 737
17.1	прибыль (убыток)													170 737	170 737
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
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					-281 655						541	1	-281 113	
24	Данные за отчетный период		661 215			-460 703	238 833			33 061		13 131	3 681 873	4 167 410	

Заместитель Председателя Правления банка



Д.А. Морева

Главный бухгалтер

И.В. Жаравина

М.П.

Исполнитель: С.А. Попов

Тел.: (8172) 57 37 35

18 мая 2022 г.

Банковская отчетность

Код территории по ОКАТО	Код кредитной организации (филиала)	
	по ОКПО	регистрационный номер (/порядковый номер)
19	34236369	2816

**СВЕДЕНИЯ ОБ ОБЯЗАТЕЛЬНЫХ
НОРМАТИВАХ, НОРМАТИВЕ ФИНАНСОВОГО РЫЧАГА И НОРМАТИВЕ
КРАТКОСРОЧНОЙ ЛИКВИДНОСТИ
(публикуемая форма)
на 1 апреля 2022 года**

Полное или сокращенное фирменное наименование
кредитной организации
(головной кредитной организации банковской группы)

Акционерное общество «СЕВЕРГАЗБАНК»

Адрес (место нахождения) кредитной организации
(головной кредитной организации банковской группы)

160001, город Вологда, улица Благовещенская, дом 3.

Код формы по ОКУД 0409813
Квартальная (Годовая)

Раздел 1. Сведения об основных показателях деятельности кредитной организации (банковской группы)

Номер строки	Наименование показателя	Номер пояснения	Фактическое значение				
			на отчетную дату	на дату, отстоящую на один квартал от отчетной	на дату, отстоящую на два квартала от отчетной	на дату, отстоящую на три квартала от отчетной	на дату, отстоящую на четыре квартала от отчетной
1	2	3	4	5	6	7	8
КАПИТАЛ, тыс. руб.							
1	Базовый капитал	5	2 933 848	3 125 731	3 185 667	3 164 103	3 202 080

1	2	3	4	5	6	7	8
1а	Базовый капитал при полном применении модели ожидаемых кредитных убытков		3 237 785	3 544 940	3 604 876	3 583 312	3 621 289
2	Основной капитал	5	4 183 848	4 375 731	4 435 667	4 414 103	4 452 080
2а	Основной капитал при полном применении модели ожидаемых кредитных убытков		4 487 785	4 794 940	4 854 876	4 833 312	4 871 289
3	Собственные средства (капитал)	5	5 172 489	5 141 391	5 313 526	5 396 601	5 295 850
3а	Собственные средства (капитал) при полном применении модели ожидаемых кредитных убытков		5 479 923	5 606 540	6 005 037	5 865 337	5 759 920
АКТИВЫ, ВЗВЕШЕННЫЕ ПО УРОВНЮ РИСКА, тыс. руб.							
4	Активы, взвешенные по уровню риска		29 645 024	32 681 076	32 957 528	31 311 093	31 646 698
НОРМАТИВЫ ДОСТАТОЧНОСТИ КАПИТАЛА, процент							
5	Норматив достаточности базового капитала Н1.1 (Н20.1)	5	9.998	9.653	9.757	10.205	10.218
5а	Норматив достаточности базового капитала при полном применении модели ожидаемых кредитных убытков		10.798	10.718	10.752	11.299	11.311
6	Норматив достаточности основного капитала Н1.2 (Н20.2)	5	14.258	13.514	13.585	14.237	14.206
6а	Норматив достаточности основного капитала при полном применении модели ожидаемых кредитных убытков		14.966	14.498	14.480	15.241	15.216
7	Норматив достаточности собственных средств (капитала) Н1.0 (Н1цк, Н1.3, Н20.0)	5	17.448	15.732	16.122	17.235	16.734
7а	Норматив достаточности собственных средств (капитала) при полном применении модели ожидаемых кредитных убытков		18.093	16.799	17.748	18.318	17.820

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		не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо
9	Антициклическая надбавка		не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо
10	Надбавка за системную значимость		не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо
11	Надбавки к нормативам достаточности собственных средств (капитала), всего (стр. 8 + стр. 9 + стр. 10)		не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо
12	Базовый капитал, доступный для направления на поддержание надбавок к нормативам достаточности собственных средств (капитала)		не применимо	не применимо	не применимо	не применимо	не применимо
НОРМАТИВ ФИНАНСОВОГО РЫЧАГА							
13	Величина балансовых активов и внебалансовых требований под риском для расчета норматива финансового рычага, тыс. руб.		60 404 875	65 546 794	65 038 834	66 315 316	61 227 239
14	Норматив финансового рычага банка (Н1.4), банковской группы (Н20.4), процент		6.926	6.676	6.820	6.656	7.271
14а	Норматив финансового рычага при полном применении модели ожидаемых кредитных убытков, процент		7.351	7.239	7.365	7.211	7.869
НОРМАТИВЫ, ОГРАНИЧИВАЮЩИЕ ОТДЕЛЬНЫЕ ВИДЫ РИСКОВ, процент							
21	Норматив мгновенной ликвидности Н2		105.691	31.706	62.137	43.982	45.440
22	Норматив текущей ликвидности Н3		163.284	164.956	126.196	178.739	157.934
23	Норматив долгосрочной ликвидности Н4		41.321	42.245	41.241	41.030	40.218
24	Норматив максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков Н6 (Н21)						
	максимальное значение за период		20.679	17.361	20.009	19.710	18.502
	количество нарушений		0	0	0	0	0

1	2	3	4	5	6	7	8
	длительность		0	0	0	0	0
25	Норматив максимального размера крупных кредитных рисков Н7 (Н22)		136.238	132.419	127.576	124.274	133.524
26	Норматив использования собственных средств (капитала) для приобретения акций (долей) других юридических лиц Н12 (Н23)		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		16.218	16.710	14.432	12.774	15.587
	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	62 555 873
2	Поправка в части вложений в капитал кредитных, финансовых, страховых или иных организаций, отчетные данные которых включаются в консолидированную финансовую отчетность, но не включаются в расчет величины собственных средств (капитала), обязательных нормативов и размеров (лимитов) открытых валютных позиций банковской группы		не применимо для отчетности кредитной организации как юридического лица
3	Поправка в части фидуциарных активов, отражаемых в соответствии с правилами бухгалтерского учета, но не включаемых в расчет норматива финансового рычага		0
4	Поправка в части производных финансовых инструментов (ПФИ)		0
5	Поправка в части операций кредитования ценными бумагами		-4 250 175
6	Поправка в части приведения к кредитному эквиваленту условных обязательств кредитного характера		3 122 369
7	Прочие поправки		1 023 192
8	Величина балансовых активов и внебалансовых требований под риском с учетом поправок для расчета норматива финансового рычага, итого		60 404 875

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		41 327 641
2	Уменьшающая поправка на сумму показателей, принимаемых в уменьшение величины источников основного капитала		347 070
3	Величина балансовых активов под риском с учетом поправки (разность строк 1 и 2), всего		40 990 171
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		0
5	Потенциальный кредитный риск на контрагента по операциям с ПФИ, всего:		0
6	Поправка на размер номинальной суммы предоставленного обеспечения по операциям с ПФИ, подлежащей списанию с баланса		не применимо
7	Уменьшающая поправка на сумму перечисленной вариационной маржи в установленных случаях		0
8	Поправка в части требований банка - участника клиринга к центральному контрагенту по исполнению сделок клиентов		0

1	2	3	4
9	Поправка для учета кредитного риска в отношении базисного актива по выпущенным кредитным ПФИ		0
10	Уменьшающая поправка в части выпущенных кредитных ПФИ		0
11	Величина риска по ПФИ с учетом поправок, итого (сумма строк 4, 5, 9 за вычетом строк 7, 8, 10)		0
Риск по операциям кредитования ценными бумагами			
12	Требования по операциям кредитования ценными бумагами (без учета неттинга), всего		20 542 510
13	Поправка на величину неттинга денежной части (требований и обязательств) по операциям кредитования ценными бумагами		4 250 175
14	Величина кредитного риска на контрагента по операциям кредитования ценными бумагами		0
15	Величина риска по гарантийным операциям кредитования ценными бумагами		0
16	Требования по операциям кредитования ценными бумагами с учетом поправок, итого (сумма строк 12, 14, 15 за вычетом строки 13)		16 292 335
Риск по условным обязательствам кредитного характера (КРВ)			
17	Номинальная величина риска по условным обязательствам кредитного характера, всего		7 412 733
18	Поправка в части применения коэффициентов кредитного эквивалента		4 290 364
19	Величина риска по условным обязательствам кредитного характера с учетом поправок, итого (разность строк 17 и 18)		3 122 369
Капитал и риски			
20	Основной капитал		4 183 848
21	Величина балансовых активов и внебалансовых требований под риском для расчета норматива финансового рычага, всего (сумма строк 3, 11, 16, 19)		60 404 875
Норматив финансового рычага			
22	Норматив финансового рычага банка (Н1.4), банковской группы (Н20.4), процент (строка 20: строка 21)		6.93

Заместитель Председателя Правления банка

Д.А. Морева

Главный бухгалтер

И.В. Жаравина

М.П.



Исполнитель: С.А. Попов
Тел.: (8172) 57 37 35

18 мая 2022 г.

Банковская отчетность

Код территории по ОКATO	Код кредитной организации (филиала)	
	по ОКПО	регистрационный номер (/порядковый номер)
19	34236369	2816

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ
(публикуемая форма)
на 1 апреля 2022 года**

Полное или сокращенное фирменное наименование кредитной организации

Акционерное общество «СЕВЕРГАЗБАНК»

Адрес (место нахождения) кредитной организации

160001, город Вологда, улица Благовещенская, дом 3.

Код формы по ОКУД 0409814

Квартальная (Годовая)

Номер строки	Наименования статей	Номер пояснения	Денежные потоки за отчетный период, тыс. руб.	Денежные потоки за соответствующий отчетный период года, предшествующего отчетному году, тыс. руб.
1	2	3	4	5
1	Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) операционной деятельности			
1.1	Денежные средства, полученные от (использованные в) операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах, всего, в том числе:		827 651	-108 504
1.1.1	проценты полученные		1 379 907	900 453
1.1.2	проценты уплаченные		-1 076 967	-668 568
1.1.3	комиссии полученные		246 468	266 600
1.1.4	комиссии уплаченные		-129 790	-93 113
1.1.5	доходы за вычетом расходов по операциям с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, через прочий совокупный доход		25 028	3 856
1.1.6	доходы за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами, оцениваемыми по амортизированной стоимости		-	-
1.1.7	доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой		877 813	16 947
1.1.8	прочие операционные доходы		82 177	3 759
1.1.9	операционные расходы		-573 389	-518 126
1.1.10	расход (возмещение) по налогам		-3 596	-20 312
1.2	Прирост (снижение) чистых денежных средств от операционных активов и обязательств, всего, в том числе:		2 861 320	-207 312

1	2	3	4	5
1.2.1	чистый прирост (снижение) по обязательным резервам на счетах в Банке России		364 248	-142 479
1.2.2	чистый прирост (снижение) по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-27 376	200 869
1.2.3	чистый прирост (снижение) по ссудной задолженности		5 386 653	2 104 273
1.2.4	чистый прирост (снижение) по прочим активам		805 862	479 480
1.2.5	чистый прирост (снижение) по кредитам, депозитам и прочим средствам Банка России		47 656	13 224
1.2.6	чистый прирост (снижение) по средствам других кредитных организаций		1 457 066	1 100 216
1.2.7	чистый прирост (снижение) по средствам клиентов, не являющихся кредитными организациями		-2 932 026	-3 980 547
1.2.8	чистый прирост (снижение) по финансовым обязательствам, оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-	-
1.2.9	чистый прирост (снижение) по выпущенным долговым обязательствам		-2 321 202	-
1.2.10	чистый прирост (снижение) по прочим обязательствам		80 439	17 652
1.3	Итого (сумма строк 1.1 и 1.2)		3 688 971	-315 816
2	Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) инвестиционной деятельности			
2.1	Приобретение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		-597 629	-314 740
2.2	Выручка от реализации и погашения финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		601 107	40 998
2.3	Приобретение ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости		-	-
2.4	Выручка от погашения ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости		-	-
2.5	Приобретение основных средств, нематериальных активов и материальных запасов		-16 369	-18 897
2.6	Выручка от реализации основных средств, нематериальных активов и материальных запасов		4 785	5 007
2.7	Дивиденды полученные		-	-
2.8	Итого (сумма строк с 2.1 по 2.7)		-2 003 051	-287 632
3	Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) финансовой деятельности			
3.1	Взносы акционеров (участников) в уставный капитал		-	-
3.2	Приобретение собственных акций (долей), выкупленных у акционеров (участников)		-	-
3.3	Продажа собственных акций (долей), выкупленных у акционеров (участников)		-	-

1	2	3	4	5
3.4	Выплаченные дивиденды		-	-
3.4a	Выплаты, осуществленные арендатором в счет уменьшения обязательств по аренде		10 007	35 171
3.5	Итого (сумма строк с 3.1 по 3.4)		10 007	35 171
4	Влияние изменений курсов иностранных валют, установленных Банком России, на денежные средства и их эквиваленты		554 549	-25 215
5	Прирост (использование) денежных средств и их эквивалентов		2 250 476	-628 663
5.1	Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года	3.1	3 108 126	4 697 885
5.2	Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	3.1	5 358 602	4 069 222

Заместитель Председателя Правления банка

Д.А. Морева

Главный бухгалтер

И.В. Жаравина



М.П.

Исполнитель: С.А. Попов
Тел.: (8172) 57 37 35

18 мая 2022 г.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ
к годовой бухгалтерской (финансовой) отчётности
Акционерного общества «СЕВЕРГАЗБАНК»
по состоянию на 1 апреля 2022 года и за первый квартал 2022 года

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	34
1. Общая информация	34
1.1. Данные о государственной регистрации, обособленных и внутренних подразделениях и рейтингах Банка	34
1.2. Отчётный период и единицы измерения промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчётности	34
1.3. Информация о банковской группе	35
2. Краткая характеристика деятельности Банка	35
2.1. Характер операций и основных направлений деятельности Банка	35
2.2. Основные показатели деятельности и факторы, повлиявшие в отчётном году на финансовые результаты деятельности Банка	37
3. Сопроводительная информация к статьям Бухгалтерского баланса	37
3.1. Денежные средства и их эквиваленты	37
3.2. Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	38
3.3. Чистые вложения в финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	39
3.4. Чистая ссудная задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости	40
3.5. Чистые вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	51
3.6. Инвестиции в дочерние, зависимые организации и прочие участия	55
3.7. Чистые вложения в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (кроме ссудной задолженности)	55
3.8. Информация о финансовых активах, переданных без прекращения признания, включая информацию о сделках по уступке ипотечным агентам (специализированным учреждениям) прав требования	58
3.9. Основные средства, нематериальные активы, материальные запасы, недвижимость, временно неиспользуемая в основной деятельности, долгосрочные активы, предназначенные для продажи, активы в форме права пользования	59
3.10. Средства кредитных организаций	61
3.11. Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	61
3.12. Выпущенные долговые ценные бумаги	62
4. Сопроводительная информация к Отчёту о финансовых результатах	63
4.1. Процентные доходы и расходы	63
4.2. Убытки и суммы восстановления обесценения	63
4.3. 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	64
4.4. Комиссионные доходы	64
4.5. Комиссионные расходы	65
4.6. Операционные расходы	65
4.7. Возмещение (расход) по налогам	65
5. Сопроводительная информация к Отчёту об уровне достаточности капитала для покрытия рисков	66
6. Сопроводительная информация к Сведениям об обязательных нормативах и о нормативе финансового рычага	70
7. Сопроводительная информация к Отчёту о движении денежных средств	70
8. Справедливая стоимость	71
9. Система корпоративного управления и внутреннего контроля	75
10. Управление рисками, связанными с финансовыми инструментами	76
10.1. Информация о принимаемых Банком рисках, способах их выявления, измерения, мониторинга и контроля	76
10.2. Кредитный риск	77
10.3. Рыночный риск	86
10.4. Риск ликвидности	92
10.5. Операционный риск	97
11. Операции со связанными с Банком сторонами	99

АО «БАНК СГБ»

Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчётности

ВВЕДЕНИЕ

Настоящая Пояснительная информация является неотъемлемой частью промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчётности Акционерного общества «СЕВЕРГАЗБАНК» (далее – «Банк») по состоянию на 1 апреля 2022 года и за первый квартал 2022 года. Пояснительная информация составлена в соответствии с требованиями Указания Центрального банка Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ») от 27 ноября 2018 года № 4983-У «О формах, порядке и сроках раскрытия кредитными организациями информации о своей деятельности» (далее – «Указание ЦБ РФ № 4983-У»).

1. Общая информация

1.1. Данные о государственной регистрации, обособленных и внутренних подразделениях и рейтингах Банка

Полное фирменное наименование Банка: Акционерное общество «СЕВЕРГАЗБАНК».

Сокращённое наименование: АО «БАНК СГБ».

Место нахождения (юридический адрес): город Вологда.

Место нахождения (почтовый адрес): 160001, Россия, город Вологда, улица Благовещенская, дом 3.

Банковский идентификационный код (БИК): 041909786.

Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН): 3525023780.

Номер контактного телефона (факса): (8172) 57-36-00 (тел.), (8172) 57-37-01 (факс).

Адрес электронной почты: sgbank@severgazbank.ru.

Адрес страницы (страниц) в сети «Интернет»: www.severgazbank.ru.

Основной государственный регистрационный номер: 1023500000160.

Дата внесения записи о создании Банка в Единый государственный реестр юридических лиц: 26 августа 2002 года.

По состоянию на 1 апреля 2022 года региональная сеть Банка состоит из 2 филиалов и 29 дополнительных офисов, расположенных на территории 8 субъектов Российской Федерации. По состоянию на 1 января 2022 года региональная сеть Банка состояла из 2 филиалов и 29 дополнительных офисов, расположенных на территории 8 субъектов Российской Федерации. Численность структурных подразделений Банка в первом квартале 2022 года не изменилась.

АО «БАНК СГБ» имеет рейтинг кредитоспособности (долгосрочной кредитоспособности) на уровне «ruA-», присвоенный рейтинговым агентством RAEX (АО «Эксперт РА»). По рейтингу установлен стабильный прогноз.

1.2. Отчётный период и единицы измерения промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчётности

Промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчётность составлена по состоянию на 1 апреля 2022 года и за первый квартал 2022 года. Промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчётность составлена в российских рублях и округлена с точностью до целых тысяч рублей.

АО «БАНК СГБ»

*Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчётности***1.3. Информация о банковской группе**

По состоянию на 1 апреля 2022 года и 1 января 2022 года у Банка имелась дочерняя компания:

Наименование	Страна регистрации	Основные виды деятельности	Доля участия, %	
			1 апреля 2022 года	1 января 2022 года
ООО «СГБ-лизинг»	Российская Федерация	Финансовый лизинг	99,0	99,0

Промежуточная бухгалтерская (финансовая) отчётность Банка не включает бухгалтерскую (финансовую) отчётность дочерней компании. Банк составляет консолидированную отчётность, подготовленную в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учёта, и консолидированную отчётность по МСФО.

На 1 апреля 2022 года Банк не является участником сторонних банковских групп.

2. Краткая характеристика деятельности Банка**2.1. Характер операций и основных направлений деятельности Банка**

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.

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

АО «БАНК СГБ»**Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчётности**

Федерации к малым предприятиям и некоммерческим организациям.

Свидетельство о включении Банка в реестр банков-участников системы обязательного страхования вкладов № 262 выдано Государственной корпорацией «Агентство по страхованию вкладов».

Банк вправе осуществлять деятельность по инвестиционному консультированию, включён ЦБ РФ в единый реестр инвестиционных советников 30 июня 2021 года.

Также Банк является членом Фондовой биржи ММВБ, членом сообщества международных межбанковских расчётов S.W.I.F.T., членом Российской национальной ассоциации SWIFT (РОССВИФТ), прямым участником платёжной системы «Мир».

АО «БАНК СГБ» более 28 лет осуществляет свою деятельность на региональном финансовом рынке. Офисы банка присутствуют в Северо-Западном, Центральном, Южном и Приволжском федеральных округах. Банк, обладая всеми лицензиями на ведение банковской деятельности, участвует в крупнейших федеральных и региональных программах, в том числе программах ипотечного кредитования, льготного автокредитования, пенсионного обеспечения граждан, развития и поддержки малого и среднего бизнеса.

В первом квартале 2022 года не было изменений по составу и количеству подразделений Банка.

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.

По состоянию на 1 апреля 2022 года 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 1 апреля 2022 года единственным акционером АО «Партнерские инвестиции» и АО «Созидание и развитие» является ЗПИФ акций «Альтернативные инвестиции» под управлением АО УК «Прогрессивные инвестиционные идеи», 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 1 апреля 2022 года владельцем 99.9% инвестиционных паёв вышеуказанных закрытых паевых инвестиционных фондов является АО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления».

Лицом, осуществляющим контроль над АО «НПФ ГАЗФОНД пенсионные накопления» и, соответственно, над Банком, является гражданин РФ – Гавриленко Анатолий Григорьевич, косвенно владеющий 55% акций Банка. 35% акций косвенно принадлежат АО «НПФ ГАЗФОНД», 10% акций косвенно принадлежат Банк ГПБ (АО).

2.2. Основные показатели деятельности и факторы, повлиявшие в отчётном году на финансовые результаты деятельности Банка

По состоянию на 1 апреля 2022 года активы Банка уменьшились на 5,2% и составили 62 555 873 тыс. руб. (на 1 января 2022 года: 66 021 956 тыс. руб.). В структуре активов Банка наблюдается рост средств Банка в ЦБ РФ на 2 075 654 тыс. руб. или на 112,1%. Преобладающую долю в общей сумме активов составляют чистая ссудная задолженность (75,2% по состоянию на 1 апреля 2022 года и 81,1% на 1 января 2022 года) и вложения в ценные бумаги (13,4% по состоянию на 1 апреля 2022 года и 9,9% на 1 января 2022 года).

По состоянию на 1 апреля 2022 года обязательства Банка уменьшились на 5,4% и составили 58 388 463 тыс. руб. (на 1 января 2022 года: 61 744 170 тыс. руб.). В структуре обязательств Банка произошли изменения: увеличился объем привлеченных средств кредитных организаций (на 1 485 821 тыс. руб. или на 53,2%). Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями, по состоянию на 1 апреля 2022 года составляют 89% обязательств Банка (на 1 января 2022 года: 89,1% обязательств Банка).

Прибыль Банка за первый квартал 2022 года составила 170 737 тыс. руб. (за первый квартал 2021 года: 218 348 тыс. руб.). Уменьшение прибыли связано с увеличением операционных расходов и уменьшением чистых процентных доходов. Финансовый результат Банка за первый квартал 2022 года, включающий прочий совокупный убыток, за вычетом налога на прибыль, составил (110 377) тыс. руб. (за первый квартал 2021 года: 82 164 тыс. руб.). Уменьшение обусловлено изменением фонда переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

3. Сопроводительная информация к статьям Бухгалтерского баланса

3.1. Денежные средства и их эквиваленты

	1 апреля 2022 года, тыс. руб.	1 января 2022 года, тыс. руб.
Денежные средства	1 312 931	1 328 948
Средства кредитной организации в ЦБ РФ	3 762 423	1 322 521
Средства в кредитных организациях:	283 248	456 657
Российская Федерация (с кредитным рейтингом не ниже BBB-)	246 310	313 206
Иные государства (с кредитным рейтингом не ниже BBB-)	36 938	143 451
	5 358 602	3 108 126

Кредитные рейтинги приведены к международной шкале STANDARD & POOR'S (далее – «S&P»). Правлением Банка 30 марта 2022 года принято решение зафиксировать рейтинги кредитоспособности, присвоенные рейтинговыми агентствами S&P, Fitch Ratings и Moody's Investors Service, в целях оценки ожидаемых кредитных убытков по финансовым активам (для создания оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки) по состоянию на 01 февраля 2022 года.

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 апреля 2022 года и на 1 января 2022 года составляют 86 651 тыс. руб. и 450 899 тыс. руб. соответственно.

Денежные средства и их эквиваленты не являются ни просроченными, ни реструктурированными. По состоянию на 1 апреля 2022 года все денежные и приравненные к ним средства относятся к Стадии 1 обесценения.

По состоянию на 1 апреля 2022 года из состава денежных средств и их эквивалентов

АО «БАНК СГБ»**Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности**

исключены средства в кредитных организациях не первой категории качества на сумму 1 993 тыс. руб. с учётом вычета резерва под ожидаемые кредитные убытки (далее – «ОКУ») в сумме 2 075 тыс. руб. (на 1 января 2022 года 3 169 тыс. руб. и 842 тыс. руб. соответственно). 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, а также средства для обеспечения расчётов в иностранной валюте. Объем указанных средств по состоянию на 1 апреля 2022 года составлял 129 353 тыс. руб., включая 78 821 тыс. руб. в составе строки «Средства кредитной организации в ЦБ РФ», 50 532 тыс. руб. в составе строки «Средства в кредитных организациях» (на 1 января 2022 года составлял 721 268 тыс. руб., включая 78 821 тыс. руб. в составе строки «Средства кредитной организации в ЦБ РФ», 642 447 тыс. руб. в составе строки «Средства в кредитных организациях»).

3.2. Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

	1 апреля 2022 года тыс. руб.	1 января 2022 года тыс. руб.
Финансовые активы, в обязательном порядке оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		
Долевые ценные бумаги	173 873	185 161
Итого финансовых активов, в обязательном порядке оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	173 873	185 161

Анализ вложений в долевые ценные бумаги в разрезе основных секторов экономики и видов экономической деятельности эмитентов может быть представлен следующим образом:

	1 апреля 2022 года тыс. руб.	1 января 2022 года тыс. руб.
Находящиеся в собственности Банка:		
<i>Акции финансовых организаций</i>		
Кредитные организации (с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+)	75 518	71 770
Организаторы торговли (не имеющие присвоенного кредитного рейтинга)	8 661	9 653
<i>Акции нефинансовых организаций</i>		
Нефтегазовая отрасль (с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+)	34 399	55 130
Нефтегазовая отрасль (с кредитным рейтингом от BB- до BB+)	7 570	6 750
Электроэнергетика (с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+)	7 748	8 995
Транспорт (с кредитным рейтингом от BB- до BB+)	9 646	9 826
Металлургия и добыча (с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+)	28 067	20 295
Информационные технологии (не имеющие присвоенного кредитного рейтинга)	2 264	2 742
	173 873	185 161

Кредитные рейтинги приведены к международной шкале S&P.

АО «БАНК СГБ»**Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности**

Указанием Банка России от 25 февраля 2022 г. № 6074-У «О порядке отражения на счетах бухгалтерского учета вложений кредитных организаций в ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости» (далее – «Указание ЦБ РФ № 6074-У») кредитным организациям в 2022 году предоставлено право отражать в бухгалтерском учете долговые и долевые ценные бумаги, приобретенные до 18 февраля 2022 года, по справедливой стоимости, сложившейся на 18 февраля 2022 года, а долговые и долевые ценные бумаги, приобретенные в период с 18 февраля 2022 года по 31 декабря 2022 года, - по стоимости приобретения.

Правлением Банка 28 февраля 2022 года принято решение о применении установленного Указанием ЦБ РФ № 6074-У порядка в отношении всех выпусков ценных бумаг (долговых и долевых), оцениваемых по справедливой стоимости (через прочий совокупный доход и через прибыль или убыток) и числящихся в бухгалтерском учете на дату принятия решения. Решение вступило в силу с момента принятия (с 28 февраля 2022 г.) и действует по 31 декабря 2022 г. включительно с правом отмены до истечения срока его действия.

Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, по состоянию на 1 апреля 2022 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 по состоянию на 1 апреля 2022 года не предоставлялось (на 1 января 2022 года: не предоставлялось).

3.3. 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:

	1 апреля 2022 года тыс. руб.	1 января 2022 года тыс. руб.
Ссуды, ссудная и приравненная к ней задолженность	48 566 298	54 941 464
Оценочный резерв под ОКУ	(1 538 695)	(1 428 111)
Чистая величина ссуд, ссудной и приравненной к ней задолженности	47 027 603	53 513 353
Ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости	2 037 211	-
Оценочный резерв под ОКУ	(1 028)	-
Чистая величина ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости	2 036 183	-
Прочие финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	52 966	60 186
Оценочный резерв под ОКУ	(3 699)	(815)
Чистые прочие финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	49 267	59 371
Итого чистых вложений в финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	49 113 053	53 572 724

Более подробная информация о ссудах, ссудной и приравненной к ней задолженности представлена в Пояснении 3.4, ценных бумагах, оцениваемых по амортизированной стоимости, - в Пояснении 3.7.

АО «БАНК СГБ»

Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности

3.4. Чистая ссудная задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости

Информация об объеме и структуре ссуд, ссудной и приравненной к ней задолженности представлена ниже:

	1 апреля 2022 года тыс. руб.	1 января 2022 года тыс. руб.
Ссуды клиентам – кредитным организациям	3 700 000	13 706 144
Ссуды клиентам – юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями	8 519 865	8 470 743
Ссуды, предоставленные клиентам - кредитным организациям под залог ценных бумаг	20 662 325	16 796 542
Прочие размещенные средства	335 306	296 204
Ссуды физическим лицам	15 348 802	15 671 831
Потребительские кредиты	5 020 294	4 230 240
Автокредиты	4 027	9 743
Ипотечные кредиты	10 248 928	10 516 315
Прочее	75 553	915 533
Итого ссудной задолженности	48 566 298	54 941 464
Оценочный резерв под ОКУ	(1 538 695)	(1 428 111)
Итого чистой ссудной задолженности	47 027 603	53 513 353

АО «БАНК СГБ»

Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности

Качество ссуд

Информация о кредитном качестве ссудной задолженности, оцениваемой по амортизированной стоимости, по состоянию на 1 апреля 2022 года и на 1 января 2022 года представлена далее:

тыс. руб.	1 апреля 2022 года				1 января 2022 года			
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Всего	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Всего
Ссуды клиентам – кредитным организациям								
Имеющие внешнюю градацию кредитного риска:								
Стандартные	24 362 325	-	-	24 362 325	30 502 686	-	-	30 502 686
	24 362 325	-	-	24 362 325	30 502 686	-	-	30 502 686
Оценочный резерв под ОКУ (1 031)	(1 031)	-	-	(1 031)	(1 971)	-	-	(1 971)
Итого, ссуды клиентам – кредитным организациям, балансовая стоимость	24 361 294	-	-	24 361 294	30 500 715	-	-	30 500 715
Ссуды клиентам – юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями								
Имеющие только внутреннюю градацию кредитного риска:								
Стандартные	6 438 252	678 370	-	7 116 622	6 433 479	689 799	-	7 123 278
Ниже стандартного	-	-	51 839	51 839	-	-	12 156	12 156
Проблемные	-	-	35 250	35 250	-	-	11 940	11 940
Невозвратные	-	-	347 919	347 919	-	-	340 811	340 811
	6 438 252	678 370	435 008	7 551 630	6 433 479	689 799	364 907	7 488 185
Оценочный резерв под ОКУ (60 058)	(60 058)	(25 671)	(369 658)	(455 387)	(59 262)	(22 639)	(351 484)	(433 385)
Балансовая стоимость	6 378 194	652 699	65 350	7 096 243	6 374 217	667 160	13 423	7 054 800
Кредиты индивидуальным предпринимателям								
Непросроченные	913 018	-	511	913 529	931 484	-	599	932 083
Просроченные на срок менее 30 дней	5 045	-	-	5 045	485	-	-	485
Просроченные на срок 31-90 дней	-	-	-	0	-	-	64	64
Просроченные на срок 91-180 дней	-	-	-	0	-	-	65	65
Просроченные на срок 181-365 дней	-	-	-	0	-	-	972	972
Просроченные на срок более 365 дней	-	-	49 661	49 661	-	-	48 889	48 889
Итого, кредиты индивидуальным предпринимателям	918 063	-	50 172	968 235	931 969	-	50 589	982 558
Оценочный резерв под ОКУ (6 793)	(6 793)	-	(49 633)	(56 426)	(2 897)	-	(49 955)	(52 852)
Балансовая стоимость	911 270	-	539	911 809	929 072	-	634	929 706
Итого, кредиты юридическим лицам, балансовая стоимость	7 289 464	652 699	65 889	8 008 052	7 303 289	667 160	14 057	7 984 506

АО «БАНК СГБ»

Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности

тыс. руб.	1 апреля 2022 года				1 января 2022 года			
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Всего	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Всего
Суды физическим лицам								
Потребительские кредиты								
Непросроченные	4 152 195	-	8 582	4 160 777	3 482 473	-	10 584	3 493 057
Просроченные на срок менее 30 дней	126 845	-	804	127 649	34 051	-	3 001	37 052
Просроченные на срок 31-90 дней	-	26 476	2 325	28 801	-	16 799	1 074	17 873
Просроченные на срок 91-180 дней	-	-	22 573	22 573	-	-	16 745	16 745
Просроченные на срок 181-365 дней	-	-	33 893	33 893	-	-	41 485	41 485
Просроченные на срок более 365 дней	-	-	578 376	578 376	-	-	513 381	513 381
	4 279 040	26 476	646 553	4 952 069	3 516 524	16 799	586 270	4 119 593
Автокредиты								
Непросроченные	1 388	-	-	1 388	6 601	-	-	6 601
Просроченные на срок 91-180 дней	-	-	-	-	-	-	-	-
Просроченные на срок 181-365 дней	-	-	-	-	-	-	-	-
Просроченные на срок более 365 дней	-	-	2 639	2 639	-	-	3 142	3 142
	1 388	-	2 639	4 027	6 601	-	3 142	9 743
Ипотечные кредиты								
Непросроченные	9 415 958	9 193	58 131	9 483 282	11 079 771	7 177	94 340	11 181 288
Просроченные на срок менее 30 дней	618 940	4 324	11 683	634 947	71 657	-	3 937	75 594
Просроченные на срок 31-90 дней	-	98 573	12 815	111 388	-	65 735	12 164	77 899
Просроченные на срок 91-180 дней	-	-	20 481	20 481	-	-	29 685	29 685
Просроченные на срок 181-365 дней	-	-	19 872	19 872	-	-	15 928	15 928
Просроченные на срок более 365 дней	-	-	54 511	54 511	-	-	51 454	51 454
	10 034 898	112 090	177 493	10 324 481	11 151 428	72 912	207 508	11 431 848
Кредитные карты и овердрафты								
Непросроченные	26 818	-	1 086	27 904	20 290	-	2 075	22 365
Просроченные на срок менее 30 дней	567	-	35	602	684	-	7	691
Просроченные на срок 31-90 дней	-	874	82	956	-	79	73	152
Просроченные на срок 91-180 дней	-	-	189	189	-	-	446	446
Просроченные на срок 181-365 дней	-	-	477	477	-	-	976	976
Просроченные на срок более 365 дней	-	-	38 097	38 097	-	-	86 017	86 017
	27 385	874	39 966	68 225	20 974	79	89 594	110 647
Итого, кредиты физическим лицам	14 342 711	139 440	866 651	15 348 802	14 695 527	89 790	886 514	15 671 831
Оценочный резерв под ОКУ	(195 706)	(44 615)	(785 424)	(1 025 745)	(134 921)	(27 983)	(776 896)	(939 800)
Итого, кредиты физическим лицам, балансовая стоимость	14 147 005	94 825	81 227	14 323 057	14 560 606	61 807	109 618	14 732 031

АО «БАНК СГБ»

Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности

тыс. руб.	1 апреля 2022 года				1 января 2022 года			
	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Всего	Стадия 1 12-месячные ожидаемые кредитные убытки	Стадия 2 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, не являющимся кредитно- обесцененными	Стадия 3 Ожидаемые кредитные убытки за весь срок по активам, являющимся кредитно- обесцененными	Всего
<i>Прочие размещенные средства</i>								
Корпоративные клиенты, имеющие внешнюю градацию кредитного риска:								
Стандартные	335 306	-	-	335 306	296 204	-	-	296 204
	335 306	-	-	335 306	296 204	-	-	296 204
Оценочный резерв под ОКУ	(106)	-	-	(106)	(103)	-	-	(103)
<i>Итого, прочие размещенные средства, балансовая стоимость</i>	335 200	-	-	335 200	296 101	-	-	296 101
Итого чистой ссудной задолженности	46 132 963	747 524	147 116	47 027 603	52 660 711	728 967	123 675	53 513 353

АО «БАНК СГБ»

Пояснительная информация к промежуточной 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.	1 квартал 2022 года				2021 год			
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Ссуды клиентам - кредитным организациям								
Остаток ОКУ на начало отчётного периода	1 971	-	-	1 971	3 279	-	-	3 279
Перевод в Стадию 1	-	-	-	-	-	-	-	-
Перевод в Стадию 2	-	-	-	-	-	-	-	-
Перевод в Стадию 3	-	-	-	-	-	-	-	-
Чистое изменение оценочного резерва под ОКУ	(940)	-	-	(940)	(1 308)	-	-	(1 308)
Высвобождение дисконта	-	-	-	-	-	-	-	-
Списания	-	-	-	-	-	-	-	-
Продажа	-	-	-	-	-	-	-	-
Остаток ОКУ на конец отчётного периода	1 031	-	-	1 031	1 971	-	-	1 971
Остаток резерва на возможные потери на конец отчетного периода				-				-
Ссуды клиентам - юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями								
Остаток ОКУ на начало отчётного периода	62 159	22 639	401 439	486 237	47 450	51 480	442 817	541 747
Перевод в Стадию 1	-	-	-	-	7 768	(1 487)	(6 281)	-
Перевод в Стадию 2	-	-	-	-	(388)	388	-	-
Перевод в Стадию 3	-	-	-	-	(44)	(106)	150	-
Чистое изменение оценочного резерва под ОКУ	4 692	3 032	17 741	25 465	7 373	(20 151)	(16 359)	(29 137)
Высвобождение дисконта	-	-	111	111	-	-	829	829
Списания	-	-	-	-	-	-	(2 355)	(2 355)
Продажа	-	-	-	-	-	(7 485)	(17 362)	(24 847)
Остаток ОКУ на конец отчётного периода	66 851	25 671	419 291	511 813	62 159	22 639	401 439	486 237
Остаток резерва на возможные потери на конец отчетного периода				744 874				715 997

АО «БАНК СГБ»

Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчётности

тыс. руб.	1 квартал 2022 года				2021 год			
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Суды клиентам - физическим лицам								
Остаток ОКУ на начало отчётного периода	134 921	27 983	776 896	939 800	154 554	18 798	892 694	1 066 046
Перевод в Стадию 1	3 087	(1 105)	(1 982)	-	9 146	(881)	(8 265)	-
Перевод в Стадию 2	(5 773)	13 029	(7 256)	-	(1 229)	2 882	(1 653)	-
Перевод в Стадию 3	(8 099)	-	8 099	-	(3 940)	(14 167)	18 107	-
Чистое изменение оценочного резерва под ОКУ	71 570	4 708	17 475	93 753	(23 610)	21 351	34 229	31 970
Высвобождение дисконта	-	-	2 800	2 800	-	-	40 648	40 648
Списания	-	-	(5)	(5)	-	-	(128 120)	(128 120)
Продажа	-	-	(10 603)	(10 603)	-	-	(70 744)	(70 744)
Остаток ОКУ на конец отчётного периода	195 706	44 615	785 424	1 025 745	134 921	27 983	776 896	939 800
Остаток резерва на возможные потери на конец отчетного периода	134 921	27 983	776 896	939 800				1 069 770
Прочие размещенные средства								
Остаток ОКУ на начало отчётного периода	103	-	-	103	96	-	-	96
Перевод в Стадию 1	-	-	-	-	-	-	-	-
Перевод в Стадию 2	-	-	-	-	-	-	-	-
Перевод в Стадию 3	-	-	-	-	-	-	-	-
Чистое изменение оценочного резерва под ОКУ	3	-	-	3	7	-	-	7
Высвобождение дисконта	-	-	-	-	-	-	-	-
Списания	-	-	-	-	-	-	-	-
Продажа	-	-	-	-	-	-	-	-
Остаток ОКУ на конец отчётного периода	106	-	-	106	103	-	-	103
Остаток резерва на возможные потери на конец отчетного периода				101				96

АО «БАНК СГБ»

Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности

Информация об объемах и сроках задержки платежа по ссудам в разрезе стадий кредитного качества по состоянию на 1 апреля 2022 года может быть представлена следующим образом:

тыс. руб.	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Ссуды клиентам – кредитным организациям				
Без задержки платежа	24 362 325	-	-	24 362 325
Всего ссуд клиентам – кредитным организациям	24 362 325	-	-	24 362 325
Оценочный резерв под ОКУ	(1 031)	-	-	(1 031)
Всего ссуд клиентам – кредитным организациям за вычетом оценочного резерва под ОКУ	24 361 294	-	-	24 361 294
Ссуды клиентам – юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями				
Без задержки платежа	7 345 720	677 885	52 349	8 075 954
С задержкой платежа				
- на срок менее 30 дней	10 595	485	-	11 080
- на срок 31-90 дней	-	-	29 261	29 261
- на срок 91-180 дней	-	-	5 989	5 989
- на срок 181-365 дней	-	-	9 043	9 043
- на срок более 365 дней	-	-	388 538	388 538
Всего ссуд клиентам – юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями с задержкой платежа	10 595	485	432 831	443 911
Всего ссуд клиентам – юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями	7 356 315	678 370	485 180	8 519 865
Оценочный резерв под ОКУ	(66 851)	(25 671)	(419 291)	(511 813)
Всего ссуд клиентам – юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями за вычетом оценочного резерва под ОКУ	7 289 464	652 699	65 889	8 008 052
Прочие размещенные средства				
Без задержки платежа	335 306	-	-	335 306
Всего прочих размещенных средств	335 306	-	-	335 306
Оценочный резерв под ОКУ	(106)	-	-	(106)
Всего прочих размещенных средств за вычетом оценочного резерва под ОКУ	335 200	-	-	335 200
	31 985 958	652 699	65 889	32 704 546

АО «БАНК СГБ»

Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности

Информация об объемах и сроках задержки платежа по ссудам в разрезе стадий кредитного качества по состоянию на 1 января 2022 года может быть представлена следующим образом:

тыс. руб.	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Ссуды клиентам – кредитным организациям				
Без задержки платежа	30 502 686	-	-	30 502 686
Всего ссуд клиентам – кредитным организациям	30 502 686	-	-	30 502 686
Оценочный резерв под ОКУ	(1 971)	-	-	(1 971)
Всего ссуд клиентам – кредитным организациям за вычетом оценочного резерва под ОКУ	30 500 715	-	-	30 500 715
Ссуды клиентам – юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями				
Без задержки платежа	7 364 963	689 799	12 755	8 067 517
С задержкой платежа				
- на срок менее 30 дней	485	-	4 997	5 482
- на срок 31-90 дней	-	-	1 783	1 783
- на срок 91-180 дней	-	-	5 289	5 289
- на срок 181-365 дней	-	-	14 910	14 910
- на срок более 365 дней	-	-	375 762	375 762
Всего ссуд клиентам – юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями с задержкой платежа	485	-	402 741	403 226
Всего ссуд клиентам – юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями	7 365 448	689 799	415 496	8 470 743
Оценочный резерв под ОКУ	(62 159)	(22 639)	(401 439)	(486 237)
Всего ссуд клиентам – юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями за вычетом оценочного резерва под ОКУ	7 303 289	667 160	14 057	7 984 506
Прочие размещенные средства				
Без задержки платежа	296 204	-	-	296 204
Всего прочих размещенных средств	296 204	-	-	296 204
Оценочный резерв под ОКУ	(103)	-	-	(103)
Всего прочих размещенных средств за вычетом оценочного резерва под ОКУ	296 101	-	-	296 101
	38 100 105	667 160	14 057	38 781 322

АО «БАНК СГБ»**Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчётности****Анализ обеспечения**

Банк использует обеспечение в качестве механизма снижения кредитного риска.

По ссудам, отнесенным ко II-V категориям качества, по требованиям по получению процентов и условным обязательствам кредитного характера Банк формирует резерв с учётом обеспечения I и II категорий качества. 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 апреля 2022 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 20 767 851 тыс. руб. (на 1 января 2022 года: 16 686 769 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 апреля 2022 года:

	Ссудная задолженность, тыс. руб.	Всего справедливая стоимость обеспечения в пределах ссудной задолженности тыс. руб.
Обеспечение I категории качества	20 662 325	20 662 325
Ценные бумаги	20 662 325	20 662 325
Обеспечение II категории качества	31 491	31 491
Недвижимость	31 491	31 491
Прочее обеспечение	14 423 824	14 423 824
Недвижимость	11 407 369	11 407 369
Транспортные средства	1 488 914	1 488 914
Права требования	341 174	341 174
Оборудование	300 410	300 410
Товары в обороте и продукция	65 702	65 702
Гарантийный депозит	820 255	820 255
Без обеспечения	13 448 658	–
Итого	48 566 298	35 117 640

АО «БАНК СГБ»

Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчётности

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 2022 года:

	Ссудная задолженность, тыс. руб.	Всего справедливая стоимость обеспечения в пределах ссудной задолженности тыс. руб.
Обеспечение I категории качества	16 796 542	16 796 542
Ценные бумаги	16 796 542	16 796 542
Обеспечение II категории качества	191 494	191 494
Ценные бумаги	106 594	106 594
Недвижимость	81 199	81 199
Транспортные средства	3 701	3 701
Прочее обеспечение	17 305 684	17 305 684
Недвижимость	12 585 557	12 585 557
Транспортные средства	2 411 238	2 411 238
Права требования	917 987	917 987
Гарантийный депозит	820 300	820 300
Оборудование	351 707	351 707
Товары в обороте и продукция	218 895	218 895
Без обеспечения	20 647 744	-
Итого	54 941 464	34 293 720

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 I и II 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.

АО «БАНК СГБ»**Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчётности****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.

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 90%.

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.

Изъятые обеспечение

По состоянию на 1 апреля 2022 года и 1 января 2022 года размер изъятого обеспечения составляет:

	1 апреля 2022 года, тыс. руб.	1 января 2022 года, тыс. руб.
Недвижимость	46 509	52 000
Всего изъятого обеспечения	46 509	52 000

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 ожидаемые кредитные убытки представлена далее:

	1 апреля 2022 года, тыс. руб.	1 января 2022 года, тыс. руб.
Ссуды клиентам - кредитным организациям	3 700 000	13 706 144
Ссуды клиентам - юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями	8 519 865	8 470 743
Финансовая и страховая деятельность	2 154 092	2 166 464
Транспорт	1 324 246	1 328 840
Химия и нефтехимия	1 082 199	1 048 546
Торговля	1 078 511	1 054 882
Обработка древесины, производство изделий из дерева	681 717	697 103
Инвестиции в недвижимость	427 859	462 940
Ремонт и монтаж машин и оборудования	403 529	236 987
Строительство	247 641	218 291
Лесная промышленность	229 147	233 081
Пищевая промышленность и сельское хозяйство	210 074	202 411

АО «БАНК СГБ»

Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности

	1 апреля 2022 года, тыс. руб.	1 января 2022 года, тыс. руб.
Прочая промышленность	214 443	259 969
Энергетика	65 872	66 410
Здравоохранение	61 714	59 502
Деятельность административная и сопутствующие услуги	59 063	55 658
Деятельность гостиниц и предприятий общественного питания	52 967	55 921
Деятельность в области спорта, отдыха и развлечений	51 002	55 060
Производство машин и оборудования	50 866	148 845
Деятельность профессиональная, научная и техническая	41 123	33 011
Металлургия	21 777	21 778
Деятельность в области информации и связи	13 754	14 231
Водоснабжение и водоотведение	12 038	11 323
Прочие	36 231	39 490
Ссуды, предоставленные клиентам - кредитным организациям под залог ценных бумаг	20 662 325	16 796 542
Прочие размещенные средства	335 306	296 204
Ссуды физическим лицам	15 348 802	15 671 831
Итого ссудной задолженности	48 566 298	54 941 464
Оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки	(1 538 695)	(1 428 111)
Итого чистой ссудной задолженности	47 027 603	53 513 353

По состоянию на 1 апреля 2022 года Банк имеет 6 контрагентов (на 1 января 2022 года: 6 контрагентов), совокупный объем остатков по счетам которых превышает 10% собственных средств (капитала). Совокупный объем остатков у указанных контрагентов по состоянию на 1 апреля 2022 года составляет 27 252 805 тыс. руб. (на 1 января 2022 года: 33 368 789 тыс. руб.).

3.5. Чистые вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход

	1 апреля 2022 года тыс. руб.	1 января 2022 года тыс. руб.
Долговые ценные бумаги	6 186 877	6 337 800
	6 186 877	6 337 800

Анализ долговых ценных бумаг в разрезе их видов представлен далее:

	1 апреля 2022 года тыс. руб.	1 января 2022 года тыс. руб.
Находящиеся в собственности Банка:		
Российские государственные облигации и российские муниципальные облигации	2 539 032	3 825 487
Облигации федерального займа Российской Федерации (ОФЗ) (с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+)	493 739	1 108 586
Облигации внешнего облигационного займа Российской Федерации (с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+)	139 092	733 697
Субфедеральные облигации (облигации органов исполнительной власти субъектов Российской Федерации) (с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+)	922 837	978 479
Субфедеральные облигации (облигации органов исполнительной власти субъектов Российской Федерации) (с кредитным рейтингом от BB- до BB+)	788 190	801 415
Субфедеральные облигации (облигации органов исполнительной власти субъектов Российской Федерации) (с кредитным рейтингом B+ и ниже)	195 174	203 310
Корпоративные облигации	2 495 668	2 512 313
Облигации кредитных организаций	67 281	66 838
- с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	67 281	66 838

АО «БАНК СГБ»

Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности

	1 апреля 2022 года тыс. руб.	1 января 2022 года тыс. руб.
Облигации российских предприятий	1 662 020	1 737 469
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	1 164 998	1 233 099
- с кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	448 340	454 925
- с кредитным рейтингом В+ и ниже	48 682	49 445
Еврооблигации иностранных нефинансовых организаций (из стран ОЭСР), выпущенные в интересах организаций- резидентов Российской Федерации	766 367	708 006
- с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	766 367	708 006
	5 034 700	6 337 800
Обременённые залогом по сделкам РЕПО: Российские государственные облигации и российские муниципальные облигации	1 152 177	-
Облигации федерального займа Российской Федерации (ОФЗ) (с кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+)	1 152 177	-
	1 152 177	-
	6 186 877	6 337 800

Кредитные рейтинги приведены к международной шкале S&P.

Указанием ЦБ РФ № 6074-У кредитным организациям в 2022 году предоставлено право отражать в бухгалтерском учете долговые и долевые ценные бумаги, приобретенные до 18 февраля 2022 года, по справедливой стоимости, сложившейся на 18 февраля 2022 года, а долговые и долевые ценные бумаги, приобретенные в период с 18 февраля 2022 года по 31 декабря 2022 года, - по стоимости приобретения.

Правлением Банка 28 февраля 2022 года принято решение о применении установленного Указанием ЦБ РФ № 6074-У порядка в отношении всех выпусков ценных бумаг (долговых и долевых), оцениваемых по справедливой стоимости (через прочий совокупный доход и через прибыль или убыток) и числящихся в бухгалтерском учете на дату принятия решения. Решение вступило в силу с момента принятия (с 28 февраля 2022 г.) и действует по 31 декабря 2022 г. включительно с правом отмены до истечения срока его действия.

Сроки погашения долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, по состоянию на 1 апреля 2022 года:

Вид ценной бумаги	Срок погашения	
	Минимум	Максимум
Облигации федерального займа Российской Федерации (ОФЗ)	20.07.2022	06.10.2027
Облигации внешнего облигационного займа Российской Федерации	24.06.2028	24.06.2028
Субфедеральные облигации (облигации органов исполнительной власти субъектов Российской Федерации)	16.12.2023	30.11.2027
Облигации кредитных организаций	02.11.2022	17.10.2025
Облигации российских предприятий	14.02.2023	29.05.2030
Еврооблигации иностранных нефинансовых организаций	05.04.2022	27.01.2029

Сроки погашения долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, по состоянию на 1 января 2022 года:

Вид ценной бумаги	Срок погашения	
	Минимум	Максимум
Облигации федерального займа Российской Федерации (ОФЗ)	20.07.2022	06.10.2027
Облигации внешнего облигационного займа Российской Федерации	27.05.2026	24.06.2028
Субфедеральные облигации (облигации органов исполнительной власти субъектов Российской Федерации)	16.12.2023	30.11.2027
Облигации кредитных организаций	02.11.2022	17.10.2025
Облигации российских предприятий	14.02.2023	29.05.2030
Еврооблигации иностранных нефинансовых организаций	05.04.2022	27.01.2029

АО «БАНК СГБ»

Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчётности

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве долговых финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, по состоянию на 1 апреля 2022 года:

тыс. руб.	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
С кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	3 554 314	-	-	3 554 314
С кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	1 236 530	-	-	1 236 530
С кредитным рейтингом В+ и ниже	243 856	-	-	243 856
Оценочный резерв под ОКУ	5 034 700	-	-	5 034 700
	(13 131)	-	-	(13 131)

Оценочный резерв под ОКУ по долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, переданным без прекращения признания (по сделкам РЕПО) (1 152 177 тыс. руб.), в составе прочего совокупного дохода не признается (805 тыс. руб.).

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве долговых финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, по состоянию на 1 января 2022 года:

тыс. руб.	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
С кредитным рейтингом от ВВВ- до ВВВ+	4 828 705	-	-	4 828 705
С кредитным рейтингом от ВВ- до ВВ+	1 256 340	-	-	1 256 340
С кредитным рейтингом В+ и ниже	252 755	-	-	252 755
Оценочный резерв под ОКУ	6 337 800	-	-	6 337 800
	(12 590)	-	-	(12 590)

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:

	1 апреля 2022 года тыс. руб.	1 января 2022 года тыс. руб.
Долговые ценные бумаги:	6 186 877	6 337 800
Российские государственные облигации и российские муниципальные облигации	3 691 209	3 825 487
Облигации российских финансовых организаций	139 004	142 144
- Кредитные организации	67 281	66 838
- Прочие	71 723	75 306
Облигации российских нефинансовых организаций	1 590 297	1 662 163
- Нефтегазовая отрасль	944 337	986 748
- Транспорт	301 300	325 332
- Электроэнергетика	87 507	89 929
- Связь (медиа)	34 722	36 042
- Машиностроение	174 245	172 729
- Аквакультура (рыбоводство)	48 186	51 383
Еврооблигации иностранных нефинансовых организаций (из стран ОЭСР), выпущенные в интересах организаций-резидентов Российской Федерации	766 367	708 006
- Финансовое посредничество	766 367	708 006
	6 186 877	6 337 800

Денежные средства, полученные по сделкам РЕПО, отражаются в качестве финансового актива, финансовое обязательство признаётся в отношении обязательства о возмещении цены покупки данного обеспечения и включается в состав средств кредитных организаций (Пояснение 3.10). Обеспечение третьим сторонам по срочным депозитам кредитных организаций и прочим заёмным средствам в виде ценных бумаг по состоянию на 1 апреля 2022 года не предоставлялось (на 1 января 2022 года: не предоставлялось).

АО «БАНК СГБ»

Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчётности

По состоянию на 1 апреля 2022 года и 1 января 2022 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:

	1 апреля 2022 года тыс. руб.	1 января 2022 года тыс. руб.
Российские государственные облигации и российские муниципальные облигации	2 045 293	2 716 901
Корпоративные облигации	2 495 668	2 512 313
Итого ценных бумаг	4 540 961	5 229 214
Резерв на возможные потери по ценным бумагам	(43 879)	(43 180)

Требования Положения ЦБ РФ № 611-П не распространяются на вложения в облигации федеральных займов. Соответствующие изменения в Положение ЦБ РФ № 611-П внесены Указанием ЦБ РФ от 22 апреля 2020 г. № 5449-У «О внесении изменений в Положение Банка России от 23 октября 2017 года № 611-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери» и вступили в силу с 12 июня 2020 г.

Резерв по операциям, совершаемым на возвратной основе, с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, переданными без прекращения признания (по сделкам РЕПО) (по требованиям к контрагенту по возврату ценных бумаг в размере 1 152 177 тыс. руб.), составляет по состоянию на 1 апреля 2022 года 0 тыс. руб.

Оценочный резерв под ОКУ

В следующей таблице приведена сверка остатков оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки на начало и на конец отчетного периода:

	1 квартал 2022 года				2021 год			
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
тыс. руб.								
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход								
Остаток на начало отчётного периода	12 590	-	-	12 590	7 072	-	-	7 072
Перевод в Стадию 1	-	-	-	-	-	-	-	-
Перевод в Стадию 2	-	-	-	-	-	-	-	-
Перевод в Стадию 3	-	-	-	-	-	-	-	-
Чистое изменение оценочного резерва под ОКУ	1 359	-	-	1 359	1 372	-	-	1 372
Вновь созданные или приобретённые финансовые активы	304	-	-	304	4 618	-	-	4 618
Финансовые активы, признание которых было прекращено	(317)	-	-	(317)	(472)	-	-	(472)
Списания	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие изменения	(805)	-	-	(805)	-	-	-	-
Остаток на конец отчётного периода	13 131	-	-	13 131	12 590	-	-	12 590

АО «БАНК СГБ»

Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности

Представленный выше оценочный резерв под ожидаемые кредитные убытки (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.

3.6. Инвестиции в дочерние, зависимые организации и прочие участия

Наименование	Страна регистрации	Основная деятельность	Доля участия, %		Объем вложений, тыс. руб.	
			1 апреля 2022 года	1 января 2022 года	1 апреля 2022 года	1 января 2022 года
ООО «СГБ-лизинг»	Россия	Финансовый лизинг	99,0	99,0	1 485	1 485
					1 485	1 485

В части прочего участия Банком внесены средства в уставной капитал SWIFT в размере 3 925 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:

Наименование	1 апреля 2022 года, тыс. руб.	1 января 2022 года, тыс. руб.
ООО «СГБ-лизинг»	71 789	71 789
SWIFT	11 346	10 180
	83 135	81 969

3.7. 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):

	1 апреля 2022 года, тыс. руб.	1 января 2022 года, тыс. руб.
Находящиеся в собственности Банка:		
Российские государственные облигации и российские муниципальные облигации	580 353	-
Облигации федерального займа Российской Федерации (ОФЗ) (с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+)	580 353	-
	580 353	-
Обременённые залогом по сделкам РЕПО:		
Российские государственные облигации и российские муниципальные облигации	1 456 858	-
Облигации федерального займа Российской Федерации (ОФЗ) (с кредитным рейтингом от BBB- до BBB+)	1 456 858	-
	1 456 858	-
Всего долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости	2 037 211	-
Оценочный резерв под ОКУ	(1 028)	(-)
	2 036 183	-

АО «БАНК СГБ»

Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчётности

Кредитные рейтинги приведены к международной шкале S&P.

В следующей таблице представлена информация о кредитном качестве вложений в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемых по амортизированной стоимости, по состоянию на 1 апреля 2022 года:

тыс. руб.	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
С кредитным рейтингом от BBB- до BBB+	2 037 211	-	-	2 037 211
	2 037 211	-	-	2 037 211
Оценочный резерв под ОКУ	(1 028)	-	-	(1 028)

Информация о кредитном качестве вложений в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемых по амортизированной стоимости, по состоянию на 1 января 2022 года не приводится в связи с отсутствием указанных финансовых активов.

Оценочный резерв под ОКУ и резерв на возможные потери

Далее приведены сверки остатков оценочного резерва под ОКУ и резерва на возможные потери, определённого в соответствии с требованиями Положения ЦБ РФ № 590-П, Положения ЦБ РФ № 611-П и Указания ЦБ РФ № 2732-У, на начало и на конец отчётного года по вложениям в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемым по амортизированной стоимости (кроме ссудной задолженности), в разрезе видов ценных бумаг:

Информация о резервах на возможные потери по вложениям в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемым по амортизированной стоимости, по состоянию на 1 апреля 2022 года не приводится в связи с тем, что требования Положения ЦБ РФ № 611-П не распространяются на вложения в облигации федеральных займов (облигации федеральных займов не являются элементами расчетной базы резерва).

Резерв по операциям, совершаемым на возвратной основе, с ценными бумагами, оцениваемыми по амортизированной стоимости, переданными без прекращения признания (по сделкам РЕПО) (по требованиям к контрагенту по возврату ценных бумаг в размере 1 456 858 тыс. руб.), составляет по состоянию на 1 апреля 2022 года 0 тыс. руб.

Информация о резервах на возможные потери по вложениям в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемым по амортизированной стоимости, по состоянию на 1 января 2022 года не приводится в связи с отсутствием указанных финансовых активов.

В следующей таблице приведена сверка остатков оценочного резерва под ОКУ на начало и на конец отчетного периода:

тыс. руб.	1 квартал 2022 года				2021 год			
	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Долговые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости								
Остаток на начало отчётного периода	-	-	-	-	-	-	-	-
Перевод в Стадию 1	-	-	-	-	-	-	-	-
Перевод в Стадию 2	-	-	-	-	-	-	-	-
Перевод в Стадию 3	-	-	-	-	-	-	-	-
Чистое изменение оценочного резерва под ОКУ	305	-	-	305	-	-	-	-
Вновь созданные или приобретённые финансовые активы	723	-	-	723	-	-	-	-
Финансовые активы, признание которых было прекращено	-	-	-	-	-	-	-	-
Списания	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие изменения	-	-	-	-	-	-	-	-
Остаток на конец отчётного периода	1 028	-	-	1 028	-	-	-	-

АО «БАНК СГБ»

Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчётности

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 апреля 2022 года: все финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, представляют собой непросроченные обязательства.

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 2022 года не приводится в связи с отсутствием указанных финансовых активов.

Вложения в ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости (кроме ссудной задолженности), обременённые залогом по сделкам РЕПО

Денежные средства, полученные по сделкам РЕПО, отражаются в качестве финансового актива, финансовое обязательство признаётся в отношении обязательства о возмещении цены покупки данного обеспечения и включается в состав средств кредитных организаций (Пояснение 3.10). Обеспечение третьим сторонам по срочным депозитам кредитных организаций и прочим заёмным средствам в виде ценных бумаг по состоянию на 1 апреля 2022 года не предоставлялось (на 1 января 2022 года: не предоставлялось).

Концентрация вложений в ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости (кроме ссудной задолженности)

Анализ вложений в ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, в разрезе основных секторов экономики и видов экономической деятельности эмитентов может быть представлен следующим образом:

	1 апреля 2022 года тыс. руб.	1 января 2022 года тыс. руб.
Долговые ценные бумаги:		
<i>Российские государственные облигации и российские муниципальные облигации</i>	2 037 211	-
Всего долговых ценных бумаг, оцениваемых по амортизированной стоимости	2 037 211	-
Оценочный резерв под ОКУ	(1 028)	(-)
	<u>2 036 183</u>	<u>-</u>

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 апреля 2022 года:

Вид ценной бумаги	Срок погашения		Ставка купона, %	
	Минимум	Максимум	Минимум	Максимум
Облигации федерального займа Российской Федерации (ОФЗ)	07.12.2022	25.01.2023	7	7,40

Информация о сроках погашения и купонном доходе по долговым ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости, по состоянию на 1 января 2022 года не приводится в связи с отсутствием указанных финансовых активов.

3.8. Информация о финансовых активах, переданных без прекращения признания, включая информацию о сделках по уступке ипотечным агентам (специализированным учреждениям) прав требования.

Банк осуществляет операции предоставления в заём и продажи ценных бумаг в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа и покупки ценных бумаг в рамках соглашений о покупке с обязательством обратной продажи. Сделки РЕПО представляют собой операции, в рамках которых Банк продает ценную бумагу и одновременно соглашается выкупить её (или актив, что является по существу тем же самым) по фиксированной цене на определённую дату в будущем. Соглашения о предоставлении в заём ценных бумаг представляют собой операции, в рамках которых Банк предоставляет в заём ценные бумаги за вознаграждение и получает денежные средства в качестве обеспечения.

Ценные бумаги, предоставленные в заём или проданные в рамках соглашений о продаже с обязательством обратного выкупа, передаются третьей стороне, при этом Банк получает денежные средства. Данные финансовые активы могут быть повторно переданы в залог или проданы контрагентами, в том числе при отсутствии случая неисполнения Банком своих обязательств, однако контрагент обязуется вернуть ценные бумаги по истечении срока действия договора. Банк определил, что он сохраняет за собой практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на данные ценные бумаги, и, таким образом, не прекращает их признание. Данные ценные бумаги представлены в качестве «обремененных» залогом по сделкам РЕПО в Пояснениях 3.5, 3.7. Полученные денежные средства отражаются в качестве финансового актива, финансовое обязательство признаётся в отношении обязательства о возмещении цены покупки данного обеспечения и включается в состав средств кредитных организаций (Пояснение 3.10).

Так как Банк продаёт договорные права на получение денежных потоков от ценных бумаг, у Банка нет возможности использовать переданные активы в течение срока действия соглашения. Данные операции проводятся на условиях, которые являются обычными и общепринятыми для стандартного кредитования, операций заимствования и предоставления в заём ценных бумаг.

АО «БАНК СГБ»

Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности

3.9. 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 апреля 2022 года и 1 января 2022 года, а также изменение их стоимости за 3 месяца 2022 года представлены далее:

тыс. руб.	Земля и здания	Оборудование	Транспортные средства	Нематериальные активы	Материальные запасы	Недвижимость, временно неиспользуемая в основной деятельности (НВНОД)	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	Активы в форме права пользования	Вложения в сооружение (строительство), создание (изготовление) и приобретение основных средств, НВНОД, активов в форме права пользования и нематериальных активов	Всего
Фактические затраты/ Текущая (восстановительная) стоимость										
Остаток по состоянию на 1 января 2022 года	907 071	667 426	133 990	332 259	4 854	80 505	34 542	194 951	88 738	2 444 336
Поступления	660 332	153	201	-	9 142	-	-	-	17 444	687 272
Выбытия	-	(2 188)	(1 547)	(583)	(4 523)	-	(5 491)	(1 614)	-	(15 946)
Переоценка	-	-	-	-	-	-	-	4 743	-	4 743
Переводы между группами	-	23 824	-	39 645	(1 260)	-	-	-	(62 209)	-
Остаток по состоянию на 1 апреля 2022 года	1 567 403	689 215	132 644	371 321	8 213	80 505	29 051	198 080	43 973	3 120 405
Амортизация										
Остаток по состоянию на 1 января 2022 года	309 215	590 504	81 944	149 901				119 474		1 251 038
Поступления	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Начисленная амортизация за год	2 655	11 143	5 521	16 010				9 010		44 339
Пересчет амортизации при переоценке	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Выбытия	-	(2 183)	(1 547)	(179)				-		(3 909)
Остаток по состоянию на 1 апреля 2022 года	311 870	599 464	85 918	165 732				128 484		1 291 468
Резервы и обесценение										
Остаток по состоянию на 1 января 2022 года	-	-	-	-	1 097	-	-	-	1 155	2 252
Создание (восстановление) резервов	-	-	-	-	(201)	-	-	-	2	(199)
Обесценение основных средств	660 332	153	201	-	-	-	-	-	-	660 686
Остаток по состоянию на 1 апреля 2022 года	660 332	153	201	-	896	-	-	-	1 157	662 739
Балансовая стоимость по состоянию на 1 апреля 2022 года	595 201	89 598	46 525	205 589	7 317	80 505	29 051	69 596	42 816	1 166 198

АО «БАНК СГБ»

Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности

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 2022 года и 1 января 2021 года, а также изменение их стоимости за 12 месяцев 2021 года представлены далее:

тыс. руб.	Земля и здания	Оборудование	Транспортные средства	Нематериальные активы	Материальные запасы	Недвижимость, временно неиспользуемая в основной деятельности (НВНОД)	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	Активы в форме права пользования	Вложения в сооружение (строительство), создание (изготовление) и приобретение основных средств, НВНОД, активов в форме права пользования и нематериальных активов	Всего
Фактические затраты/ Текущая (восстановительная) стоимость										
Остаток по состоянию на 1 января 2021 года	945 966	671 501	113 110	273 638	9 462	88 544	41 505	122 464	106 042	2 372 232
Поступления	-	-	-	-	15 924	-	7 199	-	205 263	228 386
Выбытия	(11 879)	(37 738)	(13 167)	(1)	(19 584)	(11 507)	(38 224)	(1 874)	(92 222)	(226 196)
Переоценка	(1 082)	8	-	-	-	(2 629)	(744)	74 361	-	69 914
Переводы между группами	(25 934)	33 655	34 047	58 622	(948)	6 097	24 806	-	(130 345)	-
Остаток по состоянию на 1 января 2022 года	907 071	667 426	133 990	332 259	4 854	80 505	34 542	194 951	88 738	2 444 336
Амортизация										
Остаток по состоянию на 1 января 2021 года	307 985	581 865	72 080	95 050	-	-	-	81 869	-	1 138 849
Начисленная амортизация за год	11 135	45 883	23 031	54 852	-	-	-	39 100	-	174 001
Пересчет амортизации при переоценке	11	-	-	-	-	-	-	-	-	11
Выбытия	(9 916)	(37 244)	(13 167)	(1)	-	-	-	(1 495)	-	(61 823)
Остаток по состоянию на 1 января 2022 года	309 215	590 504	81 944	149 901	-	-	-	119 474	-	1 251 038
Резервы										
Остаток по состоянию на 1 января 2021 года	-	-	-	-	-	-	-	-	1 202	1 202
Создание резервов	-	-	-	-	1 550	-	-	-	658	2 208
Восстановление резервов	-	-	-	-	(453)	-	-	-	(705)	(1 158)
Остаток по состоянию на 1 января 2022 года	-	-	-	-	1 097	-	-	-	1 155	2 252
Балансовая стоимость по состоянию на 1 января 2022 года	597 856	76 922	52 046	182 358	3 757	80 505	34 542	75 477	87 583	1 191 046

У Банка отсутствуют ограничения прав собственности на основные средства.

Справедливая стоимость зданий относится к Уровню 3 в иерархии справедливой стоимости.

3.10. Средства кредитных организаций

	1 апреля 2022 года, тыс. руб.	1 января 2022 года, тыс. руб.
Прочие средства, привлечённые по сделкам РЕПО	4 276 416	2 790 595
	4 276 416	2 790 595

3.11. Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями

	1 апреля 2022 года, тыс. руб.	1 января 2022 года, тыс. руб.
Текущие счета и депозиты до востребования	25 687 137	27 645 875
- Физические лица	3 570 299	4 718 392
- ИП	1 363 691	1 598 641
- Юридические лица	20 753 147	21 328 842
Срочные депозиты	26 272 044	27 363 817
- Физические лица	13 841 284	11 625 581
- ИП	267 915	208 337
- Юридические лица	12 162 845	15 529 899
	51 959 181	55 009 692

По состоянию на 1 апреля 2022 года сумма средств на текущих счетах, депозитах до востребования и срочных депозитах физических лиц и индивидуальных предпринимателей составляет 19 043 189 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 18 979 725 тыс. руб., что обусловлено порядком составления формы, а именно исключением из данной статьи денежных средств, размещенных на банковских счетах адвокатов, нотариусов, арбитражных управляющих.

По состоянию на 1 апреля 2022 года Банк имеет 14 контрагентов (на 1 января 2022 года: 16 контрагентов), совокупный объем остатков, по счетам которых превышает 10% собственных средств (капитала). Совокупный объем остатков у указанных контрагентов по состоянию на 1 апреля 2022 года составляет 26 452 417 тыс. руб. (на 1 января 2022 года: 29 492 046 тыс. руб.).

Анализ счетов юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, не являющихся кредитными организациями, по секторам экономики и видам экономической деятельности представлен далее:

	1 апреля 2022 года, тыс. руб.	1 января 2022 года, тыс. руб.
Финансовая и страховая деятельность	21 590 269	21 581 428
Инвестиции в недвижимость	2 402 346	2 686 223
Транспорт	2 340 747	1 884 354
Торговля	1 839 541	2 047 563
Обработка древесины, производство изделий из дерева	1 226 764	1 192 513
Строительство	921 075	3 454 884
Деятельность профессиональная, научная и техническая	861 383	2 291 387
Водоснабжение и водоотведение	625 937	1 211 632
Лесная промышленность	572 088	519 327

	1 апреля 2022 года, тыс. руб.	1 января 2022 года, тыс. руб.
Энергетика	375 940	350 187
Здравоохранение	298 269	95 303
Пищевая промышленность и сельское хозяйство	231 365	197 763
Прочая промышленность	226 579	214 730
Деятельность гостиниц и предприятий общественного питания	184 034	189 656
Деятельность административная и сопутствующие услуги	138 004	180 895
Деятельность в области информации и связи	137 656	147 082
Образование	128 524	83 595
Ремонт и монтаж машин и оборудования	108 531	34 754
Деятельность общественных организаций	85 858	50 606
Металлургия	65 598	55 022
Производство машин и оборудования	57 176	64 961
Деятельность в области спорта, отдыха и развлечений	43 923	42 037
Деятельность физкультурно-оздоровительная	39 142	50 007
Химия и нефтехимия	16 456	37 021
Деятельность органов государственной власти и органов местного самоуправления	4 441	2 577
Прочие	25 952	212
	34 547 598	38 665 719

3.12. Выпущенные долговые ценные бумаги

	1 апреля 2022 года тыс. руб.	1 января 2022 года тыс. руб.
Облигации	1 251 712	1 346 233
Процентные векселя	4 120	1 490 919
	1 255 832	2 837 152

Все выпущенные Банком долговые ценные бумаги оцениваются по амортизированной стоимости.

Информация о датах выпуска (размещения), сроках погашения и процентных ставках по выпущенным долговым ценным бумагам по состоянию на 1 апреля 2022 года представлена далее:

Вид ценной бумаги	Даты выпуска (размещения)		Срок погашения		Процентная ставка, %	
	Минимум	Максимум	Минимум	Максимум	Минимум	Максимум
Облигации	25.03.2019	25.03.2019	не определен (бессрочно)	не определен (бессрочно)	10	10
Процентные векселя	19.04.2021	19.04.2021	19.05.2022	19.05.2022	3,15	3,15

Информация о датах выпуска (размещения), сроках погашения и процентных ставках по выпущенным долговым ценным бумагам по состоянию на 1 января 2022 года представлена далее:

Вид ценной бумаги	Даты выпуска (размещения)		Срок погашения		Процентная ставка, %	
	Минимум	Максимум	Минимум	Максимум	Минимум	Максимум
Облигации	25.03.2019	25.03.2019	не определен (бессрочно)	не определен (бессрочно)	10	10
Процентные векселя	19.04.2021	24.11.2021	19.05.2022	24.05.2022	0,65	3,15

4. Сопроводительная информация к Отчёту о финансовых результатах

4.1. Процентные доходы и расходы

	1 квартал 2022 года, тыс. руб.	1 квартал 2021 года, тыс. руб.
Процентные доходы, рассчитанные с использованием метода эффективной процентной ставки		
от размещения средств в кредитных организациях, оцениваемых по амортизированной стоимости	721 310	310 759
от ссуд, предоставленных клиентам - юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями по амортизированной стоимости	201 190	173 245
от ссуд, предоставленных клиентам - физическим лицам, не являющимся кредитными организациями по амортизированной стоимости	382 217	329 229
от вложений в ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	111 493	72 533
Всего процентных доходов	1 416 210	885 766
Процентные расходы		
по привлеченным средствам кредитных организаций	87 520	16 657
по привлеченным средствам клиентов - юридических лиц, не являющихся кредитными организациями	749 361	345 511
по привлеченным средствам клиентов - физических лиц	209 373	119 558
по выпущенным долговым обязательствам	32 959	30 870
Всего процентных расходов	1 079 213	512 596

4.2. Убытки и суммы восстановления обесценения

Информация об убытках и суммах восстановления обесценения по каждому виду активов, по условным обязательствам кредитного характера (далее – «УОКР») за первый квартал 2022 года представлена далее:

тыс. руб.	Ссудная и приравненная к задолженности	Средства в кредитных организациях	Финансовые активы по СС через ПСД	Прочие финансовые активы	Прочие нефинансовые активы	УОКР	Всего
Величина ОКУ по состоянию на начало отчетного периода	1 426 037	2 074	12 590	815	25 761	122 570	1 589 847
Чистое создание (восстановление) резерва под обесценение	119 218	(937)	541	2 884	4 127	(73 043)	52 790
Высвобождение дисконта	2 911	-	-	-	-	-	2 911
Списания и продажи	(10 608)	-	-	-	(248)	-	(10 856)
Величина ОКУ по состоянию на конец отчетного периода	1 537 558	1 137	13 131	3 699	29 640	49 527	1 634 692

АО «БАНК СГБ»

Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности

Информация об убытках и суммах восстановления обесценения по каждому виду активов, по условным обязательствам кредитного характера (далее – «УОКР») за 2021 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
Величина ОКУ по состоянию на начало года	1 607 793	3 375	7 072	42	25 094	100 908	1 744 284
Чистое создание (восстановление) резерва под обесценение	2 833	(1 301)	5 518	773	2 260	21 662	31 745
Высвобождение дисконта	41 477	-	-	-	-	-	41 477
Списания и продажи	(226 066)	-	-	-	(1 593)	-	(227 659)
Величина ОКУ по состоянию на конец года	1 426 037	2 074	12 590	815	25 761	122 570	1 589 847

4.3. 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

	1 квартал 2022 год, тыс. руб.	1 квартал 2021 год, тыс. руб.
Чистые доходы/расходы от переоценки иностранной валюты	(771 948)	3 219
Чистые доходы от операций с иностранной валютой	877 813	16 947
	105 865	20 166

4.4. Комиссионные доходы

	1 квартал 2022 года, тыс. руб.	1 квартал 2021 года, тыс. руб.
Операции по банковским картам	103 143	94 773
Операции по расчетному обслуживанию	77 144	81 616
Операции по банковским гарантиям	45 954	45 874
Операции по кассовому обслуживанию	17 784	13 086
Операции по инкассации ценностей	6 405	7 200
Операции по агентским договорам	4 153	5 447
Операции по валютному контролю	3 347	3 119
Операции по приему платежей населения	1 460	1 990
Операции по брокерскому обслуживанию	149	150
Прочее	6 931	5 376
	266 470	258 631

4.5. Комиссионные расходы

	1 квартал 2022 года, тыс. руб.	1 квартал 2021 года, тыс. руб.
Операции с банковскими картами	106 617	68 891
Операции по получению гарантий	19 787	19 359
Операции по клиринговому обслуживанию	2 579	2 280
Операции по инкассации	714	668
Операции по расчетно - кассовому обслуживанию	409	826
Операции по депозитарному обслуживанию	363	263
Операции с иностранной валютой	336	437
Прочее	1 015	472
	131 820	93 196

4.6. Операционные расходы

	1 квартал 2022 года, тыс. руб.	1 квартал 2021 года, тыс. руб.
Вознаграждения сотрудников	210 387	191 215
Налоги и отчисления по заработной плате	61 094	83 931
Ремонт и эксплуатация	49 827	26 924
Амортизация ОС и НМА	44 339	40 737
Телекоммуникационные услуги	11 250	11 127
Охрана	9 189	9 112
Плата за право пользования объектами интеллектуальной деятельности	7 243	13 198
Расчетные услуги ЦБ РФ	5 537	3 402
Страхование	3 401	1 748
Аренда	2 914	2 853
Консультационные и информационные услуги	2 823	6 439
Канцелярские товары	1 454	989
Командировочные расходы	1 203	707
Реклама	1 019	1 792
Прочие налоги	639	848
Реализованные права требования	344	156
Профессиональные услуги	322	321
Представительские расходы	113	133
Прочие	15 279	13 986
	428 377	409 618

4.7. Возмещение (расход) по налогам

Информация об основных компонентах расхода/(возмещения) по налогам Банка представлена далее:

	1 квартал 2022 года, тыс. руб.	1 квартал 2021 года, тыс. руб.
Налог на прибыль	14 471	10 373
Изменение отложенного налогообложения за счет финансового результата	-	-
	14 471	10 373

Информация по основным компонентам текущего расхода / (возмещения) по налогу на прибыль представлена далее:

	1 квартал 2022 года тыс. руб.	1 квартал 2021 года тыс. руб.
Текущий налог на прибыль, рассчитанный по ставке 20%	-	-
Текущий налог на прибыль, рассчитанный по ставке 15%	14 471	10 373
	14 471	10 373

По состоянию на 1 апреля 2022 года и на 1 апреля 2021 года переплата авансовых платежей по налогу на прибыль по ставке 20% отсутствует.

В первом квартале 2022 года ставка по текущему и отложенному налогу на прибыль составила 20%, ставка по налогу на доходы в виде процентов по государственным ценным бумагам и облигациям российских организаций, обращающимся на организованном рынке ценных бумаг, номинированным в рублях и эмитированным начиная с 1 января 2017 года, составила 15% (аналогично за 2021 год).

5. 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 Российской Федерации 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 апреля 2022 года и 1 января 2022 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%, 8,0% и 3%, соответственно.

Банк обязан соблюдать надбавки к нормативам достаточности капитала на консолидированной основе: поддержания достаточности капитала, антициклическую надбавку. По состоянию на 1 апреля 2022 года минимально допустимые числовые значения надбавок к нормативам достаточности капитала составляют 2,5%. По состоянию на 1 января 2022 года минимально допустимые числовые значения надбавок к нормативам достаточности капитала составляют 2,5%. По состоянию на 1 апреля 2022 года и 1 января 2022 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».

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. Согласно данной методике, количественные требования к капиталу определяются Банком по кредитному, рыночному, операционному, процентному риску и риску ликвидности. В отношении риска концентрации и остаточного риска, не являющихся самостоятельными видами рисков, Банк не использует количественные методы для определения потребности в капитале. При этом покрытие возможных убытков от их реализации осуществляется за счёт выделения определённой суммы капитала на их покрытие, а ограничение рисков осуществляется методами, определёнными для каждого из значимых рисков, к которым риск концентрации и остаточный риск относятся.

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 объем 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 отчетности 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:

	1 апреля 2022 года, тыс. руб.	1 января 2022 года, тыс. руб.
Основной капитал	4 183 848	4 375 731
Базовый капитал	2 933 848	3 125 731
Добавочный капитал	1 250 000	1 250 000
Дополнительный капитал	988 641	765 660
Всего капитала	5 172 489	5 141 391
Показатель достаточности собственных средств Н1.0 (%)	17,4	15,7
Показатель достаточности базового капитала Н1.1 (%)	10	9,7
Показатель достаточности основного капитала Н1.2 (%)	14,3	13,5

АО «БАНК СГБ»

Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности

Далее представлена информация об основных инструментах капитала Банка:

	1 апреля 2022 года, тыс. руб.	1 января 2022 года, тыс. руб.
Собственные средства (капитал) итого, в т.ч.:	5 172 489	5 141 391
Основной капитал	4 183 848	4 375 731
<i>Источники базового капитала:</i>		
Уставный капитал	656 415	656 415
Часть резервного фонда, сформированного за счет прибыли предшествующих лет	33 061	33 061
Прибыль предшествующих лет и текущего года (ее часть), данные о которой подтверждены аудиторской организацией	2 783 325	2 783 325
<i>Источники добавочного капитала</i>	<i>1 250 000</i>	<i>1 250 000</i>
Субординированный облигационный заем без указания срока возврата	1 250 000	1 250 000
<i>Показатели, уменьшающие сумму источников базового капитала</i>	<i>(538 953)</i>	<i>(347 070)</i>
Дополнительный капитал	988 641	765 660
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	305 105	62 125
Субординированный кредит по остаточной стоимости	442 500	462 500
Прирост стоимости имущества Банка за счет переоценки	236 236	236 235
	5 172 489	5 141 391

В состав добавочного капитала Банка по состоянию на 1 апреля 2022 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 апреля 2022 года включены субординированные кредиты на общую сумму 442 500 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).

6. Сопроводительная информация к Сведениям об обязательных нормативах и о нормативе финансового рычага

По состоянию на 1 апреля 2022 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.

7. Сопроводительная информация к Отчёту о движении денежных средств

По состоянию на 1 апреля 2022 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 129 353 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 2022 года составлял 721 268 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 3.12) были выпущены по закрытой подписке.

8. Справедливая стоимость

Учётные классификации и справедливая стоимость

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 1 апреля 2022 года.

<u>тыс. руб.</u>	Предназначенные для торговли	Оцениваемые по амортизированной стоимости	Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Общая стоимость, отражённая в учёте	Справедливая стоимость
Активы					
Денежные средства	-	1 312 931	-	1 312 931	1 312 931
Средства кредитной организации в ЦБ РФ	-	3 927 895	-	3 927 895	3 927 895
Средства в кредитных организациях	-	335 773	-	335 773	335 773
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	173 873	-	-	173 873	173 873
Чистая ссудная задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости	-	47 027 603	-	47 027 603	46 891 290
Чистые вложения в ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	6 186 877	6 186 877	6 186 877
Чистые вложения в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (кроме ссудной задолженности)	-	2 036 183	-	2 036 183	2 048 319
Прочие финансовые активы	-	49 267	-	49 267	49 267
	173 873	54 689 652	6 186 877	61 050 402	60 926 225
Обязательства					
Кредиты, депозиты и прочие средства ЦБ РФ	-	388 643	-	388 643	388 643
Средства кредитных организаций	-	4 276 416	-	4 276 416	4 276 416
Счета клиентов, не являющихся кредитными организациями	-	51 959 181	-	51 959 181	52 175 727
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	1 255 832	-	1 255 832	1 102 707
Прочие финансовые обязательства	-	195 430	-	195 430	195 430
	-	58 075 502	-	58 075 502	58 138 923

АО «БАНК СГБ»

Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчётности

Следующая далее таблица отражает балансовую и справедливую стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 1 января 2022 года.

тыс. руб.	Предназначенные для торговли	Оцениваемые по амортизированной стоимости	Оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Общая стоимость, отражённая в учёте	Справедливая стоимость
Активы					
Денежные средства	-	1 328 948	-	1 328 948	1 328 948
Средства кредитной организации в ЦБ РФ	-	1 852 241	-	1 852 241	1 852 241
Средства в кредитных организациях	-	1 102 273	-	1 102 273	1 102 273
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	185 161	-	-	185 161	185 161
Чистая ссудная задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости	-	53 513 353	-	53 513 353	53 558 103
Чистые вложения в ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	6 337 800	6 337 800	6 337 800
Чистые вложения в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (кроме ссудной задолженности)	-	-	-	-	-
Прочие финансовые активы	-	59 371	-	59 371	59 371
	185 161	57 856 186	6 337 800	64 379 147	64 423 897
Обязательства					
Кредиты, депозиты и прочие средства ЦБ РФ	-	340 987	-	340 987	340 987
Средства кредитных организаций	-	2 790 595	-	2 790 595	2 790 595
Счета клиентов, не являющихся кредитными организациями	-	55 009 692	-	55 009 692	54 960 302
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	2 837 152	-	2 837 152	2 827 777
Прочие финансовые обязательства	-	250 109	-	250 109	250 109
	-	61 228 535	-	61 228 535	61 169 770

Методы оценки справедливой стоимости

Справедливая стоимость представляет собой цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях обычной сделки между участниками рынка на дату оценки на основном рынке или, в случае его отсутствия, на рынке с наиболее благоприятными условиями, к которому у Банка есть доступ на указанную дату.

Тем не менее, учитывая неопределённость и использование субъективных суждений, справедливая стоимость не должна интерпретироваться как реализуемая в рамках немедленной продажи активов или передачи обязательств.

Насколько это возможно, Банк оценивает справедливую стоимость инструмента с использованием котировок данного инструмента на активном рынке. Рынок признаётся активным в случае, если операции по активу или обязательству совершаются с достаточной частотой и в достаточном объёме для определения котировок на регулярной основе. При отсутствии текущих котировок на активном рынке Банк использует методы оценки, которые максимально используют наблюдаемые исходные данные и минимально используют ненаблюдаемые исходные данные. Выбранные методы оценки включают все факторы, которые участники рынка приняли бы во внимание при ценообразовании.

Банк отражает следующие финансовые активы и обязательства по справедливой стоимости:

- производные финансовые активы;
- ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- производные финансовые обязательства.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, обращающихся на активном рынке, основывается на рыночных котировках или дилерских ценах. Банк определяет справедливую стоимость всех прочих финансовых активов и обязательств Банка с использованием прочих методов оценки.

Целью методов оценки является достижение способа оценки справедливой стоимости, отражающего цену, по которой проводилась бы операция, осуществляемая на организованном рынке, по продаже актива или передаче обязательства между участниками рынка на дату оценки.

Банк использует широко признанные модели оценки для определения справедливой стоимости стандартных и более простых финансовых инструментов, использующие только общедоступные рыночные данные и не требующие суждений или оценок руководства. Наблюдаемые котировки и исходные данные для моделей обычно доступны на рынке для обращающихся на рынке долговых и долевого ценных бумаг, производных финансовых инструментов, обращающихся на бирже, а также простых внебиржевых производных финансовых инструментов, таких как процентные и валютные свопы.

Для более сложных инструментов Банк использует собственные модели оценки. Некоторые или все значимые данные, используемые в данных моделях, могут не являться наблюдаемыми на рынке исходными данными и являются производными от рыночных котировок или ставок, либо оценками, сформированными на основании суждений.

Методы оценки включают модели оценки чистой приведённой к текущему моменту стоимости и дисконтирования денежных потоков, сравнение со схожими инструментами, в отношении которых известны рыночные котировки, метод оценки стоимости долевого ценного бумага исходя из стоимости чистых активов компании –

АО «БАНК СГБ»**Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчётности**

эмитента, а также прочие модели оценки. Суждения и данные, используемые для оценки, включают безрисковые и базовые процентные ставки, кредитные спреды и прочие корректировки, используемые для оценки ставок дисконтирования, котировки акций и облигаций, валютные курсы, а также ожидаемые колебания цен и их сопоставление.

В течение первого квартала 2022 года методы оценки справедливой стоимости не менялись.

Иерархия оценок справедливой стоимости

Банк оценивает справедливую стоимость с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок.

- Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых на рынке исходных данных.
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых на рынке исходных данных, при том, что такие ненаблюдаемые на рынке исходные данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых на рынке исходных данных или суждений для отражения разницы между инструментами.

В таблице далее приведен анализ активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 1 апреля 2022 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отражённых в форме 0409806 «Бухгалтерский баланс (публикуемая форма)» за первый квартал 2022 г.:

тыс. руб.	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:				
- Долевые ценные бумаги	173 873	-	-	173 873
Чистые вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:				
- Долговые ценные бумаги	3 769 900	1 099 666	1 317 311	6 186 877
	3 943 773	1 099 666	1 317 311	6 360 750

АО «БАНК СГБ»**Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчётности**

В таблице далее приведен анализ активов и обязательств, отражаемых по справедливой стоимости по состоянию на 1 января 2022 года, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости. Суммы основываются на суммах, отражённых в форме 0409806 «Бухгалтерский баланс (публикуемая форма)» за 2021 г.:

тыс. руб.	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Всего
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток:				
- Долевые ценные бумаги	185 161	-	-	185 161
Чистые вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход:				
- Долговые ценные бумаги	4 662 224	1 675 576	-	6 337 800
	4 847 385	1 675 576	-	6 522 961

В течение первого квартала 2022 года переводы с Уровня 3 иерархии справедливой стоимости финансовых инструментов не производились.

Переводы на Уровень 3 иерархии справедливой стоимости финансовых инструментов на сумму 1 294 170 тыс. руб. осуществлены на основании заключений об экспертной оценке справедливой стоимости активов, вынесенных Управлением залогового обеспечения в отношении ряда выпусков ценных бумаг.

9. Система корпоративного управления и внутреннего контроля

Банк создан в форме акционерного общества в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации. Высшим органом управления Банка является Общее собрание акционеров. Банк ежегодно проводит годовое Общее собрание акционеров. Внеочередное Общее собрание акционеров проводится по решению Совета директоров Банка на основании его собственной инициативы, а также акционеров (акционера), являющихся владельцами не менее чем 10 процентов голосующих акций Банка на дату предъявления требования. Общее собрание акционеров принимает стратегические решения относительно деятельности Банка.

Органами управления Банка наряду с Общим собранием его акционеров являются Совет директоров, единоличный исполнительный орган и коллегиальный исполнительный орган.

Текущее руководство деятельностью Банка осуществляется его единоличным исполнительным органом и коллегиальным исполнительным органом.

Совет директоров

Совет директоров осуществляет общее руководство деятельностью Банка. Законодательством Российской Федерации и уставом Банка определены перечни решений, которые принимаются исключительно Общим собранием акционеров, и решений, которые принимаются Советом директоров.

По состоянию на 1 апреля 2022 года в состав Совета директоров входят:

- Логовинский Евгений Ильич;
- Соболев Александр Иванович;
- Филатов Максим Владимирович;
- Нуждов Алексей Викторович;
- Никитин Сергей Александрович;
- Малютина Марина Сергеевна.

АО «БАНК СГБ»**Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности**

В течение первого квартала 2022 года в составе Совета директоров Банка изменений не произошло.

Исполнительные органы Банка. Единоличный исполнительный орган Банка (Председатель Правления)

Руководство текущей деятельностью Банка осуществляется единоличным исполнительным органом Банка (Председателем Правления) и коллегиальным исполнительным органом Банка (Правлением). Исполнительные органы подотчетны Совету Директоров Банка и Общему собранию акционеров.

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

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

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

Коллегиальный исполнительный орган Банка (Правление)

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

По состоянию на 1 апреля 2022 года состав Правления является следующим:

- Филатов Максим Владимирович (Председатель Правления);
- Морева Диляра Альфредовна;
- Лукичев Денис Александрович;
- Тишко Сергей Львович;
- Чумаевская Елена Александровна;
- Зимин Игорь Викторович;
- Новиков Алексей Геннадьевич;
- Ладнов Антон Сергеевич.

В течение первого квартала 2022 года в составе Правления Банка изменений не произошло.

10. Управление рисками, связанными с финансовыми инструментами**10.1. Информация о принимаемых Банком рисках, способах их выявления, измерения, мониторинга и контроля**

Советом директоров были утверждены следующие нормативные документы Банка, регулирующие вопросы идентификации, оценки и мониторинга рисков, присущих деятельности Банка:

- Стратегия управления рисками и капиталом банковской группы АО «БАНК СГБ»;
- Процедуры управления отдельными видами рисков и оценки достаточности капитала банковской группы АО «БАНК СГБ»;
- Процедуры стресс-тестирования банковской группы АО «БАНК СГБ».

Банк определил следующие значимые риски, связанные с его деятельностью: кредитный, рыночный, операционный, процентный, остаточный риски, а также риск ликвидности, риск концентрации.

АО «БАНК СГБ»***Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчётности***

Политика Банка по управлению рисками нацелена на определение, анализ и управление рисками, которым подвержен Банк, на установление лимитов рисков и соответствующих контролей, а также на постоянную оценку уровня рисков и их соответствия установленным лимитам. Стратегия и процедуры по управлению рисками пересматриваются на регулярной основе с целью отражения изменений рыночной ситуации, предлагаемых банковских продуктов и услуг и появляющейся лучшей практики.

Действующие по состоянию на 1 апреля 2022 года внутренние документы Банка, устанавливающие методики выявления и управления значимыми для Банка рисками, а также осуществления стресс-тестирования утверждены уполномоченными органами управления Банка в соответствии с требованиями и рекомендациями ЦБ РФ. По состоянию на 1 апреля 2022 года в Банке имелась в наличии система отчётности о значимых рисках, о выполнении обязательных нормативов, установленных лимитов и значений риск-аппетита, о размере капитала, о результатах стресс-тестирования.

Периодичность и последовательность отчётов, подготовленных подразделениями управления рисками Банка и Службой внутреннего аудита Банка в течение первого квартала 2022 года по вопросам управления значимыми рисками, соответствуют внутренним документам Банка. Указанные отчёты включают результаты наблюдений Службы по контролю, мониторингу и управлению банковскими рисками Банка и Службы внутреннего аудита Банка в отношении оценки эффективности соответствующих методик Банка, а также рекомендации по их совершенствованию.

По состоянию на 1 апреля 2022 года к полномочиям Совета директоров Банка и его исполнительных органов управления относится контроль соблюдения Банком установленных внутренними документами Банка предельных значений рисков и достаточности собственных средств (капитала). С целью осуществления контроля эффективности применяемых в Банке процедур управления рисками и последовательности их применения в течение первого квартала 2022 года, Совет директоров Банка и его исполнительные органы управления на периодической основе обсуждали отчёты, подготовленные Службой по контролю, мониторингу и управлению рисками Банка и Службой внутреннего аудита, рассматривали предлагаемые меры по устранению недостатков.

Задачей управления рисками является разработка и обеспечение надлежащего функционирования внутренних процессов и процедур, минимизирующих подверженность Банка влиянию внутренних и внешних факторов риска.

Созданные в Банке система управления риском и капиталом, а также система внутреннего контроля соответствуют характеру и масштабу осуществляемых им операций, а также уровню и сочетанию принимаемых им рисков.

10.2. Кредитный риск**Управление кредитным риском**

Кредитный риск представляет собой риск финансовых потерь в результате неисполнения или неполного исполнения заёмщиком или контрагентом обязательств перед Банком.

В Банке разработаны кредитная политика и процедуры, регулирующие проведение оценки финансового состояния заёмщика, порядок принятия решения о выдаче ссуды, порядок контроля за своевременностью ее погашения.

Риск на одного заёмщика или группу связанных заёмщиков, максимальный размер крупных кредитных рисков, максимальный размер кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных Банком своим участникам (акционерам), дополнительно ограничиваются внутренними лимитами, величина которых устанавливается на уровне меньшем, чем числовые значения обязательных

АО «БАНК СГБ»**Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчётности**

нормативов, регламентированные ЦБ РФ. Фактическое соблюдение лимитов в отношении уровня принимаемого риска контролируется Управлением банковской отчётности на ежедневной основе.

По состоянию на 1 апреля 2022 года Банк не нарушал обязательные нормативы, направленные на ограничение величины кредитного риска, установленные ЦБ РФ.

Банк ограничивает концентрацию рисков по отдельным клиентам, контрагентам и эмитентам (для ценных бумаг), а также группам взаимосвязанных клиентов и отраслям экономики. Управление кредитным риском осуществляется посредством регулярного анализа кредитоспособности заёмщика, а также через изменение/корректировку кредитных лимитов в случае необходимости.

Количественная оценка кредитного риска

Максимальный уровень подверженности кредитному риску в отношении финансовых активов по состоянию на отчётную дату может быть представлен следующим образом:

тыс. руб.	1 апреля 2022 года	1 января 2022 года
АКТИВЫ		
Денежные средства	1 312 931	1 328 948
Средства кредитной организации в ЦБ РФ	3 927 895	1 852 241
Средства в кредитных организациях	335 773	1 102 273
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	173 873	185 161
Чистая ссудная задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости	47 027 603	53 513 353
Чистые вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	6 186 877	6 337 800
Чистые вложения в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (кроме ссудной задолженности)	2 036 183	-
Прочие финансовые активы	49 267	59 371
Всего максимального уровня подверженности кредитному риску	61 050 402	64 379 147

Обеспечение обычно не предоставляется в отношении прав требования по производным финансовым инструментам, инвестициям в ценные бумаги и кредитам, выданным банкам, за исключением случаев, когда ценные бумаги получены по сделкам обратного РЕПО и операциям займа ценных бумаг.

Анализ обеспечения и концентрации кредитного риска по ссудам представлен в Пояснении 3.4.

Максимальный уровень подверженности кредитному риску в отношении условных обязательств кредитного характера по состоянию на 1 апреля 2022 года и 1 января 2022 года может быть представлен следующим образом:

тыс. руб.	1 апреля 2022 года	1 января 2022 года
Сумма согласно договору		
Обязательства по предоставлению кредитов и кредитных линий	1 218 155	1 854 447
Обязательства по кредитным картам	123 749	102 568
Неиспользованные овердрафты	178 375	103 195
Банковские гарантии и аккредитивы	5 977 798	7 306 373
	7 498 077	9 366 583

АО «БАНК СГБ»**Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчётности**

У Банка имеются условные обязательства по предоставлению кредитных ресурсов. Данные условные обязательства кредитного характера предусматривают выдачу кредитных ресурсов в форме одобренного кредита, лимитов по кредитным картам, а также овердрафта.

Банк выдаёт банковские гарантии и открывает аккредитивы в целях обеспечения исполнения обязательств своих клиентов перед третьими лицами. Указанные соглашения фиксируют лимиты обязательств и, как правило, имеют срок действия до пяти лет.

Банк применяет при предоставлении банковских гарантий, кредитных условных обязательств и аккредитивов ту же политику и процедуры управления рисками, что и при предоставлении кредитов клиентам.

Договорные суммы условных обязательств кредитного характера представлены в таблице в разрезе категорий. Суммы, отражённые в таблице в части условных обязательств кредитного характера, предполагают, что указанные условные обязательства будут полностью исполнены. Суммы, отражённые в таблице в части банковских гарантий и аккредитивов, представляют собой максимальную величину бухгалтерского убытка, который был бы отражён по состоянию на отчётную дату в том случае, если контрагенты не смогли исполнить своих обязательств в соответствии с условиями договоров.

Многие из указанных условных обязательств кредитного характера могут прекратиться без их частичного или полного исполнения. Вследствие этого договорные условные обязательства кредитного характера, указанные ранее, не представляют собой ожидаемый отток денежных средств. Большинство условных обязательств по предоставлению кредитов и кредитных линий не представляют безусловные обязательства Банка.

Анализ кредитного качества

Информация о кредитном качестве условных обязательств кредитного характера по состоянию на 1 апреля 2022 года представлена далее:

тыс. руб.	Стадия 1	Стадия 2	Стадия 3	Итого
Обязательства по предоставлению кредитов и кредитных линий				
2 категория качества	1 056 901	61 412	-	1 118 313
3 категория качества	99 842	-	-	99 842
Всего обязательств по предоставлению кредитов и кредитных линий	1 156 743	61 412	-	1 218 155
Оценочный резерв под ОКУ	-	-	-	-
Балансовая стоимость	1 156 743	61 412	-	1 218 155
Обязательства по кредитным картам				
1 категория качества	71 487	-	281	71 768
2 категория качества	25 956	1 016	15	26 987
3 категория качества	23 609	-	468	24 077
4 категория качества	768	-	-	768
5 категория качества	110	9	30	149
Всего обязательств по кредитным картам	121 930	1 025	794	123 749
Оценочный резерв под ОКУ	(832)	(5)	(35)	(872)
Балансовая стоимость	121 098	1 020	759	122 877

АО «БАНК СГБ»

Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности

<u>тыс. руб.</u>	<u>Стадия 1</u>	<u>Стадия 2</u>	<u>Стадия 3</u>	<u>Итого</u>
Неиспользованные овердрафты				
1 категория качества	3	-	-	3
2 категория качества	84 785	91 693	-	176 478
3 категория качества	1 555	-	150	1 705
4 категория качества	189	-	-	189
Всего неиспользованных овердрафтов	86 532	91 693	150	178 375
Оценочный резерв под ОКУ	(183)	-	(1)	(184)
Балансовая стоимость	86 349	91 693	149	178 191
Всего обязательств кредитного характера за вычетом резерва под ОКУ	1 364 190	154 125	908	1 519 223

Информация о кредитном качестве условных обязательств кредитного характера по состоянию на 1 января 2022 года представлена далее:

<u>тыс. руб.</u>	<u>Стадия 1</u>	<u>Стадия 2</u>	<u>Стадия 3</u>	<u>Итого</u>
Обязательства по предоставлению кредитов и кредитных линий				
2 категория качества	1 630 518	124 029	-	1 754 547
3 категория качества	99 900	-	-	99 900
Всего обязательств по предоставлению кредитов и кредитных линий	1 730 418	124 029	-	1 854 447
Оценочный резерв под ОКУ	-	-	-	-
Балансовая стоимость	1 730 418	124 029	-	1 854 447
Обязательства по кредитным картам				
1 категория качества	70 825	-	-	70 825
2 категория качества	29 302	-	-	29 302
3 категория качества	2 214	-	-	2 214
4 категория качества	218	9	-	227
Всего обязательств по кредитным картам	102 559	9	-	102 568
Оценочный резерв под ОКУ	(522)	(2)	-	(524)
Балансовая стоимость	102 037	7	-	102 044
Неиспользованные овердрафты				
1 категория качества	46	-	-	46
2 категория качества	64 302	36 444	-	100 746
3 категория качества	2 248	-	-	2 248
5 категория качества	-	-	155	155
Всего неиспользованных овердрафтов	66 596	36 444	155	103 195
Оценочный резерв под ОКУ	(155)	-	-	(155)
Балансовая стоимость	66 441	36 444	155	103 040
Всего обязательств кредитного характера за вычетом резерва под ОКУ	1 898 896	160 480	155	2 059 531

АО «БАНК СГБ»**Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности**

Информация о географическом распределении кредитного риска по состоянию на 1 апреля 2022 года представлена далее. Информация приводится отдельно по Российской Федерации (РФ), странам Содружества независимых государств (СНГ) и странам группы развитых стран (ГРС).

тыс. руб.	РФ	СНГ	ГРС	Всего
Денежные средства	1 312 931	-	-	1 312 931
Средства кредитной организации в ЦБ РФ, в том числе:	3 927 895	-	-	3 927 895
<i>обязательные резервы</i>	86 651	-	-	86 651
Средства в кредитных организациях	298 835	-	36 938	335 773
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	173 873	-	-	173 873
Чистая ссудная задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости	46 703 781	12 142	311 680	47 027 603
Чистые вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	5 420 511	-	766 366	6 186 877
Чистые вложения в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (кроме ссудной задолженности)	2 036 183	-	-	2 036 183
Инвестиции в дочерние и зависимые организации	83 135	-	-	83 135
Прочие финансовые активы	49 037	-	230	49 267
	60 006 181	12 142	1 115 214	61 133 537

Информация о географическом распределении кредитного риска по состоянию на 1 января 2022 года представлена далее:

тыс. руб.	РФ	СНГ	ГРС	Всего
Денежные средства	1 328 948	-	-	1 328 948
Средства кредитной организации в ЦБ РФ, в том числе:	1 852 241	-	-	1 852 241
<i>обязательные резервы</i>	450 899	-	-	450 899
Средства в кредитных организациях	958 822	-	143 451	1 102 273
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	185 161	-	-	185 161
Чистая ссудная задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости	53 221 451	12 110	279 792	53 513 353
Чистые вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	5 629 798	-	708 002	6 337 800
Инвестиции в дочерние и зависимые организации	81 969	-	-	81 969
Прочие финансовые активы	58 121	-	1 250	59 371
	63 316 511	12 110	1 132 495	64 461 116

АО «БАНК СГБ»

Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчётности

Взаимозачёт финансовых активов и финансовых обязательств

Раскрытия информации, представленные в таблицах далее, включают информацию о финансовых активах и финансовых обязательствах, которые являются предметом юридически действительного генерального соглашения о взаимозачёте или аналогичных соглашений, которые распространяются на схожие финансовые инструменты, вне зависимости от того, взаимозачитываются ли они в форме 0409806 «Бухгалтерский баланс (публикуемая форма)».

Схожие соглашения включают соглашения о клиринге производных финансовых инструментов, глобальные генеральные соглашения для сделок РЕПО и глобальные генеральные соглашения о предоставлении в заём ценных бумаг. Схожие финансовые инструменты включают производные финансовые инструменты, сделки РЕПО, сделки обратного РЕПО, соглашения о заимствовании и предоставлении в заём ценных бумаг. Информация о финансовых инструментах, таких как ссуды и депозиты, не раскрывается в таблицах далее, за исключением случаев, когда они взаимозачитываются в форме 0409806 «Бухгалтерский баланс (публикуемая форма)».

Сделки РЕПО, сделки обратного РЕПО, соглашения о заимствовании и предоставлении в заём ценных бумаг Банка являются предметом генеральных соглашений с условиями взаимозачёта, которые аналогичны генеральным соглашениям о взаимозачёте Международной ассоциации дилеров по свопам и производным инструментам (ISDA).

Ранее указанные генеральные соглашения о взаимозачёте Международной ассоциации дилеров по свопам и производным инструментам (ISDA) и схожие генеральные соглашения о взаимозачёте не отвечают критериям для взаимозачёта в форме 0409806 «Бухгалтерский баланс (публикуемая форма)». Причина состоит в том, что они создают право взаимозачёта признанных сумм, которое является юридически действительным только в случае дефолта, неплатежеспособности или банкротства Банка или его контрагентов. Кроме того, Банк и его контрагенты не намереваются урегулировать задолженность путём взаимозачёта или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

Банк получает и принимает обеспечение в виде денежных средств и ценных бумаг, обращающихся на рынке, в отношении сделок РЕПО и сделок обратного РЕПО.

Подобные соглашения являются предметом стандартных условий Дополнения об обеспечении заимствования Международной ассоциации дилеров по свопам и производным финансовым инструментам (ISDA). Это означает, что указанные ценные бумаги, полученные в качестве обеспечения/переданные в залог, могут быть переданы в залог или проданы в течение срока действия сделки, но должны быть возвращены в момент закрытия сделки. Условия сделки также предоставляют каждому контрагенту право прекратить соответствующие сделки в результате неспособности контрагента предоставить обеспечение.

АО «БАНК СГБ»

Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчётности

В таблице далее представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачёте и аналогичных соглашений по состоянию на 1 апреля 2022 года.

тыс. руб.

Виды финансовых активов/ финансовых обязательств	Полные суммы признанных финансовых активов/ финансовых обязательств	Полные суммы признанных финансовых активов/ финансовых обязательств, которые были взаимозачтены в форме 0409806 «Бухгалтерский баланс (публикуемая форма)»	Чистая сумма финансовых активов/ финансовых обязательств в форме 0409806 «Бухгалтерский баланс (публикуемая форма)»	Суммы, которые не были взаимозачтены в форме 0409806 «Бухгалтерский баланс (публикуемая форма)»		Чистая сумма
				Финансовые инструменты	Денежное обеспечение полученное	
Сделки обратного РЕПО, заключенные на организованных торгах	20 662 325	-	20 662 325	(20 767 851)	-	(105 526)
Всего финансовых активов	20 662 325	-	20 662 325	(20 767 851)	-	(105 526)
Сделки РЕПО, заключенные на организованных торгах	(4 276 416)	-	(4 276 416)	2 608 323	-	(1 668 093)
Всего финансовых обязательств	(4 276 416)	-	(4 276 416)	2 608 323	-	(1 668 093)

В таблице далее представлены финансовые активы и финансовые обязательства, являющиеся предметом юридически действительных генеральных соглашений о взаимозачёте и аналогичных соглашений по состоянию на 1 января 2022 года.

тыс. руб.

Виды финансовых активов/ финансовых обязательств	Полные суммы признанных финансовых активов/ финансовых обязательств	Полные суммы признанных финансовых активов/ финансовых обязательств, которые были взаимозачтены в форме 0409806 «Бухгалтерский баланс (публикуемая форма)»	Чистая сумма финансовых активов/ финансовых обязательств в форме 0409806 «Бухгалтерский баланс (публикуемая форма)»	Суммы, которые не были взаимозачтены в форме 0409806 «Бухгалтерский баланс (публикуемая форма)»		Чистая сумма
				Финансовые инструменты	Денежное обеспечение полученное	
Сделки обратного РЕПО, заключенные на организованных торгах	16 796 542	-	16 796 542	(16 686 769)	-	109 773
Всего финансовых активов	16 796 542	-	16 796 542	(16 686 769)	-	109 773
Сделки РЕПО, заключенные на организованных торгах	(2 790 595)	-	(2 790 595)	-	-	(2 790 595)
Всего финансовых обязательств	(2 790 595)	-	(2 790 595)	-	-	(2 790 595)

АО «БАНК СГБ»

Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчётности

Полные суммы финансовых активов и финансовых обязательств и их чистые суммы, которые представлены в форме 0409806 «Бухгалтерский баланс (публикуемая форма)» и информация о которых раскрыта в ранее приведённых таблицах, оцениваются в форме 0409806 «Бухгалтерский баланс (публикуемая форма)» на следующей основе:

Активы и обязательства, возникающие в результате сделок РЕПО и сделок обратного РЕПО – амортизированная стоимость.

В таблице далее представлена выверка чистых сумм финансовых активов и финансовых обязательств, отраженных в форме 0409806 «Бухгалтерский баланс (публикуемая форма)» за первый квартал 2022 г., информация о которых раскрыта в таблицах ранее, и статей формы 0409806 «Бухгалтерский баланс (публикуемая форма)» по состоянию на 1 апреля 2022 года.

<u>тыс. руб.</u>		Наименование статьи формы 0409806 «Бухгалтерский баланс (публикуемая форма)»	Балансовая стоимость в форме 0409806 «Бухгалтерский баланс (публикуемая форма)»	Финансовый актив/ финансовое обязательство, не являющиеся предметом раскрытия информации о взаимозачёте	Пояснение
Виды финансовых активов/ финансовых обязательств	Чистая сумма				
Сделки обратного РЕПО, заключенные на организованных торгах	20 662 325	Чистая ссудная задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости	20 662 325	-	3.4
Сделки РЕПО, заключенные на организованных торгах	(4 276 416)	Средства кредитных организаций	(4 276 416)	-	3.10

В таблице далее представлена выверка чистых сумм финансовых активов и финансовых обязательств, отраженных в форме 0409806 «Бухгалтерский баланс (публикуемая форма)» за 2021 год, информация о которых раскрыта в таблицах ранее, и статей формы 0409806 «Бухгалтерский баланс (публикуемая форма)» по состоянию на 1 января 2022 года.

<u>тыс. руб.</u>		Наименование статьи формы 0409806 «Бухгалтерский баланс (публикуемая форма)»	Балансовая стоимость в форме 0409806 «Бухгалтерский баланс (публикуемая форма)»	Финансовый актив/ финансовое обязательство, не являющиеся предметом раскрытия информации о взаимозачёте	Пояснение
Виды финансовых активов/ финансовых обязательств	Чистая сумма				
Сделки обратного РЕПО, заключенные на организованных торгах	16 796 542	Чистая ссудная задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости	16 796 542	-	3.4
Сделки РЕПО, заключенные на организованных торгах	(2 790 595)	Средства кредитных организаций	(2 790 595)	-	3.10

АО «БАНК СГБ»

Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности

Просроченная и реструктурированная задолженность

Ссуда считается реструктурированной, если на основании соглашения с заёмщиком изменены существенные условия первоначального договора, на основании которого ссуда предоставлена, при наступлении которых заёмщик получает право исполнять обязательства по ссуде в более благоприятном режиме.

В общем случае Банк создает повышенный резерв на возможные потери по ссудам, которые были реструктурированы, кроме случаев, когда платежи по реструктурированной ссуде осуществляются своевременно и в полном объеме или имеется единичный случай просроченных платежей в течение последних 360 календарных дней, в пределах сроков, определённых в Положении ЦБ РФ № 590-П, а финансовое положение заёмщика в течение последнего завершённого и текущего года может быть оценено не хуже, чем среднее, и только с учётом требований пункта 3.10 Положения ЦБ РФ № 590-П; а также кроме иных случаев, установленных Положением ЦБ РФ № 590-П.

Банк применяет единый подход к реструктурированной задолженности как по направлениям деятельности (бизнес-линиям), так и по географическим зонам. В отношении задолженности юридических лиц, не являющихся кредитными организациями, Банк принимает решения о реструктуризации в индивидуальном порядке по каждой отдельной ссуде/ссудам данного юридического лица.

По состоянию на 1 апреля 2022 года величина реструктурированной ссудной задолженности по ссудам, предоставленным юридическим лицам, не являющимся кредитными организациями, составляет 185 323 тыс. руб., при этом доля такой задолженности составляет 2,2% от общей величины ссудной задолженности юридических лиц (кроме кредитных организаций) и 0,3% от общей величины активов Банка. Созданный резерв на возможные потери по данным реструктурированным ссудам составляет 33 553 тыс. руб. или 18,1%.

Величина задолженности по ссудам, реструктурированным в связи с негативным влиянием пандемии коронавирусной инфекции COVID-19, по состоянию на 1 января 2022 года составляет 64 337 тыс. руб., при этом доля такой задолженности составляет 0,8% от общей величины ссудной задолженности юридических лиц (кроме кредитных организаций) и 0,1% от общей величины активов Банка. Созданный резерв на возможные потери по реструктурированной ссудной задолженности, связанной с коронавирусной инфекцией COVID-19, составляет 4 098 тыс. руб. или 6,4%.

По состоянию на 1 апреля 2022 года величина реструктурированной ссудной задолженности по ссудам, предоставленным физическим лицам, составляет 402 363 тыс. руб., при этом доля такой задолженности составляет 2,6 % от общей величины ссудной задолженности физических лиц и 0,6% от общей величины активов Банка. Созданный резерв на возможные потери по данным реструктурированным ссудам составляет 79 416 тыс. руб. или 19,7 %.

С момента начала пандемии коронавирусной инфекции COVID-19 393 клиента – физических лица обратилось в Банк за предоставлением реструктуризации по кредитам, из которых Банк одобрил 252 обращения. Величина реструктурированной ссудной задолженности по таким ссудам по состоянию на 1 апреля 2022 года составляет 175 201 тыс. руб., при этом доля такой задолженности составляет 1,1 % от общей величины ссудной задолженности физических лиц и 0,3 % от общей величины активов Банка. Созданный резерв на возможные потери по реструктурированной ссудной задолженности, связанной с коронавирусной инфекцией COVID-19, составляет 55 411 тыс. руб. или 31,6 %.

По состоянию на 1 января 2022 года величина реструктурированной ссудной задолженности по ссудам, предоставленным юридическим лицам, не являющимся

АО «БАНК СГБ»**Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчётности**

кредитными организациями, составляет 114 321 тыс. руб., при этом доля такой задолженности составляет 1,3% от общей величины ссудной задолженности юридических лиц (кроме кредитных организаций) и 0,2% от общей величины активов Банка. Созданный резерв на возможные потери по данным реструктурированным ссудам составляет 30 615 тыс. руб. или 26,8%.

По состоянию на 1 января 2022 года величина реструктурированной ссудной задолженности по ссудам, предоставленным физическим лицам, составляет 358 447 тыс. руб., при этом доля такой задолженности составляет 2,3 % от общей величины ссудной задолженности физических лиц и 0,5% от общей величины активов Банка. Созданный резерв на возможные потери по данным реструктурированным ссудам составляет 80 248 тыс. руб. или 22,4 %.

Согласно локальным нормативным актам Банка, к просроченной задолженности относится задолженность, вытекающая из гражданско-правовых договоров, предусматривающих платежи в пользу Банка, срок исполнения обязательств по которым истек. Просроченная задолженность, величина которой превышает 0,05% от величины собственных средств (капитала) Банка, относится к категории «крупной».

По состоянию на 1 апреля 2022 года, по активам неиспользуемым для осуществления банковской деятельности в сумме 6 613 тыс. руб., которые не несут в себе кредитный риск, Банк создал резерв на возможные потери в сумме 1 157 тыс. руб. По состоянию на 1 января 2022 года, по активам неиспользуемым для осуществления банковской деятельности в сумме 18 547 тыс. руб., которые не несут в себе кредитный риск, Банк создал резерв на возможные потери в сумме 1 155 тыс. руб.

10.3. Рыночный риск

Управление рыночным риском

Рыночный риск - риск возникновения у кредитной организации финансовых потерь (убытков) вследствие изменения справедливой стоимости финансовых инструментов и товаров, а также курсов иностранных валют и (или) учетных цен на драгоценные металлы.

Рыночный риск включает процентный риск, валютный риск, фондовый риск и товарный риск. Банк подвержен всем компонентам рыночного риска.

Целью управления рыночным риском является поддержание принимаемого на себя Банком риска на допустимом уровне, определённом Банком в соответствии со своей бизнес-стратегией. Приоритетным является обеспечение максимальной сохранности активов и капитала Банка посредством уменьшения (исключения) возможных убытков и недополучения прибыли по операциям Банка на финансовых рынках, а также прочим операциям Банка, связанным с принятием рыночного риска.

Банк управляет рыночным риском путём установления лимитов в отношении величины портфеля по отдельным финансовым инструментам, валютной позиции, и проведения регулярного мониторинга их соблюдения, результаты которого ежемесячно/ежеквартально рассматриваются и утверждаются Правлением Банка и Советом Директоров Банка.

Оценка рыночного риска проводится в соответствии с требованиями Положения ЦБ РФ от 3 декабря 2015 г. № 511-П «О порядке расчёта кредитными организациями величины рыночного риска».

АО «БАНК СГБ»**Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности**

Величина рыночного риска в разрезе компонентов по состоянию на 1 апреля 2022 года и на 1 января 2022 года представлена далее:

	1 апреля 2022 года тыс. руб.	1 января 2022 года тыс. руб.
Процентный риск	347 024,35	416 455,67
Валютный риск	11 566,53	-
Фондовый риск	26 776,68	28 545,66
Товарный риск	12,91	10,52
Величина рыночного риска для целей норматива Н1 (12,5*(ПР + ФР + ВР + ТР))	4 817 255,88	5 562 648,13

В Банке разработан ряд документов по идентификации и контролю за рыночным риском, регулирующих оценку и методы контроля за этим риском с целью его снижения.

Процентный риск

Банк под процентным риском понимает риск ухудшения финансового положения кредитной организации вследствие снижения размера капитала, уровня доходов, стоимости активов в результате изменения процентных ставок на рынке.

Основными источниками процентного риска являются:

- несовпадение сроков погашения активов, пассивов и внебалансовых требований и обязательств по инструментам с фиксированной процентной ставкой;
- несовпадение сроков погашения активов, пассивов и внебалансовых требований и обязательств по инструментам с плавающей процентной ставкой (риск пересмотра процентной ставки);
- изменения конфигурации кривой доходности по длинным и коротким позициям по финансовым инструментам одного эмитента, создающие риск потерь в результате превышения потенциальных расходов над доходами при закрытии данных позиций (риск кривой доходности);
- для финансовых инструментов с фиксированной процентной ставкой при условии совпадения сроков их погашения - несовпадение степени изменения процентных ставок по привлекаемым и размещаемым Банком ресурсам; для финансовых инструментов с плавающей процентной ставкой при условии одинаковой частоты пересмотра плавающей процентной ставки - несовпадение степени изменения процентных ставок (базисный риск);
- широкое применение опционных сделок с традиционными процентными инструментами, чувствительными к изменению процентных ставок (облигациями, ссудами, ипотечными займами и ценными бумагами и пр.), порождающих риск возникновения убытков в результате отказа от исполнения обязательств одной из сторон сделки (опционный риск).

Банк подвержен влиянию колебаний, преобладающих рыночных процентных ставок на его финансовое положение и денежные потоки. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентных ставок, приводить к возникновению убытков.

Риск изменения процентных ставок управляется преимущественно посредством мониторинга изменения процентных ставок.

Анализ чувствительности к изменениям процентных ставок

Управление риском изменения процентных ставок, основанное на анализе сроков пересмотра процентных ставок, дополняется мониторингом чувствительности финансовых активов и обязательств.

АО «БАНК СГБ»**Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности**

Анализ чувствительности финансового результата до налога на прибыль к изменению процентных ставок (риск пересмотра процентных ставок), составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующим по состоянию на 1 апреля 2022 года и на 1 января 2022 года, может быть представлен следующим образом:

	1 апреля 2022 года, тыс. руб.	1 января 2022 года, тыс. руб.
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения процентных ставок	(195 429)	(48 913)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения процентных ставок	195 429	48 913

Анализ чувствительности финансового результата до налога на прибыль к изменению процентных ставок (риск пересмотра процентных ставок) для финансовых инструментов банковского портфеля в российских рублях, составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующим по состоянию на 1 апреля 2022 года и на 1 января 2022, может быть представлен следующим образом:

	1 апреля 2022 года, тыс. руб.	1 января 2022 года, тыс. руб.
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения процентных ставок	(182 785)	(50 300)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения процентных ставок	182 785	50 300

В процессе оценки процентного риска методом GAP-анализа выявлен отрицательный GAP по инструментам, номинированным в рублях. Это означает, что пассивы, чувствительные к процентным ставкам, превышают активы, что в случае увеличения процентной ставки приведет к вероятному снижению чистого процентного дохода, а в случае снижения – к увеличению дохода.

Анализ чувствительности финансового результата до налога на прибыль к изменению процентных ставок (риск пересмотра процентных ставок) для финансовых инструментов банковского портфеля в долларах США, составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующим по состоянию на 1 апреля 2022 года и на 1 января 2022 года, может быть представлен следующим образом:

	1 апреля 2022 года, тыс. руб.	1 января 2022 года, тыс. руб.
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения процентных ставок	(10 268)	8 203
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения процентных ставок	10 268	(8 203)

В процессе оценки процентного риска методом GAP-анализа выявлен отрицательный GAP по инструментам, номинированным в долларах. Это означает, что пассивы, чувствительные к процентным ставкам, превышают активы, что в случае увеличения процентной ставки приведет к вероятному снижению чистого процентного дохода, а в случае снижения – к увеличению дохода.

АО «БАНК СГБ»**Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности**

Анализ чувствительности финансового результата до налога на прибыль к изменению процентных ставок (риск пересмотра процентных ставок) для финансовых инструментов банковского портфеля в евро, составленный на основе упрощенного сценария параллельного сдвига кривых доходности на 100 базисных пунктов в сторону увеличения или уменьшения процентных ставок и пересмотренных позиций по процентным активам и обязательствам, действующим по состоянию на 1 апреля 2022 года и на 1 января 2022 года, может быть представлен следующим образом:

	1 апреля 2022 года, тыс. руб.	1 января 2022 года, тыс. руб.
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону увеличения процентных ставок	(2 368)	(6 720)
Параллельный сдвиг на 100 базисных пунктов в сторону уменьшения процентных ставок	2 368	6 720

В процессе оценки процентного риска методом GAP-анализа выявлен отрицательный GAP по инструментам, номинированным в евро. Это означает, что пассивы чувствительные к процентным ставкам превышают активы, что в случае увеличения процентной ставки приведет к вероятному снижению чистого процентного дохода, а в случае снижения – к увеличению дохода.

Валютный риск

Валютный риск – риск того, что справедливая стоимость финансового инструмента или будущие денежные потоки по нему будут колебаться из-за изменений валютных курсов.

У Банка имеются активы и обязательства, выраженные в нескольких иностранных валютах.

Банк контролирует уровень валютного риска путем соблюдения лимитов открытой валютной позиции (далее – «ОВП») на ежедневной основе.

Банк устанавливает лимит на конец каждого операционного дня в отношении уровня принимаемого риска по каждой из основных рабочих иностранных валют и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Валютный риск минимизируется сбалансированной величиной ОВП, позволяющей обеспечить требуемую ликвидность в разрезе иностранных валют.

АО «БАНК СГБ»

Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчётности

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 1 апреля 2022 года может быть представлена следующим образом:

тыс. руб.	Доллары				Всего
	Рубли	США	Евро	Другие валюты	
Денежные средства и средства в ЦБ РФ	4 588 698	323 486	224 640	17 351	5 154 175
Обязательные резервы в ЦБ РФ	86 651	-	-	-	86 651
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	173 873	-	-	-	173 873
Средства в кредитных организациях	126 644	116 236	84 970	7 923	335 773
Чистая ссудная задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости	44 204 158	2 815 601	7 844	0	47 027 603
Чистые вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	5 280 914	792 322	113 641	-	6 186 877
Чистые вложения в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (кроме ссудной задолженности)	2 036 183	-	-	-	2 036 183
Инвестиции в дочерние и зависимые организации	83 135	-	-	-	83 135
Отложенный налоговый актив (за вычетом отложенного налогового обязательства)	72 645	-	-	-	72 645
Прочие финансовые активы	48 370	-	-	897	49 267
Основные средства, активы в форме права пользования и нематериальные активы	1 137 147	-	-	-	1 137 147
Всего активов	57 838 418	4 047 645	431 095	26 171	62 343 329
Кредиты, депозиты и прочие средства ЦБ РФ	388 643	-	-	-	388 643
Средства кредитных организаций	4 276 416	-	-	-	4 276 416
Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями (кроме субординированных долговых обязательств)	47 066 770	4 097 080	283 627	11 704	51 459 181
Выпущенные долговые ценные бумаги	5 832	-	-	-	5 832
Субординированные долговые обязательства	1 750 000	-	-	-	1 750 000
Прочие финансовые обязательства	184 624	10 806	-	-	195 430
Всего обязательств	53 672 285	4 107 886	283 627	11 704	58 075 502
Чистая балансовая позиция	4 166 133	(60 241)	147 468	14 467	4 267 827
Чистая внебалансовая позиция	32 044	-	(32 044)	-	-
Чистая позиция с учетом внебаланса	4 198 177	(60 241)	115 424	14 467	4 267 827

Рост или снижение курса российского рубля, как указано в нижеследующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 1 апреля 2022 года вызвали бы описанное ниже увеличение (уменьшение) капитала и прибыли. Данный анализ основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Банка, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчётного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в частности процентные ставки, остаются неизменными:

тыс. руб.	Влияние на прибыль	Влияние на
	до налогообложения	капитал
30% рост курса российского рубля по отношению к доллару США	18 072	14 458
30% снижение курса российского рубля по отношению к доллару США	(18 072)	(14 458)
30% рост курса российского рубля по отношению к евро	(34 627)	(27 702)
30% снижение курса российского рубля по отношению к евро	34 627	27 702

АО «БАНК СГБ»

Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности

Структура финансовых активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 1 января 2022 года может быть представлена следующим образом:

<u>тыс. руб.</u>	<u>Рубли</u>	<u>Доллары США</u>	<u>Евро</u>	<u>Другие валюты</u>	<u>Всего</u>
Денежные средства и средства в ЦБ РФ	2 229 499	220 380	265 109	15 302	2 730 290
Обязательные резервы в ЦБ РФ	450 899	-	-	-	450 899
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	185 161	-	-	-	185 161
Средства в кредитных организациях	212 588	178 449	703 928	7 308	1 102 273
Чистая ссудная задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости	50 616 017	2 896 722	614	-	53 513 353
Чистые вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	4 896 096	1 331 659	110 045	-	6 337 800
Инвестиции в дочерние и зависимые организации	81 969	-	-	-	81 969
Отложенный налоговый актив (за вычетом отложенного налогового обязательства)	72 644	-	-	-	72 644
Прочие финансовые активы	58 470	-	-	901	59 371
Основные средства, активы в форме права пользования и нематериальные активы	1 156 504	-	-	-	1 156 504
Всего активов	59 959 847	4 627 210	1 079 696	23 511	65 690 264
Кредиты, депозиты и прочие средства ЦБ РФ	340 987	-	-	-	340 987
Средства кредитных организаций	2 790 595	-	-	-	2 790 595
Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями (кроме субординированных долговых обязательств)	51 812 917	2 224 890	463 057	8 828	54 509 692
Выпущенные долговые ценные бумаги	100 321	1 486 831	-	-	1 587 152
Субординированные долговые обязательства	1 750 000	-	-	-	1 750 000
Прочие финансовые обязательства	250 109	-	-	-	250 109
Всего обязательств	57 044 929	3 711 721	463 057	8 828	61 228 535
Чистая балансовая позиция	2 932 519	915 489	616 639	14 683	4 479 330
Чистая внебалансовая позиция	1 516 009	(870 858)	(635 145)	(10 006)	
Чистая позиция с учетом внебаланса	4 448 528	44 631	(18 506)	4 677	4 479 330

Рост или снижение курса российского рубля, как указано в нижеследующей таблице, по отношению к следующим валютам по состоянию на 1 января 2022 года вызвали бы описанное ниже увеличение (уменьшение) капитала и прибыли. Данный анализ основан на изменениях валютных курсов, которые, с точки зрения Банка, являются обоснованно возможными по состоянию на конец отчетного периода. Анализ подразумевает, что все остальные переменные, в частности процентные ставки, остаются неизменными:

<u>тыс. руб.</u>	<u>Влияние на прибыль до налогообложения</u>	<u>Влияние на капитал</u>
30% рост курса российского рубля по отношению к доллару США	(13 389)	(10 710)
30% снижение курса российского рубля по отношению к доллару США	13 389	10 710
30% рост курса российского рубля по отношению к евро	5 553	4 443
30% снижение курса российского рубля по отношению к евро	(5 553)	(4 443)

АО «БАНК СГБ»

Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности

Фондовый риск

Осуществляя операции на рынке ценных бумаг, Банк принимает на себя фондовый риск. Фондовый риск – это риск колебаний справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту в результате изменений рыночных цен (кроме изменений, возникших в результате воздействия процентного или валютного риска) вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или его эмитента, или же факторами, влияющими на все схожие финансовые инструменты, обращающиеся на рынке. Фондовый риск возникает тогда, когда Банк имеет длинную или короткую позицию по финансовому инструменту.

В целях управления фондовым риском Банком используются следующие процедуры:

- установление уровня убытков, при котором происходит закрытие позиции по финансовым инструментам;
- оценка финансового состояния эмитента;
- установление лимитов на эмитентов ценных бумаг;
- установка лимитов на операции с ценными бумагами;
- установление срока вложений в финансовые инструменты.

Прочие ценовые риски

Прочие ценовые риски – это риски колебаний справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту в результате изменений рыночных цен (кроме изменений, возникших в результате воздействия риска изменений процентной ставки или валютного риска) вне зависимости от того, были ли подобные изменения вызваны факторами, характерными для данного конкретного инструмента или его эмитента, или же факторами, влияющими на все схожие финансовые инструменты, обращающиеся на рынке. Прочие ценовые риски возникают тогда, когда Банк имеет длинную или короткую позицию по финансовому инструменту.

10.4. Риск ликвидности

Управление риском ликвидности

Риск ликвидности – это риск неспособности Банка финансировать свою деятельность, то есть обеспечивать рост активов и выполнять обязательства по мере наступления сроков их исполнения без понесения убытков в размере, угрожающем финансовой устойчивости Банка. Целью политики Банка в сфере управления и контроля над состоянием ликвидности является создание и совершенствование механизма управления ликвидностью, который способен обеспечить решение основополагающих задач:

- достижение минимального уровня избыточной и недопущение низкой ликвидности;
- поддержание оптимальных соотношений между ликвидностью и доходностью;
- минимизация рисков потери ликвидности.

Основные направления политики Банка в сфере управления и контроля над состоянием ликвидности заключаются в том, чтобы:

- достигать оптимально возможного уровня ликвидности путем увеличения доли срочных пассивов в ресурсной базе;
- постоянно и планомерно наращивать собственный капитал;
- формировать оптимальную по срочности структуру активов в соответствии с имеющейся срочной ресурсной базой;
- поддерживать мгновенную, текущую и долгосрочную ликвидность на нормативно допустимых значениях, установленных для кредитных организаций ЦБ РФ;

АО «БАНК СГБ»***Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчётности***

- совершенствовать механизм и методы управления ликвидностью и контроля над ее состоянием.

В Банке разработано внутреннее положение «О контроле и управлении ликвидностью Банка», определяющее общие принципы управления, факторы, влияющие на ликвидность, полномочия и ответственность органов управления, внедрена система управления ликвидностью баланса и система управления платежной позицией.

В Банке разработана политика управления ликвидностью, которая имеет своей целью обеспечить контроль Банка за ликвидностью и своевременной и полной оплатой текущих обязательств. Политика по управлению ликвидностью рассматривается и утверждается Правлением Банка.

Политика по управлению ликвидностью состоит из:

- прогнозирования денежных потоков в разрезе основных валют и расчёта связанного с данными денежными потоками необходимого уровня ликвидных активов;
- поддержания диверсифицированной структуры источников финансирования;
- управления концентрацией и структурой заёмных средств;
- разработки планов по привлечению финансирования за счёт заёмных средств;
- поддержания портфеля высоколиквидных активов, который можно свободно реализовать в качестве защитной меры в случае разрыва кассовой ликвидности;
- разработки резервных планов по поддержанию ликвидности и заданного уровня финансирования;
- осуществления контроля за соответствием показателей ликвидности законодательно установленным нормативам.

Управление и контроль над состоянием ликвидности осуществляется на разных уровнях управления в соответствии со следующими функциями, возложенными на подразделения Банка:

- Совет директоров осуществляет контроль и принимает решения об эффективности управления риском ликвидности, одобряет сделки, в совершении которых имеется заинтересованность в случаях и в порядке, определенных в Уставе, утверждает документы, разработанные в рамках данного вида риска;
- Правление Банка организует процесс управления риском ликвидности, определяет пути реализации ключевых направлений деятельности Банка с учетом принимаемого риска ликвидности;
- Комитет по управлению активами и пассивами рассматривает и утверждает лимиты на финансовые инструменты (по активным и пассивным операциям), анализирует состояние ликвидности и принятие решений по обеспечению обоснованного и контролируемого уровня совокупной рублевой и валютной ликвидности в рамках утвержденных значений нормативов ликвидности;
- Департамент управления активами и пассивами осуществляет принятие риска ликвидности и его идентификацию, ежедневный контроль на основе представленных данных за текущей платежной позицией Банка и состоянием мгновенной ликвидности на основании ежедневного расчёта платежной позиции в режиме реального времени, поддерживает необходимый уровень первичных резервов ликвидности, соблюдает установленные лимиты;
- Управление банковской отчётности осуществляет контроль над выполнением Банком обязательных экономических нормативов на основе их ежедневного расчёта;
- Служба по контролю, мониторингу и управлению банковскими рисками разрабатывает, внедряет, реализует и совершенствует методологию управления рисками ликвидности Банка по бизнес-линиям в соответствии с требованиями внутренних документов Банка, с требованиями и рекомендациями ЦБ РФ, осуществляет мониторинг состояния ликвидности и мониторинг выполнения

АО «БАНК СГБ»***Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности***

Банком обязательных нормативов ликвидности, установленных нормативными документами ЦБ РФ;

- Служба внутреннего аудита проводит периодические проверки соблюдения установленных процедур по управлению ликвидностью. Проверки проводятся согласно планам проверок, но не реже одного раза за год.

Отчётность Службы по контролю, мониторингу и управлению банковскими рисками, справки по проверкам Службы внутреннего аудита, а также иная информация доводится до руководства Банка на постоянной основе с целью принятия решений о минимизации риска ликвидности.

В Банке установлены и используются следующие методы управления риском ликвидности:

- при управлении активами – метод продажи ликвидных активов, метод предоставления краткосрочных кредитов;
- при управлении пассивами – приобретение ликвидности за счет внешних заимствований на финансовом рынке, что включает в себя поиск источников заемных средств, выбор среди них самых надежных с наиболее длительными сроками привлечения и установление необходимого оптимального соотношения между отдельными видами пассивов и активов.

В случае возникновения «конфликта интересов» между ликвидностью и прибыльностью Банк принимает решение в пользу поддержания ликвидности.

В соответствии с законодательством Российской Федерации физические лица имеют право изъять свои срочные депозиты из Банка в любой момент, при этом в большинстве случаев они утрачивают право на получение начисленного процентного дохода.

Оптимальным путем управления ликвидностью является создание заблаговременных предпосылок для соблюдения ликвидности на требуемом уровне, используя при этом элементы планирования и управления потоками денежных средств.

При планировании платежной позиции Банка происходит формирование срочной ликвидности, т.е. планируется размер крупных платежей (отток) и поступлений (приток) на каждый рабочий день в перспективе. Это позволяет заранее создать сбалансированную срочную ликвидность без дополнительных расходов на ее поддержание.

Управление текущей ликвидностью посредством межбанковских кредитов имеет ограничения в виде установленных лимитов на банки-контрагенты и лимитов на Банк при получении межбанковских кредитов.

По состоянию на 1 апреля 2022 года и 1 января 2022 года Банк соблюдал обязательные нормативы ликвидности, установленные ЦБ РФ.

Руководство ожидает, что движение потоков денежных средств в отношении определенных финансовых активов и обязательств может отличаться от обозначенного в договорах, либо потому что руководство уполномочено управлять движением потоков денежных средств, либо потому что прошлый опыт указывает на то, что сроки движения потоков денежных средств по данным финансовым активам и обязательствам могут отличаться от установленных в договорах сроках.

Так, исходя из прошлого опыта, Руководство Банка считает, что диверсификация текущих счетов и депозитов до востребования по численности и типам вкладчиков приводит к тому, что данные депозиты являются долгосрочным и стабильным источником финансирования для Банка.

Руководство Банка, основываясь на анализе средних остатков текущих счетов клиентов за последний год перед отчетной датой, ожидает, что определенный объем остатков по текущим счетам клиентов не будет востребован клиентами в краткосрочной перспективе.

АО «БАНК СГБ»

Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности

В следующей таблице представлен анализ активов и обязательств (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в форме 0409806 «Бухгалтерский баланс (публикуемая форма)» по состоянию на 1 апреля 2022 года:

тыс. руб.	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Без срока погашения	Просрочен- ные	Всего
АКТИВЫ								
Денежные средства	1 312 931	-	-	-	-	-	-	1 312 931
Средства кредитной организации в ЦБ РФ, в том числе:	3 762 423	-	78 821	-	-	86 651	-	3 927 895
<i>обязательные резервы</i>	-	-	-	-	-	86 651	-	86 651
Средства в кредитных организациях	335 773	-	-	-	-	-	-	335 773
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	173 873	-	-	-	-	-	-	173 873
Чистая ссудная задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости	21 617 501	4 724 415	4 516 709	8 025 694	8 082 019	-	61 265	47 027 603
Чистые вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	6 186 877	-	-	-	-	-	-	6 186 877
Инвестиции в дочерние и зависимые организации	-	-	-	-	-	83 135	-	83 135
Чистые вложения в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (кроме ссудной задолженности)	2 036 183	-	-	-	-	-	-	2 036 183
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	-	137 168	-	137 168
Основные средства, активы в форме права пользования и нематериальные активы	-	-	-	-	-	1 137 147	-	1 137 147
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	-	-	-	-	-	29 051	-	29 051
Прочие активы	79 801	25 889	23 433	3 339	-	34 415	1 360	168 237
Всего активов	35 505 362	4 750 304	4 618 963	8 029 033	8 082 019	1 507 567	62 625	62 555 873
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Кредиты, депозиты и прочие средства ЦБ РФ	524	28 804	8 152	351 163	-	-	-	388 643
Средства кредитных организаций	3 588 899	687 517	-	-	-	-	-	4 276 416
Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями, кроме средств физических лиц и индивидуальных предпринимателей	27 192 403	3 712 195	433 024	826 034	815 800	-	-	32 979 456
Вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей	8 227 151	5 830 070	4 722 673	199 831	-	-	-	18 979 725
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	4 120	1 712	-	-	1 250 000	-	1 255 832
Обязательство по текущему налогу на прибыль	14 076	-	-	-	-	-	-	14 076
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	-	64 523	-	64 523
Прочие обязательства	191 626	8 532	31 367	47 873	-	100 867	-	380 265
Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами оффшорных зон	49 527	-	-	-	-	-	-	49 527
Всего обязательств	39 264 206	10 271 238	5 196 928	1 424 901	815 800	1 415 390	0	58 388 463
Чистая позиция	-3 758 844	-5 520 934	-577 965	6 604 132	7 266 219	92 177	62 625	4 167 410

АО «БАНК СГБ»

Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности

В следующей таблице представлен анализ активов и обязательств (в разрезе ожидаемых сроков погашения), отраженных в форме 0409806 «Бухгалтерский баланс (публикуемая форма)» по состоянию на 1 января 2022 года:

тыс. руб.	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Без срока погашения	Просрочен- ные	Всего
АКТИВЫ								
Денежные средства	1 328 948	-	-	-	-	-	-	1 328 948
Средства кредитной организации в ЦБ РФ, в том числе:	1 322 521	-	78 821	-	-	450 899	-	1 852 241
<i>обязательные резервы</i>	-	-	-	-	-	450 899	-	450 899
Средства в кредитных организациях	1 102 273	-	-	-	-	-	-	1 102 273
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	185 161	-	-	-	-	-	-	185 161
Чистая ссудная задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости	25 844 938	6 609 522	4 659 958	8 258 482	8 092 137	200	48 116	53 513 353
Чистые вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	6 337 800	-	-	-	-	-	-	6 337 800
Инвестиции в дочерние и зависимые организации	-	-	-	-	-	81 969	-	81 969
Требование по текущему налогу на прибыль	-	8 176	-	-	-	-	-	8 176
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	-	137 168	-	137 168
Основные средства, активы в форме права пользования и нематериальные активы	-	-	-	-	-	1 156 504	-	1 156 504
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	-	-	-	-	-	34 542	-	34 542
Прочие активы	188 232	25 152	16 446	1 880	-	51 922	189	283 821
Всего активов	36 309 873	6 642 850	4 755 225	8 260 362	8 092 137	1 913 204	48 305	66 021 956
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Кредиты, депозиты и прочие средства ЦБ РФ	496	-	36 259	304 232	-	-	-	340 987
Средства кредитных организаций	2 690 342	100 253	-	-	-	-	-	2 790 595
Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями, кроме средств физических лиц и индивидуальных предпринимателей	28 110 830	6 519 597	987 186	408 928	915 800	-	-	36 942 341
Вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей	7 560 487	1 833 472	8 307 271	366 121	-	-	-	18 067 351
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	96 233	1 490 919	-	1 250 000	-	-	2 837 152
Обязательство по текущему налогу на прибыль	13 733	-	-	-	-	-	-	13 733
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	-	64 524	-	64 524
Прочие обязательства	88 445	243 402	102 565	69 405	-	78 701	-	582 518
Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами оффшорных зон	10 125	42 149	29 538	23 157	-	-	-	104 969
Всего обязательств	38 474 458	8 835 106	10 953 738	1 171 843	2 165 800	143 225	-	61 744 170
Чистая позиция	(2 164 585)	(2 192 256)	(6 198 513)	7 088 519	5 926 337	1 769 979	48 305	4 277 786

10.5. Операционный риск

Одним из важнейших рисков, связанных с деятельностью Банка, является операционный риск.

Операционный риск – это риск возникновения убытков в результате ненадёжности и недостатков внутренних процедур управления Банка, отказа информационных и иных систем либо вследствие влияния на деятельность Банка внешних событий.

Принятая в Банке политика управления операционным риском предусматривает как предупреждение известных рисков, так и идентификацию новых операционных рисков, возникающих в процессе деятельности Банка, а также разработку процедур, направленных на оценку, выявление и предупреждение указанных рисков.

Банк осуществляет управление операционным риском в соответствии с Указанием ЦБ РФ от 15 апреля 2015 года № 3624-У «О требованиях к системе управления рисками и капиталом кредитной организации и банковской группы» (далее – «Указание ЦБ РФ № 3624-У»), Письмом ЦБ РФ от 24 мая 2005 года № 76-Т «Об организации управления операционным риском в кредитных организациях», в части, не противоречащей Указанию ЦБ РФ № 3624-У, и рекомендациями Базельского Комитета по банковскому надзору.

Система управления операционными рисками строится на принципе распределения полномочий и обязанностей между всеми уровнями менеджмента Банка:

- оперативный уровень: структурные подразделения, которые ответственны за выявление, идентификацию и оценку рисков события и отражение его в базе данных рисков событий; Служба по контролю, мониторингу и управлению банковскими рисками, которая проводит оценку совокупного уровня операционного риска, подготовку риск-отчётности для Комитетов при Правлении Банка, а также предложений с целью минимизации операционных рисков в Банке;
- тактический уровень: Комитеты при Правлении Банка согласовывают и утверждают приемлемый уровень (концентрацию) операционных рисков, принимаемых на себя Банком, и мероприятий по их минимизации, рассматривают результаты мониторинга системы управления банковскими рисками;
- стратегический уровень: Правление Банка, которое утверждает внутренние документы по вопросам анализа, контроля и управления операционными рисками, организационную структуру системы управления операционными рисками; координирует разработку и реализацию мероприятий, необходимых для идентификации, оценки, мониторинга и контроля операционных рисков; обеспечивает контроль над эффективностью функционирования высшего менеджмента Банка.

За осуществление функций по разработке и реализации системы управления операционными рисками отвечает Служба по контролю, мониторингу и управлению банковскими рисками (на оперативном уровне) и Правление Банка (на стратегическом уровне).

До сведения членов Комитетов, Правления, Совета директоров Банка на регулярной (ежеквартальной) основе доводится отчётность по операционным рискам, содержащая информацию о наиболее значимых операционных рисках за отчётный период, об уровне операционных рисков в разрезе направлений деятельности Банка и необходимых мерах по минимизации рисков.

Оценка операционного риска проводится в соответствии с требованиями Положения ЦБ РФ от 3 сентября 2018 года № 652-П «О порядке расчёта размера операционного риска».

АО «БАНК СГБ»***Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчётности***

В целях снижения операционного риска Банк определил:

- организационную структуру, а также разделение и делегирование полномочий, функциональные обязанности, порядок взаимодействия подразделений, служащих и обмена информацией, позволяющие минимизировать риск конфликта интересов;
- порядок, правила, процедуры совершения банковских операций и других сделок, Учётную политику, организацию внутренних процессов, позволяющие обеспечить их соответствие нормативным документам ЦБ РФ и других регулирующих органов;
- правила, порядки и процедуры функционирования систем (технических, информационных и других), обеспечивающие надежное и бесперебойное функционирование Банка и осуществление им банковских операций;
- порядок разработки и предоставления отчётности и иной информации;
- порядок стимулирования сотрудников и другие вопросы.

Кроме того, снижению операционного риска в Банке способствуют:

- развитая система автоматизации банковских технологий и защиты информации;
- заключение Банком договоров личного и имущественного страхования (страхование зданий и иного имущества Банка, страхование сотрудников Банка от несчастного случая);
- разработанный в Банке план действий на случай непредвиденных обстоятельств (планы по обеспечению непрерывности и (или) восстановления финансово-хозяйственной деятельности).

Служба по контролю, мониторингу и управлению банковскими рисками операционными рисками ежеквартально готовит отчётность по операционному риску, содержащую информацию об уровне операционного риска в разрезе направлений деятельности Банка, мерах минимизации риска и т.д., и доводит её до сведения руководителей структурных подразделений, исполнительных органов, Совета Директоров.

Операционный риск на 1 апреля 2022 года равен 352 127 тыс. руб. (на 1 января 2022 года: 352 127 тыс. руб.).

АО «БАНК СГБ»

Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности

11. Операции со связанными с Банком сторонами**Операции с ключевым управленческим персоналом**

Основной управленческий персонал Банка включает членов Совета директоров, членов Правления, Председателя Правления и его заместителей.

Среднесписочная численность работников Банка за первый квартал 2022 года составляет 909 человек (за 2021 год: 948 человек).

По состоянию на 1 апреля 2022 года численность основного управленческого персонала Банка составила 13 человек (на 1 января 2022 года: 13 человек).

Ни одно лицо, являющееся управленческим персоналом Банка, не владеет акциями Банка.

В Банке выполняются внутренние нормативные документы: Положение «Политика в области системы оплаты труда в ПАО «БАНК СГБ» и Порядок «Об оценке деятельности и оплаты труда работников, принимающих риски, осуществляющих внутренний контроль и управление рисками в ПАО «БАНК СГБ», утвержденные Советом директоров Банка, разработанные в соответствии с Трудовым Кодексом Российской Федерации, Инструкцией ЦБ РФ от 17 июня 2014 года № 154-И «О порядке оценки системы оплаты труда в кредитной организации и порядке направления в кредитную организацию предписания об устранении нарушения в её системе оплаты труда», а также иными действующими нормативно-правовыми актами.

Общий размер вознаграждений сотрудникам, принимающим риски, и сотрудникам, осуществляющим внутренний контроль и управление рисками, включенных в статью «Операционные расходы» формы 0409807 «Отчёт о финансовых результатах» за первый квартал 2022 года и 2021 год, представлен далее:

	1 квартал 2022 года, тыс. руб.	Доля в общем объеме вознаграждений, %	2021 год, тыс. руб.	Доля в общем объеме вознаграждений, %
Вознаграждение сотрудникам, принимающим риски, в т.ч.:	21 883	8,04	189 239	14,72
Краткосрочное вознаграждение	21 811	8,01	167 793	13,05
Долгосрочное вознаграждение	72	0,03	21 446	1,67
Вознаграждение сотрудникам, осуществляющим управление рисками, в т.ч.:	7 197	2,64	27 759	2,16
Краткосрочное вознаграждение	7 197	2,64	27 759	2,16
	29 080	10,68	216 998	16,88

В первом квартале 2022 года и в 2021 году оплата труда сотрудникам Банка производилась в соответствии с внутренними нормативными документами, регламентирующими условия и порядок оплаты труда сотрудников.

К связанным сторонам относятся акционеры Банка, высшее руководство Банка, дочерняя компания, компании, контролируемые государством, и прочие связанные стороны. Прочие связанные стороны представляют собой компании, контролируемые теми же лицами, которые контролируют Банк, и другие компании, на которые могут оказывать значительное влияние акционеры и высшее руководство Банка.

АО «БАНК СГБ»

Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности

Операции с прочими связанными сторонами

Сведения об остатках на счетах и средних процентных ставках по операциям (сделкам) со связанными сторонами Банка по состоянию на 1 апреля 2022 года представлены далее:

	Материнская компания		Управленческий персонал и связанные стороны - физические лица		Дочерняя компания		Прочие связанные стороны - юридические лица		Компании, контролируемые государством		Всего
	Балансовая стоимость, тыс. руб.	%	Балансовая стоимость, тыс. руб.	%	Балансовая стоимость, тыс. руб.	%	Балансовая стоимость, тыс. руб.	%	Балансовая стоимость, тыс. руб.	%	
Средства кредитной организации в ЦБ РФ	-	-	-	-	-	-	-	-	3 762 430	-	3 762 430
Оценочный резерв под ОКУ	-	-	-	-	-	-	-	-	(7)	-	(7)
Обязательные резервы	-	-	-	-	-	-	-	-	86 651	-	86 651
Средства в кредитных организациях	-	-	-	-	-	-	-	-	140 050	0.1	140 050
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	-	-	-	-	127 780	-	127 780
Корректировка резервов на возможные потери, до суммы оценочного резерва под ОКУ	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Ссудная задолженность до вычета резерва под ОКУ	-	-	30 371	7,6	806 707	9,7	2	20,5	3 718 343	19,0	4555 423
Резерв на возможные потери по ссудам	-	-	(473)	-	(42 728)	-	-	-	(35)	-	(43 236)
Корректировка резервов на возможные потери, до суммы оценочного резерва под ОКУ	-	-	(11)	-	33 623	-	-	-	(7)	-	33 605
Чистые вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	-	-	-	-	-	-	5 523 275	6,4	5 523 275
Инвестиции в дочерние, зависимые организации и прочие участия	-	-	-	-	71 789	-	-	-	-	-	71 789
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	-	-	-	-	-	-	-	2 037 211	7,1	2 037 211
Прочие активы до вычета резерва на возможные потери	-	-	19	-	106	-	110	-	15 169	-	15 404
Резерв на возможные потери по прочим активам	-	-	-	-	(5)	-	-	-	(6)	-	(11)
Кредиты, депозиты и прочие средства ЦБ РФ	-	-	-	-	-	-	-	-	388 643	5.0	388 643
Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	276 100	10	172 364	16,2	55 882	11,7	20 941 178	10,9	662	-	21 446 186
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	-	-	-	1 251 712	10,0	-	-	1 251 712
Прочие обязательства	-	-	94	-	153	-	122	-	-	-	369
Безотзывные обязательства кредитной организации	-	-	3 654	12,5	41 375	11,4	2 648	19,7	-	-	47 677
Выданные гарантии и поручительства	-	-	-	-	6 473	-	-	-	-	-	6 473

100

АО «БАНК СГБ»

Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности

Сведения об остатках на счетах и средних процентных ставках по операциям (сделкам) со связанными сторонами Банка по состоянию на 1 января 2022 года представлены далее:

	Материнская компания		Управленческий персонал и связанные стороны - физические лица		Дочерняя компания		Прочие связанные стороны - юридические лица		Компании, контролируемые государством		Всего
	Балансовая стоимость, тыс. руб.	%	Балансовая стоимость, тыс. руб.	%	Балансовая стоимость, тыс. руб.	%	Балансовая стоимость, тыс. руб.	%	Балансовая стоимость, тыс. руб.	%	
Средства кредитной организации в ЦБ РФ	-	-	-	-	-	-	-	-	1 322 523	-	1 322 523
Оценочный резерв под ОКУ	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	-	(2)
Обязательные резервы	-	-	-	-	-	-	-	-	450 899	-	450 899
Средства в кредитных организациях	-	-	-	-	-	-	-	-	424 038	-	424 038
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	-	-	-	-	123 684	-	123 684
Ссудная задолженность до вычета резерва под ОКУ	-	-	31 944	7,7	828 420	9,5	25	20,5	13 716 208	8,4	14 576 597
Резерв на возможные потери по ссудам	-	-	(984)	-	(43 630)	-	(1)	-	(20)	-	(44 635)
Корректировка резервов на возможные потери, до суммы оценочного резерва под ОКУ	-	-	(9)	-	34 170	-	-	-	(246)	-	33 915
Чистые вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	-	-	-	-	-	-	5 702 330	6,36	5 702 330
Инвестиции в дочерние, зависимые организации и прочие участия	-	-	-	-	71 789	-	-	-	-	-	71 789
Прочие активы до вычета резерва на возможные потери	-	-	34	-	106	-	136	-	55 568	-	55 844
Резерв на возможные потери по прочим активам	-	-	-	-	(5)	-	-	-	(6)	-	(11)
Кредиты, депозиты и прочие средства ЦБ РФ	-	-	-	-	-	-	-	-	340 987	5,0	340 987
Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	504 605	9,1	113 435	6,7	41 077	7,4	23 136 637	7,1	533	-	23 796 287
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	-	-	-	-	-	1 346 233	10,0	-	-	1 346 233
Безотзывные обязательства кредитной организации	-	-	2 447	13,3	37 705	10	1 625	19,5	-	-	41 777
Выданные гарантии и поручительства	-	-	-	-	6 473	-	-	-	-	-	6 473

АО «БАНК СГБ»

Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности

Суммы доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за первый квартал 2022 года могут быть представлены следующим образом:

тыс. руб.	Материнская компания	Управленческий персонал и связанные стороны - физические лица	Дочерняя компания	Прочие связанные стороны - юридические лица	Компании, контролируемые государством	Всего
Процентные доходы	-	590	19 241	-	444 587	464 418
Процентные расходы	(8 192)	(2 071)	(884)	(535 115)	(11 615)	(557 877)
Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	(2)	(2)
Чистый расход от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	-	-	4 175	4 175
Чистый расход от операций с иностранной валютой	-	(5 939)	-	537 338	201 015	732 414
Чистый расход от операций с драгоценными металлами	-	-	-	-	-	-
Комиссионные доходы	6	58	447	7 376	73	7 960
Комиссионные расходы	-	(50)	-	(7)	(8 191)	(8 248)
Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ОКУ по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	-	-	(886)	(886)
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	-	509	355	1	224	1 089
Оценочный резерв под ОКУ по условным обязательствам кредитного и некредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами оффшорных зон	-	-	-	-	-	-
Прочие операционные доходы	-	25	325	35	153	538
Операционные расходы	-	(16 492)	-	(44)	(2 780)	(19 316)

АО «БАНК СГБ»

Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности

Суммы доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за первый квартал 2021 года могут быть представлены следующим образом:

тыс. руб.	Материнская компания	Управленческий персонал и связанные стороны - физические лица	Дочерняя компания	Прочие связанные стороны - юридические лица	Компании, контролируемые государством	Всего
Процентные доходы	-	297	22 479	63	244 566	267 405
Процентные расходы	(7 952)	(1532)	(192)	(266 145)	(2 131)	(277 952)
Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	-	-	-	8 408	8 408
Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	-	-	9	9
Чистые доходы (расходы) от операций с иностранной валютой	-	(204)	-	(24 689)	(39 970)	(64 863)
Чистые доходы от операций с драгоценными металлами	-	-	-	-	-	-
Доходы от участия в капитале других юридических лиц	-	-	-	-	-	-
Комиссионные доходы	4	23	22	7 817	56	7 922
Комиссионные расходы	-	-	-	-	(8 560)	(8 560)
Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ОКУ по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	-	-	(210)	(210)
Оценочный резерв под ОКУ по ссудам	-	38	58	(40)	(123)	(67)
Изменение резерва на возможные потери по прочим активам	-	-	-	-	(5)	(5)
Оценочный резерв под ОКУ по условным обязательствам кредитного и некредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами оффшорных зон	-	(6)	-	-	-	(6)
Изменение резерва на возможные потери по выданным гарантиям и поручительствам	-	-	-	-	(52)	(52)
Прочие операционные доходы	-	33	317	-	159	509
Операционные расходы	-	(16 671)	-	(54)	(4 404)	(21 129)

АО «БАНК СГБ»

Пояснительная информация к промежуточной бухгалтерской (финансовой) отчетности

По состоянию на 1 апреля 2022 года все требования к связанным с Банком сторонам не являются просроченными (на 1 января 2022 года: требования не являются просроченными).

В течение первого квартала 2022 года Банк не списывал задолженность связанных с Банком сторон (за 2021 год: не списывал).

Руководство Банка считает, что операции со связанными сторонами совершались на условиях, существенно не отличающихся от рыночных.

18 мая 2022 года

Заместитель Председателя Правления банка

Д.А. Морева

Главный бухгалтер

И.В. Жаравина



Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 2021 г.

		Коды		
Форма по ОКУД		0710001		
Дата (число, месяц, год)		31	12	2021
Организация <u>Акционерное общество "Партнерские инвестиции"</u>		по ОКПО 69003213		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН 7714824905		
Вид экономической деятельности <u>Вложения в ценные бумаги</u>		по 64.99.1		
Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Непубличные акционерные общества / Частная собственность</u>		12267	16	
Единица измерения: в тыс. рублей		по ОКЕИ 384		
Местонахождение (адрес) <u>117556, Москва г, Варшавское ш, д. № 95, корп. 1, ком. Часть комн. № 3 пом. № II</u>				
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту <input checked="" type="checkbox"/> ДА <input type="checkbox"/> НЕТ				
Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора <u>Общество с ограниченной ответственностью Аудиторская служба «РЦБ-Деловая Перспектива»</u>				
Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора		ИНН 7710290480		
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора		ОГРН/ОГРНИП 1027700305412		

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	-	-	-
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
4.1	Финансовые вложения	1170	601 283	601 283	795 283
	в том числе:				
	Доли в уставных капиталах других организаций	1171	601 283	601 283	601 283
	Предоставленные долгосрочные займы	1172	-	-	194 000
4.2	Отложенные налоговые активы	1180	12	11	5
	в том числе:				
	Оценочные обязательства по оплате отпусков	1181	12	11	5
4.3	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	4 809
	в том числе:				
	Дебиторская задолженность по процентам по долгосрочным займам		-	-	4 809
	Итого по разделу I	1100	601 295	601 294	800 097
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	-	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
	Дебиторская задолженность	1230	154 833	81	68
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	1231	14	14	14
	Расчеты по налогам и сборам	1232	45	45	45
	Проценты по договору банковского счета	1233	180	22	9
	Проценты по неснижаемому остатку на счете брокера	1234	2 839	-	-
4.4	Денежные средства на брокерском счете	1235	151 755	-	-
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-

	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	71 623	219 361	2 691
	в том числе:				
	Расчетные счета	1251	71 623	219 361	2 691
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	226 456	219 442	2 759
	БАЛАНС	1600	827 751	820 736	802 856

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
4.5	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	773 166	773 166	773 166
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
4.6	Резервный капитал	1360	5 104	4 291	3 727
4.7	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	48 632	40 675	24 983
	Итого по разделу III	1300	826 902	818 132	801 876
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	-	-	-
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
4.9	Заемные средства	1510	-	1 525	-
	в том числе:				
	Краткосрочные займы	1511	-	1 500	-
	Проценты по краткосрочным займам	1512	-	25	-
	Кредиторская задолженность	1520	790	1 023	950
	в том числе:				
	Расчеты по налогам и сборам	1521	790	1 019	950
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	1522	-	4	-
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
4.10	Оценочные обязательства	1540	59	56	30
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	849	2 605	980
	БАЛАНС	1700	827 751	820 736	802 856

Генеральный
директор



Толыга Оксана Ивановна
(расшифровка подписи)

25 марта 2022 г.

Отчет о финансовых результатах
за Январь - Декабрь 2021 г.

Организация Акционерное общество "Партнерские инвестиции"	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды		
Идентификационный номер налогоплательщика	по ОКПО	0710002	31	12	2021
Вид экономической деятельности Вложения в ценные бумаги	ИНН	69003213			
Организационно-правовая форма / форма собственности Непубличные акционерные общества / Частная собственность	по ОКВЭД 2	7714824905			
Единица измерения: в тыс. рублей	по ОКОПФ / ОКФС	64.99.1	12267	16	
	по ОКЕИ		384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2021 г.	За Январь - Декабрь 2020 г.
5.1	Выручка	2110	-	-
	Себестоимость продаж	2120	-	-
	Валовая прибыль (убыток)	2100	-	-
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(706)	(731)
	в том числе:			
	Оплата труда	2221	(355)	(373)
	Страховые взносы	2222	(107)	(113)
	Аудиторские услуги	2223	(110)	(110)
	Оценочные обязательства по оплате отпусков	2224	(39)	(40)
5.2	Прочие расходы	2225	(95)	(95)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(706)	(731)
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	11 764	21 152
	в том числе:			
	Проценты на остаток денежных средств на расчетном счете	23201	7 170	64
5.3	Проценты по выданным займам	23202	-	21 088
	Проценты на остаток денежных средств на счете брокера	23203	4 594	-
	Проценты к уплате	2330	(10)	(25)
	в том числе:			
5.3	Проценты к уплате	23301	(10)	(25)
	Прочие доходы	2340	-	-
	Прочие расходы	2350	(87)	(76)
	в том числе:			
	Комиссия банка	2351	(41)	(32)
	Услуги регистратора	2352	(46)	(44)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	10 961	20 320
5.4	Налог на прибыль	2410	(2 192)	(4 063)
	в том числе:			
5.4	текущий налог на прибыль	2411	(2 193)	(4 069)
5.4	отложенный налог на прибыль	2412	1	6
	Прочее	2460	-	-
5.5	Чистая прибыль (убыток)	2400	8 769	16 257

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2021 г.	За Январь - Декабрь 2020 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	8 769	16 257
5.5	Справочно	2900	-	-
	Базовая прибыль (убыток) на акцию		-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Генеральный
директор



Должность Оксана Ивановна

(подпись) (рашифровка подписи)

25 марта 2022

Бухгалтерский баланс
на 31 марта 2022 г.

		Коды		
		0710001		
		31	03	2022
Организация	<u>Акционерное общество "Партнерские инвестиции"</u>	по ОКПО		
Идентификационный номер налогоплательщика		69003213		
Вид экономической деятельности	<u>Вложения в ценные бумаги</u>	ИНН		
Организационно-правовая форма / форма собственности		7714824905		
Непубличные акционерные общества	<u>/ Частная собственность</u>	по ОКВЭД 2		
Единица измерения:	в тыс. рублей	64.99.1		
Местонахождение (адрес)	<u>117556, Москва г, Варшавское ш, д. № 95, корп. 1, ком. Часть комн. № 3 пом. № II</u>	по ОКОПФ / ОКФС		
		12267	16	
		по ОКЕИ		
		384		

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту ДА НЕТ

Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора

Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора

ИНН

Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора

ОГРН/
ОГРНИП

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 марта 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	-	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	-	-	-
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	601 283	601 283	601 283
	в том числе:				
	Доли в уставных капиталах других организаций	1171	601 283	601 283	601 283
	Отложенные налоговые активы	1180	11 332	12	11
	в том числе:				
	Оценочные обязательства по оплате отпусков	1181	13	12	11
	Убыток текущего периода	1182	1 225	-	-
	Финансовые вложения	1183	10 094	-	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	612 614	601 295	601 294
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	-	-	-
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
	Дебиторская задолженность	1230	9 982	154 833	81
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	1231	7	14	14
	Расчеты по налогам и сборам	1232	46	45	45
	Проценты по договору банковского счета	1233	1 501	180	22

	Проценты по неснижаемому остатку на счете брокера	1234	119	2 839	-
	Денежные средства на брокерском счете	1235	33	151 755	-
	Начисленный, купонный доход по облигациям	1236	8 276	-	-
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	650 766	-	-
	в том числе:				
	Долговые ценные бумаги	1241	6 050 766	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	25 863	71 623	219 361
	в том числе:				
	Расчетные счета	1251	25 863	71 623	219 361
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	686 610	226 456	219 442
	БАЛАНС	1600	1 299 225	827 751	820 736

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 марта 2022 г.	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	773 166	773 166	773 166
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	5 104	5 104	4 291
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	11 791	48 632	40 675
	Итого по разделу III	1300	790 061	826 902	818 132
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	508 329	-	-
	в том числе:				
	Долгосрочные займы	1411	500 000	-	-
	Проценты по займам	1412	8 329	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	508 329	-	-
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	-	-	1 525
	в том числе:				
	Краткосрочные займы	1511	-	-	1 500
	Проценты по краткосрочным займам	1512	-	-	25
	Кредиторская задолженность	1520	771	790	1 023
	в том числе:				
	Расчеты по налогам и сборам	1521	771	790	1 019
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	1522	-	-	4
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	64	59	56
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	835	849	2 605
	БАЛАНС	1700	1 299 225	827 751	820 736

Руководитель



(подпись)

Полога Оксана Ивановна

(расшифровка подписи)

8 апреля 2022 г.

Отчет о финансовых результатах
за Январь - Март 2022 г.

		Дата (число, месяц, год)	Коды		
		Форма по ОКУД	0710002		
Организация	<u>Акционерное общество "Партнерские инвестиции"</u>	по ОКПО	31	03	2022
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	69003213		
Вид экономической деятельности	<u>Вложения в ценные бумаги</u>	по ОКВЭД 2	7714824905		
Организационно-правовая форма / форма собственности	<u>Непубличные акционерные общества / Частная собственность</u>	по ОКПОФ / ОКФС	64.99.1		
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ	12267	16	
			384		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Март 2022 г.	За Январь - Март 2021 г.
	Выручка	2110	-	-
	Себестоимость продаж	2120	-	-
	Валовая прибыль (убыток)	2100	-	-
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(153)	(160)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(153)	(160)
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	12 386	1 986
	Проценты к уплате	2330	(8 329)	(10)
	Прочие доходы	2340	-	-
	Прочие расходы	2350	(50 575)	(21)
	в том числе:			
	Комиссия банка	2351	(11)	(10)
	Услуги регистратора	2352	(96)	(11)
	Переоценка ц/б	2353	(50 468)	-
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(46 671)	1 795
	Налог на прибыль	2410	9 831	(359)
	в том числе:			
	текущий налог на прибыль	2411	(1 489)	(360)
	отложенный налог на прибыль	2412	11 320	1
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(36 840)	1 436

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Март 2022 г.	За Январь - Март 2021 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	(36 840)	1 436
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель



Полюга Оксана Ивановна

(расшифровка подписи)

8 апреля 2022 г.

АО "Партнерские инвестиции"

Оборотно-сальдовая ведомость за Январь 2022 г. - Май 2022 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						
Субконто3						
09, Отложенные налоговые активы	11 775,28		3 052 707,63		3 064 482,91	
Оценочные обязательства и резервы	11 775,28		2 317,42		14 092,70	
Убыток текущего периода			2 692 054,32		2 692 054,32	
Финансовые вложения			358 335,89		358 335,89	
26, Общехозяйственные расходы			250 343,92	250 343,92		
Аренда зданий, помещений			29 600,00	29 600,00		
Информация обязательная к раскрытию в СМИ			902,51	902,51		
Оценочное обязательство по оплате отпусков			12 863,28	12 863,28		
Страховые взносы			48 008,76	48 008,76		
ФОТ			158 969,37	158 969,37		
51, Расчетные счета	71 622 672,70		504 701 063,00	549 831 299,86	26 492 435,84	
АО "БАНК ГПБ" (Расчетный)	187 073,63		500 000,00	359 970,35	327 103,28	
Аренда зданий, помещений				14 800,00		
Комиссии банков				9 832,00		
Налог на прибыль				74 460,00		
Перевод денежных средств на брокерский счет				44 000,00		
Перевод денежных средств на расчетный счет			500 000,00			
Программное обеспечение специализированное				800,00		
Расходы по выпуску и обслуживанию собственных ЦБ				15 760,00		
Сопровождение программного обеспечения				3 200,00		
Страховые взносы				48 304,78		
ФОТ				148 813,57		
МОСКОВСКИЙ ФИЛИАЛ "БАНК СГБ" (Расчетный)	71 435 599,07		504 201 063,00	549 471 329,51	26 165 332,56	
Доход от размещения на депозите			1 755 023,41			
Информация обязательная к раскрытию в СМИ				902,51		
Комиссии банков				8 042,00		
Налог на прибыль				2 951 249,00		
Перевод денежных средств на брокерский счет				546 000 000,00		

Перевод денежных средств на расчетный счет				500 000,00		
Поступление денежных средств с брокерского счета			2 438 779,59			
Привлечение кредитов и займов			500 000 000,00			
Прочие поступления			7 260,00			
ФОТ				11 136,00		
58. Финансовые вложения	601 282 700,00		808 152 285,61	105 779 980,61	1 303 655 005,00	
58.01. Паи и акции	601 282 700,00				601 282 700,00	
58.01.1. Паи	601 282 700,00				601 282 700,00	
ООО "Нординвест"	601 282 700,00				601 282 700,00	
58.02. Долговые ценные бумаги			808 152 285,61	105 779 980,61	702 372 305,00	
58.02.1. ТелоЦБ			780 784 230,61	78 424 975,61	702 359 255,00	
Минфин России			780 784 230,61	78 424 975,61	702 359 255,00	
ОФЗ 26207 26207RMFS 08.02.22			165 852 619,44	18 335 899,44	147 516 720,00	
ОФЗ 26207 26207RMFS 11.02.22			30 695 960,02	3 272 980,02	27 422 980,00	
ОФЗ 26207 26207RMFS 27.01.22			584 235 651,15	56 816 096,15	527 419 555,00	
58.02.2. НКД			27 368 055,00	27 355 005,00	13 050,00	
Минфин России			27 368 055,00	27 355 005,00	13 050,00	
ОФЗ 26207 26207RMFS 08.02.22			6 305 520,00	6 305 520,00		
ОФЗ 26207 26207RMFS 11.02.22			13 050,00		13 050,00	
ОФЗ 26207 26207RMFS 27.01.22			21 049 485,00	21 049 485,00		
60. Расчеты с поставщиками и подрядчиками	7 400,00		74 325,02	88 665,02		6 940,00
60.01. Расчеты с поставщиками и подрядчиками			38 862,51	49 802,51		10 940,00
АО "Интерфакс"			902,51	902,51		
АО "Новый регистратор"			15 760,00	19 300,00		3 540,00
ООО Аудиторская служба "РЦБ-Деловая Перспектива"						
САВ-Трейд ООО			22 200,00	29 600,00		7 400,00
60.02. Расчеты по авансам выданным	7 400,00		35 462,51	38 862,51	4 000,00	
АО "Интерфакс"			902,51	902,51		
АО "Новый регистратор"			15 760,00	15 760,00		
ООО "Сертум-Про"			4 000,00		4 000,00	
САВ-Трейд ООО	7 400,00		14 800,00	22 200,00		
67. Расчеты по долгосрочным кредитам и займам				516 267 123,28		516 267 123,28
67.03. Долгосрочные займы				500 000 000,00		500 000 000,00
АО "Инвестиционный альянс"				130 000 000,00		130 000 000,00
АО "Системное развитие"				134 000 000,00		134 000 000,00
ООО "Нординвест"				236 000 000,00		236 000 000,00

67.04, Проценты по долгосрочным займам				16 267 123,28		16 267 123,28
АО "Инвестиционный альянс"				4 229 452,05		4 229 452,05
АО "Системное развитие"				4 359 589,04		4 359 589,04
ООО "Нординвест"				7 678 082,19		7 678 082,19
68, Расчеты по налогам и сборам		763 845,23	3 046 502,00	3 028 521,00		745 864,23
68.01, НДФЛ при исполнении обязанностей налогового агента	13 181,74		20 793,00	20 793,00	13 181,74	
68.01.1, НДФЛ исчисленный налоговым агентом	13 181,74		20 793,00	20 793,00	13 181,74	
68.02, Налог на добавленную стоимость	1 433,66				1 433,66	
68.04, Налог на прибыль		790 068,63	3 025 709,00	3 007 728,00		772 087,63
68.04.1, Расчеты с бюджетом		790 068,63	3 025 709,00	3 007 728,00		772 087,63
68.08, Налог на имущество	11 608,00				11 608,00	
69, Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	18 603,30		48 304,78	48 304,78	18 603,30	
69.01, Расчеты по социальному страхованию	1 798,32		4 638,54	4 638,54	1 798,32	
69.02, Расчеты по пенсионному обеспечению	13 642,41		35 188,91	35 188,91	13 642,41	
69.02.7, Обязательное пенсионное страхование	13 642,41		35 188,91	35 188,91	13 642,41	
69.03, Расчеты по обязательному медицинскому страхованию	3 162,57		8 157,43	8 157,43	3 162,57	
69.03.1, Федеральный фонд ОМС	3 162,57		8 157,43	8 157,43	3 162,57	
69.11, Расчеты по обязательному социальному страхованию от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний			319,90	319,90		
70, Расчеты с персоналом по оплате труда		168,57	159 949,57	159 949,57		168,57
76, Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	154 781 028,33		631 639 315,48	767 895 979,06	18 524 364,75	
76.03, Расчеты по причитающимся дивидендам и другим доходам			20 051 517,50	1 651 795,00	18 399 722,50	
Минфин России			20 051 517,50	1 651 795,00	18 399 722,50	
76.05, Расчеты с прочими поставщиками и подрядчиками	7 260,00			7 260,00		
САВ-Трейд ООО	7 260,00			7 260,00		

76.09, Прочие расчеты с разными дебиторами и кредиторами	154 773 768,33		611 587 797,98	766 236 924,06	124 642,25	
Минфин России			29 006 800,00	29 006 800,00		
Московский филиал "БАНК СГБ"	179 673,70		1 688 616,56	1 755 023,41	113 266,85	
ООО "АЛОР +"	154 594 094,63		580 892 381,42	735 475 100,65	11 375,40	
77, Отложенные налоговые обязательства				586 016,77		586 016,77
80, Уставный капитал		773 165 806,00				773 165 806,00
80.01, Обыкновенные акции		773 165 806,00				773 165 806,00
82, Резервный капитал		5 103 740,48				5 103 740,48
82.01, Резервы, образованные в соответствии с законодательством		5 103 740,48				5 103 740,48
84, Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)		48 631 742,91				48 631 742,91
84.01, Прибыль, подлежащая распределению		48 631 742,91				48 631 742,91
90, Продажи			250 343,92	250 343,92		
90.08, Управленческие расходы			250 343,92		250 343,92	
90.08.1, Управленческие расходы по деятельности с основной системой налогообложения			250 343,92		250 343,92	
90.09, Прибыль / убыток от продаж				250 343,92		250 343,92
<...>				250 343,92		
91, Прочие доходы и расходы			184 511 121,23	184 511 121,23		
91.01, Прочие доходы				102 804 654,78		102 804 654,78
Доходы (расходы), связанные с переоценкой ценных бумаг				79 563 380,00		
НКД, начисленный				20 051 517,50		
Проценты на остаток денежных средств (брокер)				1 501 140,72		
Проценты на остаток денежных средств на расчетном счете в рублях				1 688 616,56		
91.02, Прочие расходы			94 836 247,64		94 836 247,64	
Доходы (расходы), связанные с переоценкой ценных бумаг			78 424 975,61			
Проценты по займам полученным			16 267 123,28			
Расходы на услуги банков			17 874,00			
Услуги депозитария (хранение ценных бумаг)			106 974,75			
Услуги реестродержателя			19 300,00			
91.09, Сальдо прочих доходов и расходов			89 674 873,59	81 706 466,45	7 968 407,14	
<...>			69 623 356,09	81 706 466,45		

НКД, начисленный			20 051 517,50			
96, Резервы предстоящих расходов		58 876,42	4 584,34	16 171,40		70 463,48
96.01, Оценочные обязательства по вознаграждениям работникам		58 876,42	4 584,34	16 171,40		70 463,48
96.01.1, Оценочные обязательства по вознаграждениям		45 219,98	3 521,00	12 420,43		54 119,41
96.01.2, Оценочные обязательства по страховым взносам		13 656,44	1 063,34	3 750,97		16 344,07
99, Прибыли и убытки			85 550 555,14	92 727 581,22		7 177 026,08
99.01, Прибыли и убытки от хозяйственной деятельности (за исключением налога на прибыль)			81 956 810,37	89 674 873,59		7 718 063,22
99.01.1, Прибыли и убытки по деятельности с основной системой налогообложения			81 956 810,37	69 623 356,09	12 333 454,28	
99.01.2, Прибыли и убытки по отдельным видам деятельности с особым порядком налогообложения				20 051 517,50		20 051 517,50
99.02, Налог на прибыль			3 593 744,77	3 052 707,63	541 037,14	
99.02.О, Отложенный налог на прибыль			586 016,77	3 052 707,63		2 466 690,86
99.02.Т, Текущий налог на прибыль			3 007 728,00		3 007 728,00	
Итого	827 724 179,61	827 724 179,61	2 221 441 401,64	2 221 441 401,64	1 351 754 891,80	1 351 754 891,80
001, Арендованные основные средства	253 763,93				253 763,93	