

**ОТЧЕТ №02/20**  
**об оценке рыночной стоимости**  
**дебиторской задолженности ООО**  
**«ДревПром» (ИНН 0268057000, ОГРН**  
**1110268002547) перед Билаловым**  
**Маратом Илдусовичем**

## **СОДЕРЖАНИЕ**

<b>1.ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ И ВЫВОДЫ</b>	<b>3</b>
<b>2.ДОПУЩЕНИЯ И ОГРАНИЧИТЕЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ, ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ ОЦЕНЩИКОМ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ</b>	<b>4</b>
<b>3.ПРИМЕНЯЕМЫЕ СТАНДАРТЫ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>4</b>
<b>4. ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ</b>	<b>5</b>
<b>5.ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ОЦЕНКИ</b>	<b>7</b>
<b>6. ОЦЕНКА РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ</b>	<b>11</b>
<b>7. СОГЛАСОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ</b>	<b>13</b>
<b>8.ИТОГОВОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ</b>	<b>14</b>
<b>9.ЗАЯВЛЕНИЕ О СОБЛЮДЕНИИ</b>	<b>14</b>
<b>10.СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ</b>	<b>15</b>
<b>11.ПРИЛОЖЕНИЯ</b>	<b>16</b>

# 1.ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ И ВЫВОДЫ

## ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ, ИДЕНТИФИЦИРУЮЩАЯ ОБЪЕКТ ОЦЕНКИ

**Объект оценки:** Дебиторская задолженность ООО «ДревПром» (ИНН 0268057000, ОГРН 1110268002547) перед Билаловым М.И.

**Номинальная стоимость объекта оценки:** 466 901, 82 руб.

**Цель оценки:** определение рыночной стоимости объекта оценки по состоянию на 10.11.2020 г.

**Предполагаемое использование результатов оценки и связанные с этим ограничения:** для использования при определении начальной цены торгов по продаже объекта в рамках процедуры банкротства гражданина Билалова М.И.

**Основание для проведения оценки:** Решение Арбитражного суда Челябинской области от 25.02.2020 года по делу №А76-35915/2019 и п. 2 ст. 213.26 ФЗ от 26.10.2002 N 127-ФЗ "О несостоятельности (банкротстве)".

**Порядковый номер отчета:** 02/20

**Дата оценки:** 06 ноября 2020 г.

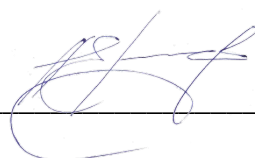
**Дата составления отчета:** 13 ноября 2020 г.

**Срок проведения оценки:** 06.11.2020г. - 13.11.2020 г.

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

Подход к оценке	Затратный	Сравнительный	Доходный
Результаты оценки, руб.	Не применялся. Обоснованный отказ	Не применялся. Обоснованный отказ	117 000,00
Удельный вес используемого подхода	-	-	1
Рыночная стоимость дебиторской задолженности ООО «ДревПром» (ИНН 0268057000, ОГРН 1110268002547) перед Билаловым М.И., руб.	117 000,00		

Финансовый управляющий

 Ершов А.В.

## **2.ДОПУЩЕНИЯ И ОГРАНИЧИТЕЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ, ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ ОЦЕНЩИКОМ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ**

- ✓ Настоящий отчет достоверен исключительно в полном объеме, отдельные части отчета не могут являться самостоятельными документами.
- ✓ В процессе оценки специальная юридическая экспертиза документов, касающихся прав собственности на объект оценки не проводилась.
- ✓ При проведении анализа и расчетов использовалась исходная информация об объекте оценки, полученная от собственника объекта.
- ✓ Информация, показатели, характеристики и т.д., использованные при оценке и содержащиеся в настоящем отчете, были получены из источников, которые, по мнению оценщика, являются достоверными. Все использованные Оценщиком в отчете данные, снабженные ссылками на источники информации, не могут рассматриваться как его собственные утверждения.

## **3.ПРИМЕНЯЕМЫЕ СТАНДАРТЫ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

При проведении данной оценки использовались нормативные документы и федеральные стандарты оценочной деятельности:

- Федеральный закон Российской Федерации «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» от 29 июля .1998 г., №135-ФЗ (со всеми изм. и дополнениями);
- Федеральный стандарт оценки «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО №1) (утв. приказом Минэкономразвития РФ от 20 июля 2007 г. №256);
- Федеральный стандарт оценки «Цель оценки и виды стоимости» (ФСО № 2) (утв. приказом Минэкономразвития РФ от 20 июля 2007 г. № 255);
- Федеральный стандарт оценки «Требования к отчету об оценке» (ФСО № 3) (утв. приказом Минэкономразвития РФ от 20 июля 2007 г. № 254);
- Федеральный стандарт оценки "Оценка недвижимости (ФСО № 7)" (утв. приказом Министерства экономического развития РФ от 25 сентября 2014 г. N 611);
- Международные стандарты оценки МСО 2011 Международного совета по стандартам оценки (МССО);
- Европейские стандарты оценки ЕСО 2009 и последующие публикации Европейской группы ассоциации оценщиков (ЕГАО).

Применение международных и европейских стандартов связано с тем, что данные стандарты определяют основополагающие принципы оценки, применяемые при проведении работ по оценке, что необходимо для дальнейшего достижения согласованности в оценочной практике на мировом уровне. Использование указанных стандартов оценки допускалось в случаях необходимости применения и их соответствия (идентичности, адекватности) требованиям отечественных законодательных и нормативных правовых актов.

Оценка выполнялась с частичным применением и других действующих нормативных документов.

## **4. ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ**

### **ПЕРЕЧЕНЬ ДОКУМЕНТОВ ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ОЦЕНЩИКОМ И УСТАНОВЛИВАЮЩИХ**

Проведение анализа и расчетов, прежде всего, основывалось на информации, полученной от Заказчика и в ходе независимых исследований, проведенных Оценщиком.

Данные, предоставленные Заказчиком:

- Выписка из ЕГРЮЛ ООО «ДревПром»
- Результаты инвентаризации от 20.09.2016, представленные конкурсным управляющим ООО «ДревПром» Афониным И.В.
- Решение АС РБ от 30.04.2015 г. по делу А07-8747/2014;

Предполагается, что информация, представленная Заказчиком или сторонними специалистами, является надежной и достоверной.

В соответствии с п. 19 ФСО №1 оценщик должен провести анализ достаточности и достоверности информации, используя доступные ему для этого средства и методы.

Проведенный анализ и сделанные выводы представлены ниже.

Анализ достаточности информации.

Достаточный - удовлетворяющий какой-либо потребности, имеющийся в нужном количестве, довольно большой.

Анализ показал, что для расчета рыночной стоимости объекта оценки с учетом изложенных в Отчете допущений имеются все необходимые данные.

Анализ достоверности информации.

Достоверный - подлинный, несомненный, не вызывающий сомнений.

Данный анализ проводился путем соотнесения активов и обязательств из перечня, полученного от Заказчика, и перечня, указанного в документах (также предоставленных Заказчиком) на эти активы и обязательства.

Проведенный анализ показал, что перечень активов и обязательств для оценки соотносится с активами и обязательствами, указанными в предоставленных документах.

Допущение. В рамках настоящего Отчета Исполнитель не проводил экспертизы полученных документов и исходил из допущения, что копии, предоставленные Заказчиком, являются подлинными, а информация, полученная в свободном виде (в виде электронных таблиц и справок), - достоверна.

Оценка выполнена, исходя из следующих предположений:

Оцениваемые объекты не обременены дополнительными сервитутами, не учтенными при оценке объектов.

Юридическая экспертиза прав не производилась.

## **КОЛИЧЕСТВЕННЫЕ И КАЧЕСТВЕННЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ**

### **СВЕДЕНИЯ ОБ ОБЪЕКТЕ ОЦЕНКИ**

Объектом оценки является дебиторская задолженность ООО «ДревПром» (ИНН 0268057000, ОГРН 1110268002547) перед Билаловым М.И. Номинальная стоимость объекта оценки – 466 901, 82 рублей.

Данная дебиторская задолженность возникла в результате заключения между Билаловым М.И. (Клиент) и ООО «ДревПром» (Финансовый агент) договоров финансирования № б/н (далее -Договор):

- от 18 января 2014 года по договору № 133999 с ОАО «Сбербанк России» от 25.07.2013 г. В кассу Должника была внесена сумма в размере 187 687, 50 руб., что подтверждается квитанцией к приходно-кассовому ордеру № 9 от 18.01.2014г.;

- от 23 декабря 2013 года по кредитному договору №625/0002-0158394 с ЗАО «ВТБ 24» от 30.05.2013 г. В кассу Должника была внесена сумма в размере 174 600 руб., что подтверждается квитанцией к приходно-кассовому ордеру № 134 от 23.12.2013г.;

- от 16 декабря 2013 года по кредитному договору № 111182358 с ЗАО «Банк Русский Стандарт» от 14.12.2013 г. В кассу Должника была внесена сумма в размере 54614, 32 руб., что подтверждается квитанцией к приходно-кассовому ордеру № 126 от 16.12.2013г.;

- от 16 декабря 2013 года по кредитному договору № 1367-01358-355-10872-810/13ф с ОАО КБ «Пойдем!» от 14.12.2013 г. В кассу Должника была внесена сумма в размере 50 000 руб., что подтверждается квитанцией к приходно-кассовому ордеру № 126 от 16.12.2013г.

В отношении ООО «ДревПром» 30.04.2015г. введено конкурсное производство сроком на 6 месяцев, в настоящее время процедура не завершена.

Требования Билалова М.И. к ООО «ДревПром» определением АС Республики Башкортостан от 23.04.2014 г. по делу А07-8747/2014 в размере 466 901,82 рублей включены в третью очередь реестра требований кредиторов ООО «ДревПром».

## 5. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ОЦЕНКИ

### ЭТАПЫ ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНКИ

В соответствии с п. 14 ФСО №1 «Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки», утвержденного приказом Минэкономразвития РФ от 20 июля 2007 г. №256, проведение оценки объекта включает в себя следующие этапы:

- заключение Договора на проведение оценки, включающего задание на оценку;
- сбор и анализ информации, необходимой для проведения оценки;
  - ✓ Оценщик изучает количественные и качественные характеристики объекта оценки, собирает информацию, существенную для определения стоимости объекта оценки теми подходами и методами, которые на основании суждения оценщика должны быть применены при проведении оценки, в том числе:
    - а) информацию о политических, экономических, социальных и экологических и прочих факторах, оказывающих влияние на стоимость объекта оценки;
    - б) информацию о спросе и предложении на рынке, к которому относится объект оценки, включая информацию о факторах, влияющих на спрос и предложение, количественных и качественных характеристиках данных факторов;
    - в) информацию об объекте оценки, включая правоустанавливающие документы, сведения об обременениях, связанных с объектом оценки, информацию о физических свойствах объекта оценки, его технических и эксплуатационных характеристиках, износе и устаревания, прошлых и ожидаемых доходах и затратах, данные бухгалтерского учета и отчетности, относящиеся к объекту оценки, а также иную информацию, существенную для определения стоимости объекта оценки.
- применение подходов к оценке, включая выбор методов оценки и осуществление необходимых расчетов;
- согласование (обобщение) результатов применения подходов к оценке и определение итоговой величины стоимости объекта оценки;
- составление отчета об оценке.

### ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ

#### Затратный подход

Отказ от затратного подхода:

«Под рыночной стоимостью объекта оценки понимается наиболее вероятная цена, по которой данный объект оценки может быть отчужден на открытом рынке в условиях конкуренции» - такова первая и основная дефиниция рыночной стоимости в законе «Об оценочной деятельности в РФ». Применительно к затратному подходу конкуренция предполагает наличие производителей товара, соревнующихся, в том числе, по оптимизации затрат на его производство.

Особенностью дебиторской задолженности является то, что она не производится для продажи. Другими словами, не существует производителей, осуществляющих плановый выпуск на рынок дебиторской задолженности. Соответственно, отсутствует конкуренция поставщиков, и, следовательно, отсутствуют рыночные ориентиры для определения типичного уровня затрат для производства прав требования. Таким образом, затратный подход не может быть применен для оценки рыночной стоимости дебиторской задолженности, поскольку на рынке отсутствует конкуренция поставщиков, необходимая для определения конкурентного уровня затрат для производства этого товара.

#### Сравнительный подход

Отказ от сравнительного подхода:

Ограничением конкуренции является также отсутствие стандартизации товара на рынке дебиторской задолженности. В таких условиях функция плотности нормального распределения, которой обычно подчиняются рыночные цены, характеризуется очень высоким значением дисперсии. Поэтому точка наибольшей плотности вероятности, соответствующей обычно понятию «наиболее вероятная цена», распространяется в горизонтальный отрезок, характерный для равномерного распределения.

Даже если допустить возможность достоверного определения границ такого отрезка, что на практике невозможно вследствие дефицита информации (помимо соответствия дебиторов – аналогов по типу рынка, включая масштаб, специфику, локализацию и диверсификацию, для адекватного сравнения необходимо соответствие технологий, системы снабжения и организации.

противном случае гарантированы грубые ошибки), выразить результаты оценки в рублях, как того требует закон, невозможно, поскольку каждая точка функции плотности равномерного распределения характеризуется равной вероятностью.

Понятно, что полусумма предполагаемых координат границ равномерного распределения также не является ориентиром для определения наиболее вероятностной цены. Поскольку в данном случае невозможно определить наиболее вероятную цену, сравнительный подход не применяется для оценки дебиторской задолженности.

#### **Доходный подход**

Преобладающим мотивом приобретения права требования дебиторской задолженности является получение прибыли в виде разницы между уплаченной за него ценой и полученной при погашении задолженности суммой. Доходный подход полностью соответствует всем условиям, соблюдение которых необходимо для оценки рыночной стоимости долга.

Оценка в данном случае основывается на двух технических приемах: приведение стоимости будущих выплат к дате оценки и определение скидки на риск неплатежа.

**На основании всего выше изложенного, для определения рыночной стоимости объекта оценки, возможно, использовать только доходный подход, таким образом согласование результатов между подходами не требуется.**



## ВЫБРАННАЯ МЕТОДИКА

Дебиторская задолженность позволяет дебитору получить бесплатный кредит, а кредитору не только обеспечить реализацию его продукции, но и в ряде случаев отсрочить выплату налоговых платежей, т.е. применить схему «взаимных долгов».

Вместе с тем с развитием рыночных отношений дебиторская задолженность все в большей мере выступает как самостоятельный объект купли-продажи на открытом рынке.

При оценке стоимости дебиторской задолженности важно проанализировать способы ее образования. Дебиторская задолженность — комплексная статья, включающая расчеты:

- с покупателями и заказчиками;
- по векселям к получению;
- с дочерними и зависимыми обществами;
- с участниками (учредителями) по взносам в уставный капитал;
- по выданным авансам;
- с прочими дебиторами.

На возникновение и увеличение дебиторской задолженности влияют следующие факторы:

- стремление к максимизации денежных потоков предприятия;
- желание снизить издержки фирмы;
- получение дебитором неявного бесплатного кредита.

Если дебиторская задолженность рассчитана на погашение в течении 12 месяцев, то она считается нормальной, в случае превышения указанного срока она является ненормальной, или просроченной.

Объем дебиторской задолженности зависит от многих факторов: вида продукта, емкости рынка, степени его наполняемости данной продукцией, системы расчетов с покупателями и т.д.

В условиях нестабильной экономики России основной формой расчетов стала предоплата (частичная предоплата), влекущая за собой взаимные неплатежи, а также бартерный обмен и, как следствие, рост дебиторской задолженности.

Задача же создания и поддержания оптимальной структуры собственных оборотных активов, эффективное управление оборотными активами и краткосрочными пассивами приобретает особое значение в рыночной экономике. Дебиторская задолженность является как раз тем активом, который может стать объектом активной работы по улучшению структуры собственных оборотных средств. По этой причине целесообразно выделить дебиторскую задолженность предприятия как самостоятельный объект оценки.

В настоящее время не существует общепринятой методики оценки стоимости дебиторской задолженности. Использование при оценке стоимости дебиторской задолженности зарубежного опыта практически невозможно, в силу различия общепринятых правил ведения бухгалтерского учета, составления отчетности, а также потому, что залоговые обязательства иностранных компаний существуют, как правило, в форме векселей, облигаций и других ценных бумаг, свободно обращающихся на биржевом или внебиржевом рынке. Таким образом, проблема оценки стоимости дебиторской задолженности стоит для российских оценщиков особенно остро.

Нельзя сказать, что до сих пор в теории и практике российской оценочной деятельности не предпринималось никаких попыток разработать методику оценки «дебиторки». На сегодняшний день существует множество российских методик и методических рекомендаций по оценке дебиторской задолженности, среди которых есть разработки государственных структур, таких как Российский фонд федерального имущества; саморегулирующихся общественных организаций: Российского общества оценщиков, Национальной коллегии оценщиков; есть и авторские методики; бартерная методика Круглова М.В., сценарная методика Юдинцева С.П., методика альтернативных сценариев Прудникова В.И., методика оценки рискованных долговых обязательств, разработанная авторским коллективом специалистов Центра профессиональной оценки под руководством проф. Федотовой М.А., методика оценки ликвидационной стоимости дебиторской задолженности при реализации в рамках конкурсного производства, разработанная экспертами оценщиками ООО «Центр экспертизы собственности» и множество других.

Все известные методики можно подразделить на ведомственные (часто существующие в форме проекта и поэтому имеющие многочисленные недостатки) и авторские, разработанные практикующими экспертами-оценщиками. Общей чертой всех методик является то, что оценка дебиторской задолженности предполагает проведение финансового анализа, позволяющего «очистить» обязательства от безнадежных, агрегировать их по различным критериям и, применив определенные понижающие коэффициенты разной степени сложности, привести исходную величину долговых обязательств к рыночной или ликвидационной стоимости. При этом все ведомственные методики стремятся к унификации расчетов стоимости долговых обязательств и направлены на массовую, зачастую экспресс-оценку. Это приводит к «усредненной оценке», не позволяющей учесть специфические характеристики конкретного портфеля долговых обязательств. В свою очередь, авторские методики, разработанные на основе конкретного фактического материала

учитывают отличительные черты оцениваемого объекта, но достаточно сложны в расчетах и могут использоваться ограниченно.

Исходя из выше сказанного, и основываясь на суждении собственного профессионального опыта, оценщик считает возможным применение для целей оценки дебиторской задолженности только ниже представленных методов оценки:

-Метод моделирования добровольной оплаты дебиторской задолженности (данный метод исходит из той предпосылки, что дебитор в добровольном порядке оплачивает сложившуюся задолженность после получения от кредитора претензии о погашении долгов);

-Метод моделирования судебного взыскания дебиторской задолженности (данный метод исходит из той предпосылки, что дебитор отказывается добровольно оплатить свою задолженность, либо находится в стадии банкротства);

-Метод моделирования вынужденной продажи дебиторской задолженности (данный метод исходит из той предпосылки, что балансодержатель будет вынужден продать дебиторскую задолженность по той или иной причине третьей стороне, например профессиональным коллекторам).

## 6. ОЦЕНКА РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

**Расчет стоимости просроченной дебиторской задолженности методом моделирования добровольной оплаты.**

Сущность данного метода состоит в том, что дебитор в добровольном порядке оплачивает сложившуюся задолженность после получения от кредитора претензии о погашении долгов.

Так как дебиторская задолженность является просроченной и в отношении дебитор признан банкротом и открыто конкурсное производство, то оценщик отказывается от применения метода добровольной оплаты.

**Расчет стоимости просроченной дебиторской задолженности методом моделирования судебного взыскания**

Сущность данного метода состоит в том, что дебитор отказывается погасить сложившуюся задолженность в добровольном порядке, в связи с чем кредитор вынужден взыскивать задолженности через суд.

Так как дебиторская задолженность является просроченной и в отношении дебитор признан банкротом и открыто конкурсное производство, то оценщик отказывается от применения метода моделирования судебного взыскания.

**Расчет стоимости просроченной дебиторской задолженности методом моделирования вынужденной продажи дебиторской задолженности**

Сущность данного метода состоит в том, что дебитор отказывается погасить сложившуюся задолженность в добровольном порядке, в связи с чем кредитор продает дебиторскую задолженность профессиональным коллекторам, которые покупают ее с учетом дисконта определяемого в зависимости от срока неплатежа.

Методология расчета стоимости дебиторской задолженности согласно используемого метода

Расчет стоимости дебиторской задолженности согласно используемого метода производится по формуле:

$$P_{CM} = P_{BC} \times K_{ТС}, \quad (1)$$

где:

- $P_{CM}$  – стоимость объекта оценки согласно используемого метода;
- $P_{BC}$  – балансовая стоимость объекта оценки;
- $K_{ТС}$  – коэффициент текущей стоимости.

Расчет *коэффициента текущей стоимости* долга производится по формуле:

$$K_{ТС} = K_{ИД} \times K_{Д}, \quad (2)$$

где:

- $K_{ИД}$  – коэффициент исковой давности;
- $K_{Д}$  – коэффициент дисконтирования.

*Коэффициент исковой давности* равняется «1», если кредитор находится в стадии конкурсного производства, в противном случае расчет коэффициента исковой давности производится по формуле (согласно общих правил исковой давности):

$$K_{ИД} = \text{ЕСЛИ} \left( (T_{ДО} - T_{ДВ}) > "3" \text{ лет}; \text{то} "0"; \text{иначе} "1" \right), \quad (3)$$

где:

$T_{ДО}$  — дата оценки долга;

$T_{ДВ}$  — дата возникновения долга.

**Коэффициент дисконтирования определяется** в соответствии с ниже представленной таблицей, где отражена шкала коэффициентов дисконтирования.

Срок существования дебиторской задолженности, мес.	до 1 мес	1-2 мес	2-3 мес	3-4 мес	4-5 мес	5-6 мес	6-12 мес	12-24 мес	Свыше 24 мес.
Вероятность безнадёжности долгов	0,025	0,05	0,075	0,1	0,2	0,3	0,5	0,75	0,95
Коэффициент дисконтирования	0,975	0,95	0,925	0,9	0,8	0,7	0,5	0,25	0,05

На основании выше изложенных данных ниже произведен расчет стоимости дебиторской задолженности методом моделирования вынужденной продажи дебиторской задолженности.

$$K_{mc} = 1 \times 0,25 = 0,25;$$

$$P_{см} = 466\,901,82 \times 0,25 = 116\,725,46$$

Рыночная стоимость дебиторской задолженности ООО «ДревПром» (ИНН 0268057000, ОГРН 1110268002547) перед Билаловым М.И., рассчитанная на основе применения доходного подхода, по состоянию на дату оценки с учетом округления составляет: **117 000,00 (сто семнадцать тысяч) рублей.**

## 7. СОГЛАСОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ

### ПРИСВОЕНИЕ ВЕСОВЫХ КОЭФФИЦИЕНТОВ

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

Задача согласования заключается в сведении различных результатов в единую интегрированную оценку стоимости имущества. При согласовании результатов оценки стоимости с учётом вклада каждого из них, вероятность получения более точного и объективного значения стоимости объекта значительно возрастает.

В общем случае в итоговом согласовании каждому из результатов, полученных различными подходами, придается свой вес. Логически обосновываемое численное значение весовой характеристики соответствующего подхода зависит от таких факторов как цель оценки и используемое определение стоимости, количество и качество данных, подкрепляющих каждый примененный метод.

Для определения рыночной стоимости дебиторской задолженности были использованы следующие подходы и методы:

- затратный подход (не применялся);
- доходный подход (метод моделирования вынужденной продажи дебиторской задолженности);
- сравнительный подход (не применялся).

В результате применения этих подходов получены следующие результаты оценки собственного капитала компании.

Полученная стоимость по каждому из подходов

Подходы к оценке	Оценочный результат, руб.
Затратный	не применялся, обоснованный отказ
Доходный	117 000,00
Сравнительный	не применялся, обоснованный отказ

*Источник: расчеты Оценщика.*

### СОГЛАСОВАНИЕ РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ

Согласование рыночной стоимости дебиторской задолженности ООО «ДревПром» (ИНН 0268057000, ОГРН 1110268002547) перед Билаловым М.И. выполнено в таблице:

Подходы к оценке	Результаты оценки по подходам, руб.	Удельный вес используемого подхода	Взвешенный итог, руб.
Затратный	Не применялся, обоснованный отказ	-	-
Доходный	117 000,00	1,00	117 000,00
Сравнительный	Не применялся, обоснованный отказ	-	-
Рыночная стоимость дебиторской задолженности ООО «ДревПром» (ИНН 0268057000, ОГРН 1110268002547) перед Билаловым М.И. по состоянию на дату оценки округленно, руб.			117 000,00

*Источник: расчеты Оценщика*

**Рыночная стоимость дебиторской задолженности ООО «ДревПром» (ИНН 0268057000, ОГРН 1110268002547) перед Билаловым М.И. по состоянию на дату оценки, составляет 117 000,00 (сто семнадцать тысяч) руб.**

## 8. ИТОГОВОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Основываясь на фактах и информации, предоставленной Должником, и примененных в настоящем отчете методах оценки, с учетом принятых допущений и предположений, Оценщик пришел к следующему заключению, что рыночная стоимость объекта оценки по состоянию на дату оценки, для целей проведения процедуры банкротства, составляет:

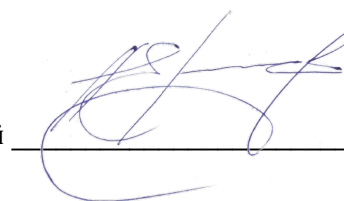
### Результаты оценки, полученные при применении различных подходов к оценке

Подход к оценке	Затратный	Сравнительный	Доходный
Результаты оценки, руб.	Не применялся. Обоснованный отказ	Не применялся. Обоснованный отказ	117 000,00
Удельный вес используемого подхода	-	-	1
<b>Рыночная стоимость дебиторской задолженности ООО «ДревПром» (ИНН 0268057000, ОГРН 1110268002547) перед Билаловым М.И. по состоянию на дату оценки округленно, руб..</b>	<b>117 000,00</b>		

## 9.ЗАЯВЛЕНИЕ О СОБЛЮДЕНИИ

1. Анализ и заключения ограничены только изложенными допущениями и условиями.
2. Оценщик не имел интереса в оцениваемом имуществе.
3. Оценка была проведена в соответствии с кодексом этики и стандартами исполнения.
4. Образование оценщика соответствует необходимым требованиям.
5. Оценщик не производил какие-либо обследования имущества лично.
6. Никто не оказывал профессиональной помощи в подготовке отчета.

Финансовый управляющий



Ершов А.В.

13 ноября 2020

## 10. СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

### Нормативные документы

1. Гражданский кодекс РФ. Ч. I - II // Федеральный закон № 15 - ФЗ от 26.01.1996 г.
2. Федеральный закон Российской Федерации «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» от 29 июля .1998 г., № 135-ФЗ в редакции Федерального закона Российской Федерации от 24.07.2007 г. № 220-ФЗ;
3. Федеральный закон Российской Федерации «О внесении изменений в Федеральный закон «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»» от 27 июля .2006 г. № 157-ФЗ.
4. Федеральный закон «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации по вопросам оценочной деятельности» от 13.07.2007 г. № 129-ФЗ;
5. Федеральный стандарт оценки «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО №1) (утв. приказом Минэкономразвития РФ от 20 июля 2007 г. № 256);
6. Федеральный стандарт оценки «Цель оценки и виды стоимости» (ФСО № 2) (утв. приказом Минэкономразвития РФ от 20 июля 2007 г. № 255);
7. Федеральный стандарт оценки «Требования к отчету об оценке» (ФСО № 3) (утв. приказом Минэкономразвития РФ от 20 июля 2007 г. № 254);
8. Международные стандарты оценки МСО 2011 Международного комитета по стандартам оценки (МКСО);
9. Европейские стандарты оценки ЕСО 2009 и последующие публикации Европейской группы ассоциации оценщиков (ЕГАО).

### Справочная литература

1. Интернет-ресурсы: [www.economy.gov.ru](http://www.economy.gov.ru); [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru); [www.gks.ru](http://www.gks.ru); [www.akm.ru](http://www.akm.ru); [www.expert.ru](http://www.expert.ru); [www.skrin.ru](http://www.skrin.ru); [www.e-disclosure.ru](http://www.e-disclosure.ru); [http://www.troika.ru/](http://http://www.troika.ru/); [www.deloshop.ru](http://www.deloshop.ru); [www.biznesmarket.ru](http://www.biznesmarket.ru); [www.businessforsale.ru](http://www.businessforsale.ru)

### Методическая литература

1. Абдуллаев Н.А. Семенихин А.И., Соколов Б.Н. Анализ финансового состояния промышленного предприятия: Учебное пособие. – М.: Высшая школа приватизации и предпринимательства, 2000.
2. Валдайцев С.В. Оценка бизнеса и инноваций – М.: Информационно-издательский дом «Филинь», 1997.
3. Грибовской С. «Методы капитализации доходов» Курс лекций, М., 1997 г.
4. Григорьев В.Ю., Федотова М.А. Оценка предприятия: теория и практика. М.: ИНФРА – М., 1997 г.
5. Десмонд Г.М., Келли Р.Э. Руководство по оценке бизнеса /Пер. англ./ Ред. кол.: И.Л. Артеменков (гл. ред.), А.В. Воронкин. – М, 1996.
6. Ефимова О.В. Финансовый анализ. Изд. «Бухгалтерский учет», М: 1986.
7. Ковалев А.П. Как оценить имущество предприятия. – М.: Финстатпром, 1996.
8. Оценка бизнеса: Учебник/Под ред. А.Г. Грязновой, М.А. Федотовой. – М.: Финансы и статистика, 1999. – 512 с.
9. Пратт Ш. Оценивая бизнес: анализ и оценка компаний закрытого типа. Пер. с англ. Гл. 1-4, 9, 11-15. М.: 1994.
10. Принципы корпоративных финансов, Р. Брейли, С. Майерс, изд. «Олимп-Бизнес», Москва, 1997.
11. Руководство по оценке бизнеса. Гленн М. Десмонд, Ричард Э. Келли, 1996, 262с.
12. Федотова М. А. Сколько стоит бизнес? Методы оценки. - М.: Перспектива, 1996–103 с.

## **11.ПРИЛОЖЕНИЯ**

### **Приложение 1**

#### **КОПИИ ПРЕДОСТАВЛЕННЫХ ДОКУМЕНТОВ**