



ООО «СИБИРСКИЙ ЦЕНТР  
СУДЕБНОЙ ЭКСПЕРТИЗЫ И ОЦЕНКИ

„ПРОФИЛЬ“

ЗАКЛЮЧЕНИЕ СПЕЦИАЛИСТА-ОЦЕНЩИКА  
ОБ ОПРЕДЕЛЕНИИ РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ

№1069/10/23-3 от 16.10.2023г.

ЗАКАЗЧИК ОЦЕНКИ

ДУЛЯТКОВСКАЯ МАРИЯ ВЛАДИМИРОВНА

ИСПОЛНИТЕЛЬ ОЦЕНКИ

ООО «СИБИРСКИЙ ЦЕНТР СУДЕБНОЙ ЭКСПЕРТИЗЫ И ОЦЕНКИ  
«ПРОФИЛЬ»

ДАТА ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНКИ • 11 октября 2023г.

ДАТА СОСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТА • 16 октября 2023г.



16 октября 2023 года

**Дитятковской Марии Владимировне -  
финансовому управляющему имуществом  
Суходолова Виктора Михайловича****Уважаемая Мария Владимировна!**

В соответствии с договором от 11 октября 2023 года ООО «Сибирский центр судебной экспертизы и оценки «Профиль» была проведена оценка рыночной стоимости, согласно п.п. 1.1. указанного договора, Приложению №1.

Оценка проведена по состоянию на 11 октября 2023 года. Развернутая характеристика объекта оценки представлена в заключении. Отдельные части настоящей оценки не могут трактоваться отдельно, а только в связи с полным текстом прилагаемого заключения, принимая во внимание все содержащиеся там допущения и ограничения. В результате выполненных работ Оценщиком был сделан следующий вывод:

***Рыночная стоимость права требования дебиторской задолженности,  
балансовой стоимостью 3 013 500 рублей<sup>1</sup>, принадлежащего Суходолову Виктору Михайловичу  
(ИНН 550106708230) к физическому лицу - Суходоловой Ларисе Николаевне (ИНН 2452024096),  
в соответствии с целями и задачами оценки, принятыми в заключении допущениями  
и ограничительными условиями, по состоянию на 11 октября 2023 года составляет  
85 976,0 (Восемьдесят пять тысяч девятьсот семьдесят шесть) рублей***

*\*Фактический остаток задолженности – 2 993 700,31 руб.*

Данные о величине рыночной стоимости, определенной в данном заключении, не могут использоваться иначе, чем это предусмотрено целью и задачами оценки, оговоренными в данном заключении. Выводы, содержащиеся в данном заключении, основаны на расчетах и иной информации, полученной в результате исследования рынка, на профессиональном опыте и знаниях. Источники информации, методики расчетов и заключений приведены в соответствующих разделах заключения. Оценка была проведена на основании методологии, изложенной в Федеральном законе «Об оценочной деятельности в РФ» № 135-ФЗ от 29 июля 1998 г, Федеральных Стандартах оценки I, II, III, V - утвержденных Приказом Минэкономразвития России от «14» апреля 2022 г. № 200.

Благодарю за возможность оказать Вам услугу.

С уважением,

**Директор  
ООО «Сибирский центр  
судебной экспертизы и оценки «Профиль»,  
оценщик 1-й категории**

**Угловская Ю.Ш.**

<sup>1</sup> Основано на Определении Арбитражного Омской области от 06.07.2022 по делу № А46-2519/2020 о применении последствий недействительности сделки, взыскании с Суходоловой Ларисы Николаевны в конкурсную массу Суходолова Виктора Михайловича денежных средств

## СОДЕРЖАНИЕ

1.	<b>ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ И ВЫВОДЫ</b> .....	4
2.	<b>ЗАДАНИЕ НА ОЦЕНКУ</b> .....	4
3.	<b>ЗАЯВЛЕНИЕ О СООТВЕТСТВИИ</b> .....	6
4.	<b>СОДЕРЖАНИЕ И ОБЪЕМ РАБОТ, ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНКИ</b> .....	6
5.	<b>СВЕДЕНИЯ О ЗАКАЗЧИКЕ ОЦЕНКИ И ОБ ОЦЕНЩИКЕ</b> .....	7
6.	<b>ДОПУЩЕНИЯ И ОГРАНИЧИТЕЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ, ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ ОЦЕНЩИКОМ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ</b> .....	8
7.	<b>ПЕРЕЧЕНЬ ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ДАННЫХ С УКАЗАНИЕМ ИСТОЧНИКОВ ИХ ПОЛУЧЕНИЯ</b> .....	9
8.	<b>ПЕРЕЧЕНЬ ДОКУМЕНТОВ (КОПИЙ), ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ОЦЕНЩИКОМ И УСТАНОВЛИВАЮЩИХ КОЛИЧЕСТВЕННЫЕ И КАЧЕСТВЕННЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ</b> .....	10
9.	<b>ПРИМЕНЯЕМЫЕ СТАНДАРТЫ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ОБОСНОВАНИЕ ИХ ПРИМЕНЕНИЯ</b> .....	11
10.	<b>ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ</b> .....	10
11.	<b>АНАЛИЗ РЫНКА ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ</b> .....	14
	11.1. АНАЛИЗ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО ПОЛОЖЕНИЯ РОССИИ.....	15
	11.2. АНАЛИЗ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО ПОЛОЖЕНИЯ ОМСКОЙ ОБЛАСТИ.....	19
	11.3. АНАЛИЗ РЫНКА ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ В РФ. ФАКТОРЫ СТОИМОСТИ. РЫНОК КОЛЛЕКТОРСКИХ УСЛУГ. РЫНОК ФАКТОРИНГА.....	22
12.	<b>ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ В ЧАСТИ ПРИМЕНЕНИЯ ПОДХОДОВ С ПРИВЕДЕНИЕМ РАСЧЕТОВ</b> .....	40
	12.1. ИСПОЛЬЗУЕМАЯ ТЕРМИНОЛОГИЯ.....	40
	12.2. АНАЛИЗ НАИЛУЧШЕГО И НАИБОЛЕЕ ЭФФЕКТИВНОГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ.....	42
	12.3. ВЫБОР ПОДХОДОВ И МЕТОДОВ ДЛЯ ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА.....	43
	12.3.1. ЗАТРАТНЫЙ ПОДХОД – ОПИСАНИЕ СУЩНОСТИ, ЭТАПОВ ПРИМЕНЕНИЯ, ВОЗМОЖНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ В РАМКАХ НАСТОЯЩЕГО ЗАКЛЮЧЕНИЯ.....	45
	12.3.2. ДОХОДНЫЙ ПОДХОД – ОПИСАНИЕ СУЩНОСТИ ПОДХОДА, ВЫВОД О ВОЗМОЖНОСТИ ПРИМЕНЕНИЯ В РАМКАХ НАСТОЯЩЕГО ЗАКЛЮЧЕНИЯ.....	46
	12.3.3. СРАВНИТЕЛЬНЫЙ ПОДХОД – ОПИСАНИЕ СУЩНОСТИ ПОДХОДА, ВЫВОД О ВОЗМОЖНОСТИ ПРИМЕНЕНИЯ В РАМКАХ НАСТОЯЩЕГО ЗАКЛЮЧЕНИЯ.....	53
	12.3.4. ИТОГОВЫЙ ВЫВОД О ПРИМЕНЕНИИ ПОДХОДОВ В РАМКАХ НАСТОЯЩЕГО ЗАКЛЮЧЕНИЯ.....	55
	12.4. РАСЧЕТ РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ.....	55
13.	<b>СОГЛАСОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ ПРИМЕНЕНИЯ ПОДХОДОВ К ОПРЕДЕЛЕНИЮ РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ</b> .....	64
15.	<b>ЗАКЛЮЧЕНИЕ О РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ</b> .....	71
16.	<b>СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ МЕТОДИЧЕСКОЙ, НОРМАТИВНОЙ, СПРАВОЧНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ</b> .....	72
17.	<b>ПРИЛОЖЕНИЯ</b> .....	72
	✓ Свидетельство о членстве в СРО «СОЮЗ» (копия)	
	✓ Выписка из реестра саморегулируемой организации оценщиков, выд. СРО «СОЮЗ» (копия)	
	✓ Полисы страхования гражданской ответственности Оценщика и организации (копия)	
	✓ Дипломы об образовании Оценщика (копия), Свидетельства и удостоверения о повышении квалификации Оценщика (копия)	
	✓ Квалификационные аттестаты оценщика	
	✓ Определении Арбитражного Омской области от 25.08.2023 по делу № А46-2519/2020	
	✓ Определении Арбитражного Омской области от 06.07.2022 по делу № А46-2519/2020 (выдержка)	
	✓ Постановление 8ААС от 19.10.2022 по делу № А46-2519/2020 (выдержка)	
	✓ Постановление Арбитражного суда Западно-Сибирского округа от 20.01.2023 по делу № А46-2519/2020 (выдержка)	
	✓ Копии использованных материалов из открытых источников (скриншоты)	

## 1. ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ И ВЫВОДЫ

### Основание для проведения оценки:

Договор №б/н на оказание услуг по оценке от 11.10.2023г (заключенный между Заказчиком оценки и Исполнителем, указанными в разделе 5 Заключения), Приложение №1 к указанному договору (Задание на оценку).

Таблица 1

Общая информация, идентифицирующая объект оценки Наименование	Итоговая величина стоимости объекта оценки (Рыночная стоимость, руб., по состоянию на 11.10.2023)
Право требования дебиторской задолженности, балансовой стоимостью 3 013 500 рублей, принадлежащее Суходолову Виктору Михайловичу (ИНН 550106708230) к физическому лицу - Суходоловой Ларисе Николаевне (ИНН 2452024096)	85 976,0
Дата определения стоимости (дата оценки) объекта оценки	11.10.2023г.
Порядковый номер заключения	1069/10/23-3
Дата составления заключения	16.10.2023г.

Таблица 2

Результаты оценки, полученные при применении различных подходов к оценке <sup>2</sup>			
Объект оценки	Затратный подход	Сравнитель- ный подход	Доходный подход
Право требования дебиторской задолженности, балансовой стоимостью 3 013 500 рублей, принадлежащее Суходолову Виктору Михайловичу (ИНН 550106708230) к физическому лицу - Суходоловой Ларисе Николаевне (ИНН 2452024096)	не применялся (обоснованный отказ от применения)	не применялся (обоснованный отказ от применения)	85 976,0

### Ограничения и пределы применения полученной итоговой стоимости:

Результат оценки (итоговая стоимость) получен с учетом принятых в заключении допущений и ограничительных условий (раздел 6 заключения), и может использоваться исключительно для цели, указанной в Задании на оценку (раздел 2 заключения).

Мнение Оценщика относительно рыночной стоимости объекта действительно только на дату оценки.

## 2. ЗАДАНИЕ НА ОЦЕНКУ

Таблица 3

Объект оценки	Право требования дебиторской задолженности, балансовой стоимостью 3 013 500 рублей, принадлежащее Суходолову Виктору Михайловичу (ИНН 550106708230) к физическому лицу - Суходоловой Ларисе Николаевне (ИНН 2452024096)
Основание права требования	Основано на Определении Арбитражного Омской области от 06.07.2022 по делу № А46-2519/2020 о применении последствий недействительности сделки, взыскании с Суходоловой Ларисы Николаевны в конкурсную массу Суходолова Виктора Михайловича денежных средств
Ссылки на доступные для оценщика документы, содержащие характеристики объекта оценки и его оцениваемых частей	Определение Арбитражного Омской области от 25.08.2023 по делу № А46-2519/2020 Определение Арбитражного Омской области от 06.07.2022 по делу № А46-2519/2020 Постановление 8ААС от 19.10.2022 по делу № А46-2519/2020 Постановление Арбитражного суда Западно-Сибирского округа от 20.01.2023 по делу № А46-2519/2020 Открытые источники
Оцениваемый тип права	Право требования
Права, учитываемые при оценке объекта оценки	Суходолов Виктор Михайлович (ИНН 550106708230) - право требования дебиторской задолженности
Фактический остаток задолженности на 11.10.2023	2 993 700,31 руб.
Ограничения (обременения) прав, учитываемые при оценке объекта оценки	Связаны с отчуждением в условиях процедуры банкротства должника В отсутствие предоставленных Заказчиком документально подтвержденных имущественных прав иных лиц в отношении оцениваемого объекта, ограничений (обременений), оценка объекта проводится исходя из предположения об отсутствии таких прав, ограничений (обременений), за исключением указанных в настоящем Задании

<sup>2</sup> Без математического округления значений

Цель и задачи оценки	Определение рыночной стоимости объекта оценки для реализации имущественных прав
Предполагаемое использование результатов оценки и связанные с этим ограничения	Полученный результат может использоваться исключительно для цели, указанной в настоящем задании на оценку. Использование результатов оценки в иных целях недопустимо
Вид определяемой стоимости	Рыночная
Балансовая остаточная стоимость объекта, руб.	Не предоставлено
Дата оценки	11.10.2023
Срок проведения оценки	до 16.10.2023
Допущения <sup>3</sup> и ограничения, на которых основывается оценка	
<ul style="list-style-type: none"> <li>● Вся информация, полученная от Заказчика и его представителей в письменном или устном виде и не вступающая в противоречие с профессиональным опытом Оценщика, рассматривается как достоверная.</li> <li>● От оценщика не требуется указания интервала, в котором, по его мнению, может находиться итоговая величина стоимости. Итоговая величина стоимости должна быть представлена в виде конкретного числа с округлением по математическим правилам округления</li> <li>● Оценщик не проводит аудиторскую и иную проверку документации и информации, представленную Заказчиком для проведения оценки, а исходит из того, что предоставленная информация является точной и правдивой.</li> <li>● Оценщик вправе самостоятельно определять необходимость применения тех или иных подходов к оценке и конкретных методов оценки в рамках применения каждого из подходов.</li> <li>● Оценщик имеет право для проведения оценки использовать информацию из общедоступных средств массовой информации и других источников по своему усмотрению. Оценщик исходит из того, что информация, полученная им, взята из источников, заслуживающих доверия, и считается достоверной. Тем не менее, Оценщик не может гарантировать их абсолютную точность и во всех возможных случаях указывает источник информации.</li> <li>● Оценщик исходит из того, что на объект оценки имеются все подлежащие оценке права в соответствии с действующим законодательством. Однако анализ правоустанавливающих документов и имущественных прав на объект оценки выходит за пределы профессиональной компетенции Оценщика и он не несет ответственности за связанные с этим вопросы. Оценщик исходит из того, что объект находится в полном праве собственности, и данное право считается достоверным и достаточным для рыночного оборота. Оцениваемое право считается свободным от каких-либо претензий или ограничений, кроме оговоренных в задании на оценку</li> <li>● В процессе проведения оценки Оценщик вправе делать дополнительные Допущения, связанные с выводами анализа действующих норм права (ГК РФ, ЗК РФ, НК РФ и др.). При этом, поскольку окончательно вопрос о правомерности применения тех или иных норм права может решить только суд, с учетом конкретных обстоятельств дела, данные Допущения могут быть отдельно пояснены в рамках соответствующего раздела заключения.</li> <li>● От оценщика не требуется учитывать вероятность изменения стоимости активов в процессе торгов после даты проведения оценки. Иными данными о финансовом состоянии должника и стабильности его дохода, кроме предоставленных для целей настоящей оценки, Заказчик не располагает.</li> <li>● При оценке указанного имущества необходимо учитывать предоставленные Заказчиком данные о размере активов Должника или об отсутствии соответствующей информации у Заказчика. Вероятность наличия других активов у Должника, о которых Заказчику неизвестно, в рамках проведения оценки объекта исключается.</li> <li>● Данные предоставленной Заказчиком финансовой, отчетной и иной документации и информации о состоянии должника и балансовом размере его задолженности принимать соответствующими его состоянию на дату оценки.</li> <li>● Оценщик не проводил специализированных экспертиз и исходил из отсутствия каких-либо скрытых фактов, влияющих на величину стоимости оцениваемого объекта, которые не могли быть обнаружены иначе, как при исследовании предоставленных Заказчиком документов. На Оценщике не лежит ответственность ни за наличие таких скрытых фактов, ни за необходимость выявления таковых.</li> <li>● Ни Заказчик, ни Оценщик не могут использовать заключение иначе, чем это предусмотрено договором на оценку. Разглашение содержания настоящего заключения как в целом, так и по фрагментам возможно только после предварительного письменного согласования. Особенно это касается итоговой величины стоимости и авторства заключения.</li> <li>● Заключение достоверно лишь в полном объеме и лишь для указанных в нем целей. Использование заключения для других целей может привести к неверным выводам.</li> </ul>	

<sup>3</sup> Согласно п.10 ФСО I, «Допущение представляет собой предположение, принимаемое как верное и касающееся фактов, условий или обстоятельств, связанных с объектом оценки, целью оценки, ограничениями оценки, используемой информацией или подходами (методами) к оценке».

- Заказчик принимает на себя обязательство заранее освободить Оценщика от всякого рода расходов и материальной ответственности, происходящих из иска третьих лиц к Оценщику, вследствие легального использования результатов настоящего заключения, кроме случаев, когда в установленном судебном порядке определено, что возникшие убытки явились следствием мошенничества, халатности или умышленно неправомочных действий со стороны Оценщика в процессе выполнения работ по определению стоимости объекта оценки.
- От Оценщика не требуется появляться в суде или свидетельствовать иным образом в связи с проведением данной оценки, иначе как по официальному вызову суда, если только не будут заключены иные соглашения.
- Мнение Оценщика относительно рыночной стоимости объекта действительно только на дату оценки. Оценщик не принимает на себя никакой ответственности за изменение социальных, экономических, физических факторов и изменения местного или федерального законодательства, которые могут произойти после этой даты, повлиять на рыночную ситуацию, и, таким образом, на стоимость объекта.
- Заключение об оценке содержит профессиональное мнение Оценщика относительно стоимости объекта на дату оценки и не является гарантией того, что оцениваемый Объект будет реализован по указанной в настоящем заключении стоимости.
- Исследование выполнено в соответствии с методологией оценочной деятельности, регламентируемой Федеральным Законом «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» №135-ФЗ от 29.07.1998г., положениями гражданского законодательства. Использование указанных положений при проведении данного исследования обусловлено поставленной задачей и требованиями заключенного договора на определение рыночной стоимости объекта оценки. Однако, хотя все расчёты в данном заключении составлены на основании терминов применяемых в методологии оценочной деятельности, данное заключение **не является Отчётом об оценке** по смыслу Федерального Закона «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» №135-ФЗ от 29.07.1998г., а только экспертным мнением (заключением) специалиста-оценщика.
- Заказчик осведомлен о том, что **итоговая величина стоимости объекта оценки, указанная в заключении об оценке, основывается на изложенных Допущениях и ограничениях.** Поскольку в процессе проведения оценки, основанной только на той информации и документации, которая предоставлена Заказчиком, Оценщик вправе делать дополнительные Допущения, связанные с выводами анализа действующих норм права (ГК РФ, ЗК РФ, НК РФ и др.), но при этом, окончательно вопрос о правомерности применения тех или иных норм права может решить только суд, с учетом конкретных обстоятельств дела, соответственно, Оценщик не может гарантировать их абсолютную верность, и не несет ответственности за вопросы соответствующего характера.

### 3. ЗАЯВЛЕНИЕ О СООТВЕТСТВИИ

В отношении настоящего заключения Оценщик заявляет, что:

- утверждения о фактах, представленные в заключении, правильны и основываются на знаниях оценщика;
- анализ и заключения ограничены только изложенными допущениями и условиями;
- оценщик не имел интереса в оцениваемом имуществе;
- вознаграждение оценщика не зависит от какого-либо аспекта заключения;
- образование оценщика соответствует требованиям Федерального закона «Об оценочной деятельности в РФ» от 29.07.98 г. №135-ФЗ
- оценщик имеет опыт оценки аналогичного имущества;
- никто, кроме лиц, указанных в заключении, не оказывал профессиональной помощи в подготовке заключения.

### 4. СОДЕРЖАНИЕ И ОБЪЕМ РАБОТ, ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНКИ

Проведение оценки включает следующие этапы:

- 1) заключение с Заказчиком договора на проведение оценки, включающего задание на оценку;
- 2) установление количественных и качественных характеристик объекта оценки;
- 3) анализ рынка, к которому относится объект оценки;
- 4) анализ наилучшего и наиболее эффективного использования объекта оценки;
- 5) выбор подходов для осуществления оценки и метода (методов) оценки в рамках каждого из подходов к оценке и осуществление необходимых расчетов;
- 6) согласование результатов, полученных в рамках каждого из подходов к оценке, и определение итоговой величины стоимости;
- 7) составление и передача заказчику заключения об оценке.

Процесс оценки не включает финансовую, юридическую, налоговую проверку и (или) экологический, технический и иные виды аудита.

**5. СВЕДЕНИЯ О ЗАКАЗЧИКЕ ОЦЕНКИ И ОБ ОЦЕНЩИКЕ**

Таблица 4

<b>СВЕДЕНИЯ О ЗАКАЗЧИКЕ ОЦЕНКИ</b>	
Фамилия, имя, отчество	Дитятковская Мария Владимировна (ИНН 550307129761, адрес для направления корреспонденции: 644099, г. Омск, а/я 8691) финансовый управляющий имуществом Суходолова Виктора Михайловича
<b>СВЕДЕНИЯ ОБ ОЦЕНЩИКЕ, РАБОТАЮЩЕМ НА ОСНОВАНИИ ДОГОВОРА</b>	
Оценщик, категория	Угловая Юлия Шаукатовна, оценщик 1-й категории
Местонахождение оценщика	644024, г. Омск, ул. Пушкина, д.39, оф.5
Членство в саморегулируемой организации оценщиков	Ассоциация Саморегулируемая организация оценщиков «СОЮЗ» (СРО «СОЮЗ»). Регистрационный номер в реестре оценщиков - № 943 от 15 марта 2011. Адрес СРО «СОЮЗ»: 101000, г. Москва, ул. Покровка, д. 33, помещ.10
Документ, подтверждающий получение профессиональных знаний в области оценочной деятельности	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Диплом о профессиональной переподготовке ИП № 548206 выдан 15 мая 2004 г. Сибирским государственным университетом путей сообщения.</li> <li>– Свидетельство о повышении квалификации рег. № 26021 Сибирского государственного университета путей сообщения по программе «Оценочная деятельность», г. Новосибирск, 2007 год</li> <li>– Свидетельство о повышении квалификации, рег. № 36223, Сибирского государственного университета путей сообщения по программе «Оценочная деятельность», г. Новосибирск, 2011 год.</li> <li>– Удостоверение о повышении квалификации, рег. № 012-13, от 16.12.2013г. НОУ ВПО «Омский региональный институт» по программе «Оценка стоимости предприятия (бизнеса)</li> <li>– Удостоверение о повышении квалификации 552403348751, рег. № 073-17, от 24.01.2017г. ЧОАНО ВО «Омский региональный институт» по программе «Оценка стоимости предприятия (бизнеса)</li> </ul>
Документ, подтверждающий получение профессиональных знаний в смежных областях деятельности	– Диплом о профессиональной переподготовке 552404048799, рег.№13/906ПП, выдан 18.11.2017г. Федеральным Государственным Бюджетным Образовательным Учреждением Высшего Образования «Сибирский Государственный Автомобильно-дорожный Университет (СибАДИ)» по программе «Промышленное и гражданское строительство» с получением права на ведение профессиональной деятельности в сфере «Технология, организация и экономика строительства».
Квалификационный аттестат оценщика в целях подтверждения уровня квалификации, в соответствии со ст.4, ст.21.1 N135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» от 29.07.1998 (ред. от 29.07.2017), выданный ФБУ «Федеральный ресурсный центр по организации подготовки управленческих кадров»	
оценка недвижимости	№003663-1 от 14.02.2018г., №019899-1 от 31.05.2021г
оценка движимого имущества	№003664-2 от 14.02.2018г., №019900-2 от 31.05.2021г.
оценка бизнеса	№012644-3 от 25.05.2018г., №030152-3 от 24.09.2021г.
Страховой полис	Гражданская ответственность специалиста-оценщика застрахована в соответствии с договорами страхования, заключенными со страховой компанией ОАО «АльфаСтрахование» Омский филиал. Страховой полис № 5809R/776/500003/23. Страховая сумма: Один миллион рублей 00коп. Срок действия с 23.02.2023 г. по 22.02.2024г.
Сведения о независимости Оценщика	Оценщик не является лицом, имеющим имущественный интерес в объекте оценки, не состоит с указанными лицами в близком родстве или свойстве. В отношении объекта оценки оценщик не имеет вещные или обязательственные права вне договора
Стаж работы в оценочной деятельности	с 01.09.2004 года
<b>СВЕДЕНИЯ ОБ ОРГАНИЗАЦИИ, С КОТОРОЙ ОЦЕНЩИК ЗАКЛЮЧИЛ ДОГОВОР</b>	
Организационно – правовая форма, полное и сокращенное наименование юридического лица, с которым оценщик заключил договор	Общество с ограниченной ответственностью Общество с ограниченной ответственностью «Сибирский центр судебной экспертизы и оценки «Профиль» ООО «СПСЭиО «Профиль»
ИНН/КПП/ОГРН	5503242301/550601001/1135543019006
Юридический адрес	644046, г. Омск, ул. 16-й Военный г-к, д.408, кв.49
Место нахождения, контакты	644024, г. Омск, ул. Пушкина, д.39, оф.5, e-mail <a href="mailto:expert-profile@bk.ru">expert-profile@bk.ru</a> тел. (3812) 34-20-18, +7 (953) 391-38-33, сайт <a href="http://expert-profile.ru/">http://expert-profile.ru/</a>
Сведения о независимости юридического лица, с	Общество с ограниченной ответственностью «Сибирский центр судебной экспертизы и оценки «Профиль» подтверждает, что не имеет имущественного

которым оценщик заключил трудовой договор и оценщика	интереса в объекте оценки и (или) не является аффилированным лицом заказчика. Размер денежного вознаграждения за проведение оценки объекта оценки не зависит от итоговой величины стоимости объекта оценки, указанной в настоящем заключении об оценке.
Данные о страховании гражданской ответственности Исполнителя	Ответственность Исполнителя застрахована в соответствии с договором страхования, заключенного со страховой компанией ОАО «Альфа Страхование» Омский филиал. Страховой полис №5809R/776/500019/23. Страховая сумма: Пять миллионов рублей 00коп. Срок действия с 16.05.2023г. по 15.05.2024 г.
Информация обо всех привлеченных к проведению оценки и подготовке заключения об оценке внешних организациях и квалифицированных отраслевых специалистах с указанием их квалификации, опыта и степени их участия в проведении оценки объекта оценки	Не привлекались

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

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

- Вся информация, полученная от Заказчика и его представителей в письменном или устном виде и не вступающая в противоречие с профессиональным опытом Оценщика, рассматривается как достоверная.
- От оценщика не требуется указания интервала, в котором, по его мнению, может находиться итоговая величина стоимости. Итоговая величина стоимости должна быть представлена в виде конкретного числа с округлением по математическим правилам округления
- Оценщик не проводит аудиторскую и иную проверку документации и информации, представленную Заказчиком для проведения оценки, а исходит из того, что предоставленная информация является точной и правдивой.
- Оценщик вправе самостоятельно определять необходимость применения тех или иных подходов к оценке и конкретных методов оценки в рамках применения каждого из подходов.
- Оценщик имеет право для проведения оценки использовать информацию из общедоступных средств массовой информации и других источников по своему усмотрению. Оценщик исходит из того, что информация, полученная им, взята из источников, заслуживающих доверия, и считается достоверной. Тем не менее, Оценщик не может гарантировать их абсолютную точность и во всех возможных случаях указывает источник информации.
- Оценщик исходит из того, что на объект оценки имеются все подлежащие оценке права в соответствии с действующим законодательством. Однако анализ правоустанавливающих документов и имущественных прав на объект оценки выходит за пределы профессиональной компетенции Оценщика и он не несет ответственности за связанные с этим вопросы. Оценщик исходит из того, что объект находится в полном праве собственности, и данное право считается достоверным и достаточным для рыночного оборота. Оцениваемое право считается свободным от каких-либо претензий или ограничений, кроме оговоренных в задании на оценку
- В процессе проведения оценки Оценщик вправе делать дополнительные Допущения, связанные с выводами анализа действующих норм права (ГК РФ, ЗК РФ, НК РФ и др.). При этом, поскольку окончательно вопрос о правомерности применения тех или иных норм права может решить только суд, с учетом конкретных обстоятельств дела, данные Допущения могут быть отдельно пояснены в рамках соответствующего раздела заключения.
- От оценщика не требуется учитывать вероятность изменения стоимости активов в процессе торгов после даты проведения оценки. Иными данными о финансовом состоянии должника и стабильности его дохода, кроме предоставленных для целей настоящей оценки, Заказчик не располагает.
- При оценке указанного имущества необходимо учитывать предоставленные Заказчиком данные о размере активов Должника или об отсутствии соответствующей информации у Заказчика. Вероятность наличия других активов у Должника, о которых Заказчику неизвестно, в рамках проведения оценки объекта исключается.
- Данные предоставленной Заказчиком финансовой, отчетной и иной документации и информации о состоянии должника и балансовом размере его задолженности принимать соответствующими его состоянию на дату оценки.

- Оценщик не проводил специализированных экспертиз и исходил из отсутствия каких-либо скрытых фактов, влияющих на величину стоимости оцениваемого объекта, которые не могли быть обнаружены иначе, как при исследовании предоставленных Заказчиком документов. На Оценщике не лежит ответственность ни за наличие таких скрытых фактов, ни за необходимость выявления таковых.
- Ни Заказчик, ни Оценщик не могут использовать заключение иначе, чем это предусмотрено договором на оценку. Разглашение содержания настоящего заключения как в целом, так и по фрагментам возможно только после предварительного письменного согласования. Особенно это касается итоговой величины стоимости и авторства заключения.
- Заключение достоверно лишь в полном объеме и лишь для указанных в нем целей. Использование заключения для других целей может привести к неверным выводам.
- Заказчик принимает на себя обязательство заранее освободить Оценщика от всякого рода расходов и материальной ответственности, происходящих из иска третьих лиц к Оценщику, вследствие легального использования результатов настоящего заключения, кроме случаев, когда в установленном судебном порядке определено, что возникшие убытки явились следствием мошенничества, халатности или умышленно неправомочных действий со стороны Оценщика в процессе выполнения работ по определению стоимости объекта оценки.
- От Оценщика не требуется появляться в суде или свидетельствовать иным образом в связи с проведением данной оценки, иначе как по официальному вызову суда, если только не будут заключены иные соглашения.
- Мнение Оценщика относительно рыночной стоимости объекта действительно только на дату оценки. Оценщик не принимает на себя никакой ответственности за изменение социальных, экономических, физических факторов и изменения местного или федерального законодательства, которые могут произойти после этой даты, повлиять на рыночную ситуацию, и, таким образом, на стоимость объекта.
- Заключение об оценке содержит профессиональное мнение Оценщика относительно стоимости объекта на дату оценки и не является гарантией того, что оцениваемый Объект будет реализован по указанной в настоящем заключении стоимости.
- Исследование выполнено в соответствии с методологией оценочной деятельности, регламентируемой Федеральным Законом «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» №135–ФЗ от 29.07.1998г., положениями гражданского законодательства. Использование указанных положений при проведении данного исследования обусловлено поставленной задачей и требованиями заключенного договора на определение рыночной стоимости объекта оценки. Однако, хотя все расчёты в данном заключении составлены на основании терминов применяемых в методологии оценочной деятельности, данное заключение **не является Отчётом об оценке** по смыслу Федерального Закона «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» №135–ФЗ от 29.07.1998г., а только экспертным мнением (заключением) специалиста-оценщика.
- Заказчик осведомлен о том, что **итоговая величина стоимости объекта оценки, указанная в заключении об оценке, основывается на изложенных Допущениях и ограничениях**. Поскольку в процессе проведения оценки, основанной только на той информации и документации, которая предоставлена Заказчиком, Оценщик вправе делать дополнительные Допущения, связанные с выводами анализа действующих норм права (ГК РФ, ЗК РФ, НК РФ и др.), но при этом, окончательно вопрос о правомерности применения тех или иных норм права может решить только суд, с учетом конкретных обстоятельств дела, соответственно, Оценщик не может гарантировать их абсолютную верность, и не несет ответственности за вопросы соответствующего характера.

## 7. ПЕРЕЧЕНЬ ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ДАННЫХ С УКАЗАНИЕМ ИСТОЧНИКОВ ИХ ПОЛУЧЕНИЯ

Таблица 5

№	Вид данных	Применение	Источник
1	Количественные и качественные характеристики объекта оценки	Описание объекта оценки, анализ рынка, определение рыночной стоимости	<p>Определении Арбитражного Омской области от 25.08.2023 по делу № А46-2519/2020</p> <p>Определении Арбитражного Омской области от 06.07.2022 по делу № А46-2519/2020</p> <p>Постановление 8ААС от 19.10.2022 по делу № А46-2519/2020</p> <p>Постановление Арбитражного суда Западно-Сибирского округа от 20.01.2023 по делу № А46-2519/2020</p> <p>Задание на оценку (Приложение №1 к договору №б/н от 11.10.2023г.)</p> <p>Ведения сайта ФССП <a href="https://fssp.gov.ru/">https://fssp.gov.ru/</a></p>
2	Данные для анализа рынка объекта оценки	Анализ рынка объекта оценки, выводы о ликвидности объекта	<p><a href="http://www.soosibir.ru/etc.htm?etc.htm&amp;id=294">http://www.soosibir.ru/etc.htm?etc.htm&amp;id=294</a></p> <p><a href="http://sberbank.ru/ivanovo/ru/press_center/smi/bank/printable.php?print=1&amp;id14=11012037">http://sberbank.ru/ivanovo/ru/press_center/smi/bank/printable.php?print=1&amp;id14=11012037</a></p> <p><a href="http://www.cfin.ru/management/finance/payments/relations_with_debtors.shtml">http://www.cfin.ru/management/finance/payments/relations_with_debtors.shtml</a></p> <p><a href="http://ozenka-biznesa.narod.ru/glava8.htm">http://ozenka-biznesa.narod.ru/glava8.htm</a>, <a href="http://www.aio-nsk.ru/vd.shtml">http://www.aio-nsk.ru/vd.shtml</a></p> <p><a href="http://www.jurist-arbitr.ru/vzyskanie-dolga/vzyskanie-zadolzhennosti-vozvrat-denezhnvx-dolgov/">http://www.jurist-arbitr.ru/vzyskanie-dolga/vzyskanie-zadolzhennosti-vozvrat-denezhnvx-dolgov/</a></p> <p>Сергей Красовский Практические аспекты факторинга. Журнал «Финансовый директор», № 7–8 за 2007 год</p>

			<p><a href="http://www.cfin.ru/management/finance/payments/factoring_practice.shtml">http://www.cfin.ru/management/finance/payments/factoring_practice.shtml</a>  В.Тарасов. Современные формы обеспечения возврата кредита  <a href="http://www.nrb.by/bv/narch/504/7.pdf">http://www.nrb.by/bv/narch/504/7.pdf</a>  <a href="http://www.cfin.ru/management/finance/payments/relations_with_debtors.shtml">http://www.cfin.ru/management/finance/payments/relations_with_debtors.shtml</a>  <a href="http://www.pravo-ex.ru/page72.html">http://www.pravo-ex.ru/page72.html</a>  <a href="http://russianarbitr.ru/">http://russianarbitr.ru/</a>  <a href="http://www.be5.biz/ekonomika/f005/55.htm">http://www.be5.biz/ekonomika/f005/55.htm</a>  <a href="http://asfact.ru/2011/11/24/oborot-rossijskogo-rynka-faktoringa-po-itogam-9.html">http://asfact.ru/2011/11/24/oborot-rossijskogo-rynka-faktoringa-po-itogam-9.html</a>  <a href="http://www.factoringpro.ru/index.php/the-news?start=18">http://www.factoringpro.ru/index.php/the-news?start=18</a>  <a href="http://www.banki.ru/news/lenta/?id=3185454">http://www.banki.ru/news/lenta/?id=3185454</a>  <a href="http://www.dolgionline.ru/">http://www.dolgionline.ru/</a>  Статистический бюллетень ЕФРСБ по состоянию на конец 2022 года  <a href="https://fedresurs.ru/news/191fa52b-1fc4-4796-ac1e-b5de2693e52c">https://fedresurs.ru/news/191fa52b-1fc4-4796-ac1e-b5de2693e52c</a>  БСР-Консалтинг: Анализ торгов по банкротству и активности ЭТП по результатам 1 квартала 2023 года  <a href="https://fedresurs.ru/news/be817dd8-113f-4b39-a68e-06b956e67273">https://fedresurs.ru/news/be817dd8-113f-4b39-a68e-06b956e67273</a>  Статистический релиз Федресурса «Банкротства в России: I полугодие 2023 года»  <a href="https://fedresurs.ru/news/c065932a-b1ce-40d4-8441-2e93f9c61eae">https://fedresurs.ru/news/c065932a-b1ce-40d4-8441-2e93f9c61eae</a>  «Социально-экономическое развитие России в январе-июне 2023 года». ФСГС России.  <a href="https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/osn-06-2023.pdf">https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/osn-06-2023.pdf</a>  Социально-экономическое положение Омской области в январе – июне 2023г. ФСГС по Омской области  <a href="https://omsk.gks.ru/publication_collection/document/27263">https://omsk.gks.ru/publication_collection/document/27263</a>  Гражданский кодекс РФ, Налоговый кодекс РФ  Федеральный закон от 02.10.2007 N 229-ФЗ "Об исполнительном производстве"  <a href="http://www.buhonline.ru/pub/beginner/2009/11/2379">http://www.buhonline.ru/pub/beginner/2009/11/2379</a>  <a href="http://ozenka-biznesa.narod.ru/glava8.htm">http://ozenka-biznesa.narod.ru/glava8.htm</a>  <a href="http://www.rg.ru/2009/09/15/banki-imushestvo.html">http://www.rg.ru/2009/09/15/banki-imushestvo.html</a>  <a href="http://www.rae.ru/fs/?section=content&amp;op=show_article&amp;article_id=10001673">http://www.rae.ru/fs/?section=content&amp;op=show_article&amp;article_id=10001673</a>  <a href="http://www.cfin.ru/appraisal/business/special/chose_in_action.shtml">http://www.cfin.ru/appraisal/business/special/chose_in_action.shtml</a>  <a href="http://credit.ru/publication/show/id/10594/">http://credit.ru/publication/show/id/10594/</a>  Письмо Минфина от 6 августа 2010 г. N 03-03-06/1/530  Документы об объекте оценке, указанные в п.8 Заключения</p>
3	Доходность вкладов в крупнейших банках РФ на дату оценки	Определение рыночной стоимости объекта оценки	Динамика максимальной процентной ставки (по вкладам в российских рублях) десяти кредитных организаций, привлекающих наибольший объем депозитов физических лиц <a href="https://www.cbr.ru/statistics/avgproctstav/?UniDbQuery.Posted=True&amp;UniDbQuery.From=&amp;UniDbQuery.To">https://www.cbr.ru/statistics/avgproctstav/?UniDbQuery.Posted=True&amp;UniDbQuery.From=&amp;UniDbQuery.To</a>
4	Прогноз уровня инфляции в 2023 году	Определение рыночной стоимости объекта оценки	Силуанов допустил, что инфляция в РФ в 2023 году составит около 6% <a href="https://www.interfax.ru/business/917964">https://www.interfax.ru/business/917964</a>
5	Продолжительность жизни в России	Определение рыночной стоимости объекта оценки	<a href="http://ruxpert.ru/Статистика:Продолжительность_жизни_в_России">http://ruxpert.ru/Статистика:Продолжительность_жизни_в_России</a>
6	МРОТ в Омской области в 2023г.	Определение рыночной стоимости объекта оценки	<a href="https://gorod55.ru/news/2023-04-25/indeksatsiya-mrot-1-iyulya-2023-goda-povysit-zarplaty-omicham-2912138">https://gorod55.ru/news/2023-04-25/indeksatsiya-mrot-1-iyulya-2023-goda-povysit-zarplaty-omicham-2912138</a>
7	Минимальный размер пенсии в Омской области в 2023г.	Определение рыночной стоимости объекта оценки	<a href="https://gorod55.ru/news/2023-05-05/pensionerov-omska-zhdet-povyshenie-pensiy-na-18-5-2919183">https://gorod55.ru/news/2023-05-05/pensionerov-omska-zhdet-povyshenie-pensiy-na-18-5-2919183</a>
8	Таблица выхода на пенсию с 2019г.	Определение рыночной стоимости объекта оценки	<a href="http://posobie-expert.ru/news/tablica-vyhoda-na-pensiyu-s-2019/">http://posobie-expert.ru/news/tablica-vyhoda-na-pensiyu-s-2019/</a>

## 8. ПЕРЕЧЕНЬ ДОКУМЕНТОВ (КОПИЙ), ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ОЦЕНЩИКОМ И УСТАНОВЛИВАЮЩИХ КОЛИЧЕСТВЕННЫЕ И КАЧЕСТВЕННЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

- ✓ Определении Арбитражного Омской области от 25.08.2023 по делу № А46-2519/2020
- ✓ Определении Арбитражного Омской области от 06.07.2022 по делу № А46-2519/2020
- ✓ Постановление 8ААС от 19.10.2022 по делу № А46-2519/2020

- ✓ Постановление Арбитражного суда Западно-Сибирского округа от 20.01.2023 по делу № А46-2519/2020
- ✓ Ведения сайта ФССП <https://fssp.gov.ru/>
- ✓ Задание на оценку (Приложение №1 к договору №б/н от 11.10.2023г.)

## 9. ПРИМЕНЯЕМЫЕ СТАНДАРТЫ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ОБОСНОВАНИЕ ИХ ПРИМЕНЕНИЯ

- Федеральный стандарт оценки «Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки (ФСО I)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от «14» апреля 2022 г. № 200
- Федеральный стандарт оценки «Виды стоимости (ФСО II)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от «14» апреля 2022 г. № 200
- Федеральный стандарт оценки «Процесс оценки (ФСО III)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от «14» апреля 2022 г. № 200
- Федеральный стандарт оценки «Подходы и методы оценки (ФСО V)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от «14» апреля 2022 г. № 200

Применение указанных стандартов оценочной деятельности является обязательным при осуществлении оценочной деятельности на территории Российской Федерации, в соответствии с требованиями Федерального Закона «Об оценочной деятельности в РФ» № 135-ФЗ от 29 июля 1998 г.

Исследование выполнено в соответствии с методологией оценочной деятельности, регламентируемой Федеральным Законом «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» №135-ФЗ от 29.07.1998г., положениями гражданского законодательства. Использование указанных положений при проведении данного исследования обусловлено поставленной задачей и требованиями заключенного договора на определение рыночной стоимости объекта оценки. Однако, хотя все расчёты в данном заключении составлены на основании терминов применяемых в методологии оценочной деятельности, данное заключение *не является Отчётом об оценке* по смыслу Федерального Закона «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» №135-ФЗ от 29.07.1998г., а только экспертным мнением (заключением) специалиста-оценщика.

## 10. ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

### *Количественные и качественные характеристики, общее описание*

Объектом оценки является право требования дебиторской задолженности, балансовой стоимостью 3 013 500 рублей, принадлежащее Суходолову Виктору Михайловичу (ИНН 550106708230) к физическому лицу - Суходоловой Ларисе Николаевне (ИНН 2452024096), основанное на Определении Арбитражного Омской области от 06.07.2022 по делу № А46-2519/2020 о применении последствий недействительности сделки, взыскании с Суходоловой Ларисы Николаевны в конкурсную массу Суходолова Виктора Михайловича денежных средств. Исследование объекта оценки проводилось по состоянию на 11.10.2023 года.

### **Данные о кредиторе:**

Суходолов Виктор Михайлович (28.06.1965 года рождения, место рождения: Омская область, Усть-Ишимский район, п. Атеринки, ИНН 550106708230, адрес регистрации: г.Омск, мкр. Береговой, ул. 2-я Весенняя, д. 9). Определением Арбитражного суда Омской области от 19.06.2020 (резолютивная часть от 11.06.2020) в отношении Суходолова Виктора Михайловича введена процедура реструктуризации долгов гражданина, финансовым управляющим имуществом должника утвержден Благодрахов Андрей Вячеславович. Решением Арбитражного суда Омской области от 14.04.2021 (резолютивная часть от 08.04.2020) в отношении Суходолова В.М. введена процедура реализации имущества гражданина, финансовым управляющим имуществом должника утверждена Дитятковская Мария Владимировна. Определением Арбитражного суда Омской области от 31.03.2022 (резолютивная часть от 29.03.2022) финансовым управляющим имуществом должника утверждена Гультяева Ксения Сергеевна. Определением Арбитражного Омской области от 25.08.2023 по делу № А46-2519/2020 финансовым управляющим имуществом должника утверждена Дитятковская Мария Владимировна.

### **Данные о должнике:**

Согласно предоставленной Заказчиком документации, должник - Суходолова Лариса Николаевна (ИНН 2452024096), 16.01.1962 г.р. - в возрасте 61 полных лет, данных о наличии несовершеннолетних детей, иждивенцев не предоставлено.

Данных о ежемесячном доходе Суходоловой Ларисы Николаевны, месте работы и окладе не предоставлено.

Данных о наличии в собственности Суходоловой Ларисы Николаевны автотранспортных средств и недвижимости, иного имущества не предоставлено. Данных об инвалидности Суходоловой Ларисы Николаевны не предоставлено.

На текущий момент на сайте <https://fssp.gov.ru/> имеются сведения об исполнительном производстве в отношении оцениваемой задолженности, 7815/23/55004- ИП от 20.01.2023 . Также на сайте <https://fssp.gov.ru/> имеются сведения о наличии 2х завершенных (в ноябре 2022, марте 2022) исполнительных производств по ст.46

ч.1 п.4 №229-ФЗ: Исполнительный документ, по которому взыскание не производилось или произведено частично, возвращается взыскателю, если у должника отсутствует имущество, на которое может быть обращено взыскание, и все принятые судебным приставом-исполнителем допустимые законом меры по отысканию его имущества оказались безрезультатными.

Сведений о банкротстве физического лица Суходоловой Ларисы Николаевны, 16.01.1962 г.р. публичные сервисы (в частности, <https://kad.arbitr.ru/>) не содержат.

*\*Согласно заданию на оценку (Допущения и ограничительные условия):*

*При оценке необходимо учитывать предоставленные Заказчиком данные о размере активов/задолженности Должника или об отсутствии соответствующей информации у Заказчика. Вероятность наличия других активов/задолженности у Должника, о которых Заказчику неизвестно, в рамках проведения оценки объекта не исключается. Оценщик не проводит аудиторскую и иную проверку документации и информации, представленную Заказчиком для проведения оценки, а исходит из того, что предоставленная информация является точной и правдивой. Данные предоставленной Заказчиком финансовой, отчетной и иной документации о состоянии должника принимать соответствующими его состоянию на дату оценки.*

Согласно предоставленным Заказчиком оценки данным<sup>5</sup>, за Суходоловой Ларисой Николаевной, (ИНН 2452024096), 16.01.1962 г.р., в пользу Суходолова Виктора Михайловича (ИНН 550106708230) имеется дебиторская задолженность в размере 3 013 500 рублей.

Указанная задолженность основана на Определении Арбитражного Омской области от 06.07.2022 по делу № А46-2519/2020 о применении последствий недействительности сделки, взыскании с Суходоловой Ларисы Николаевны в конкурсную массу Суходолова Виктора Михайловича денежных средств. Постановлением 8ААС от 19.10.2022 по делу № А46-2519/2020, Постановлением Арбитражного суда Западно-Сибирского округа от 20.01.2023 по делу № А46-2519/2020, определение Арбитражного суда Омской области от 06.07.2022 по делу № А46-2519/2020 оставлено без изменения, апелляционная жалоба без удовлетворения.

На текущий момент на сайте <https://fssp.gov.ru/> имеются сведения об исполнительном производстве в отношении оцениваемой задолженности, согласно заданию на оценку и сведениям <https://fssp.gov.ru/> – непогашенный остаток составляет на 11.10.2023г. 2 993 700,31 руб.

Таким образом, по состоянию на дату оценки фактическая балансовая стоимость права требования дебиторской задолженности, принадлежащее Суходолову Виктору Михайловичу (ИНН 550106708230) к физическому лицу - Суходоловой Ларисе Николаевне (ИНН 2452024096), составляет 2 993 700,31 рублей.

### ***Имущественные права и обременения***

Согласно ст.8 гл.2 ГК РФ, гражданские права и обязанности возникают из оснований, предусмотренных законом и иными правовыми актами, а также из действий граждан и юридических лиц, которые хотя и не предусмотрены законом или такими актами, но в силу общих начал и смысла гражданского законодательства порождают гражданские права и обязанности. В соответствии с этим гражданские права и обязанности возникают:

- 1) из договоров и иных сделок, предусмотренных законом, а также из договоров и иных сделок, хотя и не предусмотренных законом, но не противоречащих ему;
- 1.1) из решений собраний в случаях, предусмотренных законом; (пп. 1.1 введен Федеральным законом от 30.12.2012 N 302-ФЗ)
- 2) из актов государственных органов и органов местного самоуправления, которые предусмотрены законом в качестве основания возникновения гражданских прав и обязанностей;
- 3) из судебного решения, установившего гражданские права и обязанности;
- 4) в результате приобретения имущества по основаниям, допускаемым законом;
- 5) в результате создания произведений науки, литературы, искусства, изобретений и иных результатов интеллектуальной деятельности;
- 6) вследствие причинения вреда другому лицу;
- 7) вследствие неосновательного обогащения;
- 8) вследствие иных действий граждан и юридических лиц;
- 9) вследствие событий, с которыми закон или иной правовой акт связывает наступление гражданско-правовых последствий.

Согласно действующему законодательству, к объектам оценки относятся объекты гражданских прав, в отношении которых законодательством Российской Федерации установлена возможность их участия в гражданском обороте. Согласно ст.128 гл.6 ГК РФ, к объектам гражданских прав относятся вещи, включая наличные деньги и документарные ценные бумаги, иное имущество, в том числе безналичные денежные средства, бездокументарные ценные бумаги, имущественные права; результаты работ и оказание услуг; охраняемые результаты интеллектуальной деятельности и приравненные к ним средства индивидуализации (интеллектуальная собственность); нематериальные блага. Согласно ст.128 гл.6 ГК РФ, объекты гражданских прав могут свободно отчуждаться или переходить от одного лица к другому в порядке универсального правопреемства (наследование,

<sup>4</sup> Федеральный закон от 02.10.2007 N 229-ФЗ (ред. от 30.12.2021) "Об исполнительном производстве"

<sup>5</sup> Задание на оценку

реорганизация юридического лица) либо иным способом, если они не ограничены в обороте. (в ред. Федерального закона от 02.07.2013 N 142-ФЗ). Согласно ст. 307 ГК *Понятие обязательства и основания его возникновения*, «В силу обязательства одно лицо (должник) обязано совершить в пользу другого лица (кредитора) определенное действие, как-то: передать имущество, выполнить работу, уплатить деньги и т.п., либо воздержаться от определенного действия, а кредитор имеет право требовать от должника исполнения его обязанности. Обязательства возникают из договора, вследствие причинения вреда и из иных оснований». Согласно ст. 308 ГК, Если каждая из сторон по договору несет обязанность в пользу другой стороны, она считается должником другой стороны в том, что обязана сделать в ее пользу, и одновременно ее кредитором в том, что имеет право от нее требовать.

Дебиторская задолженность как вид имущества представляет собой совокупность имущественных прав (прав требования), принадлежащих должнику как кредитору по неисполненным перед ним денежным обязательствам третьих лиц по оплате фактически поставленных товаров, выполненных работ, оказанных услуг.

Согласно ст. 382 ГК, Право (требование), принадлежащее на основании обязательства кредитору, может быть передано им другому лицу по сделке (уступка требования) или может перейти к другому лицу на основании закона, что означает возможность его участия в гражданском обороте. Согласно ст. 384 ГК, Если иное не предусмотрено законом или договором, право первоначального кредитора переходит к новому кредитору в том объеме и на тех условиях, которые существовали к моменту перехода права. В частности, к новому кредитору переходят права, обеспечивающие исполнение обязательства, а также другие связанные с требованием права, в том числе право на проценты.

Согласно предоставленным Заказчиком оценки данным<sup>6</sup>, за Суходоловой Ларисой Николаевной, (ИНН 2452024096), 16.01.1962 г.р., в пользу Суходолова Виктора Михайловича (ИНН 550106708230) имеется дебиторская задолженность в размере 3 013 500 рублей.

Указанная задолженность основана на Определении Арбитражного Омской области от 06.07.2022 по делу № А46-2519/2020 о применении последствий недействительности сделки, взыскании с Суходоловой Ларисы Николаевны в конкурсную массу Суходолова Виктора Михайловича денежных средств. Постановлением 8ААС от 19.10.2022 по делу № А46-2519/2020, Постановлением Арбитражного суда Западно-Сибирского округа от 20.01.2023 по делу № А46-2519/2020, определение Арбитражного суда Омской области от 06.07.2022 по делу № А46-2519/2020 оставлено без изменения, апелляционная жалоба без удовлетворения.

Фактический остаток задолженности на 11.10.2023, согласно Заданию на оценку, составляет 2 993 700,31 рублей.

Т.о., оцениваемое право – **право требования дебиторской задолженности**, которое принадлежит Суходолову Виктору Михайловичу (ИНН 550106708230), к физическому лицу - Суходоловой Ларисе Николаевне (ИНН 2452024096).

Оценка проводится исходя из того, что, согласно Заданию на оценку, существующее имущественное право – право требования задолженности, при этом, обременения права на объект оценки связаны с отчуждением в условиях процедуры банкротства должника. Прочие обременения (ограничения) прав не выявлялись и не анализировались.

Связаны с отчуждением

Экспертиза прав и наличия фактов иных видов обременения объекта оценки, кроме указанных в Задании на оценку, не проводилась.

### **Сведения об износах и устареваниях**

Согласно п.33 ФСО V, различают следующие виды обесценения (износа, устаревания):

1) **физический износ**, который представляет собой снижение стоимости объекта в результате ухудшения физического состояния и (или) утраты физических свойств из-за естественного физического старения и (или) в процессе использования (эксплуатации);

2) **функциональное устаревание (износ)**, которое представляет собой снижение стоимости объекта в связи с его несоответствием современным аналогам и (или) снижением технико-экономической эффективности его использования (эксплуатации): более низкая производительность, худшие параметры продукции и (или) технологического процесса, устаревание дизайна, более высокий уровень эксплуатационных расходов и другие факторы;

3) **экономическое (внешнее) обесценение**, которое представляет собой снижение стоимости объекта, вызванное факторами, внешними по отношению к объекту, экономическими и (или) локальными факторами, в частности: избыток предложения подобных объектов на рынке, снижение спроса на производимую с использованием объекта продукцию, рост издержек производства, неблагоприятное влияние изменений факторов, характеризующих окружение объекта недвижимости. Действие данного вида обесценения может быть временным или постоянным.

В рамках настоящего заключения, учитывая специфику объекта, износ и устаревания не выявлялись.

<sup>6</sup> Задание на оценку

**Количественные и качественные характеристики элементов, входящих в состав объекта оценки, которые имеют специфику, влияющую на результаты оценки объекта оценки. Другие факторы и характеристики, относящиеся к объекту оценки, существенно влияющие на его стоимость**

Отличительными характеристиками<sup>7</sup> оцениваемого имущества, согласно проведенному анализу предоставленной документации, которые имеют специфику, влияющую на результат оценки объекта оценки, являются:

- ✓ наличие решений судебных органов, вступивших в законную силу. В судебном порядке оцениваемая дебиторская задолженность подтверждена в полном объеме.
- ✓ тип должника – физические лица. Наиболее рискованными заемщиками являются физические лица, т.к. погашение задолженности осуществляется физическими лицами, как правило, в форме удержаний из заработной платы, которая может значительно колебаться во время срока взыскания, обращение взыскания на имущество физического лица ограничено нормами N 229-ФЗ "Об исполнительном производстве, удержания регулируются также нормами ГК и Семейного Кодекса. Должник в возрасте 61 полных лет, данных о наличии несовершеннолетних детей, иждивенцев не предоставлено. Данных о ежемесячном доходе Суходоловой Ларисы Николаевны, месте работы и окладе не предоставлено. Данных о наличии в собственности Суходоловой Ларисы Николаевны автотранспортных средств и недвижимости, иного имущества не предоставлено. Данных об инвалидности Суходоловой Ларисы Николаевны не предоставлено. На текущий момент на сайте <https://fssp.gov.ru/> имеются сведения об исполнительном производстве в отношении оцениваемой задолженности, 7815/23/55004- ИП от 20.01.2023 . Также на сайте <https://fssp.gov.ru/> имеются сведения о наличии 2х завершенных (в ноябре 2022, марте 2022) исполнительных производств по ст.46 ч.1 п.4 №229-ФЗ8: Исполнительный документ, по которому взыскание не производилось или произведено частично, возвращается взыскателю, если у должника отсутствует имущество, на которое может быть обращено взыскание, и все принятые судебным приставом-исполнителем допустимые законом меры по отысканию его имущества оказались безрезультатными. Сведений о банкротстве физического лица Суходоловой Ларисы Николаевны, 16.01.1962 г.р. публичные сервисы (в частности, <https://kad.arbitr.ru/>) не содержат.
- ✓ отсутствие залога, поручительства в обеспечение оцениваемой задолженности
- ✓ отсутствие актуальных сведений в отношении должника о его фактическом доходе и его стабильности, имуществе должника
- ✓ тип задолженности - указанная задолженность может быть отнесена, по отношению к дате оценки, к разряду просроченной от 12 до 24 мес. (исходя из даты вынесения судебного решения)
- ✓ наличие обременений в отношении указанной задолженности, связанных с отчуждением в рамках конкурсного производства, в соответствии со ст. 110, 111 N 127-ФЗ "О несостоятельности (банкротстве)" от 26.10.2002

Остальные рассмотренные особенности объекта не являются специфическими для объекта аналогичной категории. Иных факторов и характеристик, относящихся к объекту оценки, существенно влияющих на его стоимость, по итогам анализа предоставленной документации, помимо общих факторов, действующих на рынке, не выявлено. По итогам проведенного анализа факторов ликвидности можно сделать вывод о том, что объект оценки обладает низкой ликвидностью.

## 11. АНАЛИЗ РЫНКА ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

### **Выбор сегмента рынка**

Конкретные сегменты рынка характеризуются видом использования имущества, местоположением, потенциалом приносимого дохода, типичными характеристиками арендаторов, инвестиционной мотивацией и другими признаками, признаваемыми в процессе обмена имуществом. В свою очередь, рынки испытывают влияние разнообразных факторов социального, экономического, государственного и экологического характера. Анализ рыночных тенденций и динамики цен требует сегментации рынка.

Основные сегменты рынка в общем виде:

- ✓ в зависимости от объекта
- ✓ в зависимости от назначения и варианта использования объекта
- ✓ в зависимости от способности приносить доход
- ✓ в зависимости от типа операций (рынок аренды и рынок продажи);
- ✓ первичный и вторичный рынок;
- ✓ местный, региональный, федеральный рынок

Разбиение рынка на отдельные сегменты проводится в соответствии с преобладающими потребностями участников рынка, инвестиционной мотивацией, местоположением, сроком фактического функционирования объекта, физическими характеристиками, особенностями зонирования и др.

<sup>7</sup> На основании выводов раздела заключения «Анализ рынка объекта оценки», с учетом Допущений и ограничительных условий заключения

<sup>8</sup> Федеральный закон от 02.10.2007 N 229-ФЗ (ред. от 30.12.2021) "Об исполнительном производстве"

Учитывая, что объект оценки относится к долговому рынку (рынок дебиторской задолженности), а тенденции которого напрямую зависят от экономической ситуации в стране и регионе, оценщик проанализировал текущую экономическую ситуацию в России и Омской области.

## 11.1. АНАЛИЗ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО ПОЛОЖЕНИЯ РОССИИ

Описание общеэкономического состояния Российской Федерации выполнено по материалам из открытых источников сети Интернет<sup>9</sup> (по имеющейся в открытых источниках информации, наиболее приближенной к дате оценки).

Производство ВВП. Объем ВВП России за I квартал 2023 г. составил в текущих ценах 35999,1 млрд рублей. Индекс его физического объема относительно I квартала 2022 г. составил 98,2%, относительно IV квартала 2022 г. - 81,4%. Индекс-дефлятор ВВП за I квартал 2023 г. по отношению к ценам I квартала 2022 г. составил 100,7%.

Индекс выпуска товаров и услуг по базовым видам экономической деятельности в июне 2023 г. по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года составил 108,9%, в I полугодии 2023 г. - 103,3%.

Индекс промышленного производства в июне 2023 г. по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года составил 106,5%, в I полугодии 2023 г. - 102,6%.

Индекс производства по виду деятельности "Добыча полезных ископаемых" в июне 2023 г. по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года составил 98,3%, в I полугодии 2023 г. - 98,8%.

Индекс производства по виду деятельности "Обрабатывающие производства" в июне 2023 г. по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года составил 113,1%, в I полугодии 2023 г. - 106,2%.

Производство пищевых продуктов. Индекс производства пищевых продуктов в июне 2023 г. по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года составил 105,4%, в I полугодии 2023 г. - 105,3%.

Производство напитков. Индекс производства напитков в июне 2023 г. по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года составил 99,0%, в I полугодии 2023 г. - 102,0%.

Обработка древесины и производство изделий из дерева и пробки, кроме мебели, производство изделий из соломки и материалов для плетения. Индекс производства по обработке древесины и производству изделий из дерева и пробки, кроме мебели, производства изделий из соломки и материалов для плетения в июне 2023 г. по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года составил 104,4%, в I полугодии 2023 г. - 90,2%.

Производство химических веществ и химических продуктов. Индекс производства химических веществ и химических продуктов в июне 2023 г. по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года составил 109,3%, в I полугодии 2023 г. - 102,1%.

Производство готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования, Индекс производства готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования в июне 2023 г. по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года составил 145,8%, в I полугодии 2023 г. - 129,7%.

Производство компьютеров, электронных и оптических изделий. Индекс производства компьютеров, электронных и оптических изделий в июне 2023 г. по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года составил 171,6%, в I полугодии 2023 г. - 130,4%.

Производство электрического оборудования. Индекс производства электрического оборудования в июне 2023 г. по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года составил 132,1%, в I полугодии 2023 г. - 122,0%.

Производство машин и оборудования, не включенных в другие группировки. Индекс производства машин и оборудования, не включенных в другие группировки, в июне 2023 г. по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года составил 115,1%, в I полугодии 2023 г. - 94,7%.

Производство автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов. Индекс производства автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов в июне 2023 г. по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года составил 151,7%, в I полугодии 2023 г. - 89,3%.

Производство прочих транспортных средств и оборудования. Индекс производства прочих транспортных средств и оборудования в июне 2023 г. по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года составил 126,1%, в I полугодии 2023 г. - 122,1%.

Объем производства продукции сельского хозяйства всех сельхозпроизводителей (сельхозорганизации, крестьянские (фермерские) хозяйства, хозяйства населения) в июне 2023 г. в действующих ценах, по предварительной оценке, составил 504,3 млрд рублей, в I полугодии 2023 г. - 2408,7 млрд рублей.

Растениеводство. На 1 июля 2023 г., по расчетам, зерновые и зернобобовые культуры (без кукурузы) в сельскохозяйственных организациях обмолочены на площади 0,5 млн гектаров (на 40% больше по сравнению с соответствующей датой 2022 г.). Зерна намолочено 2,1 млн тонн (в первоначально оприходованном весе), что на 36,1% больше, чем на соответствующую дату 2022 г., в том числе пшеницы - 0,9 млн тонн (в 2,7 раза больше).

Животноводство. На конец июня 2023 г. поголовье крупного рогатого скота в хозяйствах всех сельхозпроизводителей, по расчетам, составляло 18,2 млн голов (на 1,1% меньше по сравнению с соответствующей датой предыдущего года), из него коров - 7,8 млн (на 0,8% меньше), свиней - 28,9 млн (на 3,8% больше), овец и коз - 23,0 млн голов (на 0,9% меньше), птицы - 562,3 млн голов (на 0,9% меньше). В структуре поголовья скота на

<sup>9</sup> «Социально-экономическое развитие России в январе-июне 2023 года». ФСГС России.  
<https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/osn-06-2023.pdf>

хозяйства населения приходилось 39,0% поголовья крупного рогатого скота, 7,0% свиней, 43,5% овец и коз (на конец июня 2022 г. - соответственно 39,6%, 8,0%, 44,0%).

**Основные показатели развития экономики  
(в % к соответствующему периоду предыдущего года)**

Таблица 6

	<i>I квартал</i> 2023 г.	<i>В % к</i> <i>I кварталу</i> 2022 г.	<i>Справочно</i> <i>I квартал 2022 г.</i> <i>в % к</i> <i>I кварталу 2021 г.</i>				
Валовой внутренний продукт, млрд рублей	35999,1 <sup>1)</sup>	98,2	103,0				
Инвестиции в основной капитал, млрд рублей	4635,8	100,7	113,8				
<i>1) Первая оценка.</i>							
	<i>I полугодие</i> 2023 г.	<i>В % к</i> <i>I полугодию</i> 2022 г.	<i>Справочно</i> <i>I полугодие 2022 г.</i> <i>в % к</i> <i>I полугодию 2021 г.</i>				
Реальные располагаемые денежные доходы		104,7 <sup>2)</sup>	101,0 <sup>3)</sup>				
<i>2) Оценка.</i>							
<i>3) Предварительные данные.</i>							
	<i>Июнь</i> 2023 г.	<i>В % к</i>		<i>I полу-</i> <i>годие-</i> 2023 г. <i>в % к</i> <i>I полу-</i> <i>годию</i> 2022 г.	<i>Справочно</i> <i>июнь 2022 г. в % к</i>		<i>I полу-</i> <i>годие</i> 2022 г. <i>в % к</i> <i>I полу-</i> <i>годию</i> 2021 г.
		<i>июню</i> 2022 г.	<i>маю</i> 2023 г.		<i>июню</i> 2021 г.	<i>маю</i> 2022 г.	
Индекс выпуска товаров и услуг по базовым видам экономической деятельности		108,9	104,3	103,3	95,0	104,1	100,1
Индекс промышленного производства		106,5	101,5	102,6	97,5	102,1	101,2
Продукция сельского хозяйства, млрд рублей	504,3	102,6	103,7	102,9	108,2	104,0	107,3
Ввод в действие жилых домов, млн м <sup>2</sup> общей площади жилых помещений	8,9	109,1	123,7	99,1	105,6	118,5	144,2
Грузооборот транспорта, млрд т-км	434,7	98,3	95,3	97,5	94,6	92,6	100,8
в том числе железнодорожного транспорта	213,0	101,9	94,5	101,4	97,3	92,1	101,2
Оборот розничной торговли, млрд рублей	3833,1	110,0	101,5	101,1	90,6	100,9	97,3
Объем платных услуг населению, млрд рублей	1207,7	104,6	99,9	103,8	103,2	101,0	107,7
Индекс потребительских цен		103,3	100,4	105,6	115,9	99,7	114,3
Индекс цен производителей промышленных товаров		100,0	100,0	93,3	111,3	96,1	122,4
Общая численность безработных (в возрасте 15 лет и старше), млн человек	2,4	79,7	97,7	82,8	82,5	100,2	77,2
Численность официально зарегистрированных безработных (по данным Роструда), млн человек	0,5	74,4	97,9	77,8	57,9	100,5	38,8
	<i>Май</i> 2023 г.	<i>В % к</i>		<i>Январь-</i> <i>май</i> 2023 г. <i>в % к</i> <i>январю-</i> <i>маю</i> 2022 г.	<i>Справочно</i> <i>май 2022 г. в % к</i>		<i>январь-</i> <i>май</i> 2022 г. <i>в % к</i> <i>январю-</i> <i>маю</i> 2021 г.
		<i>маю</i> 2022 г.	<i>апрелю</i> 2023 г.		<i>маю</i> 2021 г.	<i>апрелю</i> 2022 г.	
Среднемесячная начисленная заработная плата работников организаций:							
номинальная, рублей	72851	116,1	102,4	112,4	110,0	100,2	112,9
реальная		113,3	102,1	106,0	93,9	100,1	99,1

Строительная деятельность. Объем работ, выполненных по виду деятельности "Строительство", в июне 2023 г. составил 1281,1 млрд рублей, или 110,0% (в сопоставимых ценах) к уровню соответствующего периода предыдущего года, в I полугодии 2023 г. - 5621,0 млрд рублей, или 109,2%.

Стройки. В соответствии с федеральной адресной инвестиционной программой, утвержденной президиумом (штабом) Правительственной комиссии по региональному развитию в Российской Федерации на 2023 г. (с уточнениями на 1 июля 2023 г.), выделены ассигнования в размере 877,0 млрд рублей, из них из федерального бюджета - 764,7 млрд рублей, на строительство 897 объектов капитального строительства, приобретение объектов недвижимости и реализацию мероприятий (укрупненных инвестиционных проектов) (далее - объекты). Из общего количества объектов по 153 объектам было намечено провести только проектные и изыскательские работы. Из 216 объектов, намеченных к вводу в 2023 г., введено в эксплуатацию 14 объектов, из них 10 - на полную мощность, 4 объекта - частично.

Жилищное строительство. В июне 2023 г. возведено 1000 многоквартирных домов. Населением построено 35,3 тыс. жилых домов. Всего построено 116,1 тыс. новых квартир. В I полугодии 2023 г. возведено 4,7 тыс. многоквартирных домов. Населением построено 215,3 тыс. жилых домов. Всего построено 643,6 тыс. новых квартир. Общая площадь жилых помещений в построенных индивидуальными застройщиками жилых домах составила 30,4 млн кв. метров, или 58,3% от общего объема жилья, введенного в I полугодии 2023 года.

Грузовые перевозки. В I полугодии 2023 г. грузооборот транспорта, по предварительным данным, составил 2754,8 млрд тонно-километров, в том числе железнодорожного - 1338,3 млрд, автомобильного - 162,6 млрд, морского - 21,7 млрд, внутреннего водного - 20,5 млрд, воздушного - 0,8 млрд, трубопроводного - 1211,0 млрд тонно-километров.

Пассажирские перевозки. Пассажирооборот транспорта общего пользования в I полугодии 2023 г. составил 223,7 млрд пасс.-километров, в том числе железнодорожного - 59,5 млрд, автомобильного - 45,4 млрд, воздушного - 118,5 млрд пасс.-километров.

Оборот розничной торговли в июне 2023 г. составил 3833,1 млрд рублей, или 110,0% (в сопоставимых ценах) к соответствующему периоду предыдущего года, в I полугодии 2023 г. - 21693,5 млрд рублей, или 101,1%.

В июне 2023 г. объемы продаж через Интернет по крупным и средним торгующим организациям увеличились по сравнению с маем 2023 г. на 2,5% (в сопоставимых ценах), с июнем 2022 г. - увеличились в 1,4 раза. Доля онлайн-продаж в общем обороте розничной торговли этих организаций увеличилась до 10,2% против 8,2% в июне 2022 года. Лидерами стали интернет-магазины OZON, WILDBERRIES и Ситилинк (их доля в общем объеме интернет-продаж составила 40,9%). В структуре продаж этих интернет-магазинов преобладала мужская, женская и детская одежда (16,2%), обувь (7,0%), игры и игрушки (3,6%), компьютеры (2,7%), бытовые электротовары (2,3%).

Оборот общественного питания в июне 2023 г. составил 224,5 млрд рублей, или 112,2% (в сопоставимых ценах) к уровню соответствующего периода предыдущего года, в I полугодии 2023 г. - 1319,1 млрд рублей, или 114,7%.

В июне 2023 г., по предварительным данным, населению было оказано платных услуг на 1207,7 млрд рублей, или 104,6% (в сопоставимых ценах) к июню предыдущего года, в I полугодии 2023 г. - на 7114,6 млрд рублей.

Оборот оптовой торговли в июне 2023 г. составил 11237,0 млрд рублей, или 118,8% (в сопоставимых ценах) к соответствующему месяцу предыдущего года, в I полугодии 2023 г. - 61345,0 млрд рублей, или 100,4%. На долю субъектов малого предпринимательства в июне 2023 г. приходилось 31,4% оборота оптовой торговли.

В июне 2023 г. оборот оптовой торговли на 77,0% формировался организациями оптовой торговли (в июне 2022 г. - на 78,3%), оборот которых составил 8650,0 млрд рублей, или 116,7% (в сопоставимых ценах) к июню 2022 года.

В июне 2023 г. зарегистрировано 20,5 тыс. организаций (в июне 2022 г. - 20,9 тыс.), количество официально ликвидированных организаций составило 59,5 тыс. (в июне 2022 г. - 31,9 тыс. организаций).

В июне 2023г. по сравнению с предыдущим месяцем индекс потребительских цен составил 100,4%, в том числе на продовольственные товары - 100,0%, непродовольственные товары - 100,4%, услуги - 100,8%.

Базовый индекс потребительских цен (БИПЦ), исключая изменения цен, вызванные сезонными и административными факторами, в июне 2023 г. составил 100,5%, с начала года - 102,1% (в июне 2022 г. - 100,2%, с начала года - 114,0%). В июне 2023 г. цены на продовольственные товары не изменились (в июне 2022 г. - снизились на 1,1%).

Стоимость фиксированного набора потребительских товаров и услуг для межрегиональных сопоставлений покупательной способности населения в расчете на месяц в среднем по России в конце июня 2023 г. составила 20940,6 рубля. За месяц его стоимость выросла на 0,6% (с начала года - на 3,2%).

Во II квартале 2023 г. по сравнению с предыдущим кварталом индексы цен на первичном и вторичном рынках жилья, по предварительным данным, составили соответственно 101,3% и 101,6%. На первичном рынке жилья цены выросли от 0,7% на квартиры среднего качества (типовые) до 1,6% на квартиры улучшенного качества. На вторичном рынке повышение цен составило от 1,4% на квартиры улучшенного качества до 2,4% на квартиры низкого качества. Одновременно элитные квартиры подешевели на 0,8%.

Индекс цен производителей промышленных товаров в июне 2023 г. относительно предыдущего месяца, по предварительным данным, составил - 100,0%, из него в добыче полезных ископаемых - 96,7%, в обрабатывающих производствах - 101,0%, в обеспечении электрической энергией, газом и паром; кондиционировании воздуха - 100,3%, в водоснабжении; водоотведении, организации сбора и утилизации отходов, деятельности по ликвидации загрязнений - 99,5%.

В июне 2023 г. индекс цен производителей сельскохозяйственной продукции, по предварительным данным, составил 99,3%, в том числе в растениеводстве - 96,5%, в животноводстве - 101,0%.

Индекс тарифов на грузовые перевозки в среднем по всем видам транспорта в июне 2023 г., по предварительным данным, составил 100,2%.

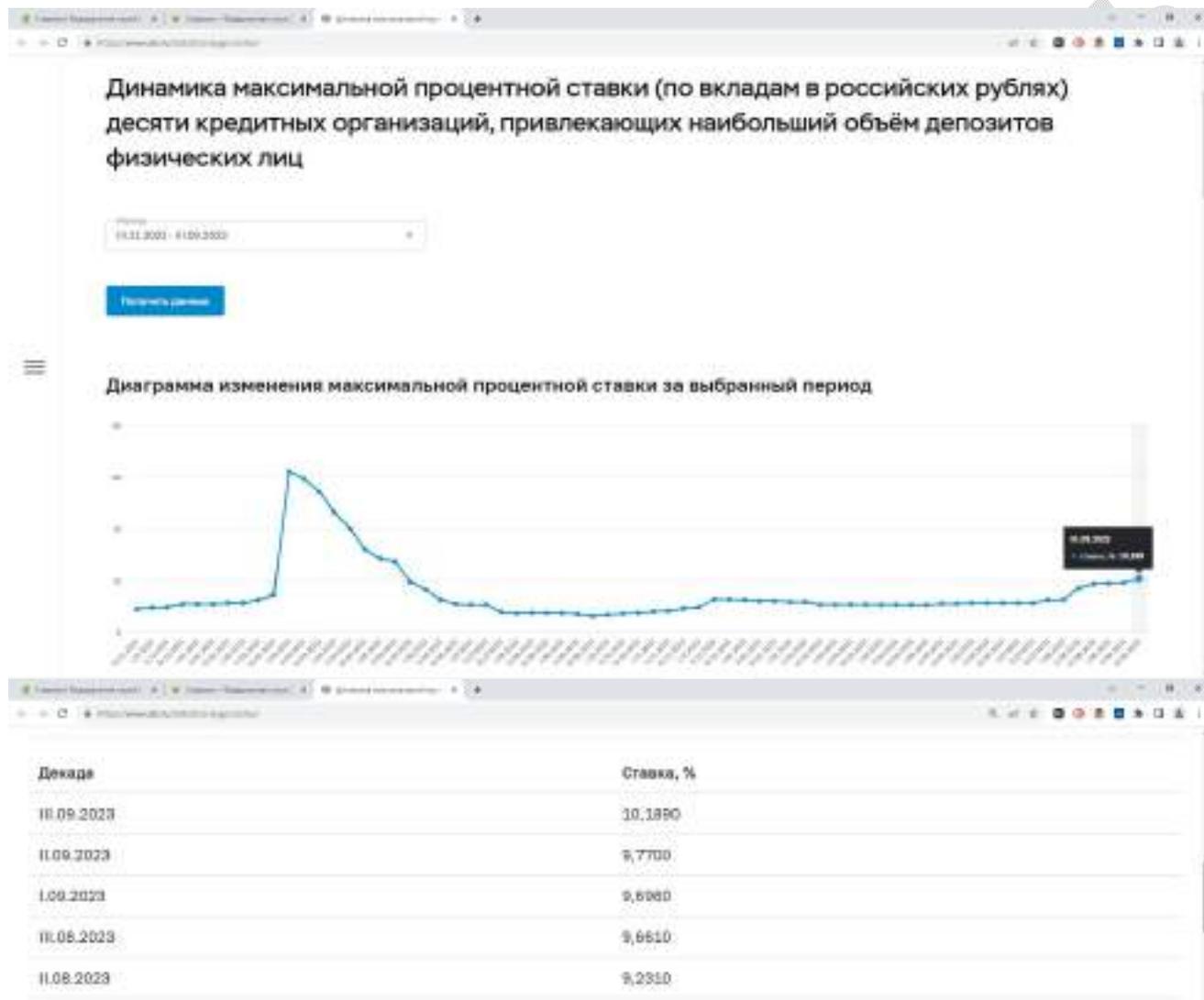
Доходы федерального бюджета в январе-мае 2023 г. составили 37,6% от прогнозируемого на 2023 г. объема доходов, утвержденного Федеральным законом "О федеральном бюджете на 2023 год и на плановый период 2024 и 2025 годов" от 05.12.2022 № 466-ФЗ. Расходы федерального бюджета в январе-мае 2023 г. составили 43,0% от уточненной бюджетной росписи на 2023 г., или 12848,3 млрд рублей. Дефицит федерального бюджета в январе-мае 2023 г. сложился в сумме 3029,5 млрд рублей

В январе-мае 2023 г., по оперативным данным, сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток) организаций (без субъектов малого предпринимательства, кредитных организаций, государственных (муниципальных) учреждений, некредитных финансовых организаций) в действующих ценах составил 11828,1 млрд рублей (40,9 тыс. организаций получили прибыль в размере 14493,0 млрд рублей, 16,7 тыс. организаций - убыток на сумму 2664,9 млрд рублей).

В январе-мае 2023 г., по оперативным данным, доля убыточных организаций по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года снизилась на 1 процентный пункт и составила 28,9%.

На конец мая 2023 г. суммарная задолженность по обязательствам организаций, по оперативным данным, в целом по России составила 195948,3 млрд рублей, из нее просроченная - 4756,1 млрд рублей, или 2,4% от общей суммы задолженности (на конец мая 2022 г. - 2,7%, на конец апреля 2023 г. - 2,4%).

Динамика<sup>10</sup> максимальной процентной ставки (по вкладам в российских рублях) десяти кредитных организаций, привлекающих наибольший объем депозитов физических лиц представлена ниже.



Задолженность по полученным кредитам банков и займам в целом по России на конец мая 2023 г., по оперативным данным, составила 97925,5 млрд рублей, в том числе просроченная - 409,1 млрд рублей, или 0,4% от общего объема задолженности по полученным кредитам банков и займам (на конец мая 2022 г. - 0,6%, на конец апреля 2023 г. - 0,4%).

Дебиторская задолженность в целом по России на конец мая 2023 г., по оперативным данным, составила 92975,9 млрд рублей, из нее просроченная - 5082,5 млрд рублей, или 5,5% от общего объема дебиторской задолженности (на конец мая 2022 г. - 5,2%, на конец апреля 2023 г. - 5,3%).

Численность рабочей силы в возрасте 15 лет и старше в июне 2023 г. составила 75,9 млн человек, из них 73,6 млн человек классифицировались как занятые экономической деятельностью и 2,4 млн человек - как безработные, соответствующие критериям МОТ (т.е. не имели работы или доходного занятия, искали работу и были готовы приступить к ней в обследуемую неделю).

<sup>10</sup> <https://www.cbr.ru/statistics/avgprocstav/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.From=&UniDbQuery.To>

Занятость населения. Уровень занятости населения (доля занятого населения в общей численности населения соответствующего возраста) в возрасте 15 лет и старше в июне 2023 г. составил 60,7%.

## ВЫВОДЫ:

На основании оценок экспертов, в дальнейшем ожидается существенное сокращение производства на фоне ухудшения внешних условий в связи с закрытием внешних финансовых рынков для российских заемщиков. В условиях высоких цен на импортируемые товары инвестиционного назначения, ухудшения финансовых показателей компаний, сохранения ограниченной доступности долгосрочных финансовых ресурсов и ужесточения условий кредитования продолжится сокращение инвестиций в основной капитал.

Снижение реальной заработной платы и замедление роста розничного кредитования обусловит снижение потребительской активности. Негативный эффект ухудшения внешних условий лишь отчасти будет компенсироваться курсовой динамикой.

На момент подготовки настоящего заключения Российская Федерация сталкивается с беспрецедентными мерами санкционной политики других стран, а также последствиями пандемии Ковид-19. Необходимо отметить и признаки структурной перестройки экономики в связи с СВО. Обозначенные факторы определяют значительную степень неопределенности на рынках капитала и могут оказывать влияние на рынок услуг в зависимости от продолжительности и остроты кризиса. Несмотря на то, что рынок услуг как сектор экономики достаточно инертен и медленно реагирует на изменения, некоторые специалисты уже фиксируют негативные последствия геополитической обстановки, вследствие чего покупательская способность находится в зоне риска. Последствия пандемии Covid-19 и санкционная политика других стран увеличивают вероятность глобальной рецессии, однако без знания дальнейших ожидаемых правительственных контрмер на национальном и глобальном уровнях невозможно предсказать размер и качество их воздействия на данный момент времени.

Макроэкономическая ситуация продолжит оказывать влияние на цены товаров и услуг. В связи с этим возможно увеличение годовой инфляции в ближайшие месяцы. Однако по мере постепенной подстройки экономики к изменившимся внешним условиям и исчерпания влияния курсовой динамики на цены прогнозируется снижение инфляции и инфляционных ожиданий. Замедлению роста потребительских цен будет способствовать низкий агрегированный спрос при сохранении совокупного выпуска товаров и услуг ниже потенциального уровня, а также умеренно жесткая политика бюджетных расходов.

Таким образом, вероятно наличие неблагоприятных для экономики РФ долгосрочных тенденций.

## 11.2. АНАЛИЗ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО ПОЛОЖЕНИЯ ОМСКОЙ ОБЛАСТИ

В контексте общероссийской ситуации *социально-экономическое развитие Омского региона* характеризуется сопоставимыми данными. Согласно данным Территориального органа Федеральной службы государственной статистики по Омской области, основные направления и тенденции экономики области за январь-июнь 2023 года характеризовались следующими данными (по имеющейся в открытых источниках информации, наиболее приближенной к дате оценки)<sup>11</sup>.

### ОСНОВНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ И СОЦИАЛЬНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ОМСКОЙ ОБЛАСТИ

Таблица 7

	Июнь 2023 г.	Июнь 2023 г. в % к июню 2022 г.	Январь- июнь 2023 г.	Январь-июнь 2023 г. в % к январю-июню 2022 г.	Справочно январь- июнь 2022 г. в % к январю- июню 2021 г.
А	1	2	3	4	5
Индекс промышленного производства <sup>1)</sup>	-	98,2	-	106,5	105,8
Отгружено товаров собственного производства, выполнено работ и услуг собственными силами по видам деятельности, млн рублей					
Добыча полезных ископаемых	250	81,1	1135	56,9	119,8
Обрабатывающие производства	48936	116,6	269374	109,4	46,3
Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха	3294	109,8	36829	113,3	104,9
Водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений	1653	124,5	8855	108,5	109,0
Объем работ, выполненных по виду деятельности «Строительство» <sup>2)</sup> , млн рублей	11548,6	104,8	51460,5	93,9	103,0
Ввод в действие жилых домов <sup>3)</sup> , тыс. кв. метров общей площади	61,0	67,4	366,8	94,7	в 2,7 р.

<sup>11</sup> Социально-экономическое положение Омской области в январе – декабре 2022г. ФСГС по Омской области [https://omsk.gks.ru/publication\\_collection/document/27263](https://omsk.gks.ru/publication_collection/document/27263)

Производство продукции животноводства в хозяйствах всех категорий, тыс. тонн					
скот и птица на убой (в живом весе)	13,1	95,1	87,0	100,2	102,3
молоко	63,8	98,8	303,3	101,7	97,6
яйца, млн штук	72,9	96,7	418,4	97,5	180,6
Оборот розничной торговли, млн рублей	38026,0	114,7	215667,1	104,0	99,2
Объем платных услуг населению, млн рублей	11632,7	101,6	66375,3	100,5	103,1
Индекс потребительских цен на товары и услуги, %	100,1 <sup>4)</sup>	102,0	-	102,2 <sup>5)</sup>	111,2 <sup>6)</sup>
Индекс цен производителей промышленных товаров <sup>7)</sup> , %	101,9 <sup>4)</sup>	99,8	-	108,1 <sup>5)</sup>	100,5 <sup>6)</sup>
Среднесписочная численность работников организаций (май, январь-май соответственно), тыс. человек	488,9	97,9 <sup>8)</sup>	491,5	98,4 <sup>9)</sup>	99,5 <sup>10)</sup>
Общая численность безработных (в возрасте 15 лет и старше) <sup>11)</sup> , тыс. человек	35,2 <sup>12)</sup>	58,9 <sup>13)</sup>	38,0	60,0	87,0
Численность безработных граждан, зарегистрированных в государственных учреждениях службы занятости населения, тыс. человек	9,2 <sup>14)</sup>	74,6 <sup>15)</sup>	9,7 <sup>16)</sup>	75,3	38,9
Среднемесячная начисленная заработная плата (май, январь- май соответственно)					
номинальная, рублей	55214,5	121,7 <sup>8)</sup>	50699,2	117,2 <sup>9)</sup>	110,0 <sup>10)</sup>
реальная, %	-	120,2 <sup>8)</sup>	-	112,3 <sup>9)</sup>	95,3 <sup>10)</sup>

Индекс промышленного производства в июне 2023 года по сравнению с соответствующим периодом 2022 года составлял 98,2 процента, в январе-июне 2023 года – 106,5 процента.

Поголовье крупного рогатого скота в хозяйствах всех категорий (сельскохозяйственные организации, крестьянские (фермерские) хозяйства и индивидуальные предприниматели, хозяйства населения) на конец июня 2023 года, по расчетам, составляло 369,0 тыс. голов (на 1,6% меньше, чем на соответствующую дату предыдущего года), из него коров – 141,7 тыс. голов (на 1,4% меньше), свиней – 375,8 тыс. голов (на 2,4% больше), овец и коз – 235,1 тыс. голов (на 0,1% больше), птицы – 7847,5 тыс. голов (на 2,3% больше).

В структуре поголовья скота на хозяйства населения приходилось 42,8 процента поголовья крупного рогатого скота, 27,0 процента свиней, 91,5 процента овец и коз (на конец июня 2022 г. – 42,8%, 29,7%, 91,2% соответственно).

Строительная деятельность. Объем работ, выполненных по виду экономической деятельности «Строительство»<sup>1)</sup>, в июне 2023 года составлял 11548,6 млн рублей или 104,8 процента<sup>2)</sup> к соответствующему периоду предыдущего года, в январе-июне 2023 года – 51460,5 млн рублей или 93,9 процента.

Жилищное строительство. Организаниями всех форм собственности и индивидуальными застройщиками в январе-июне 2023 года введено в действие 3667 квартир общей площадью 366,8 тыс. кв. метров. Индивидуальными застройщиками введено в действие 1616 квартир общей площадью 259,9 тыс. кв. метров.

Оборот розничной торговли в июне 2023 года составлял 38026,0 млн рублей, что в сопоставимых ценах соответствует 114,7 процента к соответствующему периоду 2022 года, в январе-июне 2023 года – 215667,1 млн рублей, или 104,0 процента.

Оборот розничной торговли в январе-июне 2023 года на 98,2 процента формировался торгующими организациями и индивидуальными предпринимателями, осуществляющими деятельность вне рынка, доля розничных рынков и ярмарок соответствовала 1,8 процента (в январе-июне 2022 года – 98,4% и 1,6% соответственно).

В январе-июне 2023 года в структуре оборота розничной торговли удельный вес пищевых продуктов, включая напитки, и табачных изделий составлял 44,1 процента, непродовольственных товаров – 55,9 процента (в январе-июне 2022 года – 46,1% и 53,9% соответственно).

Оборот общественного питания в июне 2023 года составлял 2162,4 млн рублей, что в сопоставимых ценах на 19,1 процента больше, чем в июне 2022 года и на 0,8 процента больше, чем в мае 2023 года, в январе-июне 2023 года – 12406,3 млн рублей (на 16,2 % больше).

Объем платных услуг, оказанных населению Омской области в январе-июне 2023 года, по оперативным данным составлял 66,4 млрд рублей, что на 0,5 процента больше, чем в январе-июне 2022 года.

Оборот оптовой торговли в январе-июне 2023 года составлял 386969,2 млн рублей, или 102,4 процента к январю-июню 2022 года. На долю субъектов малого предпринимательства приходилось 43,2 процента оборота оптовой торговли.

Оборот оптовой торговли в январе-июне 2023 года на 72,2 процента формировался организациями оптовой торговли, оборот которых составлял 279209,6 млн рублей, или 101,2 процента к январю-июню 2022 года.

В июне 2023 года зарегистрировано 166 (в июне 2022 г. – 218) и официально ликвидировано 1072 организации (в июне 2022 г. – 217).

Индекс потребительских цен на товары и услуги в Омской области в июне 2023 года по сравнению с предыдущим месяцем составил 100,1 процента, в том числе на продовольственные товары – 100,3 процента, непродовольственные товары – 100,1 процента, услуги – 99,7 процента.

Базовый индекс потребительских цен (БИПЦ), исключаящий изменения цен на отдельные товары, подверженные влиянию факторов, которые носят административный, а также сезонный характер, в июне 2023 года составил 100,0 процента, с начала года – 101,3 процента (в июне 2022 г. – 99,5%, с начала года – 112,7%).

Стоимость фиксированного набора потребительских товаров и услуг для межрегиональных сопоставлений покупательной способности населения по Омской области в июне 2023 года составила 18345,28 рубля и по сравнению с предыдущим месяцем повысилась на 0,4 процента, с начала года – на 2,3 процента (в июне 2022 г. – снизилась на 0,4%, с начала года – повысилась на 7,2%).

Средний уровень цен на продовольственные товары в июне 2023 года повысился на 0,3 процента, с начала года – на 2,1 процента (в июне 2022 г. – снизился на 1,1%, с начала года – повысился на 13,4%).

Стоимость условного (минимального) набора продуктов питания по Омской области в конце июня 2023 года составила 5088,67 рубля и по сравнению с предыдущим месяцем повысилась на 1,6 процента, с начала года – на 7,8 процента (в июне 2022 г. – снизилась на 0,9%, с начала года – повысилась на 16,4%).

Цены на непродовольственные товары в июне 2023 года повысились на 0,1 процента, с начала года – на 0,1 процента (в июне 2022 г. – снизились на 0,9%, с начала года – повысились на 9,7%).

Цены и тарифы на услуги в июне 2023 года снизились на 0,3 процента, с начала года – повысились на 4,5 процента (в июне 2022 г. – повысились на 0,7%, с начала года – на 9,5%).

Индекс цен производителей промышленных товаров в июне 2023 года относительно предыдущего месяца составил 101,9 процента, в том числе индекс цен на продукцию добычи полезных ископаемых – 92,6 процента, обрабатывающих производств – 102,1 процента, обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха 100,5 процента, водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений – 100,0 процента.

Индекс тарифов на грузовые перевозки в среднем по всем видам транспорта в июне 2023 года по сравнению с предыдущим месяцем составил 100,1 процента.

Кредиторская задолженность на конец мая 2023 года составляла 309924,4 млн рублей, из нее на просроченную приходилось 1,8 процента (на конец мая 2022 г. – 2,8%, на конец апреля 2023 г. – 1,7%).

Среднемесячная номинальная заработная плата, начисленная работникам за январь-май 2023 года, составляла 50699,2 рубля и по сравнению с соответствующим периодом 2022 года увеличилась на 17,2 процента.

Просроченная задолженность по заработной плате в организациях (без субъектов малого предпринимательства) наблюдаемых видов экономической деятельности на 1 июля 2023 года составляла 1,3 млн рублей, и уменьшилась по сравнению с 1 июля 2022 года на 9,9 млн рублей (на 88,5 %), по сравнению с 1 июня 2023 года - на 0,6 млн рублей (на 33,4 %).

Из общей суммы просроченной задолженности по заработной плате на 1 июля 2023 года 78 тыс. рублей (6,0 %) приходилось на задолженность, образовавшуюся в 2023 году; 18 тыс. рублей (1,4 %) - в 2022 году; 1196 тыс. рублей (92,6 %) - в 2021 году и ранее.

Просроченная задолженность по заработной плате лицам, уволенным из организаций в 2022 году и ранее, составляла 1,2 млн рублей, или 94,0 процента от общей суммы задолженности.

Численность рабочей силы (по данным выборочного обследования рабочей силы среди населения в возрасте 15 лет и старше) в среднем за апрель-июнь 2023 года составляла 938,3 тыс. человек.

В составе рабочей силы 903,1 тыс. человек были заняты экономической деятельностью и 35,2 тыс. человек не имели занятия, но активно его искали (в соответствии с методологией Международной Организации Труда классифицировались как безработные).

Уровень занятости населения соответствовал 60,0 процента, уровень безработицы – 3,8 процента.

Безработица (по данным Министерства труда и социального развития Омской области). Численность незанятых трудовой деятельностью граждан, состоявших на регистрационном учете в государственных учреждениях службы занятости населения, к концу июня 2023 года составляла 11,0 тыс. человек, из них статус безработного имели 9,2 тыс. человек.

Ситуация в области обусловлена сложившимися в настоящее время объективными обстоятельствами, а именно:

- Пандемия коронавируса вызвала значительную степень неопределенности на рынках капитала и может оказывать влияние на рынки в зависимости от продолжительности и остроты кризиса. В настоящее время еще слишком рано прогнозировать, как это может отразиться на стоимости, но вполне вероятно, что в краткосрочной перспективе на рыночном спросе будет оказываться негативное воздействие.
- Рост темпов инфляции.
- Международное положение РФ в связи с глобальным кризисом вокруг Украины. Санкционные меры стран ЕС и США. Влияние на экономику проводимой СВО.
- Отсутствие по настоящее время «точек роста» для социально-экономического развития омского региона.

## ВЫВОДЫ

Сегодня, по данным статистики, ряд показателей области в плюсе. Однако в целом по ключевым оценкам в масштабе страны область в последнее время снизила позиции. Значимых положительных тенденций в экономическом развитии области не появилось и в 2023 г. В целом, учитывая вероятность неблагоприятных долгосрочных тенденций в макроэкономике, прогнозировать позитивное состояние Омской области на ближайшую перспективу достаточно сложно.

### 11.3. АНАЛИЗ РЫНКА ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ В РФ. ФАКТОРЫ СТОИМОСТИ. РЫНОК КОЛЛЕКТОРСКИХ УСЛУГ. РЫНОК ФАКТОРИНГА.

#### *Информация о спросе и предложении на рынке, к которому относится объект оценки* *Ценообразующие факторы и диапазоны ценовых значений* *Анализ ликвидности объекта оценки*

Объект оценки относится к специфической группе объектов имущественных прав - прав требования дебиторской задолженности.

**Дебиторская задолженность** - это элемент оборотного капитала, т.е. сумма долгов, причитающихся организации от юридических или физических лиц.

В настоящее время, на качественно новом этапе развития экономики, в условиях налаженных хозяйственных и финансовых связей встает вопрос об определении рыночной стоимости проблемной дебиторской задолженности, просроченных кредитов, векселей третьих лиц и даже обязательств надежных партнеров.

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.

У большинства предприятий в общей сумме дебиторской задолженности преобладают или занимают наибольший максимальный (удельный) вес - расчеты за товары (работы, услуги), т.е. счета к получению.

В бухгалтерском балансе дебиторская задолженность делится по срокам ее образования на 2 группы:

- краткосрочная, т.е. задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты;
- долгосрочная - задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты.

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

Необходимо иметь в виду, что специфика дебиторской задолженности как товара, реализуемого на открытом рынке или входящего в систему продаваемого бизнеса, связано с тем, что данный актив не совсем материален. Собственник данного актива фактически продает не саму "балансовую" задолженность, а лишь право требования погашения этой задолженности дебитором, тем самым уступает эти права покупателю по договору (цессии - уступке и переуступке прав). Именно эта специфическая особенность данного актива предполагает в оценке определять не только саму величину долга, но и производить анализ прав на эту задолженность.

#### **РЫНОК ФАКТОРИНГА**

В качестве средства избежания/минимизации риска невозврата дебиторской задолженности используются факторинговые сделки.

**Факторинг** – переуступка банку или специализированной факторинговой компании неоплаченных долговых требований (дебиторской задолженности), возникающих между контрагентами в процессе реализации товаров и услуг на условиях коммерческого кредита, в сочетании с элементами бухгалтерского, информационного, сбытового, страхового, юридического и другого обслуживания фирмы-поставщика. Факторинг – это покупка дебиторской задолженности с немедленным финансированием. Это получение денежных средств, не ожидая поступления платежей от ваших покупателей. Банк финансирует до 90% от общей суммы счета-фактуры. Фактор занимается управлением вашей дебиторской задолженности.

В факторинговых операциях участвуют три стороны:

1) факторинговая компания (или факторинговый отдел банка) – специализированное учреждение, покупающее у своих клиентов требования к их покупателям. Фактически происходит покупка дебиторской задолженности и финансирование фирм-клиентов;

2) фирма-клиент (поставщик товара, кредитор) – фирма, заключающая соглашение с факторинговой компанией;

3) фирма-заемщик – покупатель товара. Покупка дебиторской задолженности производится чаще всего без права обратного требования и предусматривает оказание ряда услуг до окончания погашения счетов.

Факторинговые операции способствуют ускорению расчетов, экономии оборотных средств фирмы, а также ускорению оборачиваемости оборотных средств фирмы. Факторинговое обслуживание наиболее эффективно для малых и средних фирм, которые традиционно испытывают затруднения из-за несвоевременного погашения дебиторской задолженности и ограничены в получении банковского кредита.

Преимущества факторинга – возможность финансирования за счет средств факторинговой компании до наступления срока платежа; уменьшение финансового риска фирмы; возможность получения от факторинговой компании информации о платежеспособности покупателей – клиентов фирмы.

**Форфейтинг** – форма финансирования преимущественно внешнеэкономических операций фирм путем учета векселей без права регресса. Суть операции форфейтинга заключается в покупке обязательств, возникающих в процессе поставки товаров или оказания услуг, погашение которых приходится на какое-либо время в будущем, против предоставления определенного обеспечения, например, гарантии (авалья) иностранного банка. Механизм форфейтинга используется в двух видах сделок:

в финансовых сделках – в целях быстрой реализации долгосрочных финансовых обязательств;  
в экспортных сделках – для содействия поступлению наличных денег экспортеру, предоставившему кредит иностранному покупателю.

Объекты форфейтинговых сделок – векселя, счета дебиторов, отсроченные обязательства по аккредитиву. Приобретение предлагаемых к форфейтингованию долговых или платежных обязательств производится путем их учета, т.е. посредством авансового взимания процентов за весь срок пользования кредитом.

**Безрегрессный факторинг** несет в себе меньше рисков для клиентов, ведь платежные риски контрагентов поставщика берет на себя фактор. Но при этом возрастают риски у самого фактора, а значит увеличивается стоимость его услуг.

По сути риск неплатежа со стороны дебитора при безрегрессном и регрессном факторинге очень схож, так как связан с умением и способностью оценить риски дебитора и в дальнейшем управлять дебиторской задолженностью. Как раз для этого и нужен фактор с умением рекомендовать безопасные лимиты для клиентов по товарному кредиту, устанавливаемые на основе системы риск-менеджмента, с профессиональным IT-обеспечением, позволяющим отслеживать ключевые события работы с покупателями и в дальнейшем информировать о них клиента и его дебиторов.

Разница в этих двух продуктах заключается в том, каким образом распределяются риски неплатежа со стороны покупателя. В случае факторинга с регрессом фактор вправе потребовать возврата ранее выданного финансирования по поставкам, осуществленным в адрес проблемного покупателя. При безрегрессном факторинге все риски в случае неплатежа дебитора возлагаются на фактора. Безрегрессный факторинг снимает кредитный риск с клиента, страхует для него риск полного или частичного неплатежа со стороны покупателя (дебитора), и в этом добавленная стоимость от этого продукта для клиента.

Есть дебиторы - известные на рынке компании, с хорошей кредитной историей и репутацией. То есть риск ниже, а значит ниже стоимость этого риска для клиента. Данный показатель зависит от отрасли, в которой работает компания, концентрации дебиторской задолженности и оборота. Если говорить о стандартных ставках, то без учета комиссии за финансирование они колеблются в диапазоне от 0,6% до 1,5%. Однако эффективная ставка, то есть ставка с учетом всех платежей и комиссий фактору, может составлять 20–35% годовых<sup>12</sup>.

В процессе антикризисного управления с дебиторской задолженностью организации могут быть осуществлены следующие процедуры:

1. Взыскание дебиторской задолженности у должника;
2. Списание дебиторской задолженности;
3. Реализация прав требования третьим лицам.

#### **Взыскание дебиторской задолженности у должника**

Возможность взыскания дебиторской задолженности предусмотрена, н-р, ст. 819 Гражданского Кодекса РФ, согласно которой по условиям кредитного договора заемщик обязан возратить полученную денежную сумму и уплатить проценты по ней. Причем стороны путем подписания мирового соглашения улаживают споры, не доводя дело до арбитражного суда.

Работа по взысканию проблемной дебиторской задолженности зачастую требует серьезных усилий. Решением проблемы может стать привлечение коллекторского агентства.

Возможны два варианта работы компании с коллектором:

- ✓ передача агентству права на представление интересов кредитора по востребованию и урегулированию дебиторской задолженности;
- ✓ переуступка дебиторской задолженности коллектору.

В первом случае составляется агентский договор или договор поручения. Если же это продажа долга, то оформляется договор переуступки права требования (договор цессии). По нему коллектор обязан в обусловленные договором сроки оплатить приобретенную дебиторскую задолженность, а кредитор обязан передать все свои права и обязанности по первичным договорам и документам, из которых проистекла задолженность. Кредитором

<sup>12</sup> Сергей Красовский Практические аспекты факторинга. Журнал «Финансовый директор», № 7–8 за 2007 год

становится лицо, которое фактически берет на себя все риски, связанные с возвратом долга (имиджевые, репутационные и т. д.), но тем самым обеспечивает себе выгоду в результате последующего взыскания. Естественно, что покупаются не все долги, а лишь те, которые реальны к взысканию и представляют интерес для приобретающей стороны.

Стоит заметить, что по агентскому договору установить реальный срок взыскания задолженности невозможно, это все равно что гарантировать положительный результат востребования. Когда договор заключен, встает вопрос реорганизации взаимоотношений с должниками. Если заключается агентское соглашение, не обязательно, но желательно оповестить их о новом участнике цепочки возврата задолженности. Но если заключен договор цессии, кредитор должен это сделать, чтобы избежать рисков, предусмотренных в пункте 3 статьи 382 ГК РФ.

Ориентировочная стоимость услуг коллектора для кредитных организаций лежит в пределах 15–25%, для финансовых – 15–30%, для корпоративного сектора – 10–40% от объема задолженности, переданной на взыскание. В зависимости от того, в каком состоянии находится долг, агентство может запросить в качестве вознаграждения от 5 до 99 процентов (в случае выкупа безнадежного долга) от общей суммы взыскания. Обычной же является комиссия на уровне 10–25 процентов от суммы взимаемого долга на ранних этапах досудебного решения спора и 45–50 процентов — на более поздних, запущенных стадиях<sup>13</sup>.

Максимально удобных для себя условий организация может добиться, если представит полный комплект документов, доказывающих правоту ее претензий. Тогда коллектору не составит большого труда юридически обоснованно требовать задолженность с должника, что в свою очередь позволит снизить стоимость услуг. Также на конкретные условия заключаемой с коллектором сделки повлияет срок и размер возникшей задолженности, объем информации, представленной о должнике, территориальное местонахождение дебитора.

Говорить о том, что есть стандартный срок, на который заключается договор на услуги коллекторского агентства, нельзя. Все зависит от пожеланий кредитора, объема задолженности и сложности проводимых мероприятий.

В подавляющем большинстве случаев компании выбирают коллекторские агентства, руководствуясь стоимостью услуг, а также репутацией на рынке, известностью брэнда и рекомендациями от предприятий клиентов. Как правило, крупные коллекторы работают с большими объемами дебиторской задолженности и готовы взять на себя достаточно широкий спектр проблем.

1. Претензионное урегулирование споров, которое включает в себя:

- организацию аукционов и продаж дебиторской задолженности;
- досудебное урегулирование;
- розыск должника и установку с ним контактов;
- проведение профессиональных переговоров с руководством организации-должника;
- составление графиков погашения дебиторской задолженности;
- заключение мировых соглашений.

2. Представительство в арбитражных судах и судах общей юрисдикции.

3. Сопровождение исполнительного производства.

4. При необходимости обращение в правоохранительные органы с заявлением от кредитора о возбуждении уголовного дела на руководителя предприятия-должника.

Другие немаловажные условия, которые можно рекомендовать учитывать при выборе коллекторского агентства:

- продолжительность работы агентства на рынке;
- обязательства, которые готов принять на себя коллектор по обеспечению конфиденциальности переданных компанией данных о своих дебиторах;
- готовность работать с региональными компаниями.

### **Списание дебиторской задолженности**

В случае невозможности взыскания дебиторской задолженности ликвидируемой кредитной организации и реализации прав требования она подлежит списанию с отнесением на результаты хозяйственной деятельности. Основанием для списания является наличие процессуальных документов (решения, постановления суда, акты судебного пристава-исполнителя) или иных документов (определение суда об отказе в принятии исковых заявлений в связи с истечением срока исковой давности, документы, подтверждающие ликвидацию должника и т.п.), свидетельствующих о невозможности взыскания имущества. Данная возможность предусмотрена пунктом 4.3. Положения ЦБР от 4 октября 2000г. №125-П. Причем нереальное для взыскания имущество может быть списано органом, осуществляющим ликвидацию по согласованию с участниками кредитной организации либо конкурсным управляющим (ликвидатором) по согласованию с собранием кредиторов.

<sup>13</sup> <http://www.pravo-ex.ru/page72.html>, [http://www.cfn.ru/management/finance/payments/relations\\_with\\_debtors.shtml](http://www.cfn.ru/management/finance/payments/relations_with_debtors.shtml)

### **Продажа дебиторской задолженности должников**

В период всеобщего финансового кризиса, когда платежеспособность многих предприятий резко упала, у организации может образоваться большой объем дебиторской задолженности. Для выхода из данной ситуации руководство хозяйствующего субъекта может принять решение о продаже дебиторской задолженности другому юридическому лицу. На практике обычно производится реализация просроченной (нереальной к взысканию) задолженности как правило по цене ниже номинальной. С точки зрения действующего законодательства продажа дебиторской задолженности представляет собой уступку права требования или цессию. Под договором цессии понимается соглашение о замене прежнего кредитора, который выбывает из обязательства, на другое лицо, к которому переходят все права и обязанности прежнего кредитора. При этом кредитора, уступившего свое требование к должнику, называют цедентом, а лицо, которое получило право требования, - цессионарием. Для перехода к другому лицу прав кредитора не требуется согласие должника, если иное не предусмотрено законом или договором<sup>14</sup>.

Одним из самых распространенных способов продажи дебиторской задолженности является договор переуступки права требования (так называемая цессия). Это переоформление первоначального договора, где в качестве одной из его сторон будет выступать другое предприятие. В этом случае предприятие приобретает не только право требовать погашения долга, но и другие права и обязанности первоначального кредитора, вытекающие из договора, по которому возникла дебиторская задолженность.

Причем для того, чтобы переуступить право требования дебиторской задолженности, не требуется согласия должника. Однако его все же следует известить о переводе долга, чтобы он расплачивался уже с новым кредитором. Очень важным моментом является то, что по такому договору права передаются в полном объеме, то есть новый кредитор может требовать от должника не только выплату основного долга, но и уплату штрафов, пеней, неустоек.

Продажа дебиторской задолженности должников - заключаемая в ходе реализации дебиторской задолженности должника двухсторонняя сделка по уступке принадлежащих должнику прав требования (дебиторской задолженности) к дебитору; продажа дебиторской задолженности должников оформляется протоколом о результатах торгов, имеющим силу договора, или договором о передаче дебиторской задолженности, заключаемым между продавцом и покупателем дебиторской задолженности должника, продажа дебиторской задолженности должников осуществляется по правилам, установленным гражданским законодательством Российской Федерации, с учетом особенностей заключения договоров, в соответствии с законодательством об исполнительном производстве в РФ и иными применимыми нормативно-правовыми актами законодательства.

Переуступив другой компании право требования долга, цедент таким образом получает немало преимуществ. К ним относятся:

- возможность быстрого получения оборотных средств
- использование сумм, полученных от выкупа долгов, на реинвестирование,
- снижение затрат, связанных с сопровождением долга;
- снижение при выкупе долга налоговых выплат, которые начисляются на штрафы и проценты.

Всех покупателей долговых обязательств подразделяют на три группы:

1. Покупатели — пользователи, приобретающие долговые обязательства для непосредственного использования (погашения своего долга, возникшего ранее перед дебитором в процессе производственной деятельности).

2. Покупатели — инвесторы, приобретающие долговые обязательства с целью вложения временно свободных средств, их обычно интересует только устойчивость и продолжительность дохода от владения активом.

3. Покупатели — маклеры, приобретающие долговые обязательства с целью дальнейшей перепродажи или использования в цепочке погашения взаимных неплатежей, целью которой является получение денег на последнем этапе.

Существенный практический интерес представляет статистический анализ минимальных цен дебиторской задолженности при ее вынужденной продаже на открытых торгах в порядке исполнительного или конкурсного производства. Достаточно очевидно, что к числу основных факторов, влияющих на стоимость реализации дебиторской задолженности, относится организационно-правовая форма должников и их дебиторов. В силу объективных причин, предприятия различных форм собственности – хозяйственные общества, федеральные, государственные и муниципальные унитарные предприятия и учреждения – имеют различный состав активов и характер мотивации топ-менеджеров, которые несут ответственность за возникновение и погашение дебиторской задолженности. Все это в значительной мере предопределяет реальные возможности истребования задолженности и связанные с этим риски.

Величина дебиторской задолженности определяется многими *разнонаправленными факторами*. Условно эти факторы можно разделить на внешние и внутренние.

#### **К внешним факторам следует отнести:**

- состояние экономики в стране - спад производства, что, безусловно, увеличивает размеры дебиторской задолженности;

<sup>14</sup> статья 382 Гражданского Кодекса Российской Федерации

- общее состояние расчетов в стране - кризис неплатежей, который приводит к росту дебиторской задолженности;
- эффективность денежно-кредитной политики ЦБ РФ, поскольку ограничение эмиссии вызывает так называемый "денежный голод", что в конечном итоге затрудняет расчеты между предприятиями;
- уровень инфляции в стране, так при высокой инфляции многие предприятия не спешат погасить свои долги, руководствуясь принципом, чем позже срок уплаты долга, тем меньше его сумма;
- вид продукции - если это сезонная продукция, то риск роста дебиторской задолженности объективно обусловлен;
- емкость рынка и степень его насыщенности, так в случае малой емкости рынка и максимальной его насыщенности данным видом продукции естественным образом возникают трудности с ее реализацией, и как следствие ростом дебиторских задолженностей.

#### **Внутренние факторы:**

- взвешенность кредитной политики предприятия означает экономически оправданное установление сроков и условий предоставления кредитов, объективное определение критериев кредитоспособности и платежеспособности клиентов, умелое сочетание предоставления скидок при досрочной уплате ими счетов, учет других рисков, которые имеют практическое влияние на рост дебиторской задолженности предприятия. Таким образом, неправильное установление сроков и условий кредитования (предоставления кредитов), непредоставление скидок при досрочной уплате клиентами (покупателями, потребителями) счетов, не учет других рисков могут привести к резкому росту дебиторской задолженности;
- наличие системы контроля над дебиторской задолженностью;
- профессиональные и деловые качества менеджмента компании, занимающегося управлением дебиторской задолженностью предприятия;
- другие факторы.

Внешние факторы не зависят от организации деятельности предприятия, и ограничить их влияние менее возможно или в отдельных случаях практически невозможно.

Внутренние факторы целиком и полностью зависят от профессионализма финансового менеджмента компании, от владения им искусством управления дебиторской задолженностью.

При принятии решения о варианте работы с дебиторской задолженностью, анализируется уровень вероятности возврата долга.

Перечень конкретных факторов риска, оказывающих влияние на вероятность возврата долга (влияние на ликвидность дебиторской задолженности), являющихся и **ценообразующими факторами при реализации дебиторской задолженности** (согласно Методике анализа и оценки дебиторской задолженности в условиях антикризисного управления Лазарева П.Ю.<sup>15</sup>):

- Решения судебных органов;
- Тип заемщика;
- Наличие залога;
- Наличие поручительства;
- Финансовое состояние заемщика;
- Тип задолженности;
- Стабильность дохода заемщика;
- Вид процентных ставок;
- Темпы инфляции с момента возникновения обязательств;
- Уровень девальвации рубля по отношению к доллару США с момента возникновения обязательств.

#### **Диапазоны ценовых значений**

В результате проведенного анализа рынка не выявлено предложений по продаже объектов с подобным уровнем внутренней ликвидности, соответствующего по сфере деятельности типа дебитора, по территориальной сопоставимости должников, что не позволяет проводить корректный анализ и сравнение.

В свободных источниках отсутствуют данные о ценовых диапазонах аналогичного имущества/прав, однако, представлены **различные оценки уровня вероятности возврата** долга, которые в среднем варьируются в интервалах от 0 до 25% (для долгов с низкой ликвидностью) и от 50 до 90% (для долгов с ликвидностью средней и выше) от балансовой стоимости задолженности (соответственно, для долгов с ликвидностью ниже средней доверительный интервал уровня вероятности возврата долга составит от 26 до 50%) в зависимости от конкретных ситуаций и вариантов возврата:

<sup>15</sup> Лазарев П.Ю. Анализ и оценка дебиторской задолженности в условиях антикризисного управления. [http://www.ll-consult.ru/articles/article\\_debit](http://www.ll-consult.ru/articles/article_debit)

- Вероятность реального возврата долга обратно пропорциональна времени, которое прошло с момента нарушения обязательства. Иными словами, если не начать действовать в самое ближайшее после нарушения обязательства время, вероятность возврата задолженности будет уменьшаться с каждым месяцем. На практике не более 30% долгов просроченных на год и более могут быть так или иначе возвращены<sup>16</sup>.
- При отсутствии других кредиторов, вероятность фактического взыскания задолженности – до 35%<sup>17</sup>
- Эффективная ставка при страховании риска посредством факторинга, то есть ставка с учетом всех платежей и комиссий фактору, составляет 20–35% годовых<sup>18</sup>
- Уступка права требования может кредитоваться банками 20-40% от суммы требования<sup>19</sup>
- За взыскание долга коллекторская компания берет %, как правило, в 2 раза меньший, чем размер дисконта, который теряет клиент при продаже задолженности. Например, долг можно продать за 70% от суммы, с дисконтом 30%, т.е. потеря клиента составит 30%. Если этот же долг передать на взыскание коллекторской компании, то потеря клиента, в этом случае составит всего 15%. Для определения цены покупки, долги можно разделить на две группы: Первая группа – это долги юридических лиц, которые реальны к взысканию. Это долги, где у должника есть денежные средства либо иное имущество, которое позволяет ему вернуть долг. При продаже таких долгов можно выручить от 60% до 90% от суммы долга. При определении цены покупки значение имеет, в частности, наличие исполнительного листа в отношении должника. Если исполнительный лист получен, то сокращается срок взыскания, и такую задолженность можно продать дороже. Вторая группа - долги юридических лиц, которые можно назвать нереальными для взыскания. Такие долги взыскать либо невозможно, либо очень сложно. К этой группе относятся долги, где у должника отсутствует финансовая возможность вернуть долг, т.е. попросту нет ни денег, ни имущества для его погашения. Так же, к нереальным для взыскания, относятся долги организаций-банкротов и долги компаний, которые фактически не ведут хозяйственную деятельность и числятся только на бумаге. Такие долги обычно не удается продать больше чем за 10% от суммы долга. Реальная цена их продажи 3-5%. Иногда, эти долги вообще невозможно продать, так как покупатели не видят перспективы для их взыскания. Но бывают и исключения. Встречаются коллекторские агентства, готовые купить такие долги за большую цену. Обычно, речь идет об определенных должниках и своего рода уникальных возможностях работы с такими долгами, включая личные связи<sup>20</sup>
- Ориентировочная стоимость услуг коллектора для кредитных организаций лежит в пределах 15–25%, для финансовых – 15–30%, для корпоративного сектора – 10–40% от объема задолженности, переданной на взыскание. В зависимости от того, в каком состоянии находится долг, агентство может запросить в качестве вознаграждения от 5 до 99 процентов (в случае выкупа безнадежного долга) от общей суммы взыскания. Обычной же является комиссия на уровне 10–25 процентов от суммы взысканного долга на ранних этапах досудебного решения спора и 45–50 процентов — на более поздних, запущенных стадиях<sup>21</sup>. Иногда коллекторами выставляются и фиксированные ставки их услуг – на уровне 30% от суммы взыскиваемой задолженности<sup>22</sup>
- « после изучения и анализа данных коллекторских агентств и торговых площадок, было установлено, что в среднем на рынке продажи долгов дисконт по ликвидной задолженности юридических лиц может составлять 10–30% от номинальной стоимости долга. Тогда как по неликвидным долгам дисконт может достигать 70–95%. При продаже прав требований физических лиц уровень дисконта более высокий: по ликвидной задолженности (на стадии судопроизводства) – 50–70%; низколиквидные долги реализуются с дисконтом 90–98,5%»<sup>23</sup>
- По статистике экспертов "ЭсСиСи Эссетс Менеджмент" (компания, специально созданной коллекторской группой "Секвойя" для взыскания крупных долгов), почти 70% компаний-должников готовы расстаться со своими активами для погашения задолженности. Причем речь идет как о собственности, на которую оформлен залог, так и о незаложенном имуществе. Дисконт при продаже может достигать 70-60%, но даже с такой скидкой реализовать актив может быть очень не просто.<sup>24</sup>

Указанные значения не учитывают наличие имущества в обеспечение возврата задолженности, с оформлением договора залога. Очевидно, что при наличии залога, уровень возврата будет определяться уровнем ликвидности залогового имущества, а также значением наиболее вероятной процентной ставки кредита за период; ввиду того, что при приобретении актива разумный инвестор сравнивает уровни доходности по вариантам вложения средств, включая «пассивный» вариант - вложение средств в депозиты, а также учитывая широкую практику приобретения активов при помощи кредитных средств, данный элемент достаточно важен для проверки актуальности результата при определении скидки к цене. Другими словами, актив должен быть для

<sup>16</sup> <http://www.aio-nsk.ru/vd.shtml>

<sup>17</sup> <http://www.jurist-arbitr.ru/vzyskanie-dolga/vzyskanie-zadolzhennosti-vozvrat-denezhnyx-dolgov/>

<sup>18</sup> Сергей Красовский *Практические аспекты факторинга*. Журнал «Финансовый директор», № 7–8 за 2007 год

<sup>19</sup> В.Тарасов. *Современные формы обеспечения возврата кредита* <http://www.nbrb.by/bv/narch/504/7.pdf>

<sup>20</sup> <http://urcollegia.ru/press/reviews/33.htm>

<sup>21</sup> [http://www.cfin.ru/management/finance/payments/relations\\_with\\_debtors.shtml](http://www.cfin.ru/management/finance/payments/relations_with_debtors.shtml)

<sup>22</sup> <http://www.pravo-ex.ru/page72.html>

<sup>23</sup> [http://www.cfin.ru/appraisal/business/special/chose\\_in\\_action.shtml](http://www.cfin.ru/appraisal/business/special/chose_in_action.shtml)

<sup>24</sup> <http://www.rg.ru/2009/09/15/banki-imushestvo.html>

инвестора не менее «интересным», чем вложение средств на депозит, а его стоимость должна быть стимулом для получения кредитных средств на его приобретение.

Динамика<sup>25</sup> максимальной процентной ставки (по вкладам в российских рублях) десяти кредитных организаций, привлекающих наибольший объем депозитов физических лиц, показывает рост, на текущий момент она составляет 10,189% годовых.

Кроме того, продажа долгов с дисконтом означает продажу кредитором дебиторской задолженности со скидкой, образующей доходы покупателя этого долга. Для покупателя долга деньги, полученные от должника, будут формировать доходную часть базы по налогу на прибыль и по УСН (п. 1 ст. 346.15, ст. 249, п. 1 ст. 346.17 НК РФ). Но при этом плательщики налога на прибыль могут уменьшить данный доход на расходы по покупке долга (пп. 2.1 п. 1 ст. 268, п. 3 ст. 273, п. 3 ст. 279 НК РФ). Когда плательщик налога на прибыль приобретает обязательство по договору цессии, заплатив за него меньшую сумму, чем суммарный объем приобретенных прав, у него возникает облагаемый налогом на прибыль доход<sup>26</sup>, т.е. на момент исполнения должником приобретенного по договору цессии обязательства цессионарий (новый кредитор) отражает в налогооблагаемой базе по налогу на прибыль доход от этой операции. Если в результате такого уменьшения появится убыток, его можно будет учесть одновременно и в полном размере (п. 2 ст. 268 НК РФ). Плательщики же УСН не имеют возможности уменьшать доходы на сумму затрат по покупке задолженности (п. 1 ст. 346.16 НК РФ).

Соответственно, разумный инвестор при принятии решения о приобретении права требования, даже при наличии и абсолютной ликвидности залога учитывает не только первоначальные затраты на приобретение такого права, но последующие издержки, связанные с получением кредитных платежей, в зависимости от системы налогообложения.

Суммируя<sup>27</sup> указанное выше значение ставки по депозитам (10,189%) и значение ставки налога на доходы наиболее распространенного налогового режима – УСН (6% с доходов, 15% с разницы между доходами и расходами), для ликвидного залога диапазон «заинтересованности» инвестора составит от 16,189 до 25,189% годовых (при условии, если уровень ликвидности залога не вызывает у инвестора сомнений и не требует дополнительных надбавок за риск инвестирования).

Указанные значения не учитывают наличие имущества в обеспечение возврата задолженности, с оформлением договора залога. Очевидно, что при наличии залога, уровень возврата будет определяться уровнем ликвидности залогового имущества.

Безусловно, тип залога, отсутствие ликвидного залога, наличие иных требований к должнику, ведут к увеличению уровня риска для инвестора.

**Рассматривая выгоды от приобретаемого актива, инвестор ориентируется и на нормы действующего права, в частности:**

- исходя из разъяснений Президиума ВАС РФ и положений статьи 390 ГК РФ, по общему правилу цедент отвечает перед цессионарием только за действительность передаваемого права, но не за его исполнимость (не за платеж).

- согласно п. 3 ст. 56 ГК РФ учредитель (участник) юридического лица или собственник его имущества не отвечают по обязательствам юридического лица, а юридическое лицо не отвечает по обязательствам учредителя (участника) или собственника, за исключением случаев, предусмотренных ГК РФ либо учредительными документами юридического лица. Так, в соответствии с п. 1 ст. 87 ГК РФ, п. 1 ст. 2 Закона № 14-ФЗ участники ООО не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости внесенных ими вкладов. Таким образом, по общему правилу участники ООО не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества, только в пределах стоимости внесенных ими вкладов, если иное не установлено учредительными документами общества.

- согласно п.2 ст. 3 № 14-ФЗ от 08.02.1998 (ред. от 29.12.2015) "Об обществах с ограниченной ответственностью", Общество не отвечает по обязательствам своих участников.

- согласно Федеральному закону от 26.10.02 № 127-ФЗ "О несостоятельности (банкротстве)":

Статья 142. Расчеты с кредиторами в ходе конкурсного производства

1. Конкурсный управляющий или лица, имеющие в соответствии со статьями 113 и 125 настоящего Федерального закона право на исполнение обязательств должника, производят расчеты с кредиторами в соответствии с реестром требований кредиторов... Реестр требований кредиторов подлежит закрытию по истечении двух месяцев с даты опубликования сведений о признании должника банкротом и об открытии конкурсного производства.

2. Требования кредиторов каждой очереди удовлетворяются после полного удовлетворения требований кредиторов предыдущей очереди, за исключением случаев, предусмотренных настоящим Федеральным законом для удовлетворения обеспеченных залогом имущества должника требований кредиторов. В случае невозможности перечисления денежных средств на счет (вклад) кредитора причитающиеся ему

<sup>25</sup> <https://www.cbr.ru/statistics/avgprocstav/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.From=&UniDbQuery.To=>

<sup>26</sup> Письмо Минфина от 6 августа 2010 г. № 03-03-06/1/530

<sup>27</sup> В данном случае предполагается вся возможная вариативность типов заемщиков и финансовых схем

денежные средства вносятся конкурсным управляющим в депозит нотариуса по месту нахождения должника, о чем сообщается кредитору. В случае неостребования кредитором денежных средств, внесенных в депозит нотариуса, в течение трех лет с даты их внесения в депозит нотариуса указанные денежные средства перечисляются нотариусом в федеральный бюджет.

3. При недостаточности денежных средств должника для удовлетворения требований кредиторов одной очереди денежные средства распределяются между кредиторами соответствующей очереди пропорционально суммам их требований, включенных в реестр требований кредиторов, если иное не предусмотрено настоящим Федеральным законом.

4. Требования конкурсных кредиторов и (или) уполномоченных органов, заявленные после закрытия реестра требований кредиторов, удовлетворяются за счет оставшегося после удовлетворения требований кредиторов, включенных в реестр требований кредиторов, имущества должника. Расчеты с кредиторами по таким требованиям производятся конкурсным управляющим в порядке, установленном настоящей статьей.

5. Требования кредиторов первой очереди, заявленные до окончания расчетов со всеми кредиторами (в том числе после закрытия реестра требований кредиторов), но после завершения расчетов с кредиторами первой очереди, заявившими свои требования в установленный срок, подлежат удовлетворению до удовлетворения требований кредиторов последующих очередей. До полного удовлетворения указанных требований кредиторов первой очереди удовлетворение требований кредиторов последующих очередей приостанавливается. В случае, если такие требования были заявлены до завершения расчетов с кредиторами первой очереди, они подлежат удовлетворению после завершения расчетов с кредиторами первой очереди, заявившими свои требования в установленный срок, при наличии денежных средств на их удовлетворение. Требования кредиторов второй очереди, заявленные до окончания расчетов со всеми кредиторами (в том числе после закрытия реестра требований кредиторов), подлежат удовлетворению в порядке, аналогичном порядку, установленному абзацами первым и вторым настоящего пункта.

6. В случае наличия рассматриваемых в арбитражном суде (суде) на момент начала расчетов с кредиторами соответствующей очереди разногласий между конкурсным управляющим и кредитором по заявленному требованию кредитора конкурсный управляющий обязан резервировать денежные средства в размере, достаточном для пропорционального удовлетворения требований соответствующего кредитора. Суммы процентов по вознаграждению конкурсного управляющего, подлежащие выплате в соответствии со статьей 20.6 настоящего Федерального закона, резервируются на счете должника и выплачиваются одновременно с окончанием расчетов с кредиторами.

7. Требования кредиторов третьей очереди, заявленные в установленный срок, но установленные арбитражным судом после начала погашения требований кредиторов третьей очереди, подлежат удовлетворению в размере, предусмотренном для погашения требований кредиторов третьей очереди.

8. Погашенными требованиями кредиторов считаются удовлетворенные требования, а также те требования, в связи с которыми достигнуто соглашение об отступном, или конкурсным управляющим заявлено о зачете требований, или имеются иные основания для прекращения обязательств. В качестве отступного может быть предоставлено только имущество должника, не обремененное залогом. Зачет требования, а также погашение требования предоставлением отступного допускается только при условии соблюдения очередности и пропорциональности удовлетворения требований кредиторов.

9. Погашение требований кредиторов путем заключения соглашения об отступном допускается в случае согласования данного соглашения с собранием кредиторов (комитетом кредиторов). Погашение требований кредиторов путем заключения соглашения о новации обязательства в конкурсном производстве не допускается. Требования кредиторов, не удовлетворенные по причине недостаточности имущества должника, считаются погашенными. Погашенными считаются также требования кредиторов, не признанные конкурсным управляющим, если кредитор не обращался в арбитражный суд или такие требования признаны арбитражным судом необоснованными.

10. Конкурсный управляющий вносит в реестр требований кредиторов сведения о погашении требований кредиторов.

11. Кредиторы, требования которых не были удовлетворены в полном объеме в ходе конкурсного производства, имеют право требовать обращения взыскания на имущество должника, незаконно полученное третьими лицами, в размере требований, оставшихся не погашенными в деле о банкротстве. В случае отсутствия указанного имущества или по заявлению третьего лица суд вправе удовлетворить требования данных кредиторов путем взыскания соответствующей суммы без обращения взыскания на имущество должника. Указанное требование может быть предъявлено в срок, установленный федеральным законом.

- согласно **Федеральному закону от 02.10.2007 N 229-ФЗ "Об исполнительном производстве"**, в соответствии со ст.78 ФЗ «Об исполнительном производстве»<sup>28</sup> судебный пристав-исполнитель изымает предмет залога у залогодателя или, если предметом залога является недвижимое имущество, принимает постановление о наложении ареста на предмет залога и направляет это постановление в орган, осуществляющий государственную регистрацию прав на недвижимое имущество и сделок с ним, для регистрации ареста в Едином государственном

<sup>28</sup> *Федеральный закон от 02.10.2007 N 229-ФЗ "Об исполнительном производстве"*

реестре прав на недвижимое имущество и сделок с ним, в отношении воздушного судна, подлежащего государственной регистрации, в Едином государственном реестре прав на воздушные суда, в отношении морского судна, судна внутреннего плавания, подлежащих государственной регистрации, в соответствующем реестре судов Российской Федерации или судовой книге, принимает меры по охране такого объекта недвижимости либо, если предметом залога являются ценные бумаги, налагает арест в соответствии со статьей 82 настоящего Федерального закона; передает соответствующие предмет залога или документы залогодержателю для последующей реализации заложенного имущества в порядке, установленном Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральным законом "Об ипотеке (залоге недвижимости)" и Законом Российской Федерации "О залоге"; осуществляет реализацию предмета залога в порядке, установленном настоящим Федеральным законом. Если взыскание на имущество обращено для удовлетворения требований залогодержателя, то взыскание на заложенное имущество обращается в первую очередь независимо от наличия у должника другого имущества. Обращение взыскания в пользу залогодержателя на заложенное имущество может производиться без судебного акта об обращении взыскания.

- согласно **Гражданскому процессуальному кодексу РФ, ст. 446**, взыскание по исполнительным документам не может быть обращено на следующее имущество, принадлежащее гражданину-должнику на праве собственности:

- жилое помещение (его части), если для гражданина-должника и членов его семьи, совместно проживающих в принадлежащем помещении, оно является **единственным пригодным для постоянного проживания помещением, за исключением имущества, которое является предметом ипотеки и на него в соответствии с законодательством об ипотеке может быть обращено взыскание;**
- **земельные участки, на которых расположены объекты, за исключением имущества, если оно является предметом ипотеки и на него в соответствии с законодательством об ипотеке может быть обращено взыскание;**
- предметы обычной домашней обстановки и обихода, вещи индивидуального пользования (одежда, обувь и другие), за исключением драгоценностей и других предметов роскоши;
- имущество, необходимое для профессиональных занятий гражданина-должника, за исключением предметов, стоимость которых превышает сто установленных федеральным законом минимальных размеров оплаты труда;
- используемые для целей, не связанных с осуществлением предпринимательской деятельности, племенная, молочный и рабочий скот, олени, кролики, птица, пчелы, корма, необходимые для их содержания до выгона на пастбища (выезда на пасеку), а также хозяйственные строения и сооружения, необходимые для их содержания;
- семена, необходимые для очередного посева;
- продукты питания и деньги на общую сумму не менее установленной величины прожиточного минимума самого гражданина-должника и лиц, находящихся на его иждивении;
- топливо, необходимое семье гражданина-должника для приготовления своей ежедневной пищи и отопления в течение отопительного сезона своего жилого помещения;
- средства транспорта и другое необходимое гражданину-должнику в связи с его инвалидностью имущество;
- призы, государственные награды, почетные и памятные знаки, которыми награжден гражданин-должник.

- соответствии со ст. 101 **ФЗ «Об исполнительном производстве»** существует перечень доходов, на которые не может быть обращено взыскание.

- согласно **Федеральному закону от 02.10.2007 N 229-ФЗ "Об исполнительном производстве"**, в соответствии со ст. 98. **Обращение взыскания на заработную плату и иные доходы должника-гражданина:**

1. Судебный пристав-исполнитель обращает взыскание на заработную плату и иные доходы должника-гражданина в следующих случаях:
  - 1) исполнение исполнительных документов, содержащих требования о взыскании периодических платежей;
  - 2) взыскание суммы, не превышающей десяти тысяч рублей;
  - 3) отсутствие или недостаточность у должника денежных средств и иного имущества для исполнения требований исполнительного документа в полном объеме.
2. При отсутствии или недостаточности у должника заработной платы и (или) иных доходов для исполнения требований о взыскании периодических платежей либо задолженности по ним взыскание обращается на денежные средства и иное имущество должника в порядке, установленном главой 8 настоящего Федерального закона.
3. Лица, выплачивающие должнику заработную плату или иные периодические платежи, со дня получения исполнительного документа от взыскателя или судебного пристава-исполнителя обязаны удерживать денежные средства из заработной платы и иных доходов должника в соответствии с требованиями,

содержащимися в исполнительном документе. Лица, выплачивающие должнику заработную плату или иные периодические платежи, в трехдневный срок со дня выплаты обязаны выплачивать или переводить удержанные денежные средства взыскателю. Перевод и перечисление денежных средств производятся за счет должника.

4. При перемене должником места работы, учебы, места получения пенсии и иных доходов лица, выплачивающие должнику заработную плату, пенсию, стипендию или иные периодические платежи, обязаны незамедлительно сообщить об этом судебному приставу-исполнителю и (или) взыскателю и возвратить им исполнительный документ с отметкой о произведенных взысканиях.

- согласно **Федеральному закону от 02.10.2007 N 229-ФЗ "Об исполнительном производстве"**, в соответствии со ст. 99. **Размер удержания из заработной платы и иных доходов должника и порядок его исчисления:**

1. Размер удержания из заработной платы и иных доходов должника, в том числе из вознаграждения авторам результатов интеллектуальной деятельности, **исчисляется из суммы, оставшейся после удержания налогов.**

2. При исполнении исполнительного документа (нескольких исполнительных документов) с должника-гражданина **может быть удержано не более пятидесяти процентов** заработной платы и иных доходов. Удержания производятся **до исполнения в полном объеме** содержащихся в исполнительном документе требований.

3. Ограничение размера удержания из заработной платы и иных доходов должника-гражданина, установленное частью 2 настоящей статьи, не применяется при взыскании алиментов на несовершеннолетних детей, возмещении вреда, причиненного здоровью, возмещении вреда в связи со смертью кормильца и возмещении ущерба, причиненного преступлением. В этих случаях размер удержания из заработной платы и иных доходов должника-гражданина **не может превышать семидесяти процентов.**

- В соответствии с **п. 4 Перечня видов заработной платы и иного дохода, из которых производится удержание алиментов на несовершеннолетних детей** (Утвержден Постановлением Правительства Российской Федерации от 18 июля 1996 г. N 841, в ред. Постановлений Правительства РФ от 20.05.1998 N 465, от 08.08.2003 N 475, от 06.02.2004 N 51, от 14.07.2008 N 517, от 15.08.2008 N 613): Взыскание алиментов с сумм заработной платы и иного дохода, причитающихся лицу, уплачивающему алименты, производится **после удержания (уплаты) из этой заработной платы и иного дохода налогов** в соответствии с налоговым законодательством.

- **Алименты** могут быть назначены к уплате до достижения ребенком совершеннолетия (18 лет). Минимальный размер алиментов законом не определен. Определение алиментов в долях к заработку или иному виду дохода является самым распространенным. Этот способ является универсальным, позволяет избежать постоянных обращений в суд с требованиями об изменении размера алиментов, поскольку размер алиментов зависит от дохода плательщика. Такой способ обеспечивает необходимый баланс интересов как плательщика, так и получателя алиментов. Позволяет в наибольшей мере защитить права ребенка на получение необходимого содержания. Размеры долей определены статьей 81 Семейного кодекса РФ и составляют:

- размер алиментов на одного ребенка —  $\frac{1}{4}$  часть доходов;
- размер алиментов на двух детей —  $\frac{1}{3}$  часть доходов;
- размер алиментов на трех детей и более —  $\frac{1}{2}$  часть от заработка или иного дохода плательщика алиментов.

- Пенсионным возрастом называют принятый возраст, при наступлении которого можно претендовать на финансовое обеспечение, увольнение по достижению определенного возраста. Вопросы, связанные с **пенсионным возрастом в России**, регламентируются в документах:

1. Закон № 166-ФЗ от 15.12.2001 «О государственном пенсионном обеспечении».
2. Закон № 173-ФЗ от 17.12.2001 «О трудовых пенсиях в РФ».

К требованиям о взыскании задолженности **применяется общий срок исковой давности.**

#### **Статья 199 ГК РФ. Применение исковой давности**

1. Требование о защите нарушенного права принимается к рассмотрению судом независимо от истечения срока исковой давности.
2. Исковая давность применяется судом только по заявлению стороны в споре, сделанному до вынесения судом решения. Истечение срока исковой давности, о применении которой заявлено стороной в споре, является основанием к вынесению судом решения об отказе в иске.
3. Односторонние действия, направленные на осуществление права (зачет, безакцептное списание денежных средств, обращение взыскания на заложенное имущество во внесудебном порядке и т.п.), срок исковой давности для защиты которого истек, не допускаются.

При этом, по смыслу ст. 203 ГК РФ перерыв течения срока исковой давности может иметь место лишь в пределах срока исковой давности. На это обстоятельство обращено внимание в п. 19 совместного Постановления Пленума Верховного Суда РФ от 12.11.2001 N 15, Пленума Высшего Арбитражного Суда РФ от 15.11.2001 N 18 "О некоторых вопросах, связанных с применением норм ГК РФ об исковой давности", где сказано, что при исследовании обстоятельств, связанных с совершением обязанным лицом действий, свидетельствующих о признании долга (ст. 203 ГК РФ), необходимо в каждом случае устанавливать, когда конкретно были совершены должником указанные действия, имея при этом в виду, что перерыв течения срока исковой давности может иметь место лишь в пределах срока исковой давности, а не после его истечения.

При этом в тех случаях, когда обязательство предусматривало исполнение по частям или в виде периодических платежей и должник совершил действия, свидетельствующие о признании лишь какой-то части (периодического платежа), такие действия не могут являться основанием для перерыва течения срока исковой давности по другим частям (платежам) (п. 20 указанного Постановления).

Согласно статье 200 Гражданского кодекса РФ по обязательствам, срок исполнения которых не определен или определен моментом востребования, срок исковой давности начинает течь со дня предъявления кредитором требования об исполнении обязательства, а если должнику предоставляется срок для исполнения такого требования, исчисление срока исковой давности начинается по окончании срока, предоставляемого для исполнения такого требования. При этом срок исковой давности во всяком случае не может превышать десять лет со дня возникновения обязательства.

В случае, **если должником является умерший человек**, нужно учитывать следующее.

В соответствии со ст.1175 Гражданского кодекса РФ, наследники несут ответственность по долгам наследодателей. В случае, когда наследников несколько, они и отвечают по долгам вместе (ст. 323 ГК РФ). Распределение долга при наследовании имущества следующее: каждый из наследников отвечает по долгам покойного завещателя «в пределах стоимости перешедшего к нему имущества» (ст.1175 ГК РФ). Та же статья 1175 гласит, что кредиторы вправе потребовать возврата долга с наследников, принявших наследство в пределах исковой давности. При этом, срок давности «не подлежит перерыву, приостановлению и восстановлению». Если наследство еще не принято, то иск предъявляется к имуществу. В этом случае суд примет исковое заявление и приостановит производство до выявления ответчиков (наследников). После того, как наследники будут найдены, к ним будет предъявлено исковое заявление о возврате долга. Срок исковой давности для взыскания долгов наследодателя с наследников составляет три года.

В соответствии со ст.1112 ГК РФ в состав наследства входят принадлежавшие наследодателю на день открытия наследства вещи, иное имущество, в том числе имущественные права и обязанности. Но это при условии, если наследство будет принято в соответствии со ст.1152 ГК РФ.

Важно также рассмотрение тенденций в сферах экономической деятельности, действуя в которых, должник накопил задолженность.

Эффективность банкротства<sup>29</sup> снижается который год подряд по таким критериям как возврат средств кредиторов, затраты и сроки процедур, сообщил руководитель проекта «Федресурс»<sup>30</sup> Алексей Юхнин на Форуме акционерных обществ.

Судебное банкротство граждан<sup>31</sup> Количество банкротств граждан в первом полугодии 2023 года выросло на 34,3% к аналогичному периоду 2022 года до 162,9 тысяч. Рост замедлился, в январе-июне 2022 года число банкротств граждан увеличилось на 37,8% к первому полугодью 2021 года до 121,3 тысяч. «Темпы роста количества банкротств граждан все еще очень высокие. В какой-то момент неизбежно проявятся ограничения, связанные с загрузкой судов и арбитражных управляющих», - прокомментировал руководитель Федресурса Алексей Юхнин. За период существования процедуры потребительского банкротства, с октября 2015 года по июнь 2023 года, несостоятельными стали уже 916 тысяч граждан. Должники в первом полугодии 2023 выступили заявителями в 96,5% процедур (95,2% в первом полугодии 2022). Кредиторы инициировали 3,1% дел (было 3,5%), ФНС России - 0,4% дел (было 1,3%) в такие же периоды. Среди регионов в январе-июне 2023 года лидировали по числу граждан-банкротов: Московская область (7972 шт.; +31,6% к первому полугодью 2022), Москва (7759; +37,0%), Краснодарский край (7746; +36,8%), Свердловская область (6139; +21,0%), Республика Башкортостан (5790; +13,2%), Самарская область (5363; +22,7%), Санкт-Петербург (5300; +9,9%), Ростовская область (4993; +25,0%), Челябинская область (4689; +27,2%), Республика Татарстан (4091; +17,4%). Внесудебное банкротство граждан В первом полугодии 2023 года многофункциональные центры (МФЦ) опубликовали 5137 сообщений о возбуждении процедур внесудебного банкротства граждан, в 1,8 раз больше, чем в январе-июне 2022 года. Процент начатых дел к числу поданных заявлений вырос с 58% до 70% в те же периоды. «Предстоящие изменения законодательства расширят доступ граждан к внесудебной процедуре банкротства, поэтому в

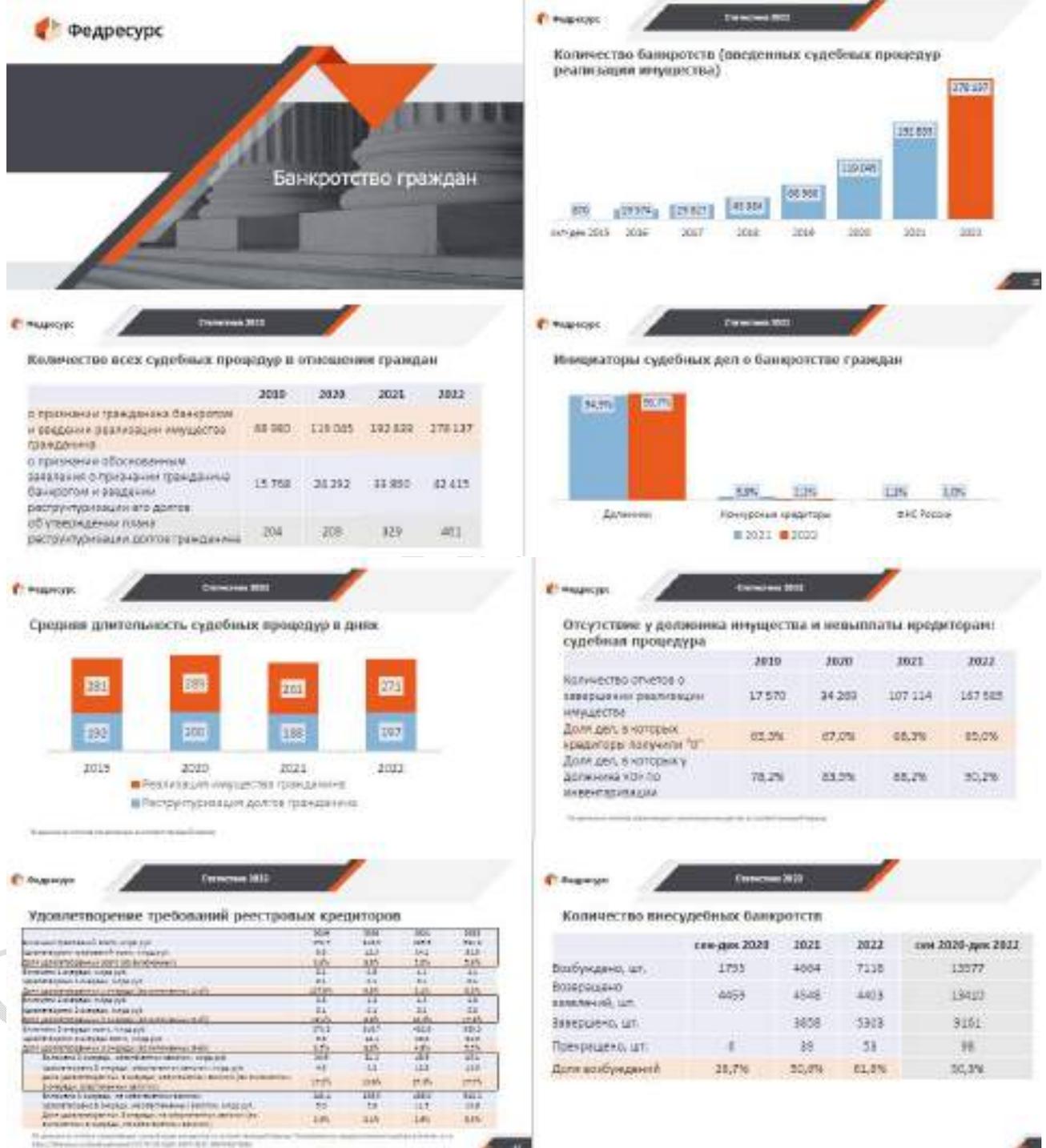
<sup>29</sup> Эффективность банкротства упала по трем основным критериям <http://bankrot.fedresurs.ru/NewsCard.aspx?ID=1217>

<sup>30</sup> Федресурс (fedresurs.ru) — основной электронный канал раскрытия юридически значимой информации о субъектах экономической деятельности РФ, общедоступный ресурс для анализа контрагентов, обременений, мониторинга банкротств. Арбитражные управляющие и организаторы торгов раскрывают в нем сведения о ходе процедур банкротства, проведении и результатах торгов имуществом должников. Оператором Федресурса является АО «Интерфакс».

<sup>31</sup> Банкротства в России: I полугодие 2023 года. Статистический релиз Федресурса <https://fedresurs.ru/news/c065932a-b1ce-40d4-8441-2e93f9c61eae>

перспективе этот институт будет развиваться еще более активно», - прокомментировал руководитель Федресурса Алексей Юхнин. Всего за период существования внесудебного банкротства с сентября 2020 по июнь 2023 стартовали 18697 процедур с суммой долга 6,44 млрд рублей, завершены 13282 процедуры с долгом 4,62 млрд рублей, доля начатых дел составила 55%. Лидерами по общему числу возбужденных внесудебных процедур в первой половине 2023 года стали следующие регионы: Челябинская область (308 процедур, +66,5% к первой половине 2022 года), Омская область (279; +84,8%), Краснодарский край (215; +141,6%), Свердловская область (201; +52,3%), Оренбургская область (189; +54,9%), Санкт-Петербург (159; +45,9%), Алтайский край (153; +104,0%), Иркутская область (144; +108,7%), Кировская область (131; +138,2%), Республика Башкортостан (129; +30,3%).

Анализ ситуации с банкротством в РФ представлен ниже, согласно статистическому бюллетеню ЕФРСБ-2022<sup>32</sup> и Анализу торгов по банкротству и активности ЭТП<sup>33</sup>:



<sup>32</sup> Статистический бюллетень ЕФРСБ по состоянию на конец 2022 года <https://fedresurs.ru/news/191fa52b-1fc4-4796-ac1e-b5de2693e52c>  
<sup>33</sup> БСР-Консалтинг: Анализ торгов по банкротству и активности ЭТП по результатам 1 кв. 2023 года <https://fedresurs.ru/news/be817dd8-113f-4b39-a68e-06b956e67273>

## Состоявшиеся лоты

BSR  
Бизнес-Сервис

### Состоявшиеся и несостоявшиеся торги в первом квартале 2023 г.

■ Количество лотов в 30 торгах, при этом не состоявшихся  
■ Количество лотов в 30 торгах, при этом состоявшихся



■ Доля состоявшихся торгов, при этом лотов состоявшихся  
■ Доля лотов за торги, при этом состоявшихся



### Состоявшиеся и несостоявшиеся торги за год

■ Количество лотов в 30 торгах, при этом не состоявшихся  
■ Количество лотов в 30 торгах, при этом состоявшихся



■ Доля лотов за торги, при этом не состоявшихся  
■ Доля лотов за торги, при этом состоявшихся



- Количество лотов в 1 квартале 2023 г. увеличилось на 16%. При этом основной прирост связан с увеличением числа несостоявшихся лотов на +19,5%. Количество успешных лотов возросло на 8,4%.
- При росте числа лотов средние цены существенно сократились, что будет пояснено далее. Организаторы торгов стали делить конкурсную массу на большее количество лотов, вероятно, для повышения их ликвидности и доступности для потенциальных инвесторов с небольшим бюджетом.

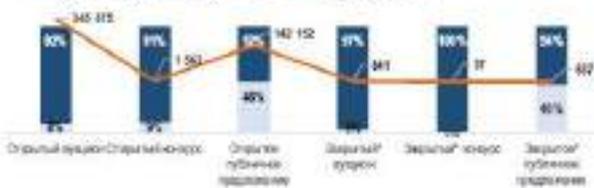
Источник: БИРС, 2023

## Типы торгов

BSR  
Бизнес-Сервис

### Результативность торгов в первом квартале

■ Состоявшиеся  
■ Несостоявшиеся  
■ Общее количество



■ Состоявшиеся  
■ Несостоявшиеся  
■ Общее количество



### Результативность торгов по типам за год

■ Состоявшиеся  
■ Несостоявшиеся  
■ Общее количество



■ Состоявшиеся  
■ Несостоявшиеся  
■ Общее количество



\* Присоединены данные за январь.

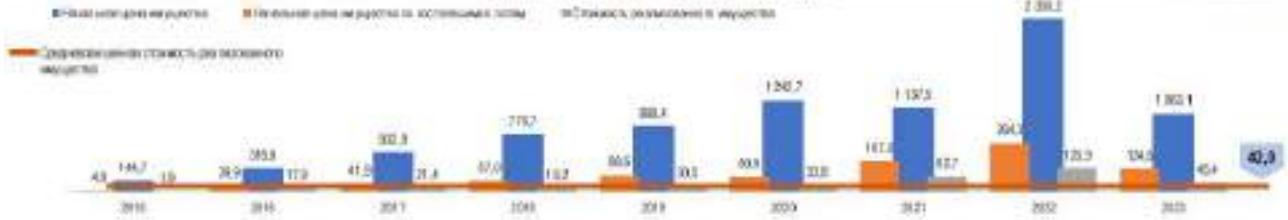
- Результативность аукционов существенно не изменилась по сравнению с показателями 2022 г.
- По-прежнему, разделение на лоты меньшего размера позволило активней управлять конкурсной массой и сохранить результативность торгов при сокращении общего объема реализации в денежном выражении.

Источник: БИРС, 2023

## Анализ объемов реализованного имущества

BSR  
PricewaterhouseCoopers

Данные за первый квартал, млрд. руб.



Данные за год, млрд. руб.

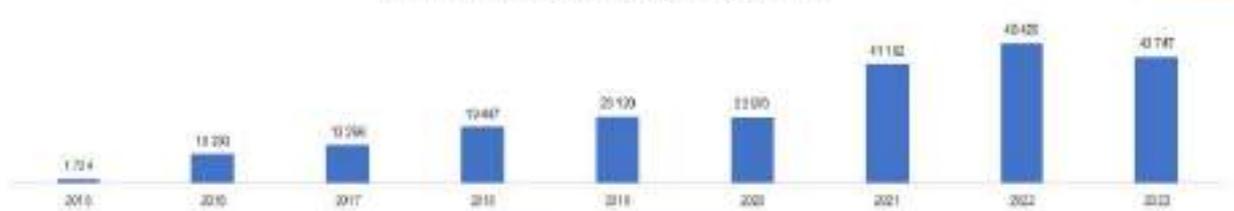


- Начальная цена реализованного имущества в 1-м квартале 2023 г. практически в два раза меньше, чем 2022 г. и меньше на 7%, чем в 2021 г.
- Объемы реализации вернулись к показателям, близким к ситуации пандемии 2020 г. Возможно, это связано с формированием отложенного предложения, т.к. во втором полугодии 2022 г. вопрос подготовки конкурной массы отошел на второй план по сравнению с новыми задачами мониторинга.

## Количество участников торгов

BSR  
PricewaterhouseCoopers

Данные за первый квартал, ед. участвующих лиц



Данные за год, ед. участвующих лиц



- Количество участников банкротных процедур в 1 квартале 2022 г. сократилось на 10% по сравнению с 1 кварталом предыдущего года. Сокращение происходит 2 квартала подряд.
- При этом темп замедлился по сравнению с -18% в 4 квартале и -12% в 3 квартале 2022 г.

000

## Анализ средней цены лота



- Средняя цена продажи по успешным лотам сократилась по отношению к 1-му кварталу 2022 г. в 3,2 раза и вернулась к уровню 2019 г.
- Наименьшая средняя цена также снизилась в 2,6 раза.
- Ожидается, что за счет снижения цен происходит удержание достигнутой ранее относительно высокой результативности торгов, за счет чего количество успешных лотов показывает небольшой рост.

## Стоимость реализованного имущества по типам процедур



- Основной объем реализации в 1 квартале 2023 г. связан с публичным предложением. Объем имущества, реализованного на аукционах сократился почти в 8 раз по сравнению с 1 кварталом 2022 г. При этом в публичном предложении объем реализации сократился всего на 25%.
- Средняя цена реализации более всего также сократилась в сегменте аукционов – в 4,5 раза. В публичном предложении средняя цена сократилась всего на 32%.
- Это продолжение трендов, начавшихся в прошлом году, которые мы наблюдали начиная с 1 квартала.



Рассматривая выгоды от приобретаемого актива, инвестор ориентируется и на нормы действующего права (подробно приведено в разделе 12.4 заключения)

Статистические данные возможных дисконтов<sup>34</sup> по всем видам торгов по дебиторской задолженности представлены в таблице. Источником информации служили публикации, размещенные в Едином федеральном реестре сведений о банкротстве в разделе «ТОРГИ».

Показатель	Открытый аукцион	Публичное предложение	Обобщенные данные
Среднее	87,41%	92,32%	89,18%
Стандартная ошибка	2,24%	1,5%	1,54%
Стандартное отклонение	19,12%	9,6%	16,46%
Медиана	95,05%	97,31%	95,40%
Минимум	16,83%	60,83%	16,83%
Максимум	100,00%	99,92%	100,00%
Количество наблюдений	73	41	114

Статистические данные показывают, что с вероятностью 95% значение дисконта при реализации дебиторской задолженности будет находиться в интервале от 86,12% до 92,23% от номинальной величины долга. При этом надо понимать, что в результате 11 сделок из 114 рассматриваемых, дисконты составили менее 70%, а в 62 торгах дисконты находились в интервале от 95% до ~100%. Поэтому при прогнозировании вероятного дисконта необходимо также учитывать медиану выборки – 95,4%.

Анализ рынка аренды аналогичного имущества, на основании данных, размещенных в свободных источниках (периодические печатные издания, специализированные сайты), показал отсутствие предложений по аренде аналогичного имущества на уровне публичных ofert, что связано со спецификой объекта. В условиях отсутствия рынка аренды объектов, аналогичных оцениваемому, проанализировать ценообразующие факторы (факторы состава стоимости) и указать значения или диапазоны значений данных факторов для объекта оценки не представляется возможным.

В результате проведенного анализа рынка не выявлено предложений по продаже объектов с подобным уровнем внутренней ликвидности, соответствующего по сфере деятельности типа дебитора, по территориальной сопоставимости должников, что не позволяет проводить корректный анализ и сравнение.

**Основным ценорректирующим фактором** является внутренняя ликвидность объекта, в данном случае права требования возврата задолженности. В результате проведенного анализа рынка не выявлено предложений по продаже объектов с подобным уровнем внутренней ликвидности, поскольку предложения о продаже не содержат, как правило, подробного описания залогового имущества, обеспечивающего вероятность возврата,

<sup>34</sup> Анализ торгов дебиторской задолженностью на ЕФРСБ за июнь 2018 года - С.Волосников <https://fedresurs.ru/news/2ada42a9-fdb4-418c-845c-55a25e0d1427>. Размещено в Приложениях

сведений о состоянии должника и других существенных признаков, позволяющих проводить корректный анализ и сравнение.

Ниже в таблице представлен итоговый **анализ ликвидности объекта настоящей оценки**, основанный на позиционировании объекта в рамках проведенного сегментирования. Позиционирование обычно осуществляется в несколько этапов:

1. проводится детальное исследование рынка с целью определения, какие атрибуты являются важными для данного рыночного сегмента, и устанавливается приоритетность этих атрибутов.
2. определяются конкурирующие продукты, обладающие выявленными атрибутами.
3. устанавливается идеальный/востребованный рынком уровень значений атрибутов для конкретного сегмента рынка.
4. проводится сравнительная оценка атрибутов позиционируемой марки продукта по сравнению с идеальным уровнем и по сравнению с продуктами конкурентов.

Отличительными характеристиками<sup>35</sup> оцениваемого имущества, согласно проведенному анализу предоставленной документации, которые имеют специфику, влияющую на результат оценки объекта оценки, являются:

- ✓ наличие решений судебных органов, вступивших в законную силу. В судебном порядке оцениваемая дебиторская задолженность подтверждена в полном объеме.
- ✓ тип должника – физическое лицо. Наиболее рискованными заемщиками являются физические лица, т.к. погашение задолженности осуществляется физическими лицами, как правило, в форме удержаний из заработной платы, которая может значительно колебаться во время срока взыскания, обращение взыскания на имущество физического лица ограничено нормами N 229-ФЗ "Об исполнительном производстве, удержания регулируются также нормами ГК и Семейного Кодекса. Должник в возрасте 61 полных лет, данных о наличии несовершеннолетних детей, иждивенцев не предоставлено. Данные о ежемесячном доходе Суходоловой Ларисы Николаевны, месте работы и окладе не предоставлено. Данные о наличии в собственности Суходоловой Ларисы Николаевны автотранспортных средств и недвижимости, иного имущества не предоставлено. Данные об инвалидности Суходоловой Ларисы Николаевны не предоставлено. На текущий момент на сайте <https://fssp.gov.ru/> имеются сведения об исполнительном производстве в отношении оцениваемой задолженности, 7815/23/55004- ИП от 20.01.2023 . Также на сайте <https://fssp.gov.ru/> имеются сведения о наличии 2х завершенных (в ноябре 2022, марте 2022) исполнительных производств по ст.46 ч.1 п.4 №229-ФЗ36: Исполнительный документ, по которому взыскание не производилось или произведено частично, возвращается взыскателю, если у должника отсутствует имущество, на которое может быть обращено взыскание, и все принятые судебным приставом-исполнителем допустимые законом меры по отысканию его имущества оказались безрезультатными. Сведений о банкротстве физического лица Суходоловой Ларисы Николаевны, 16.01.1962 г.р. публичные сервисы (в частности, <https://kad.arbitr.ru/>) не содержат.
- ✓ отсутствие залога, поручительства в обеспечение оцениваемой задолженности
- ✓ отсутствие актуальных сведений в отношении должника о его фактическом доходе и его стабильности, имуществе должника
- ✓ тип задолженности - указанная задолженность может быть отнесена, по отношению к дате оценки, к разряду просроченной от 12 до 24 мес. (исходя из даты вынесения судебного решения)
- ✓ наличие обременений в отношении указанной задолженности, связанных с отчуждением в рамках конкурсного производства, в соответствии со ст. 110, 111 N 127-ФЗ "О несостоятельности (банкротстве)" от 26.10.2002

Остальные рассмотренные особенности объекта не являются специфическими для объекта аналогичной категории. Иных факторов и характеристик, относящихся к объекту оценки, существенно влияющих на его стоимость, по итогам анализа предоставленной документации, помимо общих факторов, действующих на рынке, не выявлено. По итогам проведенного анализа факторов ликвидности можно сделать вывод о том, что объект оценки обладает низкой ликвидностью.

### **ВЫВОДЫ:**

- Объект оценки относится к специфической группе объектов имущественных прав - прав требования дебиторской задолженности.
- В процессе антикризисного управления с дебиторской задолженностью организации могут быть осуществлены следующие процедуры: взыскание дебиторской задолженности у должника; списание дебиторской задолженности; реализация прав требования третьим лицам.
- В свободных источниках отсутствуют данные о ценовых диапазонах аналогичного имущества/прав, однако, представлены **различные оценки уровня вероятности возврата** долга, которые в среднем

<sup>35</sup> На основании выводов раздела заключения «Анализ рынка объекта оценки», с учетом Допущений и ограничительных условий заключения

<sup>36</sup> Федеральный закон от 02.10.2007 N 229-ФЗ (ред. от 30.12.2021) "Об исполнительном производстве"

варьируются в интервалах от 0 до 25% (для долгов с низкой ликвидностью) и от 50 до 90% (для долгов с ликвидностью средней и выше) от балансовой стоимости задолженности, в зависимости от конкретных ситуаций и вариантов возврата. Указанные значения не учитывают наличие имущества в обеспечение возврата задолженности, с оформлением договора залога. Очевидно, что при наличии залога, уровень возврата будет определяться уровнем ликвидности залогового имущества, а также значением наиболее вероятной процентной ставки кредита за период и уровнем последующих издержек, связанных с получением кредитных платежей, в зависимости от системы налогообложения.

- Динамика<sup>37</sup> максимальной процентной ставки (по вкладам в российских рублях) десяти кредитных организаций, привлекающих наибольший объём депозитов физических лиц, показывает некоторый рост, на текущий момент она составляет 10,189% годовых. Суммируя<sup>38</sup> указанное выше значение ставки по депозитам (10,189%) и значение ставки налога на доходы наиболее распространенного налогового режима – УСН (6% с доходов, 15% с разницы между доходами и расходами), для ликвидного залога диапазон «заинтересованности» инвестора составит от 16,189 до 25,189% годовых (при условии, если уровень ликвидности залога не вызывает у инвестора сомнений и не требует дополнительных надбавок за риск инвестирования).
- Отсутствие ликвидного залога, тип залога, наличие иных требований к должнику, ведут к увеличению уровня риска для инвестора. Рассматривая выгоды от приобретаемого актива, инвестор ориентируется и на нормы действующего права, в частности, Федеральный закон "Об исполнительном производстве" – в частности, при отсутствии залога недвижимости, обремененного ипотекой, невозможность обращения взыскания на жилые помещения, являющиеся единственным пригодным для постоянного проживания помещением, и участки, на которых такое помещение расположено; очередность взыскания задолженности, ограничение размера удержаний из заработной платы/пенсии и т.д.
- Ввиду того, что дебиторская задолженность в каждом случае носит индивидуальный характер, наиболее обоснован более тщательный подход к анализу<sup>39</sup>, через рассмотрение всех влияющих факторов риска и их веса в общем уровне риска по конкретному объекту оценки.
- Перечень конкретных факторов риска, оказывающих влияние на вероятность возврата долга (влияние на ликвидность дебиторской задолженности): Решения судебных органов; Тип заемщика/должника; Наличие залога; Наличие поручительства; Финансовое состояние заемщика/должника; Тип задолженности; Стабильность дохода заемщика/должника; Вид процентных ставок; Темпы инфляции с момента возникновения обязательств; Уровень девальвации рубля по отношению к доллару США с момента возникновения обязательств.
- Анализ рынка аренды аналогичного имущества, на основании данных, размещенных в свободных источниках (периодические печатные издания, специализированные сайты), показал отсутствие предложений по аренде аналогичного имущества на уровне публичных ofert, что связано со спецификой объекта. В условиях отсутствия рынка аренды объектов, аналогичных оцениваемому, проанализировать ценообразующие факторы (факторы состава стоимости) и указать значения или диапазоны значений данных факторов для объекта оценки не представляется возможным.
- Основным ценокорректирующим фактором является внутренняя ликвидность объекта, в данном случае права требования возврата задолженности. По итогам проведенного анализа факторов ликвидности можно сделать вывод о том, что объект оценки обладает низкой ликвидностью. В результате проведенного анализа рынка не выявлено предложений по продаже объектов с подобным уровнем внутренней ликвидности, соответствующего по сфере деятельности типа дебитора, по территориальной сопоставимости должников, что не позволяет проводить корректный анализ и сравнение.

\*Обзор подготовлен на основании следующих источников:

- ✓ <http://www.soosibir.ru/etc.htm?etc.htm&id=294>
- ✓ [http://sberbank.ru/ivanovo/ru/press\\_center/smbank/printable.php?print=1&id114=11012037](http://sberbank.ru/ivanovo/ru/press_center/smbank/printable.php?print=1&id114=11012037)
- ✓ [http://www.cfin.ru/management/finance/payments/relations\\_with\\_debtors.shtml](http://www.cfin.ru/management/finance/payments/relations_with_debtors.shtml)
- ✓ <http://www.aio-nsk.ru/vd.shtml>
- ✓ <http://www.jurist-arbitr.ru/vzyskanie-dolga/vzyskanie-zadolzhennosti-vozvrat-denezhnyx-dolgov/>
- ✓ Сергей Красовский *Практические аспекты факторинга. Журнал «Финансовый директор», № 7–8 за 2007 год*
- ✓ [http://www.cfin.ru/management/finance/payments/factoring\\_practice.shtml](http://www.cfin.ru/management/finance/payments/factoring_practice.shtml)
- ✓ В.Тарасов. *Современные формы обеспечения возврата кредита* <http://www.nbrb.by/bv/narch/504/7.pdf>
- ✓ [http://www.cfin.ru/management/finance/payments/relations\\_with\\_debtors.shtml](http://www.cfin.ru/management/finance/payments/relations_with_debtors.shtml)
- ✓ <http://www.pravo-ex.ru/page72.html>
- ✓ <http://russianarbitr.ru/>
- ✓ <http://www.be5.biz/ekonomika/f005/55.htm>
- ✓ <http://asfact.ru/2011/11/24/oborot-rossijskogo-rynka-faktoringa-po-itogam-9.html>
- ✓ <http://www.factoringpro.ru/index.php/the-news?start=18>
- ✓ <http://www.banki.ru/news/lenta/?id=3185454>
- ✓ <http://www.dolgionline.ru/>
- ✓ Статистический бюллетень ЕФРСБ по состоянию на конец 2022 года <https://fedresurs.ru/news/191fa52b-1fc4-4796-ac1e-b5de2693e52c>
- ✓ БСП-Консалтинг: *Анализ торгов по банкротству и активности ЭТП по результатам 1 квартала 2023 года*

<sup>37</sup> <https://www.cbr.ru/statistics/avgprocstav/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.From=&UniDbQuery.To=>

<sup>38</sup> В данном случае предполагается вся возможная вариативность типов заемщиков и финансовых схем

<sup>39</sup> Анализ и оценка дебиторской задолженности в условиях антикризисного управления, [http://www.ll-consult.ru/articles/article\\_debit](http://www.ll-consult.ru/articles/article_debit)

- ✓ <https://fedresurs.ru/news/be817dd8-113f-4b39-a68e-06b956e67273>
- ✓ Статистический релиз Федресурса «Банкротства в России: I полугодие 2023 года» <https://fedresurs.ru/news/c065932a-b1ce-40d4-8441-2e93f9c61eae>
- ✓ «Социально-экономическое развитие России в январе-июне 2023 года». ФСГС России. <https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/osn-06-2023.pdf>
- ✓ Социально-экономическое положение Омской области в январе – июне 2023г. ФСГС по Омской области [https://omsk.gks.ru/publication\\_collection/document/27263](https://omsk.gks.ru/publication_collection/document/27263)
- ✓ Гражданский кодекс РФ, Налоговый кодекс РФ, Жилищный кодекс РФ
- ✓ Письмо Минфина от 6 августа 2010 г. N 03-03-06/1/530
- ✓ Федеральный закон от 02.10.2007 N 229-ФЗ "Об исполнительном производстве"
- ✓ Динамика максимальной процентной ставки (по вкладам в российских рублях) десяти кредитных организаций, привлекающих наибольший объём депозитов физических лиц <https://www.cbr.ru/statistics/avgprocstav/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.From=&UniDbQuery.To>
- ✓ Банкротство по-новому: реформа законодательства [https://www.vedomosti.ru/forum/institut\\_bankrotstva\\_v\\_rossii/article/2021/09/26/888296-bankrotstvo-po-novomu](https://www.vedomosti.ru/forum/institut_bankrotstva_v_rossii/article/2021/09/26/888296-bankrotstvo-po-novomu)

## 12. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ В ЧАСТИ ПРИМЕНЕНИЯ ПОДХОДОВ С ПРИВЕДЕНИЕМ РАСЧЕТОВ

### 12.1. ИСПОЛЬЗУЕМАЯ ТЕРМИНОЛОГИЯ

В общем виде, к объектам оценки относятся объекты гражданских прав, в отношении которых законодательством Российской Федерации установлена возможность их участия в гражданском обороте. Согласно ст.128 гл.6 ГК РФ, к объектам гражданских прав относятся вещи, включая наличные деньги и документарные ценные бумаги, иное имущество, в том числе безналичные денежные средства, бездокументарные ценные бумаги, имущественные права; результаты работ и оказание услуг; охраняемые результаты интеллектуальной деятельности и приравненные к ним средства индивидуализации (интеллектуальная собственность); нематериальные блага. Согласно ст.128 гл.6 ГК РФ, объекты гражданских прав могут свободно отчуждаться или переходить от одного лица к другому в порядке универсального правопреемства (наследование, реорганизация юридического лица) либо иным способом, если они не ограничены в обороте. (в ред. Федерального закона от 02.07.2013 N 142-ФЗ). Согласно ст. 307 ГК *Понятие обязательства и основания его возникновения*, «В силу обязательства одно лицо (должник) обязано совершить в пользу другого лица (кредитора) определенное действие, как-то: передать имущество, выполнить работу, уплатить деньги и т.п., либо воздержаться от определенного действия, а кредитор имеет право требовать от должника исполнения его обязанности. Обязательства возникают из договора, вследствие причинения вреда и из иных оснований». Согласно ст. 308 ГК, Если каждая из сторон по договору несет обязанность в пользу другой стороны, она считается должником другой стороны в том, что обязана сделать в ее пользу, и одновременно ее кредитором в том, что имеет право от нее требовать. Согласно ст.8 гл.2 ГК РФ, гражданские права и обязанности возникают из оснований, предусмотренных законом и иными правовыми актами, а также из действий граждан и юридических лиц, которые хотя и не предусмотрены законом или такими актами, но в силу общих начал и смысла гражданского законодательства порождают гражданские права и обязанности. В соответствии с этим гражданские права и обязанности возникают:

- 1) из договоров и иных сделок, предусмотренных законом, а также из договоров и иных сделок, хотя и не предусмотренных законом, но не противоречащих ему;
- 1.1) из решений собраний в случаях, предусмотренных законом; (пп. 1.1 введен Федеральным законом от 30.12.2012 N 302-ФЗ)
- 2) из актов государственных органов и органов местного самоуправления, которые предусмотрены законом в качестве основания возникновения гражданских прав и обязанностей;
- 3) из судебного решения, установившего гражданские права и обязанности;
- 4) в результате приобретения имущества по основаниям, допускаемым законом;
- 5) в результате создания произведений науки, литературы, искусства, изобретений и иных результатов интеллектуальной деятельности;
- 6) вследствие причинения вреда другому лицу;
- 7) вследствие неосновательного обогащения;
- 8) вследствие иных действий граждан и юридических лиц;
- 9) вследствие событий, с которыми закон или иной правовой акт связывает наступление гражданско-правовых последствий.

**Дебиторская задолженность** как вид имущества представляет собой совокупность имущественных прав (прав требования), принадлежащих должнику как кредитору по неисполненным перед ним денежным обязательствам третьих лиц по оплате фактически поставленных товаров, выполненных работ, оказанных услуг. Согласно ст. 382 ГК, Право (требование), принадлежащее на основании обязательства кредитору, может быть передано им другому лицу по сделке (уступка требования) или может перейти к другому лицу на основании закона, что означает возможность его участия в гражданском обороте. Согласно ст. 384 ГК, Если иное не предусмотрено законом или договором, право первоначального кредитора переходит к новому кредитору в том объеме и на тех условиях, которые существовали к моменту перехода права. В частности, к новому кредитору переходят права,

обеспечивающие исполнение обязательства, а также другие связанные с требованием права, в том числе право на проценты.

Под термином **“рыночная стоимость”** в настоящем заключении понимается наиболее вероятная стоимость, по которой данный объект оценки может быть отчужден на открытом рынке в условиях свободной конкуренции при соблюдении следующих условий:

- ✓ покупатель и продавец действуют на основе стандартных мотивов;
- ✓ покупатель и продавец обладают всей полной информацией для принятия решений и действуют, стремясь к наилучшему удовлетворению своих интересов;
- ✓ сделка купли – продажи не является вынужденной ни для одной из сторон, принимающих в ней участие;
- ✓ оплата производится в денежной форме наличными деньгами или в их эквиваленте, без нестандартных скидок, уступок или специального кредитования;
- ✓ объект наделен свойствами отчуждаемости и может продаваться на открытом рынке.

**Определение рыночной стоимости** производится по результатам сопоставления расчетных величин стоимости, для получения которых применяются **три стандартных подхода**:

- затратный подход (совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на определении затрат, необходимых для восстановления либо замещения объекта оценки, с учетом его износа);
- сравнительный подход (совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на сравнении объекта оценки с аналогичными объектами, в отношении которых имеется информация о ценах сделок с ними);
- доходный подход (совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на определении ожидаемых доходов от объекта оценки).

Применение каждого из подходов приводит к получению различных стоимостных характеристик объекта оценки. Дальнейший сравнительный анализ позволяет взвесить достоинства и недостатки каждого из использованных подходов и установить окончательную оценку объекта собственности на основании данных того подхода (их комбинации), который расценен как наиболее надежный.

**Оценка стоимости** представляет собой определение стоимости объекта оценки в соответствии с федеральными стандартами оценки.

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

**Цена** представляет собой денежную сумму, запрашиваемую, предлагаемую или уплачиваемую участниками в результате совершенной или предполагаемой сделки.

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

**Подход к оценке** представляет собой совокупность методов оценки, основанных на общей методологии.

Согласно ФСО "Подходы и методы оценки (ФСО V)" при проведении оценки используются сравнительный, доходный и затратный подходы.

- 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.
- доходный подход– совокупность методов оценки, основанных на определении ожидаемых доходов от использования объекта оценки.
- сравнительный подход– совокупность методов оценки, основанных на получении стоимости объекта оценки путем сравнения оцениваемого объекта с объектами-аналогами.

Применение каждого из подходов приводит к получению различных стоимостных характеристик объекта оценки. Дальнейший сравнительный анализ позволяет взвесить достоинства и недостатки каждого из использованных подходов и установить окончательную оценку объекта собственности на основании данных того подхода (их комбинации), который расценен как наиболее надежный.

**Метод оценки** представляет собой последовательность процедур, позволяющую на основе существенной для данного метода информации определить стоимость объекта оценки.

При применении каждого из подходов к оценке используются различные методы оценки. Оценщик может применять методы оценки, не указанные в федеральных стандартах оценки, с целью получения наиболее достоверных результатов оценки.

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

## 12.2. АНАЛИЗ НАИЛУЧШЕГО И НАИБОЛЕЕ ЭФФЕКТИВНОГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

Понятие наилучшего и оптимального использования, применяемое в настоящем заключении определяется как вероятное и разрешенное законом использование оцениваемого объекта с наилучшей отдачей, причем неперемными являются условия физической возможности, должного обеспечения и финансовой оправданности такого рода действий. Подразумевается, что определение наилучшего и оптимального использования является результатом суждений оценщика на основе его аналитических навыков, тем самым, выражает лишь мнение, а не безусловный факт. В практике оценки положение о наилучшем и оптимальном использовании представляет собой посылку для дальнейшей стоимостной оценки объекта.

При определении вариантов наилучшего и оптимального использования объекта используются четыре основных критерия анализа:

- **Физическая возможность** - физическая возможность наилучшего и оптимального пользования рассматриваемого имущества/прав.
- **Допустимость с точки зрения законодательства** - характер предполагаемого использования не противоречит законодательству, ограничивающему действия собственника
- **Финансовая целесообразность** - допустимый с точки зрения закона порядок использования объекта должен обеспечить чистый доход собственнику имущества.
- **Максимальная продуктивность** - кроме получения чистого дохода как такового, наилучшее и оптимальное использование подразумевает либо максимизацию чистого дохода с собственника, либо достижение максимальной стоимости самого объекта.

В процессе антикризисного управления с дебиторской задолженностью организации могут быть осуществлены следующие процедуры:

1. **Взыскание дебиторской задолженности у должника.** Работа по взысканию проблемной дебиторской задолженности зачастую требует серьезных усилий. Решением проблемы может стать привлечение коллекторского агентства. Однако, по агентскому договору установить реальный срок взыскания задолженности невозможно. Кроме того, ориентировочная стоимость услуг коллектора для кредитных организаций лежит в пределах 15–25%, для финансовых – 15–30%, для корпоративного сектора – 10–40% от объема задолженности, переданной на взыскание. В зависимости от того, в каком состоянии находится долг, агентство может запросить в качестве вознаграждения от 5 до 99 процентов (в случае выкупа безнадежного долга) от общей суммы взыскания. Обычной же является комиссия на уровне 10–25 процентов от суммы взимаемого долга на ранних этапах досудебного решения спора и 45–50 процентов — на более поздних, запущенных стадиях<sup>40</sup>. Учитывая имеющуюся в распоряжении оценщика информацию, предоставленную Заказчиком, об активах должника, учитывая нахождение кредитора в стадии банкротства, ограниченность процедур конкурсного производства во времени, указанный вариант не отвечает критерию максимальной продуктивности.
2. **Списание дебиторской задолженности.** В случае невозможности взыскания дебиторской задолженности ликвидируемой кредитной организации и реализации прав требования она подлежит списанию с отнесением на результаты хозяйственной деятельности. Основанием для списания является наличие процессуальных документов (решения, постановления суда, акты судебного пристава-исполнителя) или иных документов (определение суда об отказе в принятии исковых заявлений в связи с истечением срока исковой давности, документы, подтверждающие ликвидацию должника и т.п.), свидетельствующих о невозможности взыскания имущества. Причем нереальное для взыскания имущество может быть списано органом, осуществляющим ликвидацию по согласованию с участниками кредитной организации либо конкурсным управляющим (ликвидатором) по согласованию с собранием кредиторов. В данном случае списание противоречит всем рассматриваемым критериям.
3. **Реализация прав требования третьим лицам.** На практике обычно производится реализация задолженности, просроченной (нереальной к взысканию) - как правило по цене ниже номинальной. С точки зрения действующего законодательства продажа дебиторской задолженности представляет собой уступку права требования или цессию. Под договором цессии понимается соглашение о замене прежнего кредитора, который выбывает из обязательства, на другое лицо, к которому переходят все права и обязанности прежнего кредитора. При этом кредитора, уступившего свое требование к должнику, называют цедентом, а лицо,

<sup>40</sup> <http://www.pravo-ex.ru/page72.html>, [http://www.cfin.ru/management/finance/payments/relations\\_with\\_debtors.shtml](http://www.cfin.ru/management/finance/payments/relations_with_debtors.shtml)

которое получило право требования, - цессионарием. Для перехода к другому лицу прав кредитора не требуется согласие должника, если иное не предусмотрено законом или договором<sup>41</sup>.

В данном случае, в силу специфики объекта оценки, учитывая выводы гл.11 о ликвидности объекта оценки (уровень низкий), в соответствии с Задаанием на оценку (критерий правомочности), учитывая нахождение кредитора в стадии банкротства, ограниченность процедур реализации имущества по времени, не позволяющая достаточно долгого ожидания для взыскания задолженности у должника и нецелесообразность списания задолженности, наилучшим и наиболее эффективным вариантом использования объекта оценки (права требования дебиторской задолженности) является его реализация (переуступка права требования).

### 12.3. ВЫБОР ПОДХОДОВ И МЕТОДОВ ДЛЯ ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА

Согласно ФСО V, при проведении оценки используются сравнительный, доходный и затратный подходы. При применении каждого из подходов к оценке используются различные методы оценки. Оценщик может применять методы оценки, не указанные в федеральных стандартах оценки, с целью получения наиболее достоверных результатов оценки.

- 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.
- доходный подход – совокупность методов оценки, основанных на определении ожидаемых доходов от использования объекта оценки.
- сравнительный подход – совокупность методов оценки, основанных на получении стоимости объекта оценки путем сравнения оцениваемого объекта с объектами-аналогами.

Согласно п.2 ФСО V, в процессе оценки оценщик рассматривает возможность применения всех подходов к оценке, в том числе для подтверждения выводов, полученных при применении других подходов. При выборе подходов и методов оценки оценщику необходимо учитывать специфику объекта оценки, цели оценки, вид стоимости, достаточность и достоверность исходной информации, допущения и ограничения оценки. Ни один из подходов и методов оценки не является универсальным, применимым во всех случаях оценки. В то же время оценщик может использовать один подход и метод оценки, если применение данного подхода и метода оценки приводит к наиболее достоверному результату оценки с учетом доступной информации, допущений и ограничений проводимой оценки.

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 России особенно остро.

На сегодняшний день можно насчитать примерно 10 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».

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 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.

Наиболее известны и применяются следующие:

<sup>41</sup> статья 382 Гражданского Кодекса Российской Федерации

- Оценка дебиторской задолженности. Метод Ю.В. Козыря
- Методика оценки дебиторской задолженности В.И. Прудникова
- Бартерная методика оценки дебиторской задолженности М.В. Круглова
- Методика оценки дебиторской задолженности С.П. Юдинцева
- Коэффициентная методика определения стоимости дебиторской задолженности Лазарева П.Ю.
- Методика, основанная на расчете кумулятивного коэффициента уменьшения.
- Оценка дебиторской задолженности. Методика Национальной коллегии оценщиков.

**Сравнительная характеристика некоторых методик оценки дебиторской задолженности**

Таблица 8

Наименование	Преимущества	Недостатки
Методика РОО (проект)	Ставка дисконтирования определяется кумулятивным методом путем прибавления к безрисковой ставке (предлагалось использовать доходность рублевых векселей Сбербанка РФ) надбавок за риски (риски, учитывающие отраслевые и региональные особенности предприятия-дебитора, и риски с учетом финансового состояния предприятия-дебитора). Проводится анализ «старения» дебиторской задолженности. Для его расчета рекомендуется определять коэффициент дисконтирования с учетом сроков возникновения задолженности. Рассматриваются такие факторы, как экономическая ситуация в стране, регионе, отрасли, предполагается более подробный финансовый анализ дебитора	Проекту присуща внутренняя противоречивость, его методика является именно проектом, а не законченным руководством. Не определена сфера применения дисконта, остается неясным вопрос о применении коэффициента старения дебиторской задолженности — применять ли его к уже дисконтированной стоимости прав требований, использовать ли отдельно и в каких случаях
Методика Национальной коллегии оценщиков	Использование при определении стоимости дебиторской задолженности трех основных подходов к оценке: затратного, доходного и сравнительного	Анализируется возможность объекта генерировать определенный доход и определяется текущая стоимость этого дохода. Предлагаемая методика предусматривает учет роста суммы долга с учетом пени за просрочку
Методика, основанная на расчете кумулятивного коэффициента уменьшения	Она подходит для дебиторской задолженности конкретного дебитора или для каждой отдельной группы относительно идентичных долгов. Группировка обычно производится по таким параметрам, как долгосрочные и краткосрочные, просроченные и непросроченные, по группам должников или по отдельным должникам (дебиторам)	После проведения финансового анализа аналитику необходимо выбрать те финансовые соотношения, по которым он впоследствии будет сравнивать рассматриваемое предприятие с соотношениями компаний-аналогов или нормативными значениями, или среднеотраслевыми значениями (в зависимости от цели оценки, выбранной стратегии действия и наличия информации)
Методика В.И. Прудникова	Глубоко анализируя процесс формирования стоимости дебиторской задолженности, исследователь выделяет четыре типа цели оценки дебиторской задолженности	Акцент в данном случае должен делаться именно на общих тенденциях, а не, например, политике руководства в отношении выплат долгов, так как оно при продаже бизнеса может смениться, или каком-то другом единичном (частичном) факторе. В отношении дебиторской задолженности использование стандартов обоснованной рыночной стоимости и инвестиционной стоимости в основном определяется, соответственно, анализом ее как самостоятельного товара (вне системы бизнеса) и как элемента в системе существующего или будущего бизнеса. Оценка этого актива «оптом» не означает оперирование с суммарной бухгалтерской величиной дебиторской задолженности. Наиболее целесообразным является анализ некоторых однородных групп дебиторов
Бартерная методика М.В. Круглова	Основана на анализе инвестиционного проекта, при котором потенциальный покупатель, приобретая дебиторскую задолженность, получает в счет долга у предприятий-дебиторов продукцию и реализует ее по рыночной (ликвидационной) стоимости.	Сумма, которую потенциальный покупатель заплатит за переуступку долга, будет зависеть от величины ожидаемой прибыли от операции; от процента превышения отпускных цен на бартерную продукцию над рыночными ценами (при денежном расчете); от предполагаемой величины затрат на реализацию бартерной продукции (транспорт.

	<p>Имеет логическую законченность и соответствует современным требованиям законодательных актов в сфере налогообложения</p>	<p>хранение, оплату труда персонала и т. д.); от времени, необходимого на получение и реализацию бартерной продукции; от суммы налогов, которые уплачивает потенциальный покупатель при совершении операции. Рассмотренная методика может быть применена в том случае, когда предприятие-дебитор может расплатиться только по бартерной схеме. Отсутствие четких критериев расчета ставки дисконта, что влечет за собой субъективизм ее расчетов и, соответственно, снижает достоверность расчета стоимости дебиторской задолженности</p>
<p>Методика С.П. Юдинцева</p>	<p>Базируется на доходном подходе к оценке стоимости дебиторской задолженности, базирующемся на исчислении текущей стоимости спрогнозированного тем или иным способом будущего потока платежей, которые могут быть сгенерированы, если правообладатель избирает тот или иной способ получения долга. Используемый принцип альтернативных сценариев, что позволяет учесть максимальное количество факторов, влияющих на оцениваемую дебиторскую задолженность</p>	<p>Достаточно схематичный характер описания используемых оценочных процедур</p>

### 12.3.1. ЗАТРАТНЫЙ ПОДХОД – ОПИСАНИЕ СУЩНОСТИ, ЭТАПОВ ПРИМЕНЕНИЯ, ВОЗМОЖНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ В РАМКАХ НАСТОЯЩЕГО ЗАКЛЮЧЕНИЯ

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

Из вышесказанного вытекают основные преимущества и недостатки затратного подхода: основное преимущество - в своей большей части он основан на достоверной фактической информации о состоянии объекта и поэтому менее умозрителен; основной недостаток - он не учитывает будущие возможности в получении чистого дохода от объекта.

Но, несмотря на свои недостатки, зачастую затратный подход наиболее актуален при оценке дебиторской задолженности (по сравнению с доходным и сравнительным подходами, применимость которых зачастую бывает ограничена отсутствием достоверной информации по текущим и будущим чистым доходам предприятия, а также отсутствием рыночных данных о фактических продажах аналогичных предприятий ввиду отсутствия рынка слияний и поглощений предприятий и слабости фондового рынка). Это обусловлено в первую очередь наличием, как правило, достоверной исходной информации для расчетов, а также использованием в определенной мере известных, традиционных для отечественной экономики затратных (имущественных) подходов к оценке стоимости.

Метод чистых активов, или метод скорректированной балансовой стоимости как метод оценки предприятия (как совокупности его активов, одним из которых является дебиторская задолженность) соответствует общепринятым принципам бухгалтерского учета (GAAP).

Традиционно в рамках затратного подхода дебиторская задолженность оценивается по текущей стоимости, т.е. сводится к балансовому, исходя из сроков возврата долга. Ставка дисконтирования при этом должна учитывать риск, связанный с возвратом долга.

За стоимость дебиторской задолженности в рамках балансового подхода принимается ее номинальная стоимость, которая подлежит корректировке с учетом сроков возникновения, поскольку на практике обычно производится реализация просроченной (нереальной к взысканию) задолженности как правило по цене ниже номинальной.

В специализированной литературе при оценке стоимости реализации просроченной дебиторской задолженности рекомендуется умножение балансовой стоимости дебиторской задолженности (группы задолженности) на соответствующий коэффициент дисконтирования, учитывающий риск невозврата долга. В экономической литературе можно встретить несколько шкал коэффициентов дисконтирования (Шкала коэффициентов дисконтирования согласно СТО ФДЦ 13-05-98, Шкала коэффициентов дисконтирования, разработанная для экспресс-анализа финансового состояния предприятий, проводимого ФСФО РФ, Шкала коэффициентов дисконтирования, составленная на основе вероятности безнадёжности долгов<sup>42</sup>).

<sup>42</sup> Зайцев А.В. Оценка бизнеса. <http://ozenka-biznesa.narod.ru/>

Стоимость дебиторской задолженности согласно методике Национальной коллегии оценщиков, по затратному подходу определяется по формуле:

$$C_3 = N \times K1$$

где:  $C_3$  — стоимость дебиторской задолженности согласно затратному подходу;

$K1$  — коэффициент корректировки, определяемый в зависимости от числа месяцев (t) просрочки по формуле:

Критическое значение параметра t устанавливается равным определенному количеству месяцев, т.к. суммы неистребованной кредитором задолженности по обязательствам, связанным с расчетами за поставленные по договору товары (выполненные работы, оказанные услуги), подлежат списанию по истечении определенного срока со дня фактического получения предприятием-должником товаров (выполнения работ или оказания услуг) как безнадежная дебиторская задолженность на убытки предприятия-кредитора, за исключением случаев, когда в его действиях отсутствует умысел.

Сущность данного способа состоит в том, что стоимость дебиторской задолженности уменьшается на определенный коэффициент, в зависимости от срока неплатежа. Расчет стоимости дебиторской задолженности в соответствии с данной методикой состоит из следующих этапов:

1. Вычленение из общей массы дебиторской задолженности предприятия суммы безнадежной задолженности, стоимость которой принимается равной нулю.
2. Разбиение оставшейся части возможной к взысканию дебиторской задолженности на группы, в зависимости от сроков ее возникновения.
3. Умножение каждой дебиторской задолженности (группы задолженности) на соответствующий коэффициент дисконтирования. В экономической литературе можно встретить несколько шкал коэффициентов дисконтирования.

Шкала коэффициентов дисконтирования согласно СТО ФДЦ 13-05-98

Срок неплатежа свыше трех месяцев	1	2	3	4	5	6 и более
Коэффициент дисконтирования	0,8	0,6	0,4	0,2	0,1	0,01

Шкала коэффициентов дисконтирования, разработанная для экспресс-анализа финансового состояния предприятий, проводимого ФСФО РФ

Возраст зadolженности	1 квартал	2 квартал	3 квартал	4 квартал	5 квартал	более 5 кварталов
Коэффициент дисконтирования (вероятность возврата)	0,65	0,35	0,25	0,10	0,05	0,00

По опыту оценщика, приведенный в СТО ФДЦ вид статистической зависимости риска непогашения задолженности от срока неплатежа не соответствует практике последних лет. Разброс параметров этой зависимости, в частности, отклонение от среднего, настолько велик, что применение усредненного коэффициента предполагает погрешность результата в десятки раз. Точное же определение погрешности невозможно по причине отсутствия каких-либо сведений о функции распределения коэффициента для конкретного значения срока неплатежа, и, более, того, не исключено, что при разных сроках неплатежа риск распределен по разным функциям плотности вероятности.

Вследствие указанной особенности дебиторской задолженности как объекта оценки затратный подход не может быть применен, как вследствие невозможности интерпретации получаемого результата, так и вследствие отсутствия достоверных методик расчета для затратного подхода.

### 12.3.2. ДОХОДНЫЙ ПОДХОД – ОПИСАНИЕ СУЩНОСТИ ПОДХОДА, ВЫВОД О ВОЗМОЖНОСТИ ПРИМЕНЕНИЯ В РАМКАХ НАСТОЯЩЕГО ЗАКЛЮЧЕНИЯ

Оценка объекта по его доходности представляет собой процедуру оценки стоимости исходя из ожидания покупателя-инвестора, ориентирующихся на будущие блага от его использования и их текущее выражение в определенной денежной сумме. Другим положением оценки по доходности является принцип замещения, согласно которому потенциальный инвестор не заплатит за объект собственности больше, чем затраты на приобретение другой собственности, способной приносить аналогичный доход. Преобладающим мотивом приобретения права требования дебиторской задолженности является получение периодической прибыли за срок пользования объектом в виде разницы между уплаченной за него ценой и полученной при погашении задолженности суммой.

Таким образом, настоящий подход подразумевает, что стоимость объекта на дату оценки, есть текущая стоимость чистых доходов, которые могут быть получены владельцем от использования объекта. Оценка в данном случае основывается на двух технических приемах: приведение стоимости будущих выплат к дате оценки и определение дисконта на риск неплатежеспособности дебитора<sup>43</sup>.

*Различные виды активов могут быть получены или улучшены в качестве за счет доходов; примерами могут быть денежные средства, дебиторская задолженность, а также товары и услуги, полученные в обмен на поставленные товары и услуги. Доходы также могут возникнуть в результате погашения обязательств<sup>44</sup>.*

В общем виде по доходному подходу к оценке рыночная стоимость прав требования задолженности определяется по следующей формуле:

$$C_P = \sum_{m=1}^M \frac{Dx_m}{(1+i)^{t_1}} - \sum_{n=1}^N \frac{Расx_n}{(1+i)^{t_2}}$$

где:  $Dx_m$  –  $m$ -ое поступление в счет погашения Задолженности, ден.ед.;  
 $Расx_n$  –  $n$ -ое расходы, связанные с взысканием Задолженности, ден.ед.;  
 $t_1, t_2$  – период времени до соответствующего дохода / расхода, лет;  
 $i$  – ставка дисконтирования годовая, доли ед.

При применении доходного подхода к оценке стоимости дебиторской задолженности анализируется возможность объекта генерировать определенный доход и определяется текущая стоимость этого дохода. При этом доход может учитываться как с учетом роста текущей стоимости, так и без, в зависимости от характера задолженности и ограничений юридического характера.

Так, **методика Национальной коллегии оценщиков**<sup>45</sup> предусматривает учет роста суммы долга с учетом пени за просрочку. Для определения рыночной стоимости дебиторской задолженности в рамках доходного подхода следует выбрать подходящую ставку дисконтирования и среднее число месяцев, необходимое для ее погашения. За ставку дисконтирования предлагается принять действующую на дату оценки ставку рефинансирования Банка России. Период погашения определялся путем добавления к периоду оборачиваемости ( $M$ ) кредиторской задолженности должника (рассчитывается на основе финансовой отчетности дебитора), выраженному в годах время ( $t$ ), прошедшее с момента образования права требования, определяемого по последнему счету-фактуре, до даты оценки. Тогда, коэффициент дисконтирования ( $K$ ) определяется по формуле:

$$K = \left( \frac{1}{1+R} \right)^{M+t}$$

Коэффициент дисконтирования определяется с учетом вероятности платежеспособности или неплатежеспособности дебитора, за которую предлагается принимать коэффициент восстановления платежеспособности ( $K_{вп}$ ).

Коэффициент восстановления платежеспособности в соответствии с Распоряжением ФУДН № 31 от 12.08.1994 определяется по формуле:

$$K_{вп} = \frac{K1ф + \frac{6}{T} \times (K1ф - K1н)}{2}$$

где:  
 $K1ф$  — фактическое значение (в конце отчетного периода) коэффициента текущей ликвидности;  
 $K1н$  — значение коэффициента текущей ликвидности в начале отчетного периода;  
 $K1норм$  — нормативное значение коэффициента текущей ликвидности,  
 $K1норм = 2$ ;  
 $6$  — период восстановления платежеспособности в месяцах;  
 $T$  — отчетный период в месяцах.

<sup>43</sup> [http://www.appraiser.ru/UserFiles/File/Guidance\\_materials/Business/ocenka\\_dolga.pdf](http://www.appraiser.ru/UserFiles/File/Guidance_materials/Business/ocenka_dolga.pdf)

<sup>44</sup> Концептуальные основы финансовой отчетности, Доходы, п.4.32, [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_160581/a01a62ced8b5fcbf0b47b4198304e6859af182c4/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_160581/a01a62ced8b5fcbf0b47b4198304e6859af182c4/)

<sup>45</sup> Согласно методике Национальной коллегии оценщиков, <http://www.inbico.ru/metodologiya/42-debitorskayazadolgenost/81-metodikaocenkidebitorskoizadolgenostinko.html>

Коэффициент восстановления платежеспособности, принимающий значение больше 1, рассчитанный на период, равный 6 месяцам, свидетельствует о наличии реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность.

Коэффициент восстановления платежеспособности, принимающий значение меньше 1, рассчитанный на период, равный 6 месяцам, свидетельствует о том, что у предприятия в ближайшее время нет реальной возможности восстановить платежеспособность.

Коэффициент дисконтирования определяется по формуле:

$$K_2 = \begin{cases} \frac{1}{(1+R)^M} \geq 1 \\ 0, K_{ex} < 1 \end{cases}$$

$R$  — ставка дисконтирования. За ставку дисконтирования принимают действующую на дату оценки ставку рефинансирования Банка России.

Однако, определение стоимости задолженности может не предусматривать учета роста суммы долга с учетом пени за просрочку, поскольку, это может быть ограничено юридически. Так, действующие нормы права и судебная практика показывают, что пени, штрафы, проценты (на основную сумму долга) могут быть уже включены в сумму, подлежащую к взысканию, что означает невозможность дополнительного начисления процентов на взысканную задолженность.

Соответственно, ввиду того, что дебиторская задолженность в каждом случае носит индивидуальный характер, наиболее обоснован более тщательный подход к анализу (через рассмотрение всех влияющих факторов риска и их весе в общем уровне риска), согласно *Методике анализа и оценки дебиторской задолженности в условиях антикризисного управления Лазарева П.Ю.*<sup>46</sup>

Сферой применения методики является анализ и оценка дебиторской задолженности коммерческих банков при ее реализации в рамках антикризисного управления в банке, в т.ч. конкурсного производства. Данная методика была применена в 2001-2004гг. для анализа и оценки задолженности более 200 дебиторов, по заказу лиц, осуществляющих ликвидацию таких банков как ОАО «Межкомбанк», ОАО «Инкомбанк», ОАО «Промстройбанк», и продолжает использоваться в настоящее время.

Предлагаемая методика основывается на всестороннем анализе теоретических предпосылок анализа и оценки дебиторской задолженности, а также проведенного анализа существующих методических руководств по проведению данных работ.

На основе анализа имеющейся у автора статистической зависимости было сделано два вывода:

- ✓ Существует качественная связь между факторами риска и вероятностью возврата долга.
- ✓ Количественная зависимость определяется не только коэффициентами в полученном уравнении, но и многими иными причинами: полнотой информации об анализируемой дебиторской задолженности, субъективно определяемой аналитиком степенью важности каждого фактора для получения итогового результата и т.п. Факторы риска можно разделить на наиболее и важные и менее важные для определения вероятности возврата долга. Степень важности каждого фактора определяется исходя из полученных по результатам регрессионного анализа коэффициентов: чем они больше, тем больший вклад вносит соответствующий фактор в итоговый результат.

Если дебиторскую задолженность нельзя признать безнадежной, то ее стоимость может быть определена как произведение фактической балансовой (с учетом произведенных выплат к дате оценки) стоимости дебиторской задолженности за вычетом расходов, связанных с ее возвратом, на фактор вынужденной продажи по следующей формуле:

$$P_m = (P \times N - C) \times \left[ \frac{1}{(1 + R)^{ts-t}} \right] \quad (1), \text{ или} \quad P_m = (P \times N - C) \times \left[ \frac{1}{\left(1 + \frac{R}{12}\right)^{ts-t}} \right] \quad (2)$$

$P_m$  – текущая стоимость дебиторской задолженности;

$N$  – сумма непогашенных требований к погашению на дату проведения оценки;

$P$  – вероятность возврата долга;

$C$  – уровень затрат, связанных с возвратом долга;

$R$  – ставка дисконтирования, % годовых;

$t$  – время экспозиции объекта, то есть «разумно долгий» срок при продаже по рыночной стоимости, лет (1) или

<sup>46</sup> Лазарев П.Ю. Анализ и оценка дебиторской задолженности в условиях антикризисного управления. [http://www.ll-consulti.ru/articles/article\\_debit](http://www.ll-consulti.ru/articles/article_debit)

месяцев (2).

t – заданное (установленное, нормативное) время продажи объекта, то есть срок, при котором осуществляется продажа, лет (1) или месяцев (2).

Таким образом, **оценка дебиторской задолженности основывается на анализе 6-ти параметров:**

1. Балансовая стоимость дебиторской задолженности (сумма требований к погашению) по состоянию на дату проведения оценки;
2. Ставка дисконтирования;
3. Затраты, связанные с возвратом задолженности;
4. Нормальный период экспозиции дебиторской задолженности;
5. Срок вынужденной продажи актива;
6. Вероятность погашения долга дебитором.

В качестве **ставки дисконтирования** оценщиками используется безрисковая ставка доходности. Безрисковое вложение средств подразумевает то, что инвестор независимо ни от чего получит на вложенный капитал именно тот доход, на который он рассчитывал в момент инвестирования средств. Следует отметить, что, говоря о безрисковости вложений, имеется в виду лишь относительное отсутствие риска, а не абсолютное. Таким образом, в качестве безрискового должен быть выбран инструмент с наименьшим риском среди имеющихся на текущую дату. Выбор ставки дисконта на безрисковом уровне обусловлен тем, что риски, характерные для оцениваемой дебиторской задолженности, учитываются при определении вероятности возврата долга. В качестве безрисковой ставки доходности можно использовать:

- Доходность к погашению валютных облигаций (еврооблигаций) РФ, в том случае если задолженность сформирована в иностранной валюте.
- Доходность к погашению рублевых облигаций (ОФЗ, ОВФЗ, ГКО и др.), в том случае если задолженность сформирована в рублях.
- Ставки по депозитам в банках высшей категории надежности.

**Нормальный период экспозиции дебиторской задолженности** определяется оценщиком на основе анализа статистической информации по отрасли и/или региону, к которой принадлежит оцениваемая задолженность.

**Срок вынужденной продажи дебиторской задолженности** определяется из плана ликвидации активов организации. В случае отсутствия детального плана реализации активов прогнозный срок реализации дебиторской задолженности определяется экспертно на основе личного опыта аналитика, сформированного в результате оценки аналогичных объектов и дальнейшего отслеживания средних сроков их продажи.

**Затраты, связанные с возвратом задолженности** включают в себя такие основные элементы, как:

- Судебные издержки по истребованию дебиторской задолженности;
- Оплата услуг юристов, консультантов и иных специалистов;
- Иные расходы, связанные с возвратом задолженности.

При расчете данного параметра должны учитываться, только расходы, которые будет нести потенциальный покупатель задолженности по ее получению от дебитора. Средний уровень таких затрат составляет от 1% до 10% от балансовой стоимости задолженности.

**Вероятность погашения долга дебитором.** Под вероятностью возврата долга понимается величина, учитывающая степень платежеспособности и заемщика и другие факторы, характеризующие особенности конкретной задолженности. Вероятность возврата долга представляет собой скидку, которая возникает в момент уступки права требования долга, с номинальной (балансовой) суммы задолженности и выражается в долях от этой суммы. Вероятность возврата долга заемщиком определяется на основе анализа факторов, оказывающих влияние на величину ликвидационной стоимости дебиторской задолженности. При этом каждому фактору присваивается определенный вес с учетом его важности для оценки вероятности возврата долга. Этапами определения вероятности возврата долга дебитором являются:

1. Принятие исходных допущений, на основе которых будут проводиться дальнейшие расчеты.
2. Определение перечня факторов, влияющих на вероятность возврата долга.
3. Установление зависимости между факторами и уровнем возврата долга и определение общего взвешенного коэффициента риска невозврата долга.

Исходя из вышеизложенного вероятность возврата долга предлагается рассчитывать по следующей формуле<sup>47</sup>:

$$p = 1 - \sum Ri \times fi, \text{ где}$$

p – вероятность возврата долга;

Ri – риск по i-му фактору;

fi – вес i-го фактора.

<sup>47</sup> Лазарев П.Ю. Анализ и оценка дебиторской задолженности в условиях антикризисного управления. [http://www.ll-consulti.ru/articles/article\\_debit](http://www.ll-consulti.ru/articles/article_debit)

Вес фактора определяется с учетом его важности для оценки вероятности возврата долга. Веса факторов определяются экспертным путем на основе анализа конкретной дебиторской задолженности.

Перечень конкретных факторов риска, оказывающих влияние на вероятность возврата долга (влияние на ликвидность дебиторской задолженности), являющихся и **ценообразующими факторами при реализации дебиторской задолженности:**

- Решения судебных органов;
- Тип заемщика;
- Наличие залога;
- Наличие поручительства;
- Финансовое состояние заемщика;
- Тип задолженности;
- Стабильность дохода заемщика;
- Вид процентных ставок;
- Темпы инфляции с момента возникновения обязательств;
- Уровень девальвации рубля по отношению к доллару США с момента возникновения обязательств.

#### **Фактор «Решения судебных органов».**

В случае вынесения судебного решения об отказе кредитору в возврате задолженности и вступления такого решения в законную силу, дебиторская задолженность подлежит списанию, поэтому в рамках данной методики такой случай не рассматривается. Как показывает практика рассмотрения исков о взыскании задолженности, решения арбитражных судов первой инстанции часто отменяются вышестоящими судебными органами, поэтому решение суда об отклонении или об удовлетворении иска кредитора не может считаться окончательным до вступления его в законную силу. Стоит отметить и такую возможность, как неполное удовлетворение требований истца, то есть, например, полное признание основной суммы долга и процентов по нему, но частичное признание штрафных санкций и т.п. Данный факт может привести к изменению общей суммы оцениваемой задолженности, что должно быть учтено при проведении работ по анализу и оценке.

#### **Фактор «Тип заемщика».**

Наиболее рискованными заемщиками являются физические лица, т.к. погашение задолженности осуществляется физическими лицами, как правило, в форме удержаний из заработной платы, которая может значительно колебаться во время срока кредитования, обращение взыскания на имущество физического лица возможно в редких случаях и только по решению суда. Государственные или муниципальные органы исполнительной власти также являются рискованными заемщиками. Данное утверждение не противоречит тому факту, что вложения в государственные ценные бумаги рассматривается как безрисковое вложение средств. Признание государственных или муниципальных органов исполнительной власти рискованными заемщиками обусловлено тем, что заемщик может найти множество оснований для отказа от исполнения обязанностей по погашению кредита (например, кредит получен прежней администрацией на нерыночных условиях, неправильно оформлены документы, кредитором не выполнены встречные условия, оговоренные при выдаче кредита и т.п.) и истребовать задолженность в судебном порядке крайне сложно. Кроме того, достаточно часто такие кредиты выдаются по не совсем с экономическим мотивам, например, банк выдавал кредит муниципальному органу власти не с целью получения прибыли, а с целью получения преимуществ для ведения бизнеса на территории этого города. После объявления банка банкротом и введения конкурсного управления, муниципалитет такие неформальные соглашения мог вполне перестать выполнять. Истребовать задолженность у муниципальных органов бывает сложно даже Центральному Банку РФ, который проиграл уже 40 подобных исков. Даже в том случае, если судебное решение будет вынесено в пользу кредитора, то реально получить денежные средства можно не сразу, т.к. в бюджете муниципального образования на текущий год могут быть не предусмотрены расходы на обслуживание долга. Риск кредитования юридических лиц определяется прежде всего наличием у них определенной кредитной истории, позволяющей банку судить о степени надежности заемщика.

Условно все предприятия-дебиторы можно разделить на шесть основных групп:

- Группа I - представляет собой "мелких" дебиторов с задолженностью менее 500 min размеров оплаты труда, для которых нет законных оснований для возбуждения дела о банкротстве.
- Группа II - предприятия-дебиторы, находящиеся в процессе арбитражного управления, в т.ч. и банкроты, когда оценка стоимости дебиторской задолженности определяется результатами финансового анализа предприятия и рыночной стоимостью его активов.
- Группа III - предприятия-дебиторы, зависимые от кредитора-продавца дебиторской задолженности. В основном - это дочерние организации и предприятия, деятельность которых практически полностью определена кредитором.
- Группа IV Предприятия - "нормальные" дебиторы с постоянным оборотом и практически функционирующим бизнесом.
- Группа V Предприятия- дебиторы с нулевым оборотом в течение одного года. Практически наиболее вероятным путем погашения таких обязательств является обращение в арбитражный суд.

▪ Группа VI Предприятия, так называемые "новые" дебиторы, по которым пока еще не было возврата задолженности или невозможно сделать однозначный вывод об интерполяции такого возврата как сформировавшейся тенденции.

**Фактор «Наличие залога».**

Наиболее рискованны ссуды по которым залог не был предусмотрен кредитным договором или договор залога не был оформлен надлежащим образом. При наличии залога, уровень риска ссуды определяется степенью его ликвидности. В соответствии с Положением ЦБР от 26 марта 2004г. №254-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности» ссуда признается обеспеченной если залог земельных участков, предприятий, зданий, сооружений, квартир и другого недвижимого имущества и (или) оборудования при наличии устойчивого рынка указанных предметов залога и (или) иных достаточных оснований считать, что соответствующий предмет залога может быть реализован в срок, не превышающий 180 календарных дней с момента возникновения основания для обращения взыскания на залог при условии, что вся юридическая документация в отношении залоговых прав кредитной организации оформлена таким образом, что в ней не содержится условий, препятствующих реализации залоговых прав, а также при условии, что указанный предмет (предметы) залога застрахованы залогодателем в пользу кредитной организации, принявшей их в качестве залога по ссуде (ссудам). Если предмет залога можно реализовать в течение 1 дня, то такой залог может считаться абсолютно-ликвидным, в течение 1 месяца – высоколиквидным, если в течение 2 - 6 месяцев – среднеликвидным, если в течение более чем 6 месяцев – неликвидным.

**Фактор «Наличие поручительства».**

Поручительство является наряду с залогом одним из основных факторов, определяющих обеспеченность ссуды. Риск невозврата кредита по этому фактору определяется прежде всего типом поручителя. Рискованность поручительства физических лиц и муниципальных органов власти определяется по приведенным в описании фактора «Тип заемщика» причинам. Качество поручительства юридических лиц определяется прежде всего их финансовым положением. Наименее рискованным является поручительство государственных органов власти и прежде всего федеральных органов исполнительной власти.

**Фактор «Финансовое состояние заемщика».**

Тип финансового состояния должника-юридического лица необходимо определять на основе анализа его финансовой отчетности. Классическим способом оценки финансового состояния заемщика выступает финансовый анализ на основе 5-ти групп показателей – платежеспособности, структуры капитала, оборачиваемости, рентабельности, финансовой устойчивости. Однако в большинстве случаев у оценщиков нет возможности получить финансовую отчетность заемщика. В этом случае финансовое состояние следует определять по косвенным признакам: публикациям в СМИ, отраслевым обзорам, письмам в банк с признанием своего неудовлетворительного финансового состояния и просьбой пролонгировать кредит и т.п. Финансовое состояние таких заемщиков как субъекты РФ и муниципальные образования следует определять на основе анализа таких критериев как:

- Отношение долга субъекта РФ (муниципального образования) к доходам его бюджета;
- Отношение объема заемных средств к доходам бюджета;
- Доля собственных средств в общем объеме доходов;
- Объем собственных доходов бюджета;
- Отношение дефицита бюджета к доходам бюджета;
- Доля средств, направляемых в бюджеты других уровней, в расходах бюджета;
- Доля выделяемых кредитов и бюджетных ссуд в расходах бюджета.

Данную информацию можно получить из законов о бюджете и отчета об исполнении бюджета соответствующего заемщика. Можно также воспользоваться информацией о рейтингах кредитоспособности регионов РФ, регулярно публикуемых журналом «Эксперт», информационным агентством АК&М и др.

**Фактор «Стабильность дохода заемщика».**

Стабильность или нестабильность дохода заемщика следует определять также на основе его финансовой отчетности, а в случае ее отсутствия на основе экспертных заключений (например, доход сельскохозяйственных организаций можно признать сезонным, а доход муниципальных органов власти стабильным, т.к. он определяется налоговыми платежами) или по косвенным признакам. Для физических лиц учитывается наличие стабильной заработной платы, пенсии.

**Фактор «Тип задолженности».**

Данный фактор дополняет фактор «Финансовое состояние заемщика», показывая возможность и желание заемщика исполнять свои обязательства по возврату задолженности в прошлом. Риск по этому фактору определен в зависимости от периода просрочки платежей. Необходимость введения данного фактора обусловлена тем, что возможность вернуть долг, еще не означает добровольное желание заемщика сделать это в максимально короткий срок. Достаточно часто заемщик опровергает сам факт существования задолженности в

результате чего судебные разбирательства по делу о взыскании долга могут растянуться на достаточно большой срок (в отдельных случаях более чем на 2 года). В данном случае нужно учитывать норму ГК РФ о сроке исковой давности.

#### Факторы «Темпы инфляции», «Уровень девальвации рубля» и «Вид процентных ставок».

Риск по данным факторам определяется в зависимости от того, насколько изменилась конъюнктура рынка и условия кредитного договора в период с момента возникновения обязательств по дате проведения оценки. Также учитывается в какой валюте выражена дебиторская задолженность: в рублях или иностранной валюте. Факторы «Темпы инфляции» и «Уровень девальвации рубля» имели большое значение в период 1998-1999гг., т.к. многие предприятия не могли своевременно обслуживать свои долговые обязательства именно за счет непредсказуемо резкого изменения конъюнктуры рынка.

Исходя из вышеизложенного возможно составить таблицу факторов, значений факторов и соответствующих им величин риска.

#### Соотношение между факторами и величиной риска возврата денежных средств

Таблица 9

№	Факторы риска	Значение фактора	Величина риска, %
1	Решения судебных органов	Иск в апелляционной инстанции отклонен, кредитором подана жалоба в кассационную инстанцию	99%
		Иск отклонен, кредитором подана жалоба в апелляционную инстанцию	75%
		Иск к заемщику не подавался	50%
		Иск удовлетворен, заемщиком подана жалоба в вышестоящий судебный орган	25%
		Иск удовлетворен, решение суда вступило в законную силу	0%
2	Тип заемщика	Физическое лицо	99%
		Юридическое лицо с неопределенной кредитной историей	75%
		Муниципальный орган власти	50%
		Государственный орган власти	25%
		Юридическое лицо с безупречной кредитной историей	0%
3	Финансовое состояние заемщика	Крайне неудовлетворительное финансовое состояние, в состоянии банкротства	99%
		Неудовлетворительное финансовое состояние	75%
		Удовлетворительное финансовое состояние	50%
		Хорошее финансовое состояние	25%
		Стабильно устойчивое финансовое состояние	0%
4	Наличие залога	Нет залога	99%
		Неликвидный залог	75%
		Среднеликвидный залог	50%
		Высоколиквидный залог	25%
		Абсолютно-ликвидный залог	0%
5	Наличие поручительства	Нет поручительства	99%
		Поручительство физических лиц	75%
		Поручительство прочих юридических лиц, муниципальных органов	50%
		Поручительство крупных, финансово-устойчивых юридических лиц	25%
		Поручительство государственных органов	0%
6	Тип задолженности	Просроченная более 24 месяцев	99%
		Просроченная от 12 до 24 месяцев	75%
		Просроченная от 6 до 12 месяцев	50%
		Просроченная до 6 месяцев	25%
		Текущая	0%
7	Стабильность дохода заемщика	Нестабильный	99%
		Сезонный	50%
		Стабильный	0%
8	Вид процентных ставок	Изменяемые в одностороннем порядке кредитором	99%
		Индексируемые	50%
		Фиксированные	0%

**Соотношение между факторами риска возврата выданного кредита и его удельными весами  
в итоговой вероятности**

Таблица 10

№	Факторы риска	Диапазон удельных весов	Примечания
1	Решения судебных органов	20%-40%, при вступлении судебного решения в законную силу	Наличие положительного для кредитора судебного решения еще не означает реальную возможность взыскания долга.
		15%-20%, в случае продолжения на дату оценки судебных разбирательств.	
2	Тип заемщика	35%-60% при выдаче кредита физическому лицу	При выдаче кредита физическому лицу, тип заемщика является определяющим фактором возврата долга, при других типах заемщика, определяющими являются иные факторы.
		5-10% при выдаче кредита прочим заемщикам.	
3	Наличие залога	10%-20%	Вес факторов этих двух факторов должны быть, как правило, равны, т.к. залог и поручительство представляют собой в общем случае равноправное обеспечение долга
4	Наличие поручительства	10%-20%	
5	Финансовое состояние заемщика	15%-50%	Вес фактора зависит от качества имеющейся у оценщиков информации о финансовом состоянии заемщика.
6	Тип задолженности	5%-25%	Данный фактор является дополняющим фактор «Финансовое состояние заемщика» и его вес в границах указанного диапазона определяется обратно пропорционально весу фактора «Финансовое состояние заемщика»
7	Стабильность дохода заемщика	1%-5%	Вес неосновных факторов определяется исходя из полученных весов основных факторов, таким образом, чтобы сумма весов была равна 100%.
8	Вид процентных ставок	1%-5%	

Доходный подход применяется, когда существует достоверная информация, позволяющая прогнозировать будущие доходы, которые объект оценки способен приносить, а также связанные с объектами оценки расходы, за весь срок пользования объектом.

В силу выполнения условий применения доходного подхода для объекта настоящей оценки, доходный подход применялся. Ввиду того, что дебиторская задолженность в каждом случае носит индивидуальный характер, наиболее обоснован более тщательный подход к анализу (через рассмотрение всех влияющих факторов риска и их весе в общем уровне риска), согласно Методике анализа и оценки дебиторской задолженности в условиях антикризисного управления Лазарева П.Ю.<sup>48</sup>

### **12.3.3. СРАВНИТЕЛЬНЫЙ ПОДХОД – ОПИСАНИЕ СУЩНОСТИ ПОДХОДА, ВЫВОД О ВОЗМОЖНОСТИ ПРИМЕНЕНИЯ В РАМКАХ НАСТОЯЩЕГО ЗАКЛЮЧЕНИЯ**

Согласно ФСО V, сравнительный подход представляет собой совокупность методов оценки, основанных на сравнении объекта оценки с идентичными или аналогичными объектами (аналогами). Сравнительный подход основан на принципах ценового равновесия и замещения.

Рассматривая возможность и целесообразность применения сравнительного подхода, оценщику необходимо учитывать объем и качество информации о сделках с объектами, аналогичными объекту оценки, в частности:

- 1) активность рынка (значимость сравнительного подхода тем выше, чем больше сделок с аналогами осуществляется на рынке);
- 2) доступность информации о сделках (значимость сравнительного подхода тем выше, чем надежнее информация о сделках с аналогами);

<sup>48</sup> Лазарев П.Ю. Анализ и оценка дебиторской задолженности в условиях антикризисного управления. [http://www.ll-consulti.ru/articles/article\\_debit](http://www.ll-consulti.ru/articles/article_debit)

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

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

Методы сравнительного подхода основаны на использовании ценовой информации об аналогах (цены сделок и цены предложений). При этом оценщик может использовать ценовую информацию об объекте оценки (цены сделок, цена обязывающего предложения, не допускающего отказа от сделки).

Если сведения о совершенных сделках отсутствуют или их недостаточно для определения стоимости объекта оценки, оценщик может использовать цены предложений. Цена предложения представляет собой мнение одной из сторон потенциальной сделки, заинтересованной в более высокой цене, поэтому при проведении анализа цен предложений по аналогам оценщику следует учитывать:

- 1) возможную разницу между ценой сделки и ценой предложения;
- 2) период экспозиции аналога на рынке и изменение его цены за этот период (при наличии информации);
- 3) соответствие цены аналога его характеристикам в сопоставлении с другими предложениями на рынке, избегая завышенных или заниженных цен предложения.

Цены на объекты-аналоги корректируются с учетом характеристик, по которым они отличаются от объекта оценки, после чего цены можно использовать для определения рыночной стоимости оцениваемой собственности.

На практике редко имеется достаточная информация о сделках с идентичными объектами – большей частью реально применимой является информация по продажам аналогичных объектов (отличающихся от оцениваемого, в основном, по параметрическим показателям), что является причиной существования двух основных *методов сравнительного подхода*:

- ▶ метод прямого сравнения (по идентичным единицам сравнения);
- ▶ метод аналогового сравнения (по аналогичным объектам).

Любое отличие условий продаж сравниваемых объектов от рыночных условий на дату оценки учитывается при анализе в виде внесения корректировок в цену аналога. Поэтому существенным ограничительным фактором сравнительного подхода является достоверность получаемой информации. Использование подхода наиболее привлекательно, когда имеется достаточная и надежная рыночная информация о сопоставимых сделках. На первом этапе выявляются сопоставимые объекты на соответствующем рынке, на втором этапе проверяется достоверность информации о сделках, на третьем вносятся поправки к цене сопоставимых объектов с учетом различий между оцениваемым и каждым из сопоставимых объектов.

Основные этапы сравнительного подхода:

- 1) определение единиц сравнения, характерных для рынка объекта оценки;
- 2) выбор наиболее сопоставимых аналогов и расчет единиц сравнения для каждого из них;
- 3) сравнительный анализ количественных и качественных характеристик (сходства и различий) аналогов и объекта оценки;
- 4) внесение в значения единиц сравнения корректировок для устранения различий между объектом оценки и аналогами (при необходимости);
- 5) согласование скорректированных значений единиц сравнения или полученных на их основе показателей стоимости объекта оценки. Согласование проводится с учетом положений пункта 3 настоящего федерального стандарта оценки. При этом оценщик может обоснованно выбрать в качестве результата сравнительного подхода показатель стоимости, полученный на основе одного аналога или одной единицы сравнения, либо отказаться от применения показателя, полученного на основе какого-либо аналога или единицы сравнения.

В рамках сравнительного подхода при выборе аналогов следует:

- 1) учитывать достаточность и достоверность информации по каждому аналогу;
- 2) использовать при проведении анализа наиболее сопоставимые аналоги для того, чтобы вносить меньше корректировок;
- 3) учитывать, что сделки, совершенные ближе к дате оценки, более репрезентативны, чем сделки, совершенные в более ранний срок, особенно на нестабильных рынках;
- 4) рассматривать сделки, совершенные между независимыми сторонами;
- 5) учитывать, что ценовая информация по фактическим сделкам является лучшим основанием для определения стоимости, чем предложения к совершению сделки, если условия сделки соответствуют предпосылкам рыночной стоимости.

Обосновывая возможность применения сравнительного подхода, эксперты предлагают использовать информацию о ценах на долговые обязательства различных предприятий (MFD-инфоцентр, RBC и др. агентства). Если нет котировок на обязательства данного дебитора, то необходимо найти аналоги, причем в качестве предприятия-аналога предлагается взять любого кредитора-дебитора, что обосновано тем, что потенциальные

покупатели находятся среди должников дебитора (его дебиторов), т.к. они заинтересованы в покупке с дисконтом долга дебитора для взаимного погашения долгов с дебитором. В случае отсутствия у оценщика информации можно в качестве кредитора-аналога взять системообразующие энергопредприятия, которым должны многие промышленные предприятия в РФ.

Сравнительный подход применяется, когда существует достоверная и доступная для анализа информация о ценах и характеристиках объектов-аналогов. Сравнительный подход наиболее применим для тех объектов, которые имеют развитый вторичный рынок. Метод основан на определении рыночных цен, адекватно отражающих «ценность» объекта в его текущем состоянии. Основным ценокорректирующим фактором при применении сравнительного подхода является внутренняя ликвидность объекта, в данном случае права требования возврата задолженности. В гл.11 настоящего заключения было выявлено, что указанная дебиторская задолженность может быть отнесена к разряду дебиторской задолженности с низким уровнем ликвидности. В результате проведенного анализа рынка не выявлено предложений по продаже объектов с подобным уровнем внутренней ликвидности, соответствующего по сфере деятельности типа дебитора, по территориальной сопоставимости должников, что не позволяет проводить корректный анализ и сравнение.

Поэтому, принимая во внимание специфику объекта оценки, оценщик принял решение отказаться от применения сравнительного подхода в силу невыполнения условий применения.

#### 12.3.4. ИТОГОВЫЙ ВЫВОД О ПРИМЕНЕНИИ ПОДХОДОВ В РАМКАХ НАСТОЯЩЕГО ЗАКЛЮЧЕНИЯ

На основании анализа применимости подходов к оценке (п.п 13.3.1 – 13.3.3 настоящего заключения) оценщиком выявлено, что для оценки объекта настоящей оценки применимы процедуры доходного подхода. Применение затратного и сравнительного подходов для объекта настоящей оценки не представляется возможным.

#### 12.4. РАСЧЕТ РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

Доходный подход подразумевает, что стоимость объекта на дату оценки, есть текущая стоимость чистых доходов, которые могут быть получены владельцем от использования объекта. При применении доходного подхода к оценке стоимости дебиторской задолженности анализируется возможность объекта генерировать определенный доход и определяется текущая стоимость этого дохода. Оценка в данном случае основывается на двух технических приемах<sup>49</sup>:

- приведение стоимости будущих выплат к дате оценки
- определение дисконта на риск неплатежеспособности дебитора.

В данном случае расчет производился согласно Методике анализа и оценки дебиторской задолженности в условиях антикризисного управления Лазарева П.Ю.<sup>50</sup>, ввиду того, что дебиторская задолженность в каждом случае носит индивидуальный характер, наиболее обоснован более тщательный подход к анализу (через рассмотрение всех влияющих факторов риска и их весе в общем уровне риска).

Если дебиторскую задолженность нельзя признать безнадежной, то ее стоимость может быть определена как произведение фактической балансовой (с учетом произведенных выплат к дате оценки) стоимости дебиторской задолженности за вычетом расходов, связанных с ее возвратом, на фактор вынужденной продажи по следующей формуле:

$$P_m = (P \times N - C) \times \left[ \frac{1}{(1 + R)^{te-t}} \right] \quad (1), \text{ или} \quad P_m = (P \times N - C) \times \left[ \frac{1}{\left(1 + \frac{R}{12}\right)^{ts-t}} \right] \quad (2)$$

$P_m$  – текущая стоимость дебиторской задолженности;

$N$  – сумма непогашенных требований к погашению на дату проведения оценки;

$P$  – вероятность возврата долга;

$C$  – уровень затрат, связанных с возвратом долга;

$R$  – ставка дисконтирования, % годовых;

$te$  – время экспозиции объекта, то есть «разумно долгий» срок при продаже по рыночной стоимости, лет (1) или месяцев (2);

$t$  – заданное (установленное, нормативное) время продажи объекта, то есть срок, при котором осуществляется продажа, лет (1) или месяцев (2).

<sup>49</sup> [http://www.appraiser.ru/UserFiles/File/Guidance\\_materials/Business/ocenka\\_dolga.pdf](http://www.appraiser.ru/UserFiles/File/Guidance_materials/Business/ocenka_dolga.pdf)

<sup>50</sup> Лазарев П.Ю. Анализ и оценка дебиторской задолженности в условиях антикризисного управления. [http://www.ll-consulti.ru/articles/article\\_debit](http://www.ll-consulti.ru/articles/article_debit)

Таким образом оценка дебиторской задолженности основывается на анализе 6-ти параметров:

1. Балансовая стоимость дебиторской задолженности (сумма требований к погашению) по состоянию на дату проведения оценки;
2. Ставка дисконтирования;
3. Затраты, связанные с возвратом задолженности;
4. Нормальный период экспозиции дебиторской задолженности;
5. Срок вынужденной продажи актива;
6. Вероятность погашения долга дебитором.

Согласно предоставленным Заказчиком оценки данным<sup>51</sup>, за Суходоловой Ларисой Николаевной (ИНН 2452024096), в пользу Суходолова Виктора Михайловича (ИНН 550106708230) имеется дебиторская задолженность в размере непогашенного остатка 2 993 700,31 рублей. Соответственно, для целей дальнейших расчетов, в качестве *фактической «балансовой стоимости» задолженности (фактического остатка задолженности)* учтено значение в размере 2 993 700,31 рублей.

**Ставка дисконтирования** – это процентная ставка, которая используется для того чтобы переоценить стоимость будущего капитала на текущий момент. Это делается из-за того, что одним из фундаментальных законом экономики является постоянное обесценивание ценности (покупательной способности, стоимости) денег. Ставка дисконтирования используется в инвестиционном анализе, когда инвестор решает о перспективе вложения в тот или иной объект. Для этого он будущую стоимость объекта инвестирования приводит к настоящей (текущей). Проводя сопоставительный анализ, он может принять решение о привлекательности объекта. Любая ценность объекта всегда относительна, поэтому ставка дисконтирования выступает тем самым базовым критерием, с которым производят сравнение эффективности вложения. Дисконтирование на конец периода проводится по формуле:

$$\frac{1}{(1 + disc)^n}$$

, где *disc* - ставка дисконтирования, *n* - номер периода.

Расчет строится на понимании, что стоимость объекта есть стоимость всех будущих потоков денежных средств, приведенных к текущей стоимости с учетом требований инвестора относительно возврата капитала и отдачи на капитал, а также альтернативных вложений денежных средств с аналогичной степенью риска.

Ставка дисконтирования рассчитывается как сумма безрисковой процентной ставки, инфляции и премии за риск. Как правило, данный метод оценки ставки дисконтирования проводится для различных инвестиционных проектов, где сложно статистически оценить величину возможного риска/доходности. Формула расчета ставки дисконтирования с учетом премии за риск:

$$r = r_f + r_p + I;$$

где: *r* – ставка дисконтирования; *r<sub>f</sub>* – безрисковая процентная ставка; *r<sub>p</sub>* – премия за риск; *I* – процент инфляции.

Таким образом, формула ставки дисконтирования состоит из суммы безрисковой процентной ставки, инфляции и премии за риск.

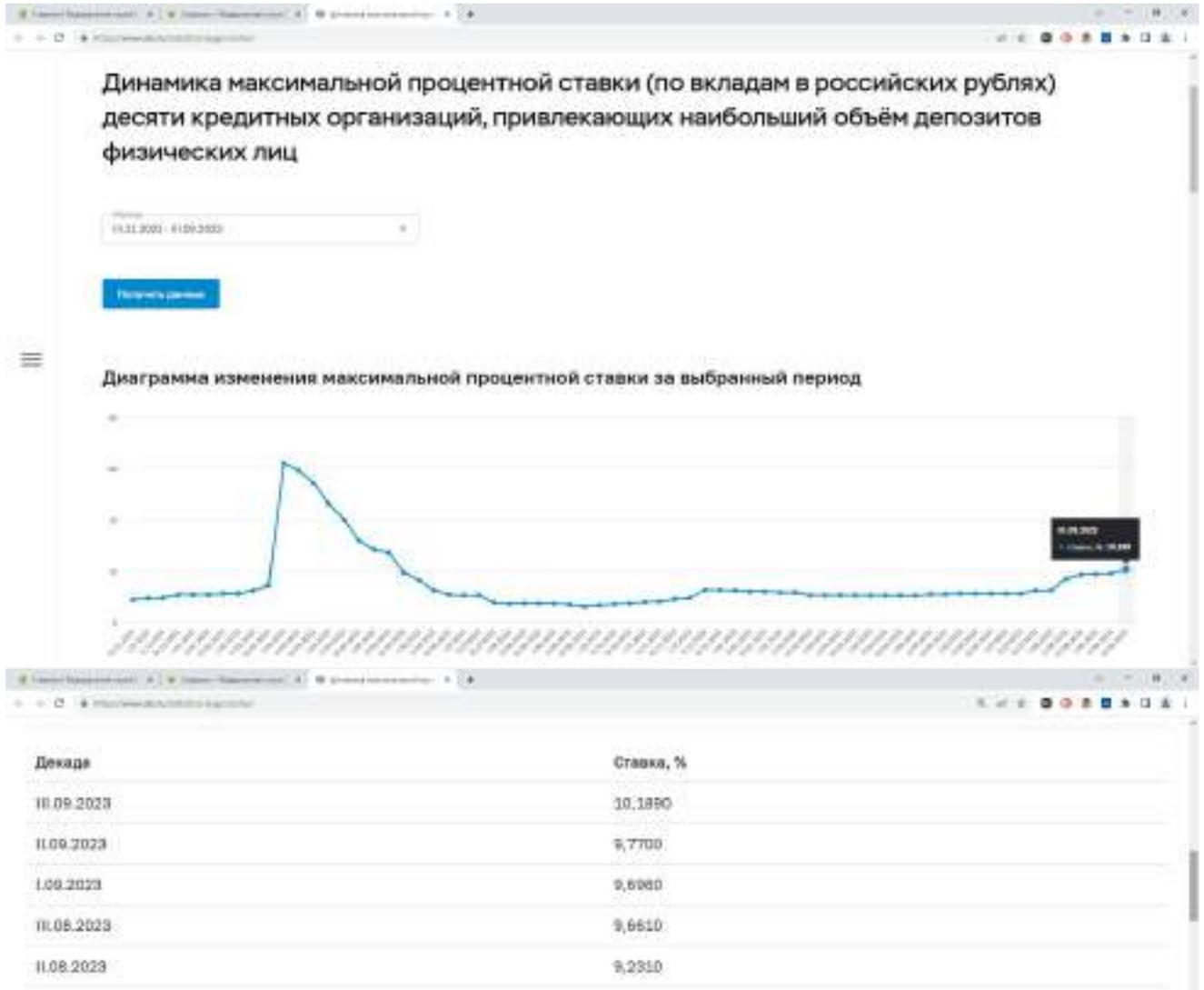
**Безрисковая ставка доходности.** Безрисковое вложение средств подразумевает то, что инвестор независимо ни от чего получит на вложенный капитал именно тот доход, на который он рассчитывал в момент инвестирования средств. Следует отметить, что, говоря о безрисковости вложений, имеется в виду лишь относительное отсутствие риска, а не абсолютное. Таким образом, в качестве безрискового должен быть выбран инструмент с наименьшим риском среди имеющихся на текущую дату. Выбор ставки дисконта на безрисковом уровне обусловлен тем, что риски, характерные для оцениваемой дебиторской задолженности, учитываются при определении вероятности возврата долга. В качестве безрисковой ставки доходности можно использовать:

- Доходность к погашению валютных облигаций (еврооблигаций) РФ, в том случае если задолженность сформирована в иностранной валюте.
- Доходность к погашению рублевых облигаций (ОФЗ, ОВФЗ, ГКО и др.), в том случае если задолженность сформирована в рублях.
- Ставки по депозитам в банках высшей категории надежности.

Динамика<sup>52</sup> максимальной процентной ставки (по вкладам в российских рублях) десяти кредитных организаций, привлекающих наибольший объём депозитов физических лиц, показывает некоторый рост, на текущий момент она составляет 10,189% годовых:

<sup>51</sup> Задание на оценку

<sup>52</sup> <https://www.cbr.ru/statistics/avgprocstav?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.From=&UniDbQuery.To=>



*Инфляция* выделена в отдельный параметр, потому что обесценивание денег идет постоянно, это один из важнейших законов функционирования экономики. Согласно данным источника<sup>53</sup>, по прогнозу министра финансов РФ к концу года инфляция может достигнуть 6%.

*Премия за риск* в данном случае не учитывается.

Т.о., ставка дисконтирования составит:  $6\% + 10,189\% = 16,189\%$ .

**Нормальный период экспозиции дебиторской задолженности** определяется оценщиком на основе анализа статистической информации по отрасли и/или региону, к которой принадлежит оцениваемая задолженность. При использовании данной методики в расчетах - рекомендуемый средний срок нормальной экспозиции дебиторской задолженности равен 6 месяцам. Конкурсное производство вводится на срок до 6 месяцев (п. 2 ст. 124 Закона N 127-ФЗ). Хотя изначально установленный срок конкурсного производства не может превышать 6 месяцев, он может быть продлен. Но опять же, каждый раз не более чем на 6 месяцев; верхний предел для периода конкурсного производства законодательно не установлен.

**Срок вынужденной продажи дебиторской задолженности** определяется из плана ликвидации активов кредитной организации. В случае отсутствия детального плана реализации активов прогнозный срок реализации дебиторской задолженности определяется экспертно на основе личного опыта аналитика, сформированного в результате оценки аналогичных объектов и дальнейшего отслеживания средних сроков их продажи. В качестве ориентировочного срока можно порекомендовать использовать в расчетах срок, равный 1-2 месяца, как средний срок реализации дебиторской задолженности коммерческих банков в рамках конкурсного производства.

В соответствии с ФЗ-127 «О несостоятельности (банкротстве)» п.9 ст. 110 указано, что не позднее чем за 30 дней до даты торгов организатор торгов обязан разместить сообщение о продаже. п.8 ст. 110 установлено, что срок приема заявок не менее чем 25 рабочих дней с даты опубликования сообщения. С учетом запаса на

<sup>53</sup> Силуанов допустил, что инфляция в РФ в 2023 году составит около 6% <https://www.interfax.ru/business/917964>

урегулирование административных моментов, средний срок продажи в рамках конкурсного производства можно определить на уровне 1-2 месяца. Учет максимальное значение – 2 месяца.

**Затраты, связанные с возвратом задолженности** включают в себя такие основные элементы, как:

- Судебные издержки по истребованию дебиторской задолженности;
- Оплата услуг юристов, консультантов и иных специалистов;
- Иные расходы, связанные с возвратом задолженности.

При расчете данного параметра должны учитываться, только расходы, которые будет нести потенциальный покупатель задолженности по ее получению от дебитора. Средний уровень таких затрат составляет от 1% до 10% от балансовой стоимости задолженности.

В данном случае, ввиду отсутствия обоснованных данных об уровне расходов покупателя задолженности, данный показатель не учитывался.

#### **Определение факторов риска, действующих в отношении объекта оценки, и их веса в общем значении риска невозврата долга**

Отличительными характеристиками<sup>54</sup> оцениваемого имущества, согласно проведенному анализу предоставленной документации, которые имеют специфику, влияющую на результат оценки объекта оценки, являются:

- ✓ наличие решений судебных органов, вступивших в законную силу. В судебном порядке оцениваемая дебиторская задолженность подтверждена в полном объеме.
- ✓ тип должника – физическое лицо. Наиболее рискованными заемщиками являются физические лица, т.к. погашение задолженности осуществляется физическими лицами, как правило, в форме удержаний из заработной платы, которая может значительно колебаться во время срока взыскания, обращение взыскания на имущество физического лица ограничено нормами N 229-ФЗ "Об исполнительном производстве, удержания регулируются также нормами ГК и Семейного Кодекса. Должник в возрасте 61 полных лет, данных о наличии несовершеннолетних детей, иждивенцев не предоставлено. Данных о ежемесячном доходе Суходоловой Ларисы Николаевны, месте работы и окладе не предоставлено. Данных о наличии в собственности Суходоловой Ларисы Николаевны автотранспортных средств и недвижимости, иного имущества не предоставлено. Данных об инвалидности Суходоловой Ларисы Николаевны не предоставлено. На текущий момент на сайте <https://fssp.gov.ru/> имеются сведения об исполнительном производстве в отношении оцениваемой задолженности, 7815/23/55004- ИП от 20.01.2023 . Также на сайте <https://fssp.gov.ru/> имеются сведения о наличии 2х завершенных (в ноябре 2022, марте 2022) исполнительных производств по ст.46 ч.1 п.4 №229-ФЗ55: Исполнительный документ, по которому взыскание не производилось или произведено частично, возвращается взыскателю, если у должника отсутствует имущество, на которое может быть обращено взыскание, и все принятые судебным приставом-исполнителем допустимые законом меры по отысканию его имущества оказались безрезультатными. Сведений о банкротстве физического лица Суходоловой Ларисы Николаевны, 16.01.1962 г.р. публичные сервисы (в частности, <https://kad.arbitr.ru/>) не содержат.
- ✓ отсутствие залога, поручительства в обеспечении оцениваемой задолженности
- ✓ отсутствие актуальных сведений в отношении должника о его фактическом доходе и его стабильности, имуществе должника
- ✓ тип задолженности - указанная задолженность может быть отнесена, по отношению к дате оценки, к разряду просроченной от 12 до 24 мес. (исходя из даты вынесения судебного решения)
- ✓ наличие обременений в отношении указанной задолженности, связанных с отчуждением в рамках конкурсного производства, в соответствии со ст. 110, 111 N 127-ФЗ "О несостоятельности (банкротстве)" от 26.10.2002

Исходя из вышеизложенного вероятность возврата долга рассчитывается по следующей формуле<sup>56</sup>:

$$p = 1 - \sum Ri \times fi, где$$

p – вероятность возврата долга; Ri – риск по i-му фактору; fi – вес i-го фактора.

Вес фактора определяется с учетом его важности для оценки вероятности возврата долга. Веса факторов определяются экспертным путем на основе анализа конкретной дебиторской задолженности.

Перечень конкретных факторов риска, оказывающих влияние на вероятность возврата долга (влияние на ликвидность дебиторской задолженности), являющихся и **ценообразующими факторами при реализации дебиторской задолженности:**

<sup>54</sup> На основании выводов раздела заключения «Анализ рынка объекта оценки», с учетом Допущений и ограничительных условий заключения

<sup>55</sup> Федеральный закон от 02.10.2007 N 229-ФЗ (ред. от 30.12.2021) "Об исполнительном производстве"

<sup>56</sup> Лазарев П.Ю. Анализ и оценка дебиторской задолженности в условиях антикризисного управления. [http://www.ll-consulti.ru/articles/article\\_debit](http://www.ll-consulti.ru/articles/article_debit)

- Решения судебных органов;
- Тип заемщика;
- Наличие залога;
- Наличие поручительства;
- Финансовое состояние заемщика;
- Тип задолженности;
- Стабильность дохода заемщика;
- Вид процентных ставок;
- Темпы инфляции с момента возникновения обязательств;
- Уровень девальвации рубля по отношению к доллару США с момента возникновения обязательств.

Подробное описание каждого фактора, значений риска по ним и интервалов весов в составе итогового коэффициента вероятности возврата долга, подробно описаны в п.п.12.3.1.

Таким образом, в отношении оцениваемого объекта на основании проведенного анализа, в соответствии с табл. 9,10 заключения и принятой методикой расчета (п.п. 12.3.1 заключения) в отношении вероятности возврата долга определено:

#### **Факторы риска<sup>57</sup>:**

##### **Решения судебных органов – взвешенный риск 26,786%**

Исходя из разъяснений Президиума ВАС РФ и положений статьи 390 ГК РФ, по общему правилу цент отвечает перед цессионарием только за действительность передаваемого права, но не за его исполнимость (не за платеж).

Наличие решений судебных органов, вступивших в законную силу, возможность повторного возбуждения исполнительных производств. В судебном порядке оцениваемая дебиторская задолженность подтверждена в полном объеме.

Сведений об оплате задолженности по состоянию на дату оценки Заказчиком оценки не предоставлено.

##### **Согласно заданию на оценку (Допущения и ограничительные условия):**

*При оценке необходимо учитывать предоставленные Заказчиком данные о размере активов/задолженности Должника или об отсутствии соответствующей информации у Заказчика. Вероятность наличия других активов/задолженности у Должника, о которых Заказчику неизвестно, в рамках проведения оценки объекта не исключается. Оценщик не проводит аудиторскую и иную проверку документации и информации, представленную Заказчиком для проведения оценки, а исходит из того, что предоставленная информация является точной и правдивой. Данные предоставленной Заказчиком финансовой, отчетной и иной документации о состоянии должника принимать соответствующими его состоянию на дату оценки.*

К требованиям о взыскании задолженности **применяется общий срок исковой давности.**

##### **Статья 199 ГК РФ. Применение исковой давности**

1. Требование о защите нарушенного права принимается к рассмотрению судом независимо от истечения срока исковой давности.
2. Исковая давность применяется судом только по заявлению стороны в споре, сделанному до вынесения судом решения. Истечение срока исковой давности, о применении которой заявлено стороной в споре, является основанием к вынесению судом решения об отказе в иске.
3. Односторонние действия, направленные на осуществление права (зачет, безакцептное списание денежных средств, обращение взыскания на заложенное имущество во внесудебном порядке и т.п.), срок исковой давности для защиты которого истек, не допускаются.

При этом, по смыслу ст. 203 ГК РФ перерыв течения срока исковой давности может иметь место лишь в пределах срока исковой давности. На это обстоятельство обращено внимание в п. 19 совместного Постановления Пленума Верховного Суда РФ от 12.11.2001 N 15, Пленума Высшего Арбитражного Суда РФ от 15.11.2001 N 18 "О некоторых вопросах, связанных с применением норм ГК РФ об исковой давности", где сказано, что при исследовании обстоятельств, связанных с совершением обязанным лицом действий, свидетельствующих о признании долга (ст. 203 ГК РФ), необходимо в каждом случае устанавливать, когда конкретно были совершены должником указанные действия, имея при этом в виду, что перерыв течения срока исковой давности может иметь место лишь в пределах срока исковой давности, а не после его истечения.

Согласно статье 200 Гражданского кодекса РФ по обязательствам, срок исполнения которых не определен или определен моментом востребования, срок исковой давности начинает течь со дня предъявления кредитором требования об исполнении обязательства, а если должнику предоставляется срок для исполнения

<sup>57</sup> При расчете в обязательном порядке производится пересчет весовых значений факторов, с учетом того, чтобы их сумма составляла математически 100%, после чего определяется необходимость учета наличия того или иного фактора в общей сумме факторов для конкретного объекта оценки (см. табл.13 и пояснения к ней).

такого требования, исчисление срока исковой давности начинается по окончании срока, предоставляемого для исполнения такого требования. При этом срок исковой давности во всяком случае не может превышать десять лет со дня возникновения обязательства.

Т.о., при попытке судебного взыскания задолженности с неистекшим сроком вероятностность положительного решения и в дальнейшем возбуждения исполнительного производства практически 100%, что, однако, не гарантирует реальную возможность получения суммы долга – при вступлении судебного решения в законную силу риск составляет от 20 до 40% (табл.10). Согласно п.4 ч.1 ст. 46 №229-ФЗ исполнительное производство прекращается, если у должника отсутствует имущество, на которое может быть обращено взыскание, и все принятые судебным приставом-исполнителем допустимые законом меры по отысканию его имущества оказались безрезультатными.

Учитывая тип должника, отсутствие официальной заработной платы, отсутствие имущества, вероятность получить задолженность в полном объеме видится маловероятной.

Соответственно, учет указанного фактора на рассчитанном среднем уровне в общем весе риска оправдан. С учетом пересчета весовых значений (из суммы средних значений факторов 112% в 100%), рекомендуемое значение риска после взвешивания по среднему весу фактора (30%) составит 26,786%<sup>58</sup>.

#### **Тип должника – взвешенный риск 6,629%**

*Величина риска – 99%, вес фактора – на уровне среднего (7,5%) в диапазоне*

Наиболее рискованными заемщиками являются физические лица, т.к. погашение задолженности осуществляется физическими лицами, как правило, в форме удержаний из заработной платы, которая может значительно колебаться во время срока взыскания, обращение взыскания на имущество физического лица ограничено нормами N 229-ФЗ "Об исполнительном производстве, удержания регулируются также нормами ГК и Семейного Кодекса.

Тип должника – физическое лицо в возрасте 61 полных лет, данных о наличии несовершеннолетних детей, иждивенцев не предоставлено. Данные о ежемесячном доходе Суходоловой Ларисы Николаевны, месте работы и окладе не предоставлено. Данные о наличии в собственности Суходоловой Ларисы Николаевны автотранспортных средств и недвижимости, иного имущества не предоставлено. Данные об инвалидности Суходоловой Ларисы Николаевны не предоставлено. На текущий момент на сайте <https://fssp.gov.ru/> имеются сведения об исполнительном производстве в отношении оцениваемой задолженности, 7815/23/55004- ИП от 20.01.2023 . Также на сайте <https://fssp.gov.ru/> имеются сведения о наличии 2х завершенных (в ноябре 2022, марте 2022) исполнительных производств по ст.46 ч.1 п.4 №229-ФЗ59: Исполнительный документ, по которому взыскание не производилось или произведено частично, возвращается взыскателю, если у должника отсутствует имущество, на которое может быть обращено взыскание, и все принятые судебным приставом-исполнителем допустимые законом меры по отысканию его имущества оказались безрезультатными.

Учитывая тип должника и остальные указанные выше сведения, вероятность получить задолженность в полном объеме видится маловероятной.

Соответственно, учет фактора риска обоснован. С учетом пересчета весовых значений (из суммы средних значений факторов 112% в 100%), рекомендуемое значение риска (99%) после взвешивания по среднему весу фактора (7,5%) составит 6,629%<sup>60</sup>.

#### **Наличие поручительства и залога в отношении задолженности должника – взвешенный риск 13,259%**

*Величина риска – 99%, вес фактора – на уровне среднего (15%) в диапазоне*

Наиболее рискованными ссуды (задолженности) по которым залог не был предусмотрен кредитным договором или договор залога не был оформлен надлежащим образом. При наличии залога, уровень риска ссуды определяется степенью его ликвидности. При наличии достаточного размера имущества, влияние указанного фактора риска минимально.

Поручительство является наряду с залогом одним из основных факторов, определяющих обеспеченность ссуды. Риск невозврата кредита/задолженности по этому фактору определяется прежде всего типом поручителя, их финансовым положением. Безусловно, тип залога, отсутствие ликвидного залога, отсутствие поручительства, ведут в увеличению уровня риска для инвестора.

Данных о наличии поручительства в отношении исследуемой дебиторской задолженности не предоставлено (фактически отсутствуют).

Соответственно, учет факторов риска обоснован. С учетом пересчета весовых значений (из суммы средних значений факторов 112% в 100%), рекомендуемое значение риска (99%) после взвешивания по среднему весу фактора (15%) составит 13,259%<sup>61</sup>.

#### **Финансовое состояние должника – риск не учитывался**

Учитывая отсутствие данных, учет фактора нецелесообразен.

<sup>58</sup>  $26,786\% = 30\% / 112\% * 100\%$

<sup>59</sup> Федеральный закон от 02.10.2007 N 229-ФЗ (ред. от 30.12.2021) "Об исполнительном производстве"

<sup>60</sup>  $6,629\% = 7,5\% / 112\% * 100\% * 99\%$

<sup>61</sup>  $13,259\% = 15\% / 112\% * 100\% * 99\%$

**Согласно заданию на оценку (Допущения и ограничительные условия):**

При оценке необходимо учитывать предоставленные Заказчиком данные о размере активов/задолженности Должника или об отсутствии соответствующей информации у Заказчика. Вероятность наличия других активов/задолженности у Должника, о которых Заказчику неизвестно, в рамках проведения оценки объекта не исключается. Оценщик не проводит аудиторскую и иную проверку документации и информации, представленную Заказчиком для проведения оценки, а исходит из того, что предоставленная информация является точной и правдивой. Данные предоставленной Заказчиком финансовой, отчетной и иной документации о состоянии должника принимать соответствующими его состоянию на дату оценки.

**Стабильность дохода заемщика – риск не учитывался**

Учитывая отсутствие данных, учет фактора нецелесообразен.

**Согласно заданию на оценку (Допущения и ограничительные условия):**

При оценке необходимо учитывать предоставленные Заказчиком данные о размере активов/задолженности Должника или об отсутствии соответствующей информации у Заказчика. Вероятность наличия других активов/задолженности у Должника, о которых Заказчику неизвестно, в рамках проведения оценки объекта не исключается. Оценщик не проводит аудиторскую и иную проверку документации и информации, представленную Заказчиком для проведения оценки, а исходит из того, что предоставленная информация является точной и правдивой. Данные предоставленной Заказчиком финансовой, отчетной и иной документации о состоянии должника принимать соответствующими его состоянию на дату оценки.

**Тип задолженности – взвешенный риск 10,045%**

Величина риска – 75%, вес фактора – на уровне среднего (15%) в диапазоне

Указанная задолженность может быть отнесена, по отношению к дате оценки, к разряду просроченной от 12 до 24 мес. Для такой задолженности величина риска установлена применяемой методикой на уровне 75%. С учетом пересчета весовых значений (из суммы средних значений факторов 112% в 100%), рекомендуемое значение риска (75%) после взвешивания по среднему весу фактора (15%) составит 10,045%<sup>62</sup>.

**Факторы: Вид процентных ставок; Темпы инфляции с момента возникновения обязательств; Уровень девальвации рубля по отношению к доллару США с момента возникновения обязательств –**

Величина риска – 0%, вес фактора – 0%

Риск по данным факторам определяется в зависимости от того, насколько изменилась конъюнктура рынка и условия кредитного договора в период с момента возникновения обязательств по дату проведения оценки. Также учитывается в какой валюте выражена дебиторская задолженность: в рублях или иностранной валюте. Факторы «Темпы инфляции» и «Уровень девальвации рубля» имели большое значение в период 1998-1999гг., т.к. многие предприятия не могли своевременно обслуживать свои долговые обязательства именно за счет непредсказуемо резкого изменения конъюнктуры рынка, и роста курса валют (при валюте кредита отличной от рубля). Ниже приведено обоснование, послужившее причиной исключения указанных факторов из дальнейших расчетов.

Таблица 11

Фактор	Причина отказа от учета
Вид процентных ставок	отсутствие данных об обязательном применении процентных ставок
Темпы инфляции с момента возникновения обязательств	отсутствие данных об обязательном применении индексации просроченной задолженности
Уровень девальвации рубля по отношению к доллару США с момента возникновения обязательств	валюта задолженности – рубль РФ

Ниже в табл.12 представлен расчет вероятности возврата задолженности, на основании предоставленной Заказчиком информации и в соответствии с вышеизложенной методикой.

Таким образом, вероятность погашения долга дебитором, с учетом принятых Допущений, по итогам расчета (табл.13) получена на уровне 43,27%.

Итоговый расчет стоимости объекта оценки представлен ниже.

Таблица 12

показатель	значение
N – сумма непогашенных требований к погашению на дату проведения оценки	2993700,31
P – вероятность возврата долга; %	43,28

<sup>62</sup> 10,045%=15%/112%\*100%\*75%

С – уровень затрат, связанных с возвратом долга;	не учитывался
R – ставка дисконтирования, % годовых;	16,1890
te – «разумно долгий» срок при продаже по рыночной стоимости, лет	6
t – заданное (установленное, нормативное) время продажи объекта, лет	2
Pm – текущая стоимость дебиторской задолженности; формула расчета	$Pm = (P \times N - C) \times \left[ \frac{1}{(1 + R)^{te - t}} \right]$
Pm – текущая стоимость дебиторской задолженности; руб.	42 550,23
Расчетный процент уровня возврата долга, на дату оценки, с учетом инфляции, %	1,42%

Таблица 13

фактор	величина риска, диапазон, %	принятое значение риска по фактору, %	вес фактора, диапазон, %			пересчет веса, % к общему весу в 100%, по минимальному значению веса фактора <sup>63</sup>	учет фактора риска	учтенный вес, %	взвешенный % риска по факторам <sup>64</sup>
			мин	макс	среднее				
1. Решения судебных органов	0-99%	х	20	40	30	26,786	да	26,786	26,786
2. Тип заемщика	0-99%	99	5	10	7,5	6,696	да	6,696	6,629
3,4. Наличие залога, поручительства	0-99%	99	10	20	15	13,393	да	13,393	13,259
5. Финансовое состояние заемщика	0-99%	не учитывалось	15	50	32,5	29,018	нет	0	не учитывалось
6. Тип задолженности	0-99%	75	5	25	15	13,393	да	13,393	10,045
7. Стабильность дохода заемщика	0-99%	не учитывалось	1	5	3,0	2,679	нет	0	не учитывалось
8. Вид процентных ставок	0-99%	не учитывалось	1	5	3,0	2,679	нет	0	не учитывалось
9. Темпы инфляции с момента возникновения обязательств	0-99%	не учитывалось	1	5	3,0	2,679	нет	0	не учитывалось
10. Уровень девальвации рубля по отношению к доллару США с момента возникновения обязательств	0-99%	не учитывалось	1	5	3,0	2,679	нет	0	не учитывалось
ИТОГО			59	165	112,00	100,000	х	60,268	56,72
Общий взвешенный риск невозврата долга									56,72%
Вероятность возврата долга <sup>65</sup>									43,28%

<sup>63</sup> Пересчет производится по принципу: отношение значения среднего значения веса фактора к сумме весов факторов в соответствующей границе диапазона, умноженной на 100%. Н-р, для фактора №2 расчет выглядит следующим образом:  $7,5\% / 112\% \times 100\% = 6,696\%$ . Суть пересчета заключается в приведении всей суммы факторов (112%) к 100%.

<sup>64</sup> Н-р, для фактора №2 расчет выглядит следующим образом:  $6,696\% \times 99\% = 6,629\%$

<sup>65</sup>  $43,28\% = 100\% - 56,72\%$

Для учета **риска неплатежеспособности дебитора** в данном случае доходный подход реализуется на основании построения модели возврата долга с условным формированием денежных потоков по гарантированному сценарию на основе текущего уровня **МРОТ и минимальной пенсии** в Омской области (регионе регистрации дебитора). Рассчитываемый денежный поток – реальный посленалоговый.

Для снижения степени неопределенности будущих доходов, суммы и сроки поступления будущих доходов будут учтены с учетом действующих норм права.

Оценка предстоящих затрат и результатов при определении эффективности осуществляется в пределах расчетного периода, продолжительность которого (горизонт расчета) выбирается исходя из продолжительности жизни дебитора - продолжительности жизни женщин для условий 2023 года (средний вариант прогноза).

**Дисконтирование** на конец периода проводится по формуле:

$$\frac{1}{(1 + disc)^n}$$

, где *disc* - ставка дисконтирования, *n* - номер периода.

Расчет строится на понимании, что стоимость объекта есть стоимость всех будущих потоков денежных средств, приведенных к текущей стоимости с учетом требований инвестора относительно возврата капитала и отдачи на капитал, а также альтернативных вложений денежных средств с аналогичной степенью риска.

**Ставка дисконтирования** – рассчитана ранее на уровне 16,189%.

При расчете текущей стоимости денежного потока необходимо учитывать, что у должника иные задолженности, в рамках возбужденных исполнительных производств, согласно Банку данных исполнительных производств (см. <https://fssp.gov.ru/iss/ip/>, см. далее и в Приложении к Отчету).

Должник (физ. лицо: ФИО, дата и место рождения; юр. лицо: наименование, юр. адрес, фактический адрес, ИНН)	Исполнительное производство (номер, дата возбуждения)	Реквизиты исполнительного документа (вид, дата принятия органом, номер, наименование органа, выдавшего исполнительный документ, ИНН взыскателя-организации)	Дата, причина окончания или прекращения ИП (статья, часть, пункт основания)	Сервис	Предмет исполнения, сумма непогашенной задолженности	Отдел судебных приставов (наименование, адрес)	Судебный пристав-исполнитель, телефон для получения информации
СУХОДОЛОВА ЛАРИСА НИКОЛАЕВНА 16.01.1962 ОМСКАЯ ОБЛ., МАРЬЯНОВСКИЙ Р-Н, П. МОСКАЛЕНСКИЙ	7815/23/55004-ИП от 20.01.2023	Исполнительный лист от 15.12.2022 № ФС 038349227 Постановление о взыскании исполнительского сбора АРБИТРАЖНЫЙ СУД ОМСКОЙ ОБЛАСТИ		ОПЛАТИТЬ	Иные взыскания имущественного характера в пользу физических и юридических лиц: 2993700.31 руб. Исполнительский сбор: 210945.00 руб.	ОСП по Советскому АО г. Омска 644053, Россия, Омская обл., г. Омск., Мира пр-кт, 74, .	СИМОНОВ А. М. +73812976700
СУХОДОЛОВА ЛАРИСА НИКОЛАЕВНА 16.01.1962 ОМСКАЯ ОБЛ., Г. ОМСК	289035/22/55004-ИП от 09.09.2022	Судебный приказ от 10.02.2021 № 2-2613/2020 СУДЕБНЫЙ УЧАСТОК № 110 В СОВЕТСКОМ РАЙОНЕ В ГОРОДЕ ОМСКЕ 7841322249	30.11.2022		Задолженность по платежам за газ, тепло и электроэнергию  Общая сумма задолженности: 1200.00 руб.	ОСП по Советскому АО г. Омска 644053, Россия, Омская обл., г. Омск., Мира пр-кт, 74, .	КОНОПЕЛЬКИН М. В. +73812976700
СУХОДОЛОВА ЛАРИСА НИКОЛАЕВНА 16.01.1962 ОМСКАЯ ОБЛ., МАРЬЯНОВСКИЙ Р-Н, П. МОСКАЛЕНСКИЙ	23320/18/55007-ИП от 28.08.2018	Исполнительный лист от 09.08.2018 № ФС 019999798 ЦЕНТРАЛЬНЫЙ РАЙОННЫЙ СУД Г. ОМСКА 7708514824	14.03.2022		Задолженность по кредитным платежам (кроме ипотеки)  Общая сумма задолженности: 3791231.23 руб.	МОСП по ОИП 644005, Россия, Омская обл., г. Омск., ул. Лагоды, 1, д.	ШУШАРИНА Е. И. +73812976700

<https://fssp.gov.ru/>

Таблица 14

Позиции	Ст.	Формирование дохода на основе текущего уровня МРОТ и мин.пенсии	Примечания
Дата рождения должника	1	16.01.1962	-
Дата оценки	2	11.10.2023	Задание на оценку
Регион выплат по адресу регистрации	-	Омская область	-
Возраст должника, лет	3	61,73	Ст.2-ст.1
Доход, руб/мес (МРОТ)	4	18 678,30	<a href="https://gorod55.ru/news/2023-04-25/indeksatsiya-mrot-1-iyulya-2023-goda-povyisit-zarplaty-omicham-2912138">https://gorod55.ru/news/2023-04-25/indeksatsiya-mrot-1-iyulya-2023-goda-povyisit-zarplaty-omicham-2912138</a>
Подходный налог, руб.	5	2428,18	По ставке 13%, ст. 4 х 0,13
Располагаемый доход, руб.	6	16250,12	Ст.4-ст.5
выход на пенсию для женщин 1962г.р. <sup>66</sup>	7	63	-
возраст до пенсии	8	1,27	Ст.7-ст.3
Сумма выплат оцениваемой задолженности до наступления пенсионного возраста, руб., в т.ч:	9	123 411,88	Ст.6хст.8х12хст.11
срок оплаты, лет	10	1,27	=ст.8
ставка от з/пл, %	11	50%	П.2 ст.99 N 229-ФЗ <sup>67</sup>
Сумма выплат оцениваемой задолженности после наступления пенсионного возраста, руб., в т.ч:	12	1 129 579,92	ст.14хст.15хст.16х12
продолжительность жизни женщин для 2023 года (средний вариант прогноза), лет	13	79,59	<a href="http://ruxpert.ru/Статистика:Продолжительность жизни в России">http://ruxpert.ru/Статистика:Продолжительность жизни в России</a>
остаток продолжительности жизни после выхода на пенсию, лет	14	16,59	Ст.13-ст.3-ст.8
минимальная <sup>68</sup> пенсия неработающих пенсионеров, руб.	15	11348	<a href="https://gorod55.ru/news/2023-05-05/pensionerov-omska-zhdet-povyshenie-pensiy-na-18-5-2919183">https://gorod55.ru/news/2023-05-05/pensionerov-omska-zhdet-povyshenie-pensiy-na-18-5-2919183</a>
ставка удержания от пенсии, %	16	50%	Ст.11
Итого сумма выплат всех задолженностей до возраста средней продолжительности жизни, руб. (Общий размер денежного потока до дисконтирования, руб.)	17	1 252 991,80	Ст.9+ст.12
общий срок расчета	18	17,86	Ст.8+ст.14
ставка дисконтирования, %	19	16,189%	
фактор дисконтирования, коэфф.	20	0,068616661	=1/(СТЕПЕНЬ((1,16189);17,86))
<b>Текущая стоимость денежного потока, руб.</b>	<b>21</b>	<b>85976</b>	<b>Ст.17хст.21</b>
Балансовая стоимость задолженности (непогашенный остаток), руб.	22	2 993 700,31	По данным Задания на оценку
Расчетный процент уровня возврата долга	23	2,87%	Ст.21 / ст. 22х 100

<sup>66</sup> Пенсионным возрастом называют принятый возраст, при наступлении которого можно претендовать на финансовое обеспечение, увольнение по достижению определенного возраста. Вопросы, связанные с пенсионным возрастом в России, регламентируются в документах: Закон № 166-ФЗ от 15.12.2001 «О государственном пенсионном обеспечении». Закон № 173-ФЗ от 17.12.2001 «О трудовых пенсиях в РФ». Согласно <http://posobie-expert.ru/news/tablica-vyhoda-na-pensiyu-s-2019/>, женщины 1962 г.р. выйдут на пенсию в возрасте 63 года.

<sup>67</sup> При исполнении исполнительного документа (нескольких исполнительных документов) с должника-гражданина может быть удержано не более пятидесяти процентов заработной платы и иных доходов. (П.2 ст.99 N 229-ФЗ).

<sup>68</sup> В законодательстве РФ отсутствует понятие минимальной пенсии, поскольку ее величина определяется разными обстоятельствами: экономическим положением в государстве, инфляцией и так далее. Но при этом государство гарантирует, что “минималка” по старости будет не менее прожиточного минимума для пенсионеров.

Согласно статье 2 Закона о банкротстве целью конкурсного производства является соразмерное удовлетворение требований кредиторов. Из совокупного анализа норм и правовой позиции Высшего Арбитражного Суда Российской Федерации следует, что реализация имущества должника в полной мере способствовать получению максимальной цены от продажи имущества. Следует отметить, что установленная стоимость имущества должника является начальной, с которой начинаются торги по продаже имущества, а не окончательной ценой, за которую имущество будет реализовано, поэтому права и законные интересы кредиторов не могут быть нарушены установлением начальной продажной цены, указанной в отчете оценщика, так как имущество будет продано по той цене, которую готовы оплатить покупатели при проведении торгов.

Наличие обременений в отношении указанной задолженности, связанных с отчуждением в рамках конкурсного производства, в соответствии со ст. 110, 111 N 127-ФЗ "О несостоятельности (банкротстве)" от 26.10.2002, не учитываются, поскольку, согласно п.19,14 ФСО II, если в соответствии с законодательством требуется определить рыночную стоимость объекта, при этом одна или обе стороны сделки вынуждены ее совершить, то стоимость объекта определяется исходя из рыночных предпосылок. При определении рыночной стоимости не учитываются условия, специфические для конкретных сторон сделки, если они не доступны другим участникам рынка. При определении рыночной стоимости объекта не учитывается фактор вынужденности продажи. Рыночная стоимость основана на предпосылках о сделке, совершаемой с объектом на рынке между гипотетическими участниками без влияния факторов вынужденной продажи после выставления объекта в течение рыночного срока экспозиции типичными для подобных объектов способами.

Таким образом, вероятность погашения долга дебитором, с учетом принятых Допущений, по итогам расчета, принята на уровне 2,87%, рыночная стоимость объекта оценки по состоянию на дату оценки составляет:

**85 976,0 (Восемьдесят пять тысяч девятьсот семьдесят шесть) рублей**

### **13. СОГЛАСОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ ПРИМЕНЕНИЯ ПОДХОДОВ К ОПРЕДЕЛЕНИЮ РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ**

Согласно п.3 ФСО V, при применении нескольких подходов и методов оценщик использует процедуру согласования их результатов. В случае существенных расхождений результатов подходов и методов оценки оценщик анализирует возможные причины расхождений, устанавливает подходы и методы, позволяющие получить наиболее достоверные результаты с учетом факторов, указанных в пункте 2 настоящего федерального стандарта оценки. Не следует применять среднюю арифметическую величину или иные математические правила взвешивания в случае существенных расхождений промежуточных результатов методов и подходов оценки без такого анализа. В результате анализа оценщик может обоснованно выбрать один из полученных результатов, полученных при использовании методов и подходов, для определения итоговой стоимости объекта оценки.

Целью сведения результатов всех используемых подходов является определение преимуществ и недостатков каждого из них, возможная корректировка полученных оценок, и, тем самым, выработка единой стоимостной оценки. Согласование результатов тестирует адекватность и точность применения каждого из подходов.

**Описание процедуры согласования.** Технически согласование результатов применения подходов к оценке реализуется в виде сводного показателя, суммирующего оценки стоимости по каждому подходу с учетом весовых долей подходов – путем математического взвешивания результатов оценки, полученных в рамках всех использованных подходов, при которых каждому результату оценки стоимости объекта присваивается определенная весовая доля, по принципу целесообразности их применения для конкретного объекта оценки. Итоговая стоимость объекта оценки определяется по формуле:

$$V = V_1 * Q_1 + V_2 * Q_2 + V_3 * Q_3$$

где: V – рыночная стоимость объекта оценки, руб.;

V1, V2, V3 – стоимость объекта, определенная с использованием затратного, сравнительного и доходного подхода соответственно, руб.;

Q1, Q2, Q3 – средневзвешенное значение достоверности затратного, сравнительного и доходного подхода соответственно.

Согласование результатов применения подходов к оценке можно провести методом анализа иерархий.

**Метод анализа иерархий (МАИ)<sup>69</sup>** является математической процедурой для иерархического представления элементов, определяющих суть любой проблемы. Метод состоит в декомпозиции проблемы на все более простые составляющие части и дальнейшей обработке последовательных суждений оценщика, по парным сравнениям. В результате может быть выражена относительная степень (интенсивность) взаимодействия действия элементов в иерархии. Эти суждения затем выражаются численно.

Первым этапом применения МАИ является структурирование проблемы согласования результатов в виде иерархии или сети. В наиболее элементарном виде иерархия строится с вершины (цели-определения рыночной стоимости), через промежуточные уровни (критерии сравнения) к самому нижнему уровню, который в общем случае является набором альтернатив (результатов, полученных различными методами оценки). Существует несколько видов иерархий, самые простые - доминантные. Дальнейшее рассмотрение ограничено доминантными иерархиями.

В МАИ элементы задачи сравниваются попарно по отношению к их воздействию на общую для них характеристику. Система парных сравнений приводит к результату, который может быть представлен в виде обратной симметричной матрицы. Элементом матрицы  $a(i, j)$  является интенсивность проявления элемента иерархии  $i$  относительно элемента иерархии  $j$ , оцениваемая по шкале интенсивности от 1 до 9 где балльные оценки имеют следующий смысл:

- 1 - равная важность;
- 3 - умеренное превосходство одного над другим;
- 5 - существенное превосходство;
- 7 - значительное превосходство;
- 9 - очень сильное превосходство;
- 2, 4, 6, 8 - промежуточные значения.

Если при сравнении одного фактора  $i$  с другим  $j$  получено  $a(j, i) = b$ , то при сравнении второго фактора с первым получаем  $a(j, i) = 1/b$ .

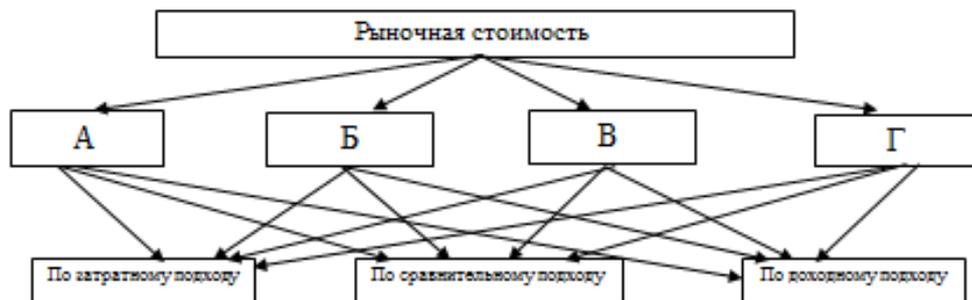
При сравнении элементов А и В в основном ставятся следующие вопросы:

- какой из них важнее или имеет большее воздействие;
- какой из них более вероятен;

При сравнении критериев обычно возникает вопрос, какой из критериев более важен, при сравнении альтернатив - какая из них наиболее вероятна. Относительная сила, величина, или вероятность каждого отдельного объекта в иерархии определяется оценкой соответствующего ему элемента собственного вектора матрицы приоритетов, нормализованного к единице. Сравнительно длительная, даже при условии применения ЭВМ, процедура определения собственных векторов матриц поддается приближению с помощью вычисления. Метод позволяет получить информацию о степени нарушения транзитной (порядковой) и численной (кардинальной,  $a(i, k) = a(i, j) \cdot a(j, k)$ ) согласованности. Для улучшения согласованности рекомендуется поиск дополнительной информации и пересмотр данных, использовавшихся при построении иерархии.

Приоритеты синтезируются начиная со 2-го уровня вниз. Локальные приоритеты перемножаются на приоритет соответствующего критерия на вышестоящем уровне и суммируются по каждому элементу в соответствии с критериями, на которые воздействует элемент.

Согласование результатов в виде иерархии строится следующим образом:



- Где:
- ▶ верхний уровень - цель - определение рыночной стоимости;
  - ▶ промежуточный уровень - критерии согласования:
    - А) соответствие оцененной с помощью данного подхода стоимости цели оценки;
    - Б) преобладание исходных данных из надежных источников;
    - В) преобладание строгих формализованных процедур над интуитивными оценками и суждениями;
    - Г) использование дублирующих сведений из разных источников для подтверждения результатов расчета.
  - ▶ нижний уровень – набор альтернатив – результаты, полученные различными подходами оценки.

<sup>69</sup> Саати Т. Принятие решений. Метод анализа иерархий. М.: Радио и связь, 1993.

Ввиду обоснованного отказа от применения двух из трех подходов к оценке, необходимость в согласовании результатов отсутствует. Заключение о рыночной стоимости объекта оценки на дату проведения оценки приведены в таблице ниже.

Таблица 15

Наименование	Затратный подход	Вес подхода	Сравнительный подход	Вес подхода	Доходный подход	Вес подхода	Рыночная стоимость объекта оценки, руб.
Право требования дебиторской задолженности, балансовой стоимостью 3 013 500 рублей, принадлежащее Суходолову Виктору Михайловичу (ИНН 550106708230) к физическому лицу - Суходоловой Ларисе Николаевне (ИНН 2452024096)	не применялся (обоснованный отказ от применения)	0	не применялся (обоснованный отказ от применения)	0	85 976,0	1	85 976,0

Согласно Заданию на оценку, стоимость объекта оценки определялась в рублях РФ, по состоянию на дату оценки – 11.10.2023г., итоговое значение величины определяемой стоимости приведено и получено, для учета вероятного уровня погрешности вычислений, при использовании округленных показателей (округление до рублей).

#### Анализ полученных результатов

В свободных источниках представлены **различные оценки уровня вероятности возврата долга**, которые в среднем **варьируются в интервалах от 0 до 25% (для долгов с низкой ликвидностью) и от 50 до 90% (для долгов с ликвидностью средней и выше)** от балансовой стоимости задолженности, в зависимости от конкретных ситуаций и вариантов возврата. Подробное описание и ссылки на источники информации представлены в гл. «Анализ рынка» заключения.

Указанные значения зачастую не учитывают наличие и тип имущества в обеспечение возврата задолженности, с оформлением договора залога. Очевидно, что при наличии залога, уровень возврата будет определяться **уровнем ликвидности залогового имущества**, а также **значением наиболее вероятной процентной ставки кредита** за период; ввиду того, что при приобретении актива разумный инвестор сравнивает уровни доходности по вариантам вложения средств, включая «пассивный» вариант - вложение средств в депозиты, а также учитывая широкую практику приобретения активов при помощи кредитных средств, данный элемент достаточно важен для проверки актуальности результата при определении скидки к цене. Другими словами, актив должен быть для инвестора не менее «интересным», чем вложение средств на депозит, а его стоимость должна быть стимулом для получения кредитных средств на его приобретение.

Динамика<sup>70</sup> максимальной процентной ставки (по вкладам в российских рублях) десяти кредитных организаций, привлекающих наибольший объем депозитов физических лиц, показывает рост, на текущий момент она составляет 10,189% годовых.

Кроме того, продажа долгов с дисконтом означает продажу кредитором дебиторской задолженности со скидкой, образующей доходы покупателя этого долга. Для покупателя долга деньги, полученные от должника, будут формировать доходную часть базы по налогу на прибыль и по УСН (п. 1 ст. 346.15, ст. 249, п. 1 ст. 346.17 НК РФ). Когда плательщик налога на прибыль приобретает обязательство по договору цессии, заплатив за него меньшую сумму, чем суммарный объем приобретенных прав, у него возникает облагаемый налогом на прибыль доход<sup>71</sup>, т.е. на момент исполнения должником приобретенного по договору цессии обязательства цессионарий (новый кредитор) отражает в налогооблагаемой базе по налогу на прибыль доход от этой операции.

Соответственно, разумный инвестор при принятии решения о приобретении права требования, даже при наличии и абсолютной ликвидности залога учет не только первоначальные затраты на приобретение такого права, но последующие **издержки, связанные с получением кредитных платежей**, в зависимости от системы налогообложения.

Суммируя<sup>72</sup> указанное выше значение ставки по депозитам (10,189%) и значение ставки налога на доходы наиболее распространенного налогового режима – УСН (6% с доходов, 15% с разницы между доходами и расходами), для ликвидного залога диапазон «заинтересованности» инвестора составит от 16,189 до 25,189% годовых (при условии, если уровень ликвидности залога не вызывает у инвестора сомнений и не требует дополнительных надбавок за риск инвестирования).

<sup>70</sup> <https://www.cbr.ru/statistics/avgprocstav/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.From=&UniDbQuery.To=>

<sup>71</sup> Письмо Минфина от 6 августа 2010 г. N 03-03-06/1/530

<sup>72</sup> В данном случае предполагается вся возможная вариативность типов заемщиков и финансовых схем

Т.е. закладываемый инвестором уровень возврата для такой задолженности уже на первом уровне снижает стоимость дебиторской задолженности почти до 74% от балансовой стоимости (**фактического остатка задолженности**), что означает получение нулевой прибыли.

Безусловно, тип залога, отсутствие ликвидного залога, наличие иных требований к должнику, ведут в увеличению уровня риска для инвестора. Рассматривая выгоды от приобретаемого актива, инвестор ориентируется и на нормы действующего права, в частности: исходя из разъяснений Президиума ВАС РФ и положений статьи 390 ГК РФ, по общему правилу цедент отвечает перед цессионарием только за действительность передаваемого права, но не за его исполнимость (не за платеж).

Статистические данные показывают<sup>73</sup>, что с вероятностью 95% значение дисконта при реализации дебиторской задолженности будет находиться в интервале от 86,12% до 92,23% от номинальной величины долга. При этом надо понимать, что в большей доле торгов дисконты находились в интервале от 95% до ~100%.

\*\*\*

Объектом оценки является право требования дебиторской задолженности, балансовой стоимостью 3 013 500 рублей, принадлежащее Суходолову Виктору Михайловичу (ИНН 550106708230) к физическому лицу - Суходоловой Ларисе Николаевне (ИНН 2452024096), основанное на Определении Арбитражного Омской области от 06.07.2022 по делу № А46-2519/2020 о применении последствий недействительности сделки, взыскании с Суходоловой Ларисы Николаевны в конкурсную массу Суходолова Виктора Михайловича денежных средств. Исследование объекта оценки проводилось по состоянию на 11.10.2023 года.

В силу выполнения условий применения доходного подхода для объекта настоящей оценки, доходный подход применялся. Ввиду того, что дебиторская задолженность в каждом случае носит индивидуальный характер, наиболее обоснован более тщательный подход к анализу (через рассмотрение всех влияющих факторов риска и их весе в общем уровне риска), согласно Методике анализа и оценки дебиторской задолженности в условиях антикризисного управления Лазарева П.Ю.<sup>74</sup>

Уровень рыночной стоимости задолженности составил 2,87% от фактического остатка задолженности.

Т.о., анализ результатов, полученных в результате оценки, показывает, что, полученное значение входит в доверительный интервал уровня вероятности возврата долга для долгов с низкой ликвидностью - от 0 до 25%, определенный на основании аналитических данных, от фактического остатка задолженности), что позволяет судить о корректности полученных в рамках заключения результатов.

Значение ликвидности обусловлено выводами анализа каждого из ценообразующих факторов, приведенными в гл. «Расчет рыночной стоимости объекта оценки».

В частности, отличительными характеристиками<sup>75</sup> оцениваемого объекта, согласно проведенному анализу предоставленной документации, которые имеют специфику, влияющую на результат оценки объекта оценки, являются:

- ✓ наличие решений судебных органов, вступивших в законную силу. В судебном порядке оцениваемая дебиторская задолженность подтверждена в полном объеме.
- ✓ тип должника – физическое лицо. Наиболее рискованными заемщиками являются физические лица, т.к. погашение задолженности осуществляется физическими лицами, как правило, в форме удержаний из заработной платы, которая может значительно колебаться во время срока взыскания, обращение взыскания на имущество физического лица ограничено нормами N 229-ФЗ "Об исполнительном производстве, удержания регулируются также нормами ГК и Семейного Кодекса. Должник в возрасте 61 полных лет, данных о наличии несовершеннолетних детей, иждивенцев не предоставлено. Данные о ежемесячном доходе Суходоловой Ларисы Николаевны, месте работы и окладе не предоставлено. Данные о наличии в собственности Суходоловой Ларисы Николаевны автотранспортных средств и недвижимости, иного имущества не предоставлено. Данные об инвалидности Суходоловой Ларисы Николаевны не предоставлено. На текущий момент на сайте <https://fssp.gov.ru/> имеются сведения об исполнительном производстве в отношении оцениваемой задолженности, 7815/23/55004- ИП от 20.01.2023 . Также на сайте <https://fssp.gov.ru/> имеются сведения о наличии 2х завершенных (в ноябре 2022, марте 2022) исполнительных производств по ст.46 ч.1 п.4 №229-ФЗ76: Исполнительный документ, по которому взыскание не производилось или произведено частично, возвращается взыскателю, если **у должника отсутствует имущество, на которое может быть обращено взыскание, и все принятые судебным приставом-исполнителем допустимые законом меры по отысканию его имущества оказались безрезультатными**. Сведений о банкротстве физического лица Суходоловой Ларисы Николаевны, 16.01.1962 г.р. публичные сервисы (в частности, <https://kad.arbitr.ru/>) не содержат.

<sup>73</sup> Анализ торгов дебиторской задолженностью на ЕФРСБ за июнь 2018 года - С.Волосников <https://fedresurs.ru/news/2ada42a9-fdb4-418c-845c-55a25e0d1427>. Размещено в Приложениях

<sup>74</sup> Лазарев П.Ю. Анализ и оценка дебиторской задолженности в условиях антикризисного управления. [http://www.ll-consult.ru/articles/article\\_debit](http://www.ll-consult.ru/articles/article_debit)

<sup>75</sup> На основании выводов раздела заключения «Анализ рынка объекта оценки», с учетом Допущений и ограничительных условий заключения

<sup>76</sup> Федеральный закон от 02.10.2007 N 229-ФЗ (ред. от 30.12.2021) "Об исполнительном производстве"

- ✓ отсутствие залога, поручительства в обеспечение оцениваемой задолженности
- ✓ отсутствие актуальных сведений в отношении должника о его фактическом доходе и его стабильности, имуществе должника
- ✓ тип задолженности - указанная задолженность может быть отнесена, по отношению к дате оценки, к разряду просроченной от 12 до 24 мес. (исходя из даты вынесения судебного решения)
- ✓ наличие обременений в отношении указанной задолженности, связанных с отчуждением в рамках конкурсного производства, в соответствии со ст. 110, 111 N 127-ФЗ "О несостоятельности (банкротстве)" от 26.10.2002

Наличие обременений в отношении указанной задолженности, связанных с отчуждением в условиях процедуры банкротства, в соответствии с №127-ФЗ "О несостоятельности (банкротстве)" от 26.10.2002, не позволяет рассчитывать на возможность продажи задолженности с учетом только уровня вероятности возврата, поскольку срок возврата задолженности зависит от срока процедуры банкротства.

Остальные рассмотренные особенности объекта не являются специфическими для объекта аналогичной категории. Иных факторов и характеристик, относящихся к объекту оценки, существенно влияющих на его стоимость, по итогам анализа предоставленной документации, помимо общих факторов, действующих на рынке, не выявлено. По итогам проведенного анализа факторов ликвидности можно сделать вывод о том, что объект оценки обладает низкой ликвидностью.

Оценка проведена исходя из понимания того, что на момент подготовки настоящего заключения Российская Федерация сталкивается с беспрецедентными мерами санкционной политики других стран, а также последствиями пандемии Ковид-19. Необходимо отметить и признаки структурной перестройки экономики в связи с СВО. Обозначенные факторы определяют значительную степень неопределенности на рынках капитала и могут оказывать влияние на стоимость в зависимости от продолжительности и остроты кризиса. Несмотря на то, что рынок долговых обязательств как сектор экономики относительно инертно реагирует на изменения, некоторые специалисты уже фиксируют негативные последствия геополитической обстановки, вследствие чего покупательская способность находится в зоне риска. Последствия негативного воздействия на микро- и макроэкономические секторы, а также на различные рынки, в настоящее время невозможно оценить. Последствия пандемии Covid-19 и санкционная политика других стран увеличивают вероятность глобальной рецессии, однако без знания дальнейших ожидаемых правительственных контрмер на национальном и глобальном уровнях невозможно предсказать размер и качество их воздействия на данный момент времени.

Макроэкономическая ситуация продолжит оказывать влияние на цены товаров и услуг. В связи с этим возможно увеличение годовой инфляции в ближайшие месяцы. Однако по мере постепенной подстройки экономики к изменившимся внешним условиям и исчерпания влияния курсовой динамики на цены прогнозируется снижение инфляции и инфляционных ожиданий. Замедлению роста потребительских цен будет способствовать низкий агрегированный спрос при сохранении совокупного выпуска товаров и услуг ниже потенциального уровня, а также умеренно жесткая политика бюджетных расходов.

Подводя итог проделанной работе, можно сделать вывод, что анализ рынка, расчеты, проведенные в рамках законодательства РФ (№135-ФЗ, ФСО I, II, III, V, методических указаний и технических рекомендаций) позволили получить результат - рыночную стоимость права, соответствующую требованиям задания на оценку, целям оценки, рекомендованную для использования для реализации имущественных прав, с учетом принятых в заключении допущений и ограничений.

## 15. ЗАКЛЮЧЕНИЕ О РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ

Согласно Заданию на оценку, от оценщика не требуется указания интервала, в котором, по его мнению, может находиться итоговая величина стоимости. Итоговая величина стоимости должна быть представлена в виде конкретного числа с округлением по математическим правилам округления.

Согласно Заданию на оценку, стоимость объекта оценки определялась в рублях РФ, по состоянию на дату оценки – 11.10.2023г., итоговое значение величины определяемой стоимости приведено и получено, для учета вероятного уровня погрешности вычислений, при использовании округленных показателей (округление до рублей).

Основываясь на доступной информации, фактах, предположениях, применяемых в настоящем анализе методиках оценки, учитывая конъюнктуру рынка, цели и задачи настоящей оценки, принятые в заключении допущения<sup>77</sup> и ограничительные условия<sup>78</sup>, Оценщик пришел к следующему заключению:

**Рыночная стоимость права требования дебиторской задолженности, балансовой стоимостью 3 013 500 рублей<sup>79</sup>, принадлежащего Суходолову Виктору Михайловичу (ИНН 550106708230) к физическому лицу - Суходоловой Ларисе Николаевне (ИНН 2452024096), в соответствии с целями и задачами оценки, принятыми в заключении допущениями и ограничительными условиями, по состоянию на 11 октября 2023 года составляет 85 976,0 (Восемьдесят пять тысяч девятьсот семьдесят шесть) рублей**

\*Фактический остаток задолженности – 2 993 700,31 руб.

Директор  
ООО «Сибирский центр  
судебной экспертизы и оценки «Профиль»,  
оценщик 1-й категории



Угловская Ю.Ш.

<sup>77</sup> Согласно п.10 ФСО I, «Допущение представляет собой предположение, принимаемое как верное и касающееся фактов, условий или обстоятельств, связанных с объектом оценки, целью оценки, ограничениями оценки, используемой информацией или подходами (методами) к оценке»

<sup>78</sup> Указаны в Задании на оценку и в тексте настоящего заключения. Согласно Заданию на оценку, «Заказчик осведомлен о том, что итоговая величина стоимости объекта оценки, указанная в заключении об оценке, основывается на изложенных Допущениях и ограничениях. Поскольку в процессе проведения оценки, основанной только на той информации и документации, которая предоставлена Заказчиком, Оценщик вправе делать дополнительные Допущения, связанные с выводами анализа действующих норм права (ГК РФ, ЗоБ РФ, НК РФ и др.), но, при этом, окончательно вопрос о правомерности применения тех или иных норм права может решить только суд, с учетом конкретных обстоятельств дела, соответственно, Оценщик не может гарантировать их абсолютную верность, и не несет ответственности за вопросы соответствующего характера».

<sup>79</sup> Основано на Определении Арбитражного Омской области от 06.07.2022 по делу № А46-2519/2020 о применении последствий недействительности сделки, взыскании с Суходоловой Ларисы Николаевны в конкурсную массу Суходолова Виктора Михайловича денежных средств

## 16. СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ МЕТОДИЧЕСКОЙ, НОРМАТИВНОЙ, СПРАВОЧНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

- ✓ «Об оценочной деятельности в РФ». Федеральный закон №135 от 29.07.1998г.
- ✓ Федеральный стандарт оценки «Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки (ФСО I)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от «14» апреля 2022 г. № 200
- ✓ Федеральный стандарт оценки «Виды стоимости (ФСО II)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от «14» апреля 2022 г. № 200
- ✓ Федеральный стандарт оценки «Процесс оценки (ФСО III)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от «14» апреля 2022 г. № 200
- ✓ Федеральный стандарт оценки «Подходы и методы оценки (ФСО V)», утвержденный Приказом Минэкономразвития России от «14» апреля 2022 г. № 200
- ✓ Гражданский кодекс РФ, Налоговый кодекс РФ
- ✓ Федеральный закон от 02.10.2007 N 229-ФЗ "Об исполнительном производстве"
- ✓ Письмо Минфина от 6 августа 2010 г. N 03-03-06/1/530
- ✓ «Оценка дебиторской задолженности» В.С. Зимин - Журнал "Московский оценщик" №6 (19), декабрь 2002
- ✓ «О некоторых особенностях оценки дебиторской задолженности в целях ее реализации на аукционах в порядке исполнительного производства» В.Л. Нечаев, Н.В. Ракова - <http://www.appraiser.ru/>
- ✓ «Оценка дебиторской и кредиторской задолженности», под редакцией д.э.н., А.Б. Фельдман, - Москва, 2003г.
- ✓ Круглов М.В. Методика оценки стоимости дебиторской задолженности// Вопросы оценки. 2000, № 4.
- ✓ Лазарев П.Ю. Анализ и оценка дебиторской задолженности в условиях антикризисного управления. [http://www.ll-consult.ru/articles/article\\_debit](http://www.ll-consult.ru/articles/article_debit)
- ✓ Н.А. Батурина Способы оценки дебиторской задолженности с учетом инфляционного фактора. ("Справочник экономиста" №1 2009) <http://www.inbico.ru/metodologiya/42-debitorskayazadolgemost/81-metodikaocenkidebitorskoizadolgemostinko.html>
- ✓ Оценка дебиторской задолженности. Методика Национальной коллегии оценщиков.
- ✓ [http://sberbank.ru/ivanovo/ru/press\\_center/smibank/printable.php?print=1&id114=11012037](http://sberbank.ru/ivanovo/ru/press_center/smibank/printable.php?print=1&id114=11012037)
- ✓ [http://www.cfn.ru/management/finance/payments/relations\\_with\\_debtors.shtml](http://www.cfn.ru/management/finance/payments/relations_with_debtors.shtml), <http://ozenka-biznesa.narod.ru/glava8.htm>
- ✓ <http://www.jurist-arbitr.ru/vzyskanie-dolga/vzyskanie-zadolzhennosti-vozvrat-denezhnyx-dolgov/>
- ✓ Сергей Красовский Практические аспекты факторинга. Журнал «Финансовый директор», № 7–8 за 2007 год
- ✓ [http://www.cfn.ru/management/finance/payments/relations\\_with\\_debtors.shtml](http://www.cfn.ru/management/finance/payments/relations_with_debtors.shtml)
- ✓ В.Тарасов. Современные формы обеспечения возврата кредита <http://www.nbrb.by/bv/narch/504/7.pdf>
- ✓ [http://www.cfn.ru/management/finance/payments/relations\\_with\\_debtors.shtml](http://www.cfn.ru/management/finance/payments/relations_with_debtors.shtml)
- ✓ <http://www.pravo-ex.ru/page72.html>, <http://russianarbitr.ru/>, <http://www.be5.biz/ekonomika/f005/55.htm>
- ✓ <http://asfact.ru/2011/11/24/oborot-rossijskogo-rynka-faktoringa-po-itogam-9.html>
- ✓ <http://www.factoringpro.ru/index.php/the-news?start=18>, <http://www.banki.ru/news/lenta/?id=3185454>, <http://www.dolgionline.ru/>
- ✓ «Социально-экономическое развитие России в январе-июне 2023 года». ФСТС России.
- ✓ <https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/osn-06-2023.pdf>
- ✓ Социально-экономическое положение Омской области в январе – июне 2023г. ФСТС по Омской области
- ✓ [https://omsk.gks.ru/publication\\_collection/document/27263](https://omsk.gks.ru/publication_collection/document/27263)
- ✓ <http://www.buhonline.ru/pub/beginner/2009/11/2379>, <http://ozenka-biznesa.narod.ru/glava8.htm>
- ✓ <http://www.rg.ru/2009/09/15/banki-imushestvo.html>, [http://www.rae.ru/fs/?section=content&op=show\\_article&article\\_id=10001673](http://www.rae.ru/fs/?section=content&op=show_article&article_id=10001673)
- ✓ [http://www.cfn.ru/appraisal/business/special/chose\\_in\\_action.shtml](http://www.cfn.ru/appraisal/business/special/chose_in_action.shtml), <http://credit.ru/publication/show/id/10594/>
- ✓ <http://www.buhonline.ru/pub/beginner/2009/11/2379>, <http://ozenka-biznesa.narod.ru/glava8.htm>
- ✓ <http://www.rg.ru/2009/09/15/banki-imushestvo.html>, [http://www.rae.ru/fs/?section=content&op=show\\_article&article\\_id=10001673](http://www.rae.ru/fs/?section=content&op=show_article&article_id=10001673)
- ✓ Статистический бюллетень ЕФРСБ по состоянию на конец 2022 года <https://fedresurs.ru/news/191fa52b-1fc4-4796-ac1e-b5de2693e52c>
- ✓ БСР-Консалтинг: Анализ торгов по банкротству и активности ЭТП по результатам 1 квартала 2023 года <https://fedresurs.ru/news/be817dd8-113f-4b39-a68e-06b956e67273>
- ✓ Статистический релиз Федресурса «Банкротства в России: 1 полугодие 2023 года» <https://fedresurs.ru/news/c065932a-b1ce-40d4-8441-2e93f9c61eae>
- ✓ [https://www.vedomosti.ru/forum/institut\\_bankrotstva\\_v\\_rossii/article/2021/09/26/888296-bankrotstvo-po-novomu](https://www.vedomosti.ru/forum/institut_bankrotstva_v_rossii/article/2021/09/26/888296-bankrotstvo-po-novomu)
- ✓ <https://www.cbr.ru/statistics/avgprocstav/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.From=&UniDbQuery.To>
- ✓ <https://www.vedomosti.ru/economics/news/2023/05/24/976726-godovaya-inflatsiya-uskorilas>
- ✓ Динамика максимальной процентной ставки (по вкладам в российских рублях) десяти кредитных организаций, привлекающих наибольший объем депозитов физических лиц <https://www.cbr.ru/statistics/avgprocstav/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.From=&UniDbQuery.To>
- ✓ Банкротство по-новому: реформа законодательства [https://www.vedomosti.ru/forum/institut\\_bankrotstva\\_v\\_rossii/article/2021/09/26/888296-bankrotstvo-po-novomu](https://www.vedomosti.ru/forum/institut_bankrotstva_v_rossii/article/2021/09/26/888296-bankrotstvo-po-novomu) и др.

## 17. ПРИЛОЖЕНИЯ

### КОПИИ ДОКУМЕНТОВ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ОЦЕНЩИКОМ ДЛЯ ОЦЕНКИ

- ✓ Свидетельство о членстве в СРО «СОЮЗ» (копия)
- ✓ Выписка из реестра саморегулируемой организации оценщиков, выд. СРО «СОЮЗ» (копия)
- ✓ Полисы страхования гражданской ответственности Оценщика и организации (копия)
- ✓ Дипломы об образовании Оценщика (копия), Свидетельства и удостоверения о повышении квалификации Оценщика (копия)
- ✓ Квалификационные аттестаты оценщика
- ✓ Определении Арбитражного Омской области от 25.08.2023 по делу № А46-2519/2020
- ✓ Определении Арбитражного Омской области от 06.07.2022 по делу № А46-2519/2020 (выдержка)
- ✓ Постановление 8ААС от 19.10.2022 по делу № А46-2519/2020 (выдержка)
- ✓ Постановление Арбитражного суда Западно-Сибирского округа от 20.01.2023 по делу № А46-2519/2020 (выдержка)
- ✓ Копии использованных материалов из открытых источников (скриншоты)





г. Санкт-Петербург

«19» февраля 2023 г.

**ПОЛИС ОБИГНАТЕЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА**

№ 58096776-58090321  
Адрес: Санкт-Петербург, ул. Саввакина, д. 31, стр. 48  
ИНН 77-0306004  
ЛП № 2028 от 15.11.2017 г.

1. **СТРАХОВАТЕЛЬ**  
Имя: Александр Иванович  
Паспорт: 111642, Москва, ул. Саввакина, д. 31, стр. 48  
ИНН 77-0306004  
ЛП № 2028 от 15.11.2017 г.

2. **СТРАХОВАТЕЛЬ**  
Имя: Александр Иванович  
Паспорт: 111642, Москва, ул. Саввакина, д. 31, стр. 48  
ИНН 77-0306004  
ЛП № 2028 от 15.11.2017 г.

3. **ПЕРИОД СТРАХОВАНИЯ**  
С 01.01.2023 года «23» февраля 2023 г. по 30.06.2023 года «25» февраля 2023 г. (Полная страховая сумма)

4. **СТРАХОВАЯ СУММА**  
1 000 000,00 (Один миллион) рублей по всему страховому случаю

5. **ЛИМИТЫ ОТВЕТСТВЕННОСТИ**  
100% от страховой суммы, указанной в пункте 4 настоящего Договора, по всем страховым случаям по каждому страховому случаю и по каждому страхователю

6. **ФРАНКЛИЗ**  
по условиям

7. **ВЫЕЗД СТРАХОВАТЕЛЯ**  
по условиям

8. **СТРАХОВАЯ СУММА**  
в соответствии с п. 3.1.3. Правил

9. **ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ**  
Договор страхования гражданской ответственности юридического лица, заключенный в соответствии с условиями настоящего Договора, в котором застрахован Александр Иванович, действующий в качестве директора ООО «СЦСЭЮ ПРОФИЛЬ» (ИНН 77-0306004, ОГРН 1047703060041, ОГРНИП 10477030600410001).

10. **ТЕРРИТОРИЯ СТРАХОВАНИЯ**  
Территория страхования: Российская Федерация

**СТРАХОВАТЕЛЬ**  
АО «АльфаСтрахование»  
ИП  
Директор: Сергей Александрович  
Подпись: Сергей Александрович  
Печать: АО «АльфаСтрахование»



г. Санкт-Петербург

«19» мая 2023 г.

**ПОЛИС СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБЪЕКТНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

№ 58096776-58090321  
Адрес: Санкт-Петербург, ул. Саввакина, д. 31, стр. 48  
ИНН 77-0306004  
ЛП № 2028 от 15.11.2023 г.

1. **СТРАХОВАТЕЛЬ**  
Имя: Александр Иванович  
Паспорт: 111642, Москва, ул. Саввакина, д. 31, стр. 48  
ИНН 77-0306004  
ЛП № 2028 от 15.11.2023 г.

2. **СТРАХОВАТЕЛЬ**  
Имя: Александр Иванович  
Паспорт: 111642, Москва, ул. Саввакина, д. 31, стр. 48  
ИНН 77-0306004  
ЛП № 2028 от 15.11.2023 г.

3. **ПЕРИОД СТРАХОВАНИЯ**  
С 01.01.2023 года «19» мая 2023 г. по 30.06.2023 года «19» мая 2024 г. (Полная страховая сумма)

4. **СТРАХОВАЯ СУММА**  
1 000 000,00 (Один миллион) рублей по всему страховому случаю

5. **ЛИМИТЫ ОТВЕТСТВЕННОСТИ**  
100% от страховой суммы, указанной в пункте 4 настоящего Договора, по всем страховым случаям по каждому страховому случаю и по каждому страхователю

6. **ФРАНКЛИЗ**  
по условиям

7. **ВЫЕЗД СТРАХОВАТЕЛЯ**  
по условиям

8. **СТРАХОВАЯ СУММА**  
в соответствии с п. 3.1.3. Правил

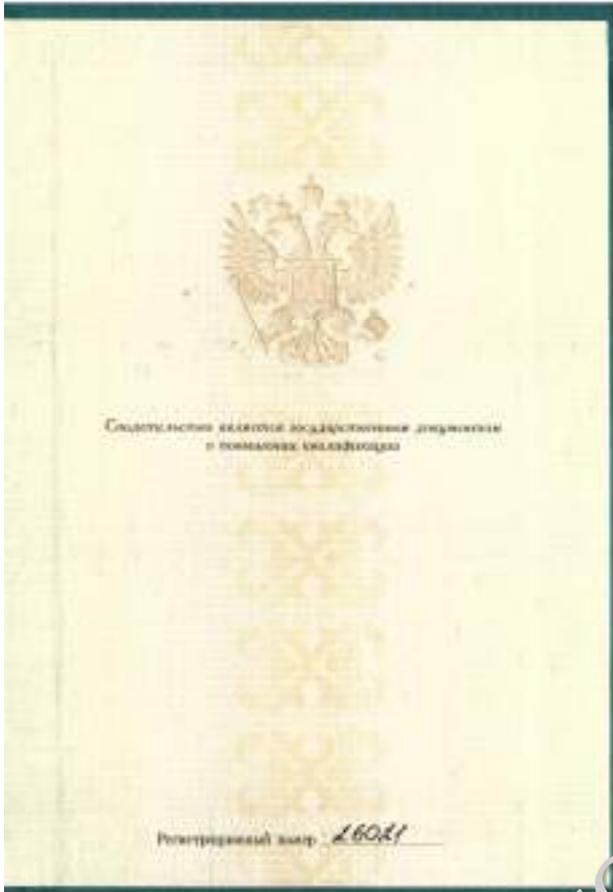
9. **ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ**  
Договор страхования гражданской ответственности юридического лица, заключенный в соответствии с условиями настоящего Договора, в котором застрахован Александр Иванович, действующий в качестве директора ООО «СЦСЭЮ ПРОФИЛЬ» (ИНН 77-0306004, ОГРН 1047703060041, ОГРНИП 10477030600410001).

10. **ТЕРРИТОРИЯ СТРАХОВАНИЯ**  
Территория страхования: Российская Федерация

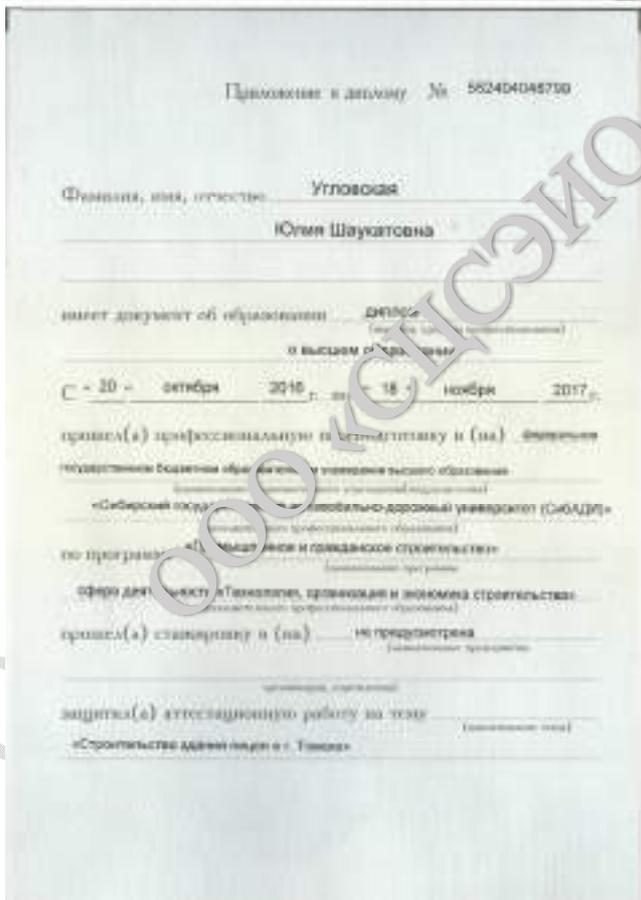
**СТРАХОВАТЕЛЬ**  
АО «АльфаСтрахование»  
ИП  
Директор: Сергей Александрович  
Подпись: Сергей Александрович  
Печать: АО «АльфаСтрахование»

«СЦСЭЮ ПРОФИЛЬ»













Выписка из протокола  
оценки квалификационного экзамена в области оценочной деятельности

№ 11 «13» мая 2023 г.

г. Новосибирск

Присутствуют: Угловая Юлия Шухматовна  
(присутств. лиц, отпущенных от работы) — одна человек  
12.08.2021  
(подпись, печать, дата рождения (число, месяц, год))  
9901781274, 53070461  
(ИНН и ОГРН)

Направлено: оценочной деятельности, по которому проводится оценка квалификационный экзамен:

Оценки недвижимости	
Оценки движимого имущества	V
Оценки бизнеса	

Номер идентификационного задания: 05550104027598421

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35	36	37	38	39	40
1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
41	42	43	44	45	46	47	48	49	50	51	52	53	54						
2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2

Общая стоимость: Общее количество вопросов по каждому из направлений оценочной деятельности: 60

Классификационный экзамен сдан  V  
Классификационный экзамен не сдан

Оценщик: Светлана Владимировна Попова  
Светлана П. П.  
(подпись, печать) (информация)



Выписка из протокола  
оценки квалификационного экзамена в области оценочной деятельности

№ 11 «13» мая 2023 г.

г. Новосибирск

Присутствуют: Угловая Юлия Шухматовна  
(присутств. лиц, отпущенных от работы) — одна человек  
12.08.2021  
(подпись, печать, дата рождения (число, месяц, год))  
9901781274, 53070461  
(ИНН и ОГРН)

Направлено: оценочной деятельности, по которому проводится оценка квалификационный экзамен:

Оценки недвижимости	
Оценки движимого имущества	V
Оценки бизнеса	

Номер идентификационного задания: 098160544781512559

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35	36	37	38	39	40
1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
41	42	43	44	45	46	47	48	49	50	51	52	53	54						
2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2

Общая стоимость: Общее количество вопросов по каждому из направлений оценочной деятельности: 60

Классификационный экзамен сдан  V  
Классификационный экзамен не сдан

Оценщик: Алевтина Марина Рафаэловна  
Алевтина М. Р.  
(подпись, печать) (информация)



Выписка из протокола  
протокола квалификационного заседания в области оценочной деятельности

№ 1 от 11.09.2011 г.

г. Новосибирск

Протокол: Уралмаш-КИТ (Уралмаш-КИТ) от 11.09.2011 г.

№ 010406.1, 10/23/11 (дата в протоколе)

Направление оценочной деятельности, по которому присвоен статус квалификационный:

Область недвижимости	<input checked="" type="checkbox"/>
Область движимого имущества	<input type="checkbox"/>
Область бизнеса	<input type="checkbox"/>

Идентификационный номер: 04000410870653215

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35	36	37	38	39	40
1	1	1	1	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	4	4	4	4	4	4

Общая стоимость баллов, полученных участниками: 64

Коэффициентный рейтинг:  V

Квалификационный рейтинг:

Оценщик: Марина Николаевна (Марина Н. П.)



Выписка из протокола  
протокола квалификационного заседания в области оценочной деятельности

№ 2 от 24.09.2011 г.

г. Новосибирск

Протокол: Уралмаш-КИТ (Уралмаш-КИТ) от 24.09.2011 г.

№ 010406.1, 10/23/11 (дата в протоколе)

Направление оценочной деятельности, по которому присвоен статус квалификационный:

Область недвижимости	<input type="checkbox"/>
Область движимого имущества	<input type="checkbox"/>
Область бизнеса	<input checked="" type="checkbox"/>

Идентификационный номер: 70678450/087706243

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35	36	37	38	39	40
1	1	1	1	1	0	0	1	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
41	42	43	44	45	46	47	48	49	50	51	52	53	54						

Общая стоимость баллов, полученных участниками: 87

Коэффициентный рейтинг:  V

Квалификационный рейтинг:

Оценщик: Марина Николаевна (Марина Н. П.)



43052-07440

1

АФ-2019/2020

**АРБИТРАЖНЫЙ СУД ОМСКОЙ ОБЛАСТИ**  
по Уставу г. Омск, 644099, по адресу: 201211-06-01, 104145, по факсу: 644311, по электронной почте: arbsud@oms.omskregion.ru

**ОПРЕДЕЛЕНИЕ**

Судебная Сессия  
25 августа 2023 года

№ дела  
А46-2019/2020

Решением суда определено объявить 24 августа 2023 года  
Определение в полном объеме и постановить 25 августа 2023 года.

Арбитражный суд Омской области в составе суда Терехин А.А., при наличии предложения судебного подателя рассмотреть судебный акт Омской ДИД, рассмотрев в судебном заседании вопрос об утверждении финансового управленческого документа Сухомына Виктора Михайловича (30.06.1965) года рождения, место рождения: Омская область, Усть-Ишимский район, д. Аларская, ИНН 531106706130, адрес регистрации: г. Омск, мкр. Берговой, ул. 1-я Восточная, д. 9), как участника в деле, лицу представляющей в судебном заседании на основании:

**УСТАНОВЛЕНО:**

Определением Арбитражного суда Омской области от 19.06.2020 (резолютивная часть от 11.06.2020) в отношении Сухомына Виктора Михайловича (далее по тексту - Сухомына В.М., далее) вынесена постановка реструктуризации долга транзитного финансового управленческого документа должника утверждена Виктором Андреем Витальевичем.

Публикации объявления, в соответствии со статьей 11 Федерального закона от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)», выложены в газете «Коммерсантъ» № 186 (8829) от 20.06.2020.

Решением Арбитражного суда Омской области от 14.04.2022 (резолютивная часть от 01.04.2020) в отношении Сухомына В.М. вынесена постановка реструктуризации долга транзитного финансового управленческого документа должника утверждена Даниилом Марком Владимировичем (далее - Даниилом М.В.).

Публикации объявления, в соответствии со статьей 11 Федерального закона от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)», выложены в газете «Коммерсантъ» № 68 (7938) от 17.04.2022.

Определением Арбитражного суда Омской области от 09.08.2022 (резолютивная часть от 24.02.2022) Даниилом М.В. объявлено об исполнении обязательств финансового управленческого документа Сухомына В.М.

Определением Арбитражного суда Омской области от 21.03.2022 (резолютивная часть от 20.03.2022) финансовое управленческое документ Сухомына В.М. утверждено Абрамом Григорием Коноши Сергеевичем.

Определением Арбитражного суда Омской области от 21.07.2022 (резолютивная часть от 17.07.2022) Абрамом К.С. объявлено об исполнении обязательств финансового управленческого документа должника, на 24.06.2023 вынесено судебное решение по вопросу об утверждении финансового управленческого документа Сухомына В.М.

Информация о месте и времени судебного заседания размещена арбитражным судом на официальном сайте Арбитражного суда Омской области в сети Интернет по адресу: [www.arbitrazh.sud-omsk.ru](http://www.arbitrazh.sud-omsk.ru) в соответствии со статьей, установленной статьей 121 Арбитражного 11.06.2003 и изменениями иных нормативных актов в Своде арбитражных постановлений «Саморегулируемая организация «Свердловский центр».

Участником в деле дела, выставляющим образцы документов в процесс и месту судебного заседания, лицу лично представляющей в судебном заседании на основании:

Решением арбитражного суда, путем признания в соответствии и вынесения, суд постановил следующее.

В соответствии со статьей 32 Закона о банкротстве и частью 1 статьи 215 АПК РФ дело о несостоятельности (банкротстве) рассматривается арбитражным судом по правилам, предусмотренным АПК РФ, с особенностями, установленными федеральным законом, регулирующим порядок о несостоятельности (банкротстве).

В соответствии с абзацем 2 статьи 11 статьи 201.9 Закона о банкротстве в случае неисполнения или отстранения финансового управленческого арбитражный суд утверждает актом управленческого документа, установленном статьей 45 Закона о банкротстве, в учетом положений статьи 215.4 Закона о банкротстве.

Согласно пункту 1 статьи 213.9 Закона о банкротстве участие финансового управленческого в деле о банкротстве гражданских лиц не допускается.

В соответствии с пунктом 1 статьи 213.9 Закона о банкротстве финансовый управленческий, утвержденный арбитражным судом в деле о банкротстве транзитного, должник соответствует требованиям, установленным постановлением Федерального закона о саморегулируемой организации в сфере управления и/или в деле о банкротстве гражданских.

Арбитражный суд утверждает финансовый управленческий в порядке, установленном статьей 45 постановления Федерального закона о банкротстве и учетом положений статьи 215.4 постановления Федерального закона в соответствующей статье.

Судом утверждена реструктуризация управленческого документа должник 45 Закона о банкротстве.

Пунктом 3 статьи 45 Закона о банкротстве предусмотрено, что в случае несоответствия указанной саморегулируемой организации арбитражный управленческий, в арбитражный суд комплектуются арбитражного управленческого или информации о соответствии комплектуются арбитражного управленческого требованиям, предусмотренных статьями 20 и 202 постановления Федерального закона, в течение пятидесяти дней с даты получения определения арбитражного суда о признании должника банкротом либо протокола собрания кредиторов о выборе арбитражного управленческого или саморегулируемой организации арбитражный суд постановляет рассмотреть вопрос об утверждении арбитражного управленческого в деле о банкротстве до принятия дней 25 со дня получения заявления, в таком случае лицо, участвующее в деле о банкротстве, вправе обратиться в соответствии об утверждении арбитражного управленческого в деле о банкротстве до пятидесяти дней с даты получения определения арбитражного управленческого.

Дело в течение установленного срока заявлено по материалам и арбитражный суд в соответствии либо указав на таком заявлении саморегулируемой организации не представил информацию о соответствии комплектуются арбитражного управленческого требованиям, предусмотренных статьями 20 и 202 постановления Федерального закона, или комплектуются арбитражного управленческого при участии, арбитражный суд постановляет рассмотреть дело так, участвующий в деле о банкротстве.

Для постановления указанного заявления либо информации в деле о банкротстве, арбитражный суд уведомляет арбитражного управленческого, комплектуются которого указаны в заявлении, поступившем в арбитражный суд первым, или комплектуются арбитражного управленческого, представившего саморегулируемой организации, указанной в таком заявлении.

Из информации дела следует, что на дату судебного заседания по рассмотрению вопроса об утверждении арбитражного управленческого отсутствовало сообщение о признании кредиторов должника собрании кредиторов по вопросу выбора комплектуются арбитражного управленческого должника либо саморегулируемой организации для утверждения в деле о несостоятельности (банкротстве) Сухомына В.М.

Согласно арбитражному управленческому «Саморегулируемая организация «Свердловский центр» (зарегистрирована в Своде арбитражных постановлений: «Национальный центр

№46-2019/2020

реструктуризации и банкротстве) были представлены сведения о соответствии комплектуются арбитражного управленческого Даниилом Марком Владимировичем требованиям, предусмотренным Законом о банкротстве для утверждения финансового управленческого документа должника.

Возражений относительно указанной комплектуются арбитражного управленческого не поступило и критериев не поступило.

Признавая во внимание приведенные выше факты, а также факт отсутствия обстоятельств, препятствующих утверждению предложенной комплектуются, суд приходит к выводу о соответствии арбитражного управленческого Даниилом Марком Владимировичем требованиям Закона о банкротстве и считает, что заявленный комплектуются удовлетворяет финансовому управленческому в деле о банкротстве Сухомына В.М.

Руководствуясь статьями 12, 20, 20.2, 32, 45, 179, 213.9 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)», статьями 184 - 186, 215 Арбитражного процессуального кодекса Российской Федерации, суд

**ОПРЕДЕЛЕНИЕ:**

Утвердить финансовый управленческий документ Сухомына Виктора Михайловича Даниилом Марком Владимировичем (ИНН 531307129761, адрес для корреспонденции: 644099, г. Омск, д/к 86911), членом Свода арбитражных постановлений «Национальный центр реструктуризации и банкротстве».

Средствование подателями заявлениями исполнению и может быть объявлено в течение месяца дней со дня его принятия путем подачи комплектуются информации в Свод арбитражных постановлений арбитражный суд.

Информация в данном деле может быть получена путем использования адреса «Свердловский арбитражный центр» <http://www.arbitrazh.sud-omsk.ru> и информации о саморегулируемой организации «Свердловский центр».

Судья

А.А. Терехин

Электронный адрес арбитражного  
Дания М.В. Уполномоченный арбитражного суда Омской области  
Факс: 644311-06-01  
Почта: daniil@arbitrazh.sud-omsk.ru



440-016323

2

440-016323

АРБИТРАЖНЫЙ СУД ОМСКОЙ ОБЛАСТИ

г. Омск, ул. Т. Г. Шевченко, 49, 644033, тел. факс: (383) 41-78-11, 41-78-010, http://arb.arbitr.ru, http://as.oms.omsk.ru

ОПРЕДЕЛЕНИЕ

г. Омск, 06 июля 2022 года № дела А40-2018/2020

Решением взыскать определенное обязательство 01 июля 2022 года Определением взыскать определенное обязательство 06 июля 2022 года.

Арбитражный суд Омской области в составе судьи Торопова А.А., при участии протокол судебного заседания секретаря судебного заседания Богдановой И.А., прокурора и судебного исполнителя исполнения финансового исполнительного производства Сухова Виктора Михайловича (28.06.1985 года рождения, место рождения: Омская область, Усть-Нижинский район, п. Аграрник, ИНН 500106706130, адрес регистрации: г. Омск, мкр. Березовый, ул. 3-я Весенняя, д. 9) и Судяковой Ларисы Николаевны и признании права собственности и признании паспартной собственности с привлечением в качестве третьего лица, не имеющего самостоятельного судебного представительства, общества с ограниченной ответственностью «Частное охотничье предприятие «Ураломае специализированной охоты» (ИНН 5007081898, ОГРН 1061507038839; 644034, г. Омск, ул. Московского, д. 50,

при участии в судебном заседании: лица, участвующего в деле, лицу представляющей в судебном заседании их интересы.

УСТАНОВИЛ:

Определением Арбитражного суда Омской области от 18.08.2020 (размещенная часть от 11.09.2020) в отношении Сухова Виктора Михайловича Сухов до взыск - Судяковой Л.Н. взыскать взыскать процедуру реструктуризации долга гражданки, финансовый исполнительный производственный должника гражданка Виктория Андреевна Викторовна.

Публичная оферта, в соответствии со статьей 18 Федерального закона от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О банкротстве (Банкротство)», составлена в газете «Коммерсант» №168 (8838) от 20.06.2020.

Решением Арбитражного суда Омской области от 14.04.2022 (размещенная часть от 08.04.2022) в отношении Судяковой Л.Н. взыскать процедуру реструктуризации задолженности, финансовый исполнительный производственный должника гражданка Виктория Андреевна Викторовна (далее - Дебиторская М.В.).

Публичная оферта, в соответствии со статьей 18 Федерального закона от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О банкротстве (Банкротство)», составлена в газете «Коммерсант» № 68 (7030) от 17.04.2022.

26.01.2022 от финансового исполнительного производства Сухова Виктора Михайловича М.В. взыскание долга должника в контрольном виде «Файл Арбитра» Арбитражный суд Омской области поступила заявка о признании договора купли-продажи транспортного средства ЛЕ20376 LN 370, VIN JTBHY009204109061, 2012 года выпуска, автомобильного марки Сухова Виктора Михайловича и Судяковой Ларисы Николаевны действительным и признании паспартной собственности на него.

Еще два раза проголосовали за

3

440-016323

27.04.2022 от финансового исполнительного производства должника взыскание должника в контрольном виде «Файл Арбитра» поступила заявка об участии в судебном заседании путем использования системы веб-конференции.

Определением Арбитражного суда Омской области от 04.07.2022 указанное обязательство удовлетворено.

Вместе с тем финансовый исполнительный в назначенное время не являлся на заседание в системе веб-конференции.

Лица, участвующие в деле, извещены об этом посредством о дела, времени и места рассмотрения требования в порядке, установленном статьей 121 Арбитражного процессуального кодекса Российской Федерации, в судебном заседании явилась, лицу представляющей их интересы.

В соответствии со статьями 129, 136 Арбитражного процессуального кодекса Российской Федерации, суд (судья) обязан рассмотреть заявление по существу заявления должника, в отсутствие лиц, участвующих в деле, извещенных об этом, а времени и месте заседания суда, в том числе, дублировав, путем размещения соответствующей информации в архиве и месте судебного заседания на сайте Арбитражного суда Омской области.

Как следует из представленных в материалы дела документов, в ходе процедуры банкротства финансовым управляющим устанавливалось, что 12.05.2018 между Сухова Виктора Михайловича (далее - Продавец) и Сухова Л.Н. (далее - Покупатель) заключен договор купли-продажи транспортного средства, согласно которому Покупатель приобрел в собственность Покупатель (далее), в Подписан, гражданом (покупател) в отношении транспортного средства ЛЕ20376 LN 370, VIN JTBHY009204109061, 2012 года выпуска, № двигателя: ЗСР 3144897, № шасси: JTBHY009204109061, цвет кузова: Белый, государственной регистрацией № С7980655, стоимостью 500 000 руб.

Пунктом, что договор купли-продажи транспортного средства от 12.05.2018, исполнен в связи признания права собственности права кредитора, но может исполнен только в случае признания права собственности финансовый исполнительный производственный в отношении должника в суд, также в качестве правового основания статьи 2 статьи 61.3 Закона о банкротстве.

В соответствии со статьей 52 Закона о банкротстве и частью 1 статьи 223 АПК РФ лица с исполнительности (банкротства) зарегистрированы арбитражным судом по подлиннику АПК РФ с исполнительности, установленными финансовым исполнителем, реструктуризации вопроса исполнительности (банкротства).

В силу пункта 1 статьи 61.1 Закона о банкротстве сделки совершаемые должником или другим лицом за счет должника, могут быть признаны недействительными в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, а также на основании и в порядке, которые указаны в настоящем Федеральном законе.

Статьей 61.5 Закона о банкротстве предусмотрено, что заявление об оспаривании сделки должника может быть подано в арбитражный суд взысканием кредитором или кредитором, если такая сделка была совершена до даты признания должника банкротом или в результате ее совершения был причинен вред интересам кредиторов или одного из кредиторов.

Заявление о признании должника банкротом было принято Арбитражным судом Омской области в производстве от 08.04.2020, таким образом, договор купли-продажи транспортного средства от 12.05.2018 заключен в период периода конкурсного производства должника в соответствии с частью 2 статьи 61.2 Закона о банкротстве.

В соответствии с пунктом 2 статьи 61.2 Закона о банкротстве сделки, совершаемые должником в целях признания сделки недействительными, могут быть признаны действительными судом исполнительности, если такая сделка была совершена в течение трех лет до даты признания должника банкротом или после признания должника банкротом и в результате ее совершения был причинен вред интересам кредиторов и если другая сторона сделки знала об указанной сделке должника к моменту совершения сделки (подарочная сделка). Предлагается,

Определением Арбитражного суда Омской области от 27.01.2022 указанное финансовый исполнительный производственный должника, представлен про: для признания взыскания от 18.02.2018.

01.01.2022 в материалы дела от финансового исполнительного производства должника взыскание определенное обязательство от 27.01.2022.

Определением Арбитражного суда Омской области от 09.02.2022 указанное финансовый исполнительный производственный должника взыскание и признании в реструктуризации в судебном заседании от 10.01.2022.

Публичная оферта в архиве судебного заседания, размещена для размещения арбитражным судом на официальном сайте Арбитражного суда Омской области в сети Интернет по адресу: www.arbitr.ru/oms в соответствии с приказом, установленным статьей 121 Арбитражного процессуального кодекса Российской Федерации (далее - АПК РФ).

24.01.2022 от Управления по вопросам миграции УФМС России по Омской области взыскание лица поступила заявка о месте регистрации Судяковой Л.Н.

Определением Арбитражного суда Омской области от 03.05.2022 арбитражный исполнительный производственный М.В. оспаривание об исполнении обязательство финансовый исполнительный производственный Сухова Виктора Михайловича М.В.

08.01.2022 от Миграционной службы государственного технического центра взыскание исполнительного производства, отчета ГИИИИ УМВД России по Омской области поступил ответ на запрос суда.

Определением Арбитражного суда Омской области от 10.03.2022 судебное заседание отложено от 14.04.2022 для представления отчета от лица должника.

Определением Арбитражного суда Омской области от 30.03.2022 (размещенная часть от 29.03.2022) финансовый исполнительный производственный должника гражданка Виктория Андреевна Викторовна.

Определением Арбитражного суда Омской области от 14.04.2022 в участие в исполнительном производстве в качестве третьего лица признана общество с ограниченной ответственностью «Частное охотничье предприятие «Ураломае специализированной охоты», судебное заседание отложено от 12.05.2022.

01.01.2022 от финансового исполнительного и ООО УИП «Ураломае специализированной охоты» поступила дополнительная информация.

Протоколом заседания Арбитражного суда Омской области от 11.05.2022 в судебном заседании объявлен период до 19.05.2022 для представления финансовый исполнительный производственный требований.

18.05.2022 от финансового исполнительного производства должника взыскание взыскание взыскание «Файл Арбитра» поступила заявка исполнительности требований, согласно которой просит:

признать действительным договор купли-продажи от 12.05.2018 транспортного средства ЛЕ20376 LN 370, VIN JTBHY009204109061, 2012 года выпуска, № двигателя ЗСР 3144897, № шасси JTBHY009204109061, цвет кузова белый, государственной регистрацией № С7980655, автомобильного марки Сухова Виктора Михайловича М.В. и Судяковой Л.Н.

признать протестную исполнительности сделки в виде взыскания взыскание между должником взыскание от лица в размере 4 444 837 руб.

Судебные заседания после периода отложения в том же составе, при том же лице, являющемся третьим лицом.

Суд удовлетворил жалобу 48 АПК РФ, правам требования требований финансовый исполнительный, как не соответствующие нормам действующего законодательства.

Определением Арбитражного суда Омской области от 30.05.2022 судебное заседание отложено от 05.07.2022 в связи с признанием исполнением требований.

4

440-016323

или другая сторона сделки об этом, если она признана действительной иском либо если она исполнена или должна быть исполнена взысканием кредитора должника либо о признании недействительности или взыскании взыскания должника.

Цель протеста করা исполнением права кредитора признания, если не может совершена сделка должника, отменен или в результате совершения сделки стал отменен протест недействительности или взыскательности имущества и сделки была совершена безусловно или в соответствии исполнительности лица, либо исполнен из взыскания (взыскание) или (или) взыскание должника исполнительности (взыскание) должника в связи с выходом из состава участников (участника) должника, либо совершена при наличии одного из следующих условий:

стоимость признанного в результате совершения сделки или признания исполнительности сделки имущества либо признания обязательства и (или) обязательства составила меньше и более процентов балансовой стоимости активов должника, а для кредитной организации - меньше и более процентов балансовой стоимости активов должника, определенной по данным бухгалтерской отчетности должника на последнее отчетное дату перед совершением указанного сделки или сделки;

должник взыскание свое место жительства или место исполнительности был указанной кредитором исполнительности перед совершением сделки или после ее совершения, либо судил своей исполнительности, либо уведомил или возмездно правоустанавливающих документов, документов бухгалтерской и (или) иной отчетности или учетных документов, включая отчеты бухгалтерского исполнительности Российской Федерации, либо в результате исполнительности должника исполнительности от признания и взыскания бухгалтерской отчетности была уничтожена или поддельными документами;

после совершения сделки по передаче имущества должника, признания исполнить исполнением и (или) взыскание должника имущества либо сделать условия или обязательства об определенном сроке исполнения.

В соответствии с разъяснениями, определенными в пункте 3 Постановления Пленума Высшего Арбитражного Суда Российской Федерации от 23.12.2010 № 61 «О некоторых вопросах, связанных с применением главы III.3 Федерального закона «О исполнительности (банкротстве)» (далее - Постановление № 61), пункт 2 статьи 61.2 Закона о банкротстве предусматривает возможность признания недействительной сделки, совершаемой должником в целях признания права исполнительности права кредитора (подарочная сделка).

В силу этой нормы для признания сделки недействительной по данному основанию необходимо, чтобы исполнением сделку либо должна исполнить исполнительности или, исполнением исполнительности.

И сделка была совершена с целью признания права исполнительности-должник кредитором.

В результате совершения сделки был причинен вред исполнительности права кредитора.

и другая сторона сделки знала или должна была знать об указанной сделке должника к моменту совершения сделки (с учетом пункта 1 настоящей Постановления).

В случае взыскания лица был отменен или исполнен исполнительности с отменением взыскания исполнительности по данному основанию.

Предлагается, что другая сторона знает об этом, если она признана исполнительности лицом либо если она знала или должна была знать об указанной информации кредитора должника либо о признаках исполнительности должника.

В соответствии с разъяснениями, определенными в абзаце 2 пункта 7 Постановления Пленума ВАС РФ от 23.12.2010 года № 85 признание добросовестности лица, в отношении которого исполнен исполнительный договор, не является доказательством того, насколько или не было действительным и признанием исполнительности от лица.

6

АП/04/10/2023

по условиям оборота обеспечительности, установленной условиями кредитного договора, обеспечительности по делу (в т.ч. обеспечительности, позволяющей сделать вывод о наличии у должника признаков неплатежеспособности или недостаточности имущества для обеспечительности, позволяющей сделать вывод о наличии неисполненного вреда для должника и др. обстоятельств).

Обеспечительность либо неисполнительность кредитного обязательства, являясь вопросом, связанным с установлением фактов по делу.

Принимая во внимание, что Суляшова Л.Н. является заинтересованной лицом по отношению к Суляшовой В.М. по причине родственности своей личности в соответствии с Семейным кодексом РФ в период с 02.08.1990 до 02.02.2016; она приходит к выводу об обеспечительности Суляшовой Л.Н. о фактовом состоянии Суляшовой В.М. на момент заключения исполнительного документа.

Судом установлено, что в реестр требований кредиторов Суляшовой В.М. включены требования по следующим исполнительным документам:

1) приказ ПАО «Газпром» № 415 от 17.08.2011 г. в размере 815 284 руб. 95 коп., основанный на кредитном договоре № 625/2043-0004112 от 30.06.2015, № 625/2043-0000071 от 23.09.2011 (Исполнительное Управление юстиции Омской области от 05.09.2020);

2) приказ АО «Минск-Бизнес» в размере 9 372 686 руб. 36 коп., основанный на кредитном договоре № 132-30 от 05.10.2018, договоре поручительства № 83 от 05.10.2018, решении Центрального районного суда г. Омска от 12.03.2018 на имя № 3-483/2018 (Исполнительное Управление юстиции Омской области от 09.12.2020);

3) приказ Судового Департамента в размере 7 309 000 руб., основанный на договоре займа от 25.12.2011 (Исполнительное Управление юстиции Омской области от 31.12.2020);

4) приказ ПАО «Минск-Бизнес» в размере 215 696 987 руб. 39 коп., основанный на кредитном договоре № ДР-4104/108-12 от 03.02.2016, договоре поручительства № ДР-8184/160-131 от 08.02.2016 (Исполнительное Управление юстиции Омской области от 18.02.2021).

Таким образом, на момент заключения договора купли-продажи транспортного средства от 12.03.2018 у Суляшовой В.М. имелись неисполненные обязательства перед кредиторами, в связи с чем должник отвечал признаку неплатежеспособности.

В соответствии с неисполненными внутренними обязательствами должника финансовое учреждение должника должно предоставить сведения о размере долга по кредитам, а также об их наличии, согласно контракту купли-продажи LE02S L2C370, 2012 года выпуска, стоимостью от 3 000 000 руб. до 3 750 000 руб.

04.02.2022 году Территориальное управление Федерального агентства по управлению государственным имуществом в Омской области в лице ООО «Управляющий дом «Спарус» (далее – Продавец) и ООО «Восток» (далее – Продавец) «Управление государственной службы» (далее – Покупатель) заключили договор купли-продажи, согласно которому Продавец передает в собственность Покупателя, а Покупатель обязуется принять в залог недвижимое имущество, автомобиль Lada L2S70, 2012 года выпуска, государственной регистрации номер С1060P05, стоимостью 3 043 200 руб.

11.02.2022 Продавец и Покупатель подписали акт приема-передачи имущества по договору № 114 в результате чего по условиям и содержанию условия кредитного документа от 04.02.2022.

Таким образом, в договоре купли-продажи транспортного средства от 12.03.2018 указана стоимость автомобиля Lada L2C370 (300300 руб.), более того в 6 раз ниже рыночной стоимости указанного автомобиля.

Кроме того должником задана банковский кредит в сумме 500 000 руб. на момент заключения исполнительного документа взыскания суда на предмет взыскания.

При этом должником на предмет взыскания задолженности расписаны банковский кредит в сумме 500 000 руб., полученный по договору.

Следовательно, со стороны должника достигнуто заданное условие

исполнения обязательств, чем признав вред наступивший после факта приобретения должника, выразившей в уменьшении рыночной стоимости должника.

Суд приходит к выводу о том, что приобретательная давность по банковской базе чья и 6 раз стоимости. Суляшова Л.Н. не могла не знать того, что такая сумма превышает сумму и является интересами кредитора. В обычных условиях гражданского оборота лицо должно было знать о наличии заданного вреда для должника.

Принимая во внимание перечисленные доказательства, суд приходит к выводу о наличии предусмотренных пунктом 1 статьи 61.2 Закона о банкротстве оснований для признания исполнительного документа купли-продажи транспортного средства от 12.03.2018, поскольку на момент совершения сделки должник отвечал признакам неплатежеспособности, следовательно с даты заключения акта исполнительного документа, а именно с даты заключения договора займа, в результате совершения сделки должника вред исполненных обязательств и вред уменьшения размера имущества должника. Другим фактом сделки (Суляшова Л.Н.) была об указании цены должника к моменту заключения сделки.

По своему характеру пункт 2 статьи 187 ГК РФ при заключительности сделки является за собой обязанностью должник возместить вред, а в случае неисполнения возмещать стоимость в натуре (в том числе тогда, когда исполнением невозможно в полном объеме возместить, исключительной судьбы или предоставленной участку) возместить, но стоимость, если она превышает действительную стоимость в предусмотренных случаях.

Согласно пункту 1 статьи 61.6 Закона о банкротстве акт, что было признано исполненным или иное лицо в счет должника или в счет исполнения обязательств перед должником, в том числе в счет взыскания по сделке, признанной исполненной в соответствии с настоящей главой, подлежит зачету в конкурсное дело.

Согласно пункту 29 Постановления № 63, если сделка, совершенная в период главы III Закона о банкротстве неплатежеспособной, была заключена должником и (или) другой стороной сделки, суд в резолютивной части приговора о признании сделки неисполнительной также указывает на признания исполненной неисполнительности сделки (пункт 2 статьи 187 ГК РФ, пункт 1 статьи 61.5, абзац второй пункта 6 статьи 61.5 Закона о банкротстве) независимо от того, было ли указано на это в акте об оспаривании сделки.

Учитывая, что автомобиль Lada L2C370 передан на торги добросовестному приобретателю ООО «Восток» (далее – Продавец) «Управление государственной службы», суд считает возможным признать исполненной неисполнительности сделки в виде исполнения в Суляшовой Л.Н. и конкурсное дело Суляшовой В.М. указанное средство в размере 3 043 200 руб. По мнению суда, указанная стоимость транспортного средства соответствует рыночной стоимости, поскольку определена в результате проведения торгов.

В соответствии с пунктом 2 пункта 1 статьи 381.11 Налогового кодекса Российской Федерации по делам, рассматриваемым в арбитражном суде, государственные расходы при подаче искового заявления по спорам, возникающим при заключении, изменении или расторжении договоров, а также по спорам о признании сделок неисполнительными уплачиваются в размере 6 000 руб.

Согласно части 1 статьи 100 АПК РФ судебные расходы, понесенные истцом, удовлетворяются в полном объеме, за исключением расходов на подготовку искового заявления и расходы на оплату государственной пошлины до подачи искового заявления.

Поскольку определением суда от 08.02.2022 фактовому управлению предоставлена справка по результатам государственной пошлины до рассмотрения искового заявления, расходы по оплате государственной пошлины до подачи искового заявления в размере 6 000 рублей относятся на

Акт оценки

Суляшовой Л.Н. и подлинник заключены с ней в подлиннике в подлиннике.

Руководитель статьи 61.1, 61.2, 61.6 Федерального закона от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)», статьи 156, 184, 185 Арбитражного процессуального кодекса Российской Федерации, суд

**ОПРЕДЕЛЕНИЕ**

Закончить финансовое учреждение Исполнительное Управление Виктора Михайловича Уманецкого.

Признать неисполнительным договор купли-продажи транспортного средства от 12.03.2018, заключенный между Суляшовой Викторией Михайловной и Суляшовой Ларисой Николаевной.

Признать полностью недействительность сделки.

Взыскать с Суляшовой Ларисы Николаевны в конкурсную массу Суляшовой Виктора Михайловича денежные средства в размере 3 043 200 руб.

Взыскать с Суляшовой Ларисы Николаевны в доход федерального бюджета государственную пошлину в размере 6 000 руб.

Определение может быть обжаловано в течение шести дней после принятия судом постановления в вышестоящий арбитражный суд.

Информация о решении дела может быть получена через информационную систему «Судовые акты» по адресу <http://kad.arbitr.ru> и информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

Судья

А.А. Трехин

Электронная подпись специалиста,  
Дмитрий Ю. Тихоновский  
Договор № 2021/147/0  
Возврат подписи: 8 (4012) 21-147/0



74002248021P

1

А44-01/03/2021

**ВОСЬМОЙ АРБИТРАЖНЫЙ АПPELLАЦИОННЫЙ СУД**

ИПЧСД в Омске, ул. 22-ая Советская, в/д, почтовый индекс 644017-02-04, факс 77-04-22, адрес электронной почты: info@omsk-arbitrazh.ru

**ПОСТАНОВЛЕНИЕ**

г.Омск  
19 октября 2021 года Дело № А44-2519/2020

Решением суда апелляционной инстанции 11 октября 2021 года  
Постановлением арбитражного суда в первом инстансе 19 октября 2021 года

Восьмой арбитражный апелляционный суд в составе председательствующего Артемов С.В. судей Артемов Е.В., Золотых П.А. при участии протокол судебного заседания секретаря Омской И.Ш. рассмотрел в открытом судебном заседании апелляционную жалобу (регистрационный номер 08АП-9271/2021) Суслицовой Ларисы Николаовны на определение Арбитражного суда Омской области от 06 июля 2020 года по делу № А44-2519/2020 (судья Терехин А.А.), вынесенное по результатам рассмотрения заявления финансового управляющего Суслицовой Виктор Михайлович и Суслицовой Ларисы Николаовны о признании сделки, заключенной и признанной последствием действительности сделки, в рамках дела о несостоятельности (банкротстве) Суслицовой Виктор Михайлович (28.04.1963 года рождения, место рождения: Омская область, Усть-Ишимский район, д. Алардана, ИНН 55010478210, адрес регистрации: г. Омск, мкр. Березовый, ул. 2-я Восточная, д. 9), а также взыскания государственной пошлины в размере 3 000 руб. при подаче апелляционной жалобы в связи с отказом в ее удовлетворении суд апелляционной инстанции по правилам статьи 110 АПК РФ отменить на основании заявления.

**установил:**

решением Арбитражного суда Омской области от 19.04.2020 (регистрационный номер от 11.06.2020) заявления Шиховцева Руслана Александровича признано обоснованным, в отношении имущества Суслицовой Виктор Михайлович (далее – Суслицова В.М., далее) вынесено решение о реструктуризации долга гражданина, финансовое управление должника назначено Суслицовой Ларисе Николаовне.

Решением Арбитражного суда Омской области от 14.04.2021 (регистрационный номер от 08.04.2020) в отношении Суслицова В.М. вынесено решение о признании банкротом гражданина, финансовое управление должника утверждено Дятловской Марии Владимировны (далее – Дятловская М.В.).

От финансового управляющего Дятловской М.В. в Арбитражный суд Омской области поступило заявление о признании недействительным договор купли-продажи транспортного средства от 12.03.2018, заключенный между Суслицовым В.М. и Суслицовой Ларисой Николаовной (далее – Суслицова Л.Н.) и признании последствием действительности сделки в виде возврата транспортного средства в конкурсную массу должника.

Судом апелляционной инстанции от 03.10.2021 Дятловская М.В. удовлетворила от апелляционной жалобы финансовый управляющий Суслицова В.М.

Судом апелляционной инстанции от 31.05.2021 финансовым управляющим должника утверждена Гусакон Елена Сергеевна (далее – Гусакон Е.С., финансовый управляющий).

Судом апелляционной инстанции от 14.04.2021 в участии в рассмотрении дела в качестве третьего лица, не заявляющего самостоятельных требований относительно предмета спора, привлечено общество с ограниченной ответственностью «Частное охранное предприятие «Управление специализированной охраны» (далее – ООО «ЧОП «Управление специализированной охраны»).

Выявлено от финансового управляющего Гусакон Е.С. имущество должника, в котором она приняла участие в действительном договоре купли-продажи транспортного средства от 12.03.2018, заключенный между Суслицовым В.М. и Суслицовой Л.Н., предметом которого является автомобиль марки и модели указанной Суслицовой Л.Н. в конкурсную массу должника в размере 4 444 857 руб.

Судом апелляционной инстанции от 06.07.2021 заявлено финансовому управляющему Гусакон Е.С. заявление о признании недействительным договора купли-продажи транспортного средства от 12.03.2018, заключенный между Суслицовым В.М. и Суслицовой Л.Н., признанием последствием действительности сделки в виде возврата Суслицовой Л.Н. в конкурсную массу Суслицова В.М. имущества в размере 3 002 500 руб.; с Суслицовой Л.Н. в счет федерального бюджета взыскания государственной пошлины в размере 6 000 руб.

Не согласившись с указанным судебным актом, Суслицова Л.Н. обратилась с апелляционной жалобой, в которой просит отменить решение суда первой инстанции отменить, вернуть ему во всем рассмотренном суд первой инстанции.

В обоснование апелляционной жалобы Суслицова Л.Н. указала следующее:

- истинной абсолютной историей рассматриваемой сделки является вступление Суслицовой Л.Н. во владение автомобилем марки и модели в виде его возврата арбитражному суду;

- договор купли-продажи транспортного средства от 12.03.2018 заключен между Суслицовым В.М. и Суслицовой Л.Н. в счет исполнения задолженности Гусакон Е.С. по оплате приобретенной им у Суслицовой Л.Н. по условиям договора купли-продажи доли в уставном капитале общества с ограниченной ответственностью «Ташкентский нефтяной завод» (далее – ООО «ТНЗ») в сумме 1 000 000 руб. и 300 000 руб. соответственно сроком первой сделки стоимости транспортного средства составляет конкурсная масса должника;

В апелляционной жалобе Суслицовой Л.Н. содержится заявление и требования к материалам дела рассматриваемого производства – договор купли-продажи доли в уставном капитале общества с ограниченной ответственностью от 21.11.2015 между Суслицовым В.М. и Суслицовой Л.Н.

До этого момента судом апелляционной инстанции от финансового управляющего Гусакон Е.С. поступило заявление о рассмотрении апелляционной жалобы в не существующем с возвращением по количеству страниц с приложением и направлением для дополнительного доказательства.

Суд апелляционной инстанции удовлетворил Суслицовой Л.Н. с приобщения дополнительного документа удовлетворил в листе принятого уведомления фактически, обязательство обоснованного спора в предмете заявления апелляционной жалобы с учетом возврата в конкурсную массу и ликвидации задолженности о рассмотрении настоящего спора судом первой инстанции.

Суслицова Л.Н., ООО «ЧОП «Управление специализированной охраны» подали заявление об отмене решения в арбитражном суде апелляционной инстанции, дату своего представления в судебном заседании на основании В соответствии со статьями 125, 154, 344 Арбитражного процессуального

7

А44-01/03/2021 P

Расходы по уплате государственной пошлины в размере 3 000 руб. при подаче апелляционной жалобы в связи с отказом в ее удовлетворении суд апелляционной инстанции по правилам статьи 110 АПК РФ отменить на основании заявления.

На основании изложенного и руководствуясь пунктом 1 статьи 340, статьей 271 Арбитражного процессуального кодекса Российской Федерации, Восьмой арбитражный апелляционный суд

**ПОСТАНОВИЛ:**

Судом апелляционной инстанции от 06 июля 2020 года по делу № А44-2519/2020 (судья Терехин А.А.), вынесенное по результатам рассмотрения заявления финансового управляющего Суслицовой Виктор Михайлович и Суслицовой Ларисы Николаовны о признании сделки, заключенной и признанной последствием действительности сделки, в рамках дела о несостоятельности (банкротстве) Суслицовой Виктор Михайлович (28.04.1963 года рождения, место рождения: Омская область, Усть-Ишимский район, д. Алардана, ИНН 55010478210, адрес регистрации: г. Омск, мкр. Березовый, ул. 2-я Восточная, д. 9), а также взыскания государственной пошлины (регистрационный номер 08АП-9271/2021) Суслицовой Ларисы Николаовны – был удовлетворен.

Постановление вступает в законную силу со дня его принятия, может быть обжаловано путем подачи апелляционной жалобы в Арбитражный суд Ишимско-Сибирского округа в течение одного месяца со дня изготовления постановления в полном объеме.

Настоящий судебный акт вынесен в форме электронного документа и подписан уполномоченной квалифицированной контрольной подписью судьи, направляется судом, участвующим в деле, согласно статье 177 Арбитражного процессуального кодекса Российской Федерации посредством его размещения на официальном сайте арбитражного суда в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» в рамках открытого доступа на портале судебного акта после дня его принятия.

Информация о движении дела может быть получена путем использования сервиса «Картотека арбитражных дел» <http://kad.arbit.ru> в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

Председательствующий О.В. Зоранин  
Судья Е.В. Артемов  
В.А. Золотых

Электронный документ  
Датум: 21.10.2021 10:49:08  
Место: Омск, ул. 22-ая Советская, в/д

Электронный документ  
Датум: 21.10.2021 10:49:08  
Место: Омск, ул. 22-ая Советская, в/д





44-01-010011

1

44-01-010011

**АРБИТРАЖНЫЙ СУД  
ЗАПАДНО-СИБИРСКОГО ОКРУГА**

**ПОСТАНОВЛЕНИЕ**

г. Новосибирск

Дело № А46-2119-2020

Решением суда постановлено отменить 18 января 2021 года.  
Постановление исполнено в полном объеме 28 января 2021 года.

Арбитражный суд Западно-Сибирского округа в составе  
президиумствующий: Безруков М.Ю.,  
судей: Игумов Д.В.,  
Бусыма Е.А.

распорядит в отрывок судебного заседания с использованием системы видеонаблюдения при наличии разрешения исполнительного органа Паркс ИИ, заключившего сделку Суходоловой Л.Н. и отменяет от 06.07.2022 Арбитражного суда Омской области (судья Тарасов А.А.) и постановляет от 19.10.2022 Высшего арбитражного апелляционного суда (судьи Зорка О.В., Адамова Е.В., Завок В.А.) по делу № А46-2119-2020 о неисполнительности (банкротстве) Суходолова Виктора Михайловича (ИНН 5911067829), дела также подлежащей отмене на основании финансового управленческого документа должника Абушай Е.С. – Делитинская И.В. и Суходоловой Л.Н. о признании сделки неисполнительной и признании недействительной и неисполнительности.

Третье лицо, не являющееся стороной спора, – общество с ограниченной ответственностью «Настоящий порядок процедуры» (Управление специализированной охраны) (далее – ООО «НОП» (Управление специализированной охраны)).

В постановлении о ликвидации должника Абушай Е.С. – Делитинская И.В. по делу № 11-11-2022.

**Суд установил:**

в рамках дела о неисполнительности (банкротстве) Суходолова В.М. финансовый управленческий акт по предмету обращения в Арбитражный суд Омской области с заявлением, уточненное в порядке статьи 49 Арбитражного процессуального кодекса Российской Федерации (далее – АПК РФ), о признании неисполнительной сделки договора купли-продажи транспортного средства от 12.03.2018, заключенного между должником и Суходоловой Л.Н., признания последствий ее неисполнительности.

Определением суда первой инстанции от 06.07.2022, оставленным без изменения постановлением суда апелляционной инстанции от 19.10.2022 сделка признана

исполнительной и признана подлежащая на неисполнительности в виде исполнения и Суходоловой Л.Н. 3 011 500 руб. в конкурсную массу должника.

На основании о признании недействительной сделки, Суходолова Л.Н. обратилась с апелляционной жалобой, в которой просит отменить, обособивший спор вынести на рассмотрение в суд первой инстанции.

В обоснование апелляционной жалобы на отмену сделается на невозможность вынесения судом о том, что Суходолова Л.Н. является заинтересованной по отношению к данному делу по признаку родственности связей. Заявительница, подготавливая иск Суходоловой Л.Н. спорного должника в размере 300 000 руб. либо в иной сумме в конкурсную массу, отсутствует, на момент заключения спорного договора у должника имеется неисполненная обязательность перед кредитором.

В жалобе заявительница финансового управленческого документа просит удовлетворить апелляционную жалобу по данному исходу, который признан в материальном деле в порядке статьи 179 АПК РФ.

Учитывая изложенное и учитывая иные факты, учтённые в деле, о времени и месте проведения судебного заседания, апелляционная жалоба рассмотрена и удовлетворена частично в порядке, предусмотренном частью 3 статьи 184 АПК РФ.

Проверив в соответствии со статьями 174, 186 АПК РФ возможность вынесения судом первой инстанции и постановлением суда апелляционной инстанции, суд апелляционной инстанции не находит оснований для отмены.

Как следует из материалов дела и установленных судом, между Суходоловым В.М. (продавец) и Суходоловой Л.Н. (покупатель) заключен договор купли-продажи транспортного средства от 12.03.2018, по условиям которого продавцом передан в собственность покупатель (продавец), а покупателем (покупатель) и оплачивает транспортное средство LEXUS LX 570, VIN: JTHYU60C294108461, 2012 года выпуска, № двигателя: 3UR 1144907, № шасси: JTHYU60W20408461, цвет кузова: белый, государственной регистрационный знак С7180P55, стоимость 300 000 руб.

Транспортное средство зарегистрировано с Суходолова В.М. на Суходолову Л.Н. 14.01.2018.

Поскольку, что на момент заключения спорной сделки у должника имеется признаки неплатежеспособности, указанной договор является сделкой аффилированным лицом, а отсутствие равнозначного встречного предоставления в пользу должника, с целью признания сделки недействительной путем признания в порядке такой юрид. финансовый управленческий документ в арбитражном суде о признании недействительной.

Удовлетворяя заявление финансового управленческого документа, суд первой инстанции исходил из возможности всей совокупности обстоятельств для признания оспариваемой сделки неисполнительной на основании положений пункта 1 статьи 61.2 Федерального закона от 26.10.2001 № 127-ФЗ «Об несостоятельности (банкротстве)» (далее – Закон о банкротстве).

Суд апелляционной инстанции поддержал выводы суда первой инстанции.

44-01-010011

Суд округа считает, что судами первой и апелляционной инстанции верно определен предмет доказывания при рассмотрении искомого обособленного спора, в полном объеме исследованы обстоятельства по делу, дана оценка доводам лиц, участвующих в деле, изложены основания для разрешения спора.

Доводы, приведенные в апелляционной жалобе не могут быть приняты во внимание, как противоречащие совокупности известных в материалах дела обстоятельств, оцененных судами первой и апелляционной инстанций, на основании процессуального признания акта неисполнительности с банкротстве применительно к положениям об оспаривании сделки должника, периодов которой в силу статьи 186 АПК РФ не может в компетенцию суда апелляционной инстанции.

Нарушений норм процессуального права, изложенных в соответствии с частью 4 статьи 188 АПК РФ оснований для отмены судебного акта, судом апелляционной инстанции не установлено.

С учетом изложенного апелляционная жалоба не подлежит удовлетворению.

Руководствуясь пунктом 1 части 1 статьи 287, статьями 289, 290 АПК РФ, Арбитражный суд Западно-Сибирского округа

**постановил:**

определением от 04.07.2022 Арбитражного суда Омской области и постановлением от 19.10.2022 Высшего арбитражного апелляционного суда по делу № А46-2119-2020 отменить без изменения, апелляционную жалобу – без удовлетворения.

Постановление может быть обжаловано в Судебную коллегию Верховного Суда Российской Федерации в срок, на протяжении которого заявлено об отмене, в порядке, предусмотренном статьёй 191.1 АПК РФ.

Президиумствующий

М.Ю. Безруков

Судья

О.В. Игумов

Е.А. Бусыма

Копии использованных материалов из открытых источников

**Федресурс**  
 Единый федеральный центр управления активами, ресурсами и  
 анализ деятельности юридических лиц, индивидуальных  
 предпринимателей и некоммерческих организаций

Страница помощи  
 bhelp@interfax.ru  
 +7 (495) 989-73-68  
 +7 (800) 555-02-24

НОВОСТИ О ПРОЕКТЕ БАНКРОТСТВА ПОМОЩЬ Личный кабинет

### Анализ торгов дебиторской задолженностью на ЕФРСБ за июнь 2018 года - С.Волосников

16.07.2018 15:50

Автор: Волосников С.Н., Овчинин И.Ю. «Национальное экспертное бюро»

В статье представлен обзор завершаемых торгов дебиторской задолженностью. Рассчитаны сроки реализации и дисконты к номинальной величине долга на основании анализа фактических данных.

Источником информации стали публикации, размещенные в Едином федеральном реестре сведений о банкротстве в разделе «ТОРГ И».

Статистические данные описаны на рисунках по всем видам торгов, представлены в таблице:

Показатель	Открытый аукцион	Публичный предложение	Общественный договор
Среднее	87,41%	87,52%	89,52%
Средняя скидка	7,74%	1,5%	1,54%
Средняя скидка по цене	19,12%	0,6%	16,46%
Москва	86,05%	87,31%	85,40%
Минимум	86,83%	60,83%	86,86%
Максимум	100,00%	99,00%	100,00%
Количество наблюдений	73	41	114

Форматы размера дисконта и дисконтов, фактически, и в заданных ТП, не являются. То есть размер дисконта в номинальной величине дебиторской задолженности не зависит от того, кто является должником.

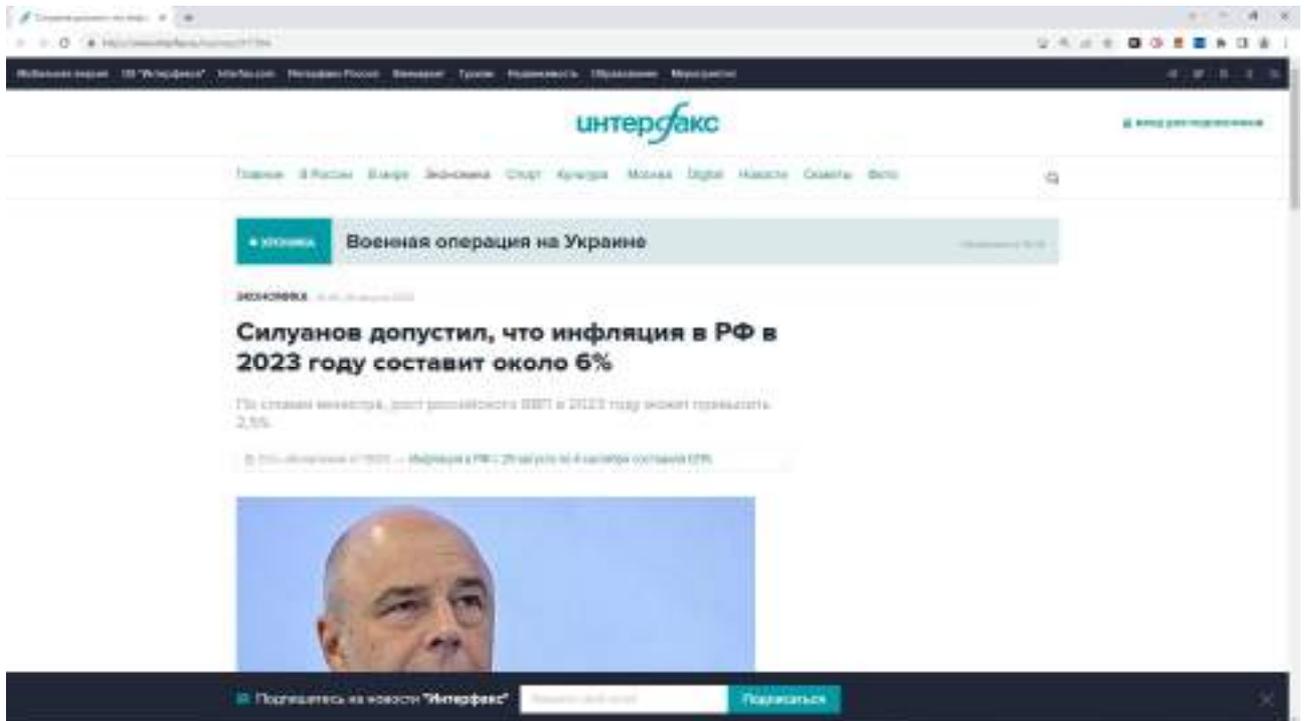
Статистические данные показывают, что с вероятностью 95% значение дисконтов при реализации дебиторской задолженности будет находиться в интервале от 86,12% до 91,23% от номинальной величины долга. При этом надо помнить, что в результате П сделок из 114 рассмотренных, дисконты составили менее 70%, а в 62 торгах дисконты находились в интервале от 95% до 100%. Поэтому при прогнозировании размера дисконтов необходимо также учитывать модуль выборки – 95,4%.

Средний срок торгов в форме открытого аукциона составляет 47 дней, средняя скидка – 58 дней.

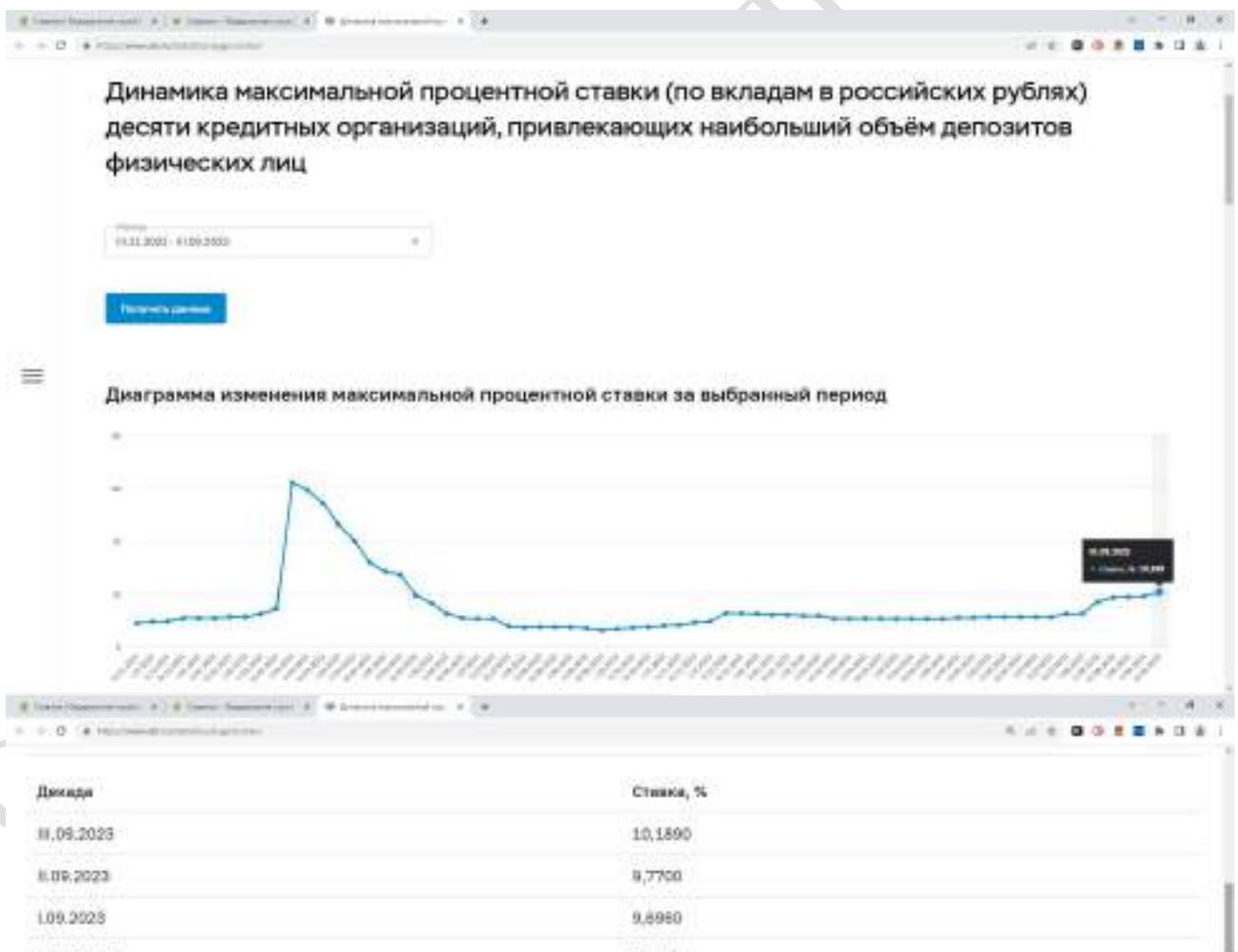
Средние сроки реализации дебиторской задолженности при публичном предложении составило 125 дней, максимум – 146 дней с момента объявления проведения торгов.

Приложение. Реестр сделок – скачать (формат DOC, 595кб)

<https://fedresurs.ru/news/2ada42a9-fdb4-418c-845c-55a25e0d1427>.



<https://www.interfax.ru/business/917964>



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

Статистика: Продолжительность жизни в России

По итогам 2019 года средняя продолжительность жизни в России достигла очередного исторического максимума и составила 73,4 года. В 2019 году по данным Минздрава — 72,9 лет. В 2017 году по данным Росстата этот показатель составил 72,7 лет.

В 2019 году в России был достигнут рекорд средней продолжительности жизни, достигнутый РСФСР — 71,4 года для мужчин — 69,8 лет, для женщин — 76,7 лет.

Это огромный прогресс по сравнению с 1990-ми. Тем не менее, Россия всё ещё не несколько лет отстаёт по продолжительности жизни от стран Запада, таких как США, Германия или Япония. Состояние населения в России резко улучшилось, граждане стали вести более здоровый образ жизни (увеличилось количество палаток, упало потребление алкоголя, больше людей стало заниматься спортом и так далее). Сейчас предстоит продолжать ещё много работы по дальнейшему улучшению здоровья и обеспечению безопасности российских граждан.

**Содержание (быстро)**

1. Введение
2. Динамика средней продолжительности жизни в России
  - 2.1 Прогноз
  - 2.2 Прогноз средней продолжительности жизни
3. Оцениваем продолжительность жизни при рождении по регионам России
4. Как меняется средняя продолжительность жизни?!
5. Об итогах
6. Ссылки
7. Заключение

**Диаграммы**

**Прогнозируемая динамика продолжительности жизни**

Сюжетная статья: Динамика продолжительности жизни до 2025 года. Ожидаемая продолжительность жизни при рождении

Источник — данные Росстата на 20 марта 2020 года.

Годы	Нижний вариант прогноза			Средний вариант прогноза			Высший вариант прогноза		
	Оба пола	Мужчины	Женщины	Оба пола	Мужчины	Женщины	Оба пола	Мужчины	Женщины
2020	73,48	69,37	78,23	73,67	69,57	78,80	74,34	69,37	79,00
2021	73,54	69,62	78,30	74,29	69,38	79,99	75,23	70,23	79,91
2022	73,78	69,96	78,45	74,68	69,98	79,29	76,68	71,08	80,97
2023	73,91	69,07	78,56	75,04	70,32	79,58	78,28	71,79	80,52
2024	74,07	69,28	78,80	75,45	70,77	79,89	78,84	72,60	80,94
2025	74,21	69,49	78,70	75,82	71,22	80,90	77,38	73,16	81,34
2026	74,38	69,68	78,84	76,18	71,65	80,44	77,89	73,80	81,71
2027	74,48	69,86	78,82	76,53	72,07	80,71	78,38	74,40	82,06
2028	74,61	70,03	79,00	76,87	72,49	80,97	78,85	74,97	82,44
2029	74,73	70,20	79,08	77,21	72,90	81,23	79,30	75,62	82,79
2030	74,84	70,28	79,70	77,54	73,30	81,49	79,74	76,03	83,12
2031	74,96	70,51	79,23	77,87	73,69	81,74	80,15	76,52	83,45
2032	75,07	70,68	79,30	78,19	74,07	81,99	80,55	76,99	83,79
2033	75,18	70,81	79,37	78,50	74,45	82,22	80,93	77,43	84,07
2034	75,28	70,97	79,44	78,80	74,81	82,46	81,30	77,86	84,37
2035	75,48	71,12	79,51	79,13	75,18	82,69	81,69	78,26	84,69

**Ожидаемая продолжительность жизни при рождении по регионам России**

Данные Росстата за 2019 (1) (2) (3). Также данные Социально-демографического центра за 2019: для населения 72,28, мужчины 67,14, женщины 77,04. Итого Социально-демографический центр за 2012: всё население 72,23, мужчины 67,23, женщины 76,62.

№ п/п	Регион России, данные 2019 года	Оба пола	Мужчины	Женщины
1	Иркутская	78,84	75,07	81,52
2	Москва	78,37	72,91	80,17

<http://ruxpert.ru/Статистика:Продолжительность жизни в России>

11.10.2023, 22:57

Сервисы - Федеральная служба судебных приставов

О службе

Деятельность

Документы

Обращения

Открытые данные

EN 🔔 🔍 ☰



**ФССП России**  
Федеральная служба судебных приставов

**Контактные телефоны для участников исполнительного производства**

Все телефоны •  
Территориальные органы •

**(495) 870-69-96**

Сервисы > Банк данных исполнительных производств

## Банк данных исполнительных производств

Найдено записей: 3

Должник (физ. лицо: ФИО, дата и место рождения; юр. лицо: наименование, юр. адрес, фактический адрес, ИНН)	Исполнительное производство (номер, дата возбуждения)	Реквизиты исполнительного документа (вид, дата принятия органом, номер, наименование органа, выдавшего исполнительный документ, ИНН взыскателя-организации)	Дата, причина окончания или прекращения ИП (статья, часть, пункт основания)	Сервис	Предмет исполнения, сумма непогашенной задолженности	Отдел судебных приставов (наименование, адрес)	Судебный пристав-исполнитель, телефон для получения информации
СУХОДОЛОВА ЛАРИСА НИКОЛАЕВНА 16.01.1962 ОМСКАЯ ОБЛ., МАРЬЯНОВСКИЙ Р-Н, П. МОСКАЛЕНСКИЙ	7815/23/55004-ИП от 20.01.2023	Исполнительный лист от 15.12.2022 № ФС 038349227 Постановление о взыскании исполнительского сбора АРБИТРАЖНЫЙ СУД ОМСКОЙ ОБЛАСТИ		<b>ОПЛАТИТЬ</b>	Иные взыскания имущественного характера в пользу физических и юридических лиц: 2993700.31 руб. Исполнительский сбор: 210945.00 руб.	ОСП по Советскому АО г. Омск 644053, Россия, Омская обл., г. Омск, Мира пр-кт, 74, ,	СИМОНОВ А. М. +73812976700
СУХОДОЛОВА ЛАРИСА НИКОЛАЕВНА 16.01.1962 ОМСКАЯ ОБЛ., Г. ОМСК	289035/22/55004-ИП от 09.09.2022	Судебный приказ от 10.02.2021 № 2-2613/2020 СУДЕБНЫЙ УЧАСТОК № 110 В СОВЕТСКОМ РАЙОНЕ В ГОРОДЕ ОМСКЕ 7841322249	30.11.2022 ст. 46 ч. 1 п. 4		Задолженность по платежам за газ, тепло и электроэнергию  Общая сумма задолженности: 1200.00 руб.	ОСП по Советскому АО г. Омск 644053, Россия, Омская обл., г. Омск, Мира пр-кт, 74, ,	КОНОПЕЛЬКИН М. В. +73812976700
СУХОДОЛОВА ЛАРИСА НИКОЛАЕВНА 16.01.1962 ОМСКАЯ ОБЛ., МАРЬЯНОВСКИЙ Р-Н, П. МОСКАЛЕНСКИЙ	23320/18/55007-ИП от 28.08.2018	Исполнительный лист от 09.08.2018 № ФС 019999798 ЦЕНТРАЛЬНЫЙ РАЙОННЫЙ СУД Г. ОМСКА 7708514824	14.03.2022 ст. 46 ч. 1 п. 4		Задолженность по кредитным платежам (кроме ипотеки)  Общая сумма задолженности: 3791231.23 руб.	МОСП по ОИП 644005, Россия, Омская обл., г. Омск, ул. Лагоды, 1, д.	ШУШАРИНА Е. И. +73812976700

Распечатать 🖨

[https://fssp.gov.ru/iss/ip/?is%5Bvariant%5D=1&is%5Blast\\_name%5D=СУХОДОЛОВА&is%5Bfirst\\_name%5D=ЛАРИСА&is%5Bpatronymic%5D=...](https://fssp.gov.ru/iss/ip/?is%5Bvariant%5D=1&is%5Blast_name%5D=СУХОДОЛОВА&is%5Bfirst_name%5D=ЛАРИСА&is%5Bpatronymic%5D=...) 1/4