

З В І Т

з оцінки майнових прав на дебіторську заборгованість Замовника

Об'єкт оцінки	право вимоги за дебіторською заборгованістю Замовника
Власник	ТОВ "ЕПСІЛОН-ГРУП"
Замовник	ТОВ "ЕПСІЛОН-ГРУП"
Виконавець	ТОВ «Стек консалтинг» Сертифікат ФДМ України № 930/2020 від 20.10.2020 р.
Дата оцінки	01 серпня 2021р.

ВИСНОВОК

про вартість об'єкту оцінки

Замовник проведення оцінки	ТОВ "ЕПСІЛОН-ГРУП"
Виконавець звіту	ТОВ «Стек консалтинг», сертифікат ФДМУ № 930/2020 від 20.10.2020р.
Підстава для проведення незалежної оцінки	Договір №20210801-01 на проведення незалежної оцінки від 01.08.2021р., що укладено між ТОВ «Стек консалтинг» та ТОВ "ЕПСІЛОН-ГРУП"
Об'єкт оцінки	право вимоги за дебіторською заборгованістю Замовника
Власник об'єкту оцінки	ТОВ "ЕПСІЛОН-ГРУП"
Мета оцінки	Визначення ринкової вартості об'єкта оцінки
Дата оцінки	01 серпня 2021р.
Дата складання звіту	01 серпня 2021р.
Вид вартості	Ринкова вартість
Використані методичні підходи	Дохідний методичний підхід
Ринкова вартість, грн. без ПДВ	884 995,00 (Вісімсот вісімдесят чотири тисячі дев'ятсот дев'яносто п'ять) гривень 00 копійок

Відповідальність

Оцінювач засвідчує, що для виконання замовлення було призначено відповідних фахівців. Замовник несе відповідальність за точність і адекватність всієї інформації, що надана Оцінювачу. Замовник особисто несе відповідальність за всі юридично значущі рішення, які прийняті ним в зв'язку з даним експертним висновком. Експертні висновки є лише нашим незалежним судженням та самі по собі не спричиняють ніяких правових наслідків відносно об'єктів оцінки. За недостовірність висновку з експертної оцінки експерт несе цивільно-правову відповідальність відповідно до чинного законодавства.

Уся надана інформація в рамках роботи розглядалася як достовірна і як така, що не потребує спеціальної перевірки. Оцінювачі за надану інформацію відповідальності не несуть.

Директор ТОВ «Стек консалтинг»

Сертифікат суб'єкта оціночної діяльності:
№ 930/2020 від 20.10.2020 р.



О.О. Щербакова

Оцінювач

Свідоцтво ФДМ України: № 386 від 01.03.2008 р.
Свідоцтво про реєстрацію в Державному реєстрі оцінювачів: № 135 від 05.03.2013 р.

О.В. Щербаков

ЗМІСТ

1. ЗАГАЛЬНІ ПОЛОЖЕННЯ	4
1.1 Використані стандарти та положення незалежної оцінки	4
1.2 Припущення, застереження та обмежувальні умови	4
1.3 Конфіденційність, відповідальність	4
1.4 Дефініції	5
2. ЗАГАЛЬНА МЕТОДОЛОГІЯ ОЦІНКИ ПРАВА ВИМОГИ ЗА ДЕБІТОРСЬКОЮ ЗАБОРГОВАНІСТЮ	8
2.1 Загальні принципи оцінки будь-яких активів	8
2.2 Особливості прав вимоги за дебіторською заборгованістю як об'єкту оцінки	9
2.3 Методика визначення вартості прав вимоги за дебіторською заборгованістю для об'єкту оцінки	12
3. МАКРОЕКОНОМІЧНИЙ ТА МОНІТАРНИЙ ОГЛЯД СТАНУ ЕКОНОМІКИ УКРАЇНИ	16
4. ХАРАКТЕРИСТИКА ОБ'ЄКТУ ОЦІНКИ	26
4.1 Перелік проаналізованих документів	29
4.2 Загальна інформація про Замовника	29
5. АНАЛІЗ НАЙБІЛЬШ ЕФЕКТИВНОГО ВИКОРИСТАННЯ	31
6. ВИЗНАЧЕННЯ ВАРТОСТІ ПРЕДМЕТУ ОЦІНКИ	32
7. УЗГОДЖЕННЯ РЕЗУЛЬТАТІВ ОЦІНКИ	37
ЗАЯВА ОЦІНЮВАЧА	38
ДОДАТКИ	39

1. ЗАГАЛЬНІ ПОЛОЖЕННЯ

1.1 Використані стандарти та положення незалежної оцінки

Незалежну оцінку майнових прав проведено у відповідності із:

- Законом України "Про оцінку майна, майнових прав та професійну оціночну діяльність в Україні" від 08.09.2001 р.;
- Національним стандартом № 1 "Загальні засади оцінки майна і майнових прав", затвердженим постановою КМУ України від 10.09.2003 р. №1440;
- Міжнародними стандартами оцінки 2007, 8 видання (переклад українською мовою під загальною редакцією С.А. Пузенко);
- «Нормами професійної діяльності оцінювача». Затвердженими Радою УТО, протокол № 7 від 11.04.95 р.;
- Інструктивним листом ФДМУ "Про вимоги до звітів про експертну оцінку" від 26.12.95 р.
- Національним стандартом №3 «Оцінка цілісних майнових комплексів», введений в дію Постановою Кабміну України від 29 листопада 2006 р. № 1655;
- Законом України «Про цінні папери та фондовий ринок» №3480-IV від 23.02.2006 р.;
- Іншими законодавчими та нормативними актами України.

1.2 Припущення, застереження та обмежувальні умови

При виконанні оцінки Оцінювач виходив з наступних припущень та обмежувальних умов:

- Відповідно до умов договору об'єктом оцінки є право вимоги за дебіторською заборгованістю Замовника, що безпосередньо впливає на алгоритм та порядок розрахунку;
- Вся інформація, надана Замовником, чи уповноваженими їм особами, в усній чи письмовій формі, підтверджена чи не підтверджена документально, приймалася як достовірна. Оцінювач не проводив спеціальної перевірки її достовірності;
- При аналізі ринку, що присутній в даному Звіті, Оцінювач ґрунтувався на публічній інформації третіх джерел. Оцінювач не проводив спеціальні маркетингові дослідження;
- Ми цим Звітом, не зобов'язані виконувати додаткову роботу, надавати офіційні свідчення з питань, пов'язаних з активами, об'єктами власності, за винятком наших зобов'язань, передбачених Договором.

1.3 Конфіденційність, відповідальність

- Оцінювач зобов'язується забезпечити конфіденційність інформації, отриманої від Замовника, і усіх висновків, що знаходяться у даному Звіті;
- Замовник вправі посилається на висновки, викладені в даному Звіті, і використовувати його винятково з зазначеною в Звіті метою, забезпечуючи при цьому нерозголошення підходів та методів оцінки майна, що були використані при визначенні його вартості;
- Замовник зобов'язаний захищати Оцінювача від претензій, що можуть бути пред'явлені йому третіми особами у випадку неправомірного використання цього Звіту;

- В разі виникнення необхідності в публічному висвітленні даного Звіту, Замовник зобов'язаний проінформувати Оцінювача про даний факт в письмовій формі.
- Оцінювач впевнений, що послуги були надані згідно професійних стандартів і що для виконання замовлення були призначені відповідні спеціалісти;
- Оцінювач проводив оцінку, що базується на переконанні достовірності інформації наданої Замовником, так як спеціальних перевірок цієї інформації не проводилось, Оцінювач не несе відповідальність за її достовірність;
- Оцінювач не несе зобов'язань по поновленню даної роботи у випадку непередбачуваних змін, після дати написання даного Звіту;
- Оцінювач не має, і не буде мати в майбутньому ніяких майнових та інших інтересів щодо об'єкту оцінки;
- Оцінювач не несе відповідальності за збитки і наслідки, які можуть виникнути внаслідок використання даного Звіту з метою, що відрізняється від вказаної;
- За недостовірність висновку, Оцінювач несе цивільно-правову відповідальність у відповідності до діючого законодавства України.

1.4 Дефініції

В даному Звіті всі поняття та визначення вживаються в наступних значеннях:

База оцінки - комплекс методичних підходів, методів та оціночних процедур, що відповідають певному виду вартості майна. Для визначення бази оцінки враховуються мета оцінки та умови використання її результатів;

Методичні підходи - загальні способи визначення вартості майна, які ґрунтуються на основних принципах оцінки;

Метод оцінки - спосіб визначення вартості об'єкта оцінки, послідовність оціночних процедур якого дає змогу реалізувати певний методичний підхід;

Оціночні процедури - дії (етапи), виконання яких у певній послідовності дає можливість провести оцінку;

Принципи оцінки - покладені в основу методичних підходів основні правила оцінки майна, які відображають соціально-економічні фактори та закономірності формування вартості майна;

Об'єкти оцінки - майно та майнові права, які підлягають оцінці. Об'єкти оцінки класифікують за різними ознаками, зокрема, об'єкти оцінки в матеріальній та нематеріальній формі, у формі цілісного майнового комплексу;

Бізнес - певна господарська діяльність, яка провадиться або планується для провадження з використанням активів цілісного майнового комплексу;

Індивідуально визначене майно - інвентарні об'єкти або групи інвентарних об'єктів та інше окреме майно, що може реалізуватися способами, визначеними законодавством, як окремих самостійний об'єкт;

Подібне майно - майно, що за своїми характеристиками та (або) властивостями подібне до об'єкта оцінки і має таку саму інвестиційну привабливість;

Знос (знецінення) - втрата вартості майна порівняно з вартістю нового майна. Знос за ознаками його виникнення поділяють на фізичний, функціональний та економічний (зовнішній). Фізичний та функціональний знос може бути таким, що технічно усувається, і таким, що не усувається, або усунення його є економічно недоцільним;

Фізичний знос - знос, зумовлений частковою або повною втратою первісних технічних та технологічних якостей об'єкта оцінки;

Функціональний знос - знос, зумовлений частковою або повною втратою первісних функціональних (споживчих) характеристик об'єкта оцінки;

Економічний (зовнішній) знос - знос, зумовлений впливом соціально-

економічних, екологічних та інших факторів на об'єкт оцінки;

Дата оцінки - дата (число, місяць та рік), на яку проводиться оцінка та визначається його вартість;

Дебіторська заборгованість, рахунки до одержання - суми, які нараховуються підприємству від покупців за товари або послуги, продані в кредит. В балансі підприємства записуються як активи;

Дебітори - це юридичні та фізичні особи, які внаслідок минулих подій заборгували підприємству певні суми грошових коштів, їх еквівалентів або інших активів.

Довгострокова дебіторська заборгованість - це сума дебіторської заборгованості, яка не виникає в ході нормального операційного циклу та буде погашена після дванадцяти місяців з дати балансу;

Вихідні дані - документи, в яких містяться характеристики об'єкта оцінки;

Вартість - еквівалент цінності об'єкта оцінки, виражений у ймовірній сумі грошей;

Ймовірна сума грошей - найбільша сума грошей, яку може отримати продавець та може погодитися покупець;

Ринкова вартість - вартість, за яку можливе відчуження об'єкта оцінки на ринку подібного майна на дату оцінки за угодою, укладеною між покупцем та продавцем, після проведення відповідного маркетингу за умови, що кожна із сторін діяла із знанням справи розсудливо і без примусу;

Корпоративні права - права особи, частка якої визначається у статутному капіталі (майні) господарської організації, що включають правомочності на участь цієї особи в управлінні господарською організацією, отримання певної частки прибутку (дивідендів) даної організації та активів у разі ліквідації останньої відповідно до закону, а також інші правомочності, передбачені законом та статутними документами.

Оцінка - процес визначення вартості майна за встановленою процедурою на певну дату;

Поточна дебіторська заборгованість - це сума дебіторської заборгованості, яка виникає в ході нормального операційного циклу або буде погашена протягом дванадцяти місяців з дати балансу.

Незалежна оцінка - визначення певного виду вартості майна Оцінювачем за договором із замовником;

Дата інвентаризації - дата, на яку проводиться інвентаризація майна підприємства;

Справедлива (ринкова) вартість - вірогідна ціна, за яку майно може бути продано на дату оцінки на відкритому конкурентному ринку при відсутності додаткових інвестиційних умов договору між обізнаними, зацікавленими і незалежними сторонами;

Вартість ліквідації - вартість, яку очікується отримати за об'єкт оцінки, що вичерпав корисність відповідно до своїх первісних функцій.

Інвестиційна вартість - вартість, визначена з урахуванням конкретних умов, вимог та мети інвестування в об'єкт оцінки;

Вартість у використанні - вартість, яка розраховується виходячи із сучасних умов використання об'єкта оцінки і може не відповідати його найбільш ефективному використанню;

Ціна - фактична сума грошей, сплачена за об'єкт оцінки або подібне майно.

Фінансовий актив - будь-який актив, який є наданим кредитом, розміщеним депозитом, коштами банків у розрахунках, коштами, розміщеними на кореспондентських рахунках в інших банках, цінним папером, дебіторською

заборгованістю, погашення якої здійснюватиметься з використанням грошей або іншого фінансового інструменту;

Цілісний майновий комплекс - об'єкт, сукупність активів якого забезпечує проведення окремої господарської діяльності на постійній і регулярній основі. Цілісними майновими комплексами можуть бути структурні підрозділи, які в установленому порядку виокремлюються в самостійні об'єкти.

2. ЗАГАЛЬНА МЕТОДОЛОГІЯ ОЦІНКИ ПРАВА ВИМОГИ ЗА ДЕБІТОРСЬКОЮ ЗАБОРГОВАНІСТЮ

2.1 Загальні принципи оцінки будь-яких активів

Визначення вартості будь-яких активів (майна та майнових прав) здійснюється із застосуванням оціночних процедур – підходів та методів оцінки. Оцінка вартості різних видів майна та майнових прав здійснюється з використанням таких підходів:

- дохідного підходу;
- порівняльного підходу;
- витратного підходу.

При оцінці, залежно від стану об'єкта оцінки на ринку, використовується один або декілька підходів. В усіх підходах, що ґрунтуються на ринкових засадах, застосовується принцип заміщення, відповідно до якого покупець, який розсудливо та компетентно діє на ринку, не сплатить за майно суму більшу мінімальної ціни об'єктів аналогічної корисності, що продаються на ринку. Підходи, засновані на ринковій інформації, за своєю суттю є порівняльними.

Дохідний підхід до оцінки активів базується на принципі очікування, відповідно до якого вартість об'єкта оцінки визначається поточною вартістю очікуваних доходів від володіння цим об'єктом, включаючи дохід від його можливого перепродажу та інших зисків. У рамках дохідного підходу вартість майна визначається на підставі даних про доходи та витрати щодо оцінюваного майна шляхом капіталізації та / або дисконтування. Капіталізація передбачає переведення доходу за період (як правило за рік) у вартість на підставі прямого співвідношення (ставки капіталізації) або норми віддачі та норми повернення капіталу чи їх поєднання. Капіталізація застосовується у випадках, коли доходи від володіння майном або майновими правами передбачаються постійними на протязі всього періоду прогнозування.

Дисконтування передбачає визначення поточної вартості майбутнього грошового потоку для кожного періоду прогнозування шляхом застосування ставки дисконту. Дисконтування грошових потоків застосовується у випадках, коли розмір прогнозованих грошових потоків від володіння майном або майновими правами змінюється у часі.

При оцінці ринкової вартості ставка капіталізації та ставка дисконту виводяться з даних відкритого ринку шляхом зіставлення доходів від володіння майном з ринковими цінами на майно або шляхом аналізу доходності альтернативних інвестицій.

Порівняльний підхід до оцінки активів базується на принципі заміщення, відповідно до якого вартість об'єкта оцінки визначається найменшими витратами на придбання найкращої альтернативи.

Порівняльний підхід передбачає аналізі цін продажів та поточних цін пропозицій до продажу об'єктів, що подібні до об'єкта оцінки, з відповідним коригуванням на відмінності між об'єктами порівняння та об'єктом оцінки. Методи оцінки в рамках порівняльного підходу залежать від обраних елементів порівняння, одиниць порівняння, а також можуть передбачати порівняння співвідношень різних характеристик (мультиплікаторів) об'єктів порівняння та об'єкта оцінки. Інформація про ціни продажу об'єктів-аналогів, що може бути використана для проведення оцінки із застосуванням порівняльного підходу, має відповідати таким критеріям:

інформація отримана з надійних джерел та ймовірність того, що вона є недостовірною, мінімальна;

реальні трансакції з купівлі продажу відбулися в умовах, що не відрізняються від умов, які відповідають вимогам Ринкової вартості, зокрема, не можуть вважатися

достовірними ринковими даними дані про угоди, щодо яких існують вагомі підозри про існування специфічної мотивації до їх укладення;

факт продажу відбувся за типових умов фінансування;

ринкові обставини, що визначали формування цін продажів або пропозицій до продажу, на момент оцінки не змінилися суттєво або відмінності, що мали місце, можуть бути адекватно та обґрунтовано враховані.

об'єкт-аналог є подібним до об'єкту оцінки з точки зору типового добровільного покупця, та існує раціональна і проста база для порівняння.

Витратний підхід до оцінки майна та майнових прав ґрунтується на припущенні, що замість придбання об'єкта оцінки можна створити інший, який буде або копією оригіналу, або може забезпечити подібну корисність.

Витратний підхід до оцінки активів базується на визначенні суми витрат на відтворення (створення точної копії) або заміщення (створення функціонального аналога) об'єкта найдешевшим функціональним аналогом з подальшим її коригуванням (для матеріальних активів) на величину зносу та знецінення. Функціональний аналог об'єкта – це об'єкт, який має з точки зору потенційних покупців таку ж корисність.

Вибір підходів та методів, що використовуються під час оцінки конкретного об'єкта визначається оцінювачем виходячи з мети оцінки, обраної бази оцінки, джерел даних, які належним чином відображають ринок, на якому представлені майно та майнові права, що оцінюються.

Заключним елементом процесу оцінки є порівняння показників вартості об'єкта, отриманих на підставі використаних оцінювачем підходів та методів та їх узгодження. Узгодження результатів оцінки, отриманих внаслідок застосування доходного, витратного та порівняльного підходів, відбувається з урахуванням мети оцінки, принципів оцінки, що є визначальними для конкретного об'єкта та достовірності використаної вихідної інформації. Процес узгодження результатів оцінки враховує слабкі та сильні сторони кожного з підходів, визначає, наскільки істотно вони відображають стан ринку та призводить до встановлення дійсної вартості об'єкта, чим досягається мета оцінки.

2.2 Особливості прав вимоги за дебіторською заборгованістю як об'єкту оцінки

Боргові зобов'язання являють собою особливий вид активів, «основою» яких є права отримання (неотримання) певних економічних благ. У відповідності зі ст. 509 Цивільного Кодексу України: «зобов'язанням є правовідносини, в яких одна сторона (боржник) повинна зробити в інтересах іншої сторони (кредитора) певні дії (передати майно, виконати роботу, надати послугу, виплатити гроші тощо) або втриматися від певної дії, а кредитор має право жадати від боржника виконання його зобов'язань».

Право вимоги за дебіторською заборгованістю є одним з видів зобов'язань. Під зобов'язаннями маються на увазі правові відношення, в яких одна сторона (позичальник, боржник) зобов'язана вчинити на користь другої сторони (кредитора) певну дію (передати майно, сплатити гроші тощо), або утриматися від певної дії, а кредитор має право вимагати від боржника виконання його обов'язку.

Права вимоги за дебіторською заборгованістю обумовлюють наявність прав на майбутні грошові потоки, що надійдуть від реалізації цих прав.

Звичайно, у випадку оцінки боргових зобов'язань використовується метод, що дозволяє врахувати не тільки суми й розподіл у часі грошових потоків, очікуваних від виконання оцінюваних боргових зобов'язань, але й економічну і юридичну якість цих зобов'язань, що, в остаточному підсумку, і визначає їх вартість. Юридичну якість боргових зобов'язань характеризує, той факт, у якому ступені відповідні документи зобов'язують боржника виконувати свої зобов'язання. Економічна якість боргових зобов'язань

характеризує, у якому ступені боржник здатний виконувати зобов'язання, зафіксовані у відповідному документі. Сума заборгованості не може бути передана безпосередньо однією особою іншій. Кредитор має по відношенню до боржника-позичальника лише право вимоги виконання обов'язків боржником, тому від однієї особи до іншої передається тільки саме право вимоги по заборгованості.

Таким чином, об'єктом оцінки вартості боргових зобов'язань є саме право вимоги цього боргу. На відміну від права власності, право вимоги є відносним, оскільки обумовлено існуванням конкретних цивільно-правових зобов'язань. Право вимоги може передаватись від однієї особи до іншої. Однією з основних ознак об'єктів правових відношень є те, що подібні об'єкти мають цінність, яка виявляється в здатності задовольняти юридично визначені значимі інтереси суб'єктів права.

Права вимоги такою матеріальною цінністю володіють, бо можуть бути об'єктом громадянського обороту. Право вимоги може перейти від первинного власника до третіх осіб і далі, якщо це не порушує чинного законодавства. Підставою для переходу права вимоги може бути будь яка операція, у тому числі, поступка права вимоги, судове рішення, або пряма вказівка закону. Право первинного кредитора переходить до нового кредитора в тому обсязі і на тих умовах, які існували до моменту переходу права, тобто включає основне зобов'язання, права на несплачені відсотки, штрафи, пенні, а також інші вимоги, що пов'язані з ним. Слід зазначити, що права вимоги є самостійними об'єктами громадсько-правових відношень поряд з речами та іншими матеріальними об'єктами.

Відповідно до положень Національного стандарту №1 «Загальні положення оцінки майна й майнових прав», вартість майнових прав (в тому числі прав грошової вимоги за борговими зобов'язаннями) може визначатися з використанням всіх методичних підходів: витратного, порівняльного й дохідного. Вибір методичного підходу обумовлений наявними вихідними даними та іншою інформацією, необхідною для проведення оцінки таких об'єктів.

В даному випадку, природа боргових зобов'язань обумовлює відсутність факторів їхнього зносу й не припускає витрат на їх відтворення (заміщення). Визначення вартості боргових зобов'язань, в рамках витратного підходу, звичайно зводиться до відображення їхньої балансової (номінальної) величини, включаючи класифікацію зобов'язань, корегування на суму зобов'язань, по яких закінчився строк їх позовної давності й т.п. Приймаючи до уваги зазначене вище, використання витратного підходу при визначенні вартості майнових прав вимоги за дебіторською заборгованістю не призведе до встановлення їх дійсної ринкової вартості, а отже застосовувати цей підхід при визначенні ринкової вартості таких зобов'язань є не доцільним.

Таким чином, оцінка ринкової вартості прав вимоги за дебіторською заборгованістю, що виникають внаслідок здійснення банком фінансових операцій, може здійснюватись виключно з використанням порівняльного чи дохідного підходів.

Порівняльний підхід застосовується за умови достатнього обсягу інформації про ринок продажу прав вимоги за дебіторською заборгованістю у подібних ринкових умовах.

Звичайно, визначення ринкової вартості боргових зобов'язань, в рамках порівняльного підходу, проводиться лише щодо боргових зобов'язань, які мають відкриті дані щодо вартості їх продажу та детальних характеристик цих проданих майнових прав. В даному випадку, застосування порівняльного підходу в процесі оцінки боргових зобов'язань з використанням порівняльного підходу в ситуації, що склалася в Україні не можлива. На практиці прозорий ринок купівлі-продажу боргових зобов'язань в країні відсутній. Зазначене не дає виконавцю можливості підібрати подібні за своєю категорією боргові зобов'язання, що можуть бути використані у якості аналогів.

Таким чином, враховуючи відсутність відкритої та достовірної ринкової інформації, пов'язаної з підбором аналогів пропозицій до продажу чи безпосередньо фактів продажу

боргових зобов'язань на ринку, та відповідно, виконання наступних коректувань на існуючі відмінності між ними, використати цей підхід при оцінці, в даному випадку, не представляється можливим.

Використання доходного підходу для оцінки боргових зобов'язань, в даному випадку, є єдино можливим. Методи доходного підходу максимально відповідають приведенням вище принципам визначення ринкової вартості майнових прав. Принцип очікування передбачає, що вартість майнових прав визначається розміром економічних вигод, які очікуються від володіння ними, користування та розпорядження.

Реалізація принципу очікування здійснюється шляхом отримання доходів від володіння майновим правом грошової вимоги за дебіторською заборгованістю, яка обумовлена виконанням зобов'язання боржником згідно умов цивільно-правового договору, або на інших підставах, що передбачені цивільним законодавством України.

Визначення вартості об'єкта оцінки в рамках доходного підходу здійснюється з використанням методу дисконтування грошових потоків. Процедура визначення вартості такого майнового права передбачає перетворення майбутніх нерівномірних грошових потоків на поточну вартість майнового права, шляхом дисконтування по відповідній ставці дисконту грошових потоків по кожному з майбутніх періодів їх отримання.

Ставка дисконту - коефіцієнт, що застосовується для визначення поточної вартості грошових потоків, прогнозованих у майбутньому, за умови їхньої зміни протягом прогнозного періоду. Ставка дисконту характеризує норму доходу на інвестований капітал і норму його повернення, по якому покупець може інвестувати кошти у придбання певного об'єкта з урахуванням компенсації всіх своїх ризиків, пов'язаних з інвестуванням.

Під час визначення ставки дисконту як норми доходу, що є адекватною компенсацією ризику неотримання доходу від погашення зобов'язань за дебіторською заборгованістю, право вимоги за якими оцінюються, враховується сукупність ризиків, пов'язаних з одержанням такого доходу, на основі аналізу ступеня ризикованості інвестування його кредитором в альтернативні дохідні операції.

Визначення ставки дисконту може відбуватися в такі способи:

- визначення середньої ринкової процентної ставки за кредитними операціями банків, що характеризуються подібними ризиками (базова ринкова процентна ставка);
- метод кумулятивної побудови, шляхом коригування базової ринкової процентної ставки з метою врахування додаткових ризиків кредитної операції;

Метод кумулятивної побудови являє собою проекцію моделі поведінки типового інвестора при формуванні ним своїх вимог до норми доходу на вкладений капітал. Перш ніж вкласти свої кошти в який-небудь об'єкт інвестування, інвестор зіставить доходність даної інвестиції із доходністю, на яку він може розраховувати, вклавши свої кошти в активи з мінімальним рівнем ризику.

Будь-який вид активів, доходність і ризик використання якого з точки зору можливості отримання доходу відомі, може бути використаний як база для порівняння. Зрозуміло, що доходність більш ризикованої інвестиції повинна бути більшою, ніж доходність безризикової інвестиції, оскільки саме приріст доходності є компенсацією за відносно вищий ступінь ризику.

Суть даного методу, полягає в тому, що до безризикової ставки доходу додаються компенсаційні премії за додатковий ризик, пов'язаний із капіталовкладеннями в даний об'єкт у порівнянні з альтернативними безризиковими інвестиціями. Даний метод дозволяє врахувати аналітику величини безризикової складової та відповідних надбавок за ризик, притаманний оцінюваному об'єкту.

Виходячи з прийнятої вище загальної методології проведення оцінки прав вимоги за дебіторською заборгованістю визначення ставки дисконтування може бути проведене в рамках методу кумулятивної побудови.

2.3 Методика визначення вартості прав вимоги за дебіторською заборгованістю для об'єкту оцінки

Положення(Стандарт) про бухгалтерський облік дебіторської заборгованості, затверджений наказом Міністерства фінансів України від 8 листопада 1999 року № 237 Зареєстровано в Міністерстві юстиції України 25 листопада 1999 року за № 725/4018 (зі змінами і доповненнями, останні з яких унесені наказами Міністерства фінансів України від 19 грудня 2006 року № 1213, від 9 грудня 2011 року № 1591, від 27 червня 2013 року № 627) визначає методологічні засади формування у бухгалтерському обліку інформації про дебіторську заборгованість та її розкриття у фінансовій звітності.

Норми цього Положення (стандарту) застосовуються підприємствами, організаціями та іншими юридичними особами (далі — підприємства) незалежно від форм власності (крім бюджетних установ та підприємств, які відповідно до законодавства складають фінансову звітність за міжнародними стандартами фінансової звітності).

Це Положення (стандарт) застосовується з урахуванням особливостей оцінки та розкриття інформації щодо дебіторської заборгованості, встановлених іншими положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку.

Величина резерву сумнівних боргів визначається за одним із методів:

- застосування абсолютної суми сумнівної заборгованості; застосування коефіцієнта сумнівності. За методом застосування абсолютної суми сумнівної заборгованості величина резерву визначається на підставі аналізу платоспроможності окремих дебіторів. За методом застосування коефіцієнта сумнівності величина резерву розраховується множенням суми залишку дебіторської заборгованості на початок періоду на коефіцієнт сумнівності. Коефіцієнт сумнівності може розраховуватися такими способами:

- визначення питомої ваги безнадійних боргів у чистому доході;
- класифікації дебіторської заборгованості за строками непогашення;
- визначення середньої питомої ваги списаної протягом періоду дебіторської заборгованості у сумі дебіторської заборгованості на початок відповідного періоду за попередні 3–5 років.

Визначена на основі класифікації дебіторської заборгованості величина сумнівних боргів на дату балансу становить залишок резерву сумнівних боргів на ту саму дату. Залишок резерву сумнівних боргів на дату балансу не може бути більшим, ніж сума дебіторської заборгованості на ту саму дату.

Класифікація дебіторської заборгованості здійснюється групуванням дебіторської заборгованості за строками її непогашення із встановленням коефіцієнта сумнівності для кожної групи. Коефіцієнт сумнівності визначається Оцінювачем, виходячи з фактичної суми безнадійної дебіторської заборгованості за попередні звітні періоди. Коефіцієнт сумнівності, як правило, зростає зі збільшенням строків непогашення дебіторської заборгованості.

У примітках до фінансової звітності наводиться така інформація:

1. Перелік дебіторів і суми довгострокової дебіторської заборгованості.
2. Перелік дебіторів і суми дебіторської заборгованості пов'язаних сторін, з виділенням внутрішньо групового сальдо дебіторської заборгованості.
3. Склад і суми статті балансу "Інша дебіторська заборгованість".
4. Метод визначення величини резерву сумнівних боргів.
5. Сума поточної дебіторської заборгованості за продукцію, товари, роботи, послуги в розрізі її класифікації за строками непогашення.
6. Залишок резерву сумнівних боргів за кожною статтею поточної дебіторської заборгованості, його утворення та використання у звітному році.

Загальні вимоги до оцінки ризиків

Банк з метою формування резерву за активами/наданими фінансовими

зобов'язаннями здійснює оцінку ризиків таких активів/наданих фінансових зобов'язань, починаючи з дати визнання їх в обліку до дати припинення такого визнання.

Банк з метою розрахунку резервів класифікує активи/надані фінансові зобов'язання за такими категоріями якості:

- I (найвища) - немає ризику або ризик є мінімальним;
- II - помірний ризик;
- III - значний ризик;
- IV - високий ризик;
- V (найнижча) - реалізований ризик.

Заборгованість за активами/наданими фінансовими зобов'язаннями, віднесеними до V категорії, є безнадійною.

Банк самостійно встановлює порядок визначення показника ризику активу в межах діапазонів, визначених для відповідних категорій якості активів/наданих фінансових зобов'язань, у тому числі з урахуванням кредитної історії боржника, а також іншої інформації, що забезпечує об'єктивну оцінку подій та обставин, які можуть свідчити про наявність ризиків погашення боргу боржником із перевищенням строків, передбачених умовами договору, або невиконанням договірних умов.

Дебіторська заборгованість виникає за таких умов: - переходу права власності на товари;

- при передачі акта виконаних робіт, наданні послуг.

Момент переходу права власності на товар може бути зазначений у договорі окремо, і тоді, відповідно до цього моментом у бухгалтерському обліку відображається дебіторська заборгованість.

У загальному випадку дебіторська заборгованість відображається:

1. після оформлення документів на відвантаження товарів;
2. після підписання акта виконаних робіт (послуг).

Важливим моментом управління дебіторською заборгованістю може бути підвищення її якості. Досягнення цієї мети управління можливе використання таких методів:

- всебічного оцінювання фінансового стану потенційних кредиторів, їх платоспроможності, репутації, терміну існування, кон'юнктурної стадії в галузі, де партнери здійснюють свою діяльність;
- визначення максимальної суми боргу в цілому та на одного клієнта (лімітування дебіторської заборгованості);
- використання різних форм забезпечення повернення боргу (застава, страхування, гарантії банків або третіх осіб, оформлення забезпеченням векселем тощо);
- підвищення дієвості штрафних санкцій щодо боржників.

Використання запропонованих методів дозволить контролювати рівень дебіторської заборгованості та попередити можливість її трансформації у сумнівну та безнадійну. Також для визначення складу платоспроможних дебіторів доцільно здійснювати періодичні обстеження.

Управління дебіторською заборгованістю – специфічна функція фінансового менеджменту, основною метою якої є збільшення прибутку компанії за рахунок ефективного використання дебіторської заборгованості як економічного інструменту.

Основні завдання управління дебіторською заборгованістю:

- 1) комплексна перевірка контрагента на початковому етапі співробітництва;
- 2) подальший юридичний супровід угод;
- 3) фінансування дебіторської заборгованості;
- 4) облік, контроль, оцінка ефективності дебіторської заборгованості;
- 5) стягнення простроченого боргу;

6) претензійна робота з недисциплінованими дебіторами.

Основні функції керівника в процесі управління дебіторською заборгованістю:

- 1) планування дебіторської заборгованості, визначення фінансових та управлінських цілей;
- 2) організаційна функція, забезпечення виконання запланованих цілей;
- 3) мотивування співробітників, затвердження системи мотивації для співробітників, які беруть участь у процесі управління;
- 4) контроль запланованих показників;
- 5) аналіз результатів змін та зворотній зв'язок.

Для вдосконалення системи управління дебіторською заборгованістю можливо використовувати такі заходи:

- виключення з числа партнерів підприємств з високим ступенем ризику;
- періодичний перегляд граничної суми кредиту;
- використання можливості оплати дебіторської заборгованості векселями, цінними паперами;
- формування принципів розрахунків підприємства з контрагентами на майбутній період;
- виявлення фінансових можливостей надання підприємством товарного (комерційного кредиту);
- формування умов забезпечення стягнення заборгованості;
- формування системи штрафних санкцій за прострочення виконання зобов'язань контрагентами;
- використання сучасних форм рефінансування заборгованості.

Підприємствам, які відпускають товари в кредит, необхідно, окрім звичайних, передбачених договорами умов, враховувати загальний стан економіки країни у теперішній час, становище покупця та постачальника на ринку відповідних товарів і послуг. Отримати й оцінити інформацію про платоспроможність можливого покупця, що дозволяє кредитувати його відпуском товару в борг без особливого ризику для постачальника.

У ряді західних країн існують спеціальні агентства, які збирають таку інформацію, а потім надають її за плату. На основі цієї інформації підприємство-продавець може створити свого роду рейтинг платоспроможності своїх покупців і залежно від цього проводити індивідуальну кредитно-збутову політику щодо кожного клієнта.

Ризик дебіторської заборгованості включає в себе потенційну можливість її значного збільшення, зростання безнадійних боргів і загального часу погашення боргових зобов'язань.

Про можливість посилення ступеня такого ризику свідчить значне зростання відпуску товарів у кредит, подовження термінів цього кредиту, збільшення числа організацій-банкрутів серед покупців, загальне погіршення економічної ситуації в країні та світі.

Згідно Постанови НБУ № 351 від 30.06.2016 р. Порядок визначення показника ризику дебіторської заборгованості:

Банк визначає показник ризику фінансової дебіторської заборгованості, строк погашення якої згідно з умовами договору перевищує три місяці, залежно від контрагента банку відповідно до вимог цього Положення.

Банк визначає показник ризику фінансової дебіторської заборгованості, строк погашення якої згідно з умовами договору не перевищує трьох місяців, залежно від кількості календарних днів прострочення боргу відповідно до таблиці наведеної нижче.

Визначення показника ризику фінансової дебіторської заборгованості

№ з/п	Кількість календарних днів прострочення боргу за фінансовою дебіторською заборгованістю / кількість календарних днів	Клас контрагента за дебіторською	Діапазон значень коефіцієнта PD
-------	--	----------------------------------	---------------------------------

	визнання дебіторської заборгованості за господарською діяльністю в балансі банку	заборгованість	
1	2	3	4
1	від 0 до 90	1	0 - 0,99
2	понад 90	2	1,0

Банк здійснює розрахунок кількості календарних днів прострочення боргу за заборгованістю, яка обліковується за балансовими рахунками групи "Дебетові суми до з'ясування", починаючи з п'ятого робочого дня після дня списання коштів з рахунку банку

Згідно Методики оцінки активів банку, віднесеного до категорії проблемних або неплатоспроможних (рекомендації) оцінка іншої дебіторської заборгованості (крім заборгованості за кредитним портфелем банку та відкладених податкових активів), проводиться за балансовою вартістю з корегуванням на строк та ймовірність її отримання по відповідним групам за такою формулою:

$$S_i = BB_i \times k_i$$

де:

BB_i – балансова вартість відповідної групи дебіторської заборгованості, грн.;

k_i – коефіцієнт корегування на строк та ймовірність погашення відповідної групи дебіторської заборгованості.

3. МАКРОЕКОНОМІЧНИЙ ТА МОНІТАРНИЙ ОГЛЯД СТАНУ ЕКОНОМІКИ УКРАЇНИ

Зовнішнє середовище

У червні 2021 року відновлення глобальної економіки тривало сталими темпами завдяки підвищенню ділового оптимізму в умовах поширення вакцинації, попри появу нових штамів коронавірусу. Разом із сезонним зростанням мобільності у США та ЄС це призвело до підвищення цін на нафту понад 75 дол./бар. Природний газ дорожчав через аномальну спеку в Європі та все ще доволі низькі обсяги запасів. Натомість ціни на сталь стабілізувалися: активний попит стримувався подальшим посиленням контролю влади Китаю за ціноутворенням на ринку ГМК. Незважаючи на останній чинник, залізна руда подорожчала внаслідок зменшення поставок Rio Tinto (Австралія) через технічні роботи і скорочення діяльності Vale (Бразилія) у зв'язку з ризиком прориву дамби. Ціни на зернові вперше за кілька останніх місяців синхронно знижувалися. Пшениця дешевшала через початок збору нового врожаю та очікування рекордних світових обсягів виробництва, кукурудза – через можливе звільнення нафтопереробників США від виконання вимог законодавства про біопаливо. На світових фінансових ринках волатильність зросла через сигнали ФРС про початок обговорення скорочення купівлі активів і прогнози більшості членів FOMC щодо більш раннього, ніж очікувалося, підвищення ставок. Водночас неоднозначність позицій членів FOMC послабила інтерес до ризикових активів. В умовах зміцнення долара США до провідних валют це призвело до знецінення більшості валют країн ЕМ.

Інфляція

Споживча інфляція у травні в річному вимірі пришвидшилася до 9.5% (з 8.4% у квітні). Це пов'язано передусім із високоволатильними компонентами споживчого набору, зокрема суттєвим подорожчанням природного газу, соняшникової олії та продуктів її переробки (майонез, спреди тощо). Останнє було однією з основних причин прискорення базової інфляції до 6.9% р/р (з 6.3% р/р у квітні). Утім, фундаментальний ціновий тиск теж продовжував посилюватися, насамперед через стійкий споживчий попит і зростання виробничих витрат. Про це свідчило пришвидшення зростання цін на непродовольчі товари та послуги. Надалі дорожчало паливо у зв'язку з підвищенням світових цін на нафту, ефектом низької бази порівняння та збереженням високого попиту з боку населення. Водночас тривало сповільнення зростання цін на сирі продукти харчування, передусім унаслідок значних запасів овочів та розширення пропозиції як імпоротної продукції, так і української.

Стрімко прискорилося зростання цін на промислову продукцію (до 33.1% р/р у травні), насамперед унаслідок підвищення вартості енергоресурсів та продукції ГМК – залізної руди і сталі під впливом відповідних тенденцій на світових ринках.

Економічна активність

Зростання ІВБГ помітно сповільнилося – до 4.1% р/р через певне вичерпання ефекту бази порівняння (минулого року саме з травня розпочалося пом'якшення карантинних обмежень та відновлення роботи більшості галузей). Крім того, зберігалось падіння в тваринництві та харчовій промисловості внаслідок подальшого відображення нижчих торішніх врожаїв та глибокого спаду у виробництві тютюнових виробів. Знизилися обсяги виробництва в енергетиці. Водночас економічна активність підтримувалася високим споживчим попитом, певним пожвавленням інвестиційної діяльності та сприятливою зовнішньою кон'юктурою. Так роздрібна торгівля зростала високими темпами (22.7% р/р), стрімко збільшувався пасажирообіг. Високий зовнішній попит на руди, а також нарощування видобутку вугілля зумовили прискорення зростання добувної промисловості. Переробна промисловість зросла за рахунок галузей, спрямованих і на задоволення споживчого попиту

(текстильна, виробництво меблів тощо), і інвестиційного (машинобудування), і зовнішнього (металургія та хімія). У цілому зростання промисловості становило 5.4% р/р. Унаслідок пригальмування бюджетних витрат на дорожнє господарство обсяги будівельних робіт скоротилися (на 8.4% р/р), хоча житлове будівництво зростало високими темпами. Зростання виробництва добувної промисловості та металургії та збільшення перевезень будівельних матеріалів підтримало зростання вантажообігу. Натомість нижчий експорт зернових, а також зменшення імпорту нафтопродуктів зумовили спад оптової торгівлі.

Ринок праці

Тривало зростання попиту на робочу силу, тоді як пропозиція залишалася стриманою, зокрема через початок сезону відпусток та подовжені червні вихідні. Номінальні та реальні зарплати й надалі збільшувалися високими темпами (відповідно 28.1% р/р та 16.8% р/р у травні) передусім через відновлення економічної активності, збереження ефектів низької бази порівняння та “ковідні” доплати медикам.

Фіскальний сектор

Державний бюджет у травні виконано з дефіцитом (4.6 млрд грн) унаслідок відчутного прискорення зростання видатків (до 26.4% р/р). Головним чином нарощувалися видатки на охорону здоров'я (у тому числі на вакцинацію) та соціальний захист (зокрема надання одноразової допомоги через посилення карантину). Інші видатки порівняно з квітнем зростали повільніше. Доходи в травні також стрімко збільшувалися (до 61.7% р/р). Таке зростання зумовлено насамперед фундаментальними економічними причинами – сталим споживчим попитом, підвищенням номінальних заробітних плат, поліпшенням фінансових результатів підприємств та високими цінами на окремі природні ресурси. Додатковим фактором було раніше, ніж торік, перерахування державними підприємствами дивідендів до бюджету (насамперед першого траншу від АТ КБ “Приватбанк” – 10 млрд грн). Місцеві бюджети в травні виконано з істотним додатним сальдо (7.8 млрд грн), що зумовило профіцит зведеного бюджету.

Платіжний баланс

Профіцит поточного рахунку у травні розширився порівняно з квітнем (до 0.7 млрд дол.). Додатне сальдо торгівлі товарами переважило нарощування обсягів репатріації дивідендів. Так, подальше зростання світових цін та динамічне відновлення світової економіки сприяли прискоренню зростання обсягів експорту товарів (61.7% р/р та 2.3% с/с). Це позначилося насамперед на експорті продукції ГМК, тоді як зростання обсягів експорту продовольчих товарів усе ще стримувалося нижчим торішнім урожаєм основних с/г культур. Обсяги імпорту товарів знизилися порівняно з квітнем на 1.2% с/с за рахунок енергетичної складової, хоча в річному вимірі через низьку базу порівняння зростання сягало рекордних значень (52.6%). Так, скорочення закупівель природного газу через високі світові ціни та перебої з поставками нафтопродуктів із РФ та Білорусі нівелювали ефект вищих цін на енергоносії. Водночас сталий внутрішній попит і надалі підтримував високі обсяги закупівель неенергетичних товарів – як споживчого, так і інвестиційного призначення.

За фінансовим рахунком відновився відплив капіталу (1 млрд дол.), згенерований приватним сектором. Так, банки нарощували активи, зокрема через погашення урядом ОВДП в іноземній валюті. А відплив із реального сектору був сформований в основному за рахунок зростання заборгованості нерезидентів за торговими кредитами, передусім за експорт товарів, та зниження зобов'язань за ними ж компаній-резидентів. Приплив ПІІ був помірним через виплати за кредитами прямого інвестора. У результаті зведений платіжний баланс був сформований із незначним дефіцитом (0.3 млрд дол.). Міжнародні резерви дещо зменшилися (до 27.8 млрд дол.), що забезпечує фінансування 4.2 місяця майбутнього імпорту.

Монетарні умови та фінансові ринки

У червні НБУ залишив облікову ставку без змін – 7.5%. Це рішення враховувало значний

вплив на травневе прискорення інфляції з боку чинників пропозиції переважно короткострокового характеру. Збереження значного профіциту ліквідності утримувало UONIA практично на рівні нижньої межі коридору ставок НБУ. Відновлення інтересу іноземних інвесторів до гривневих ОВДП компенсувало значний обсяг погашення державних цінних паперів. Водночас дохідність гривневих ОВДП на первинному ринку практично не змінилася, а на вторинному – дещо знизилася.

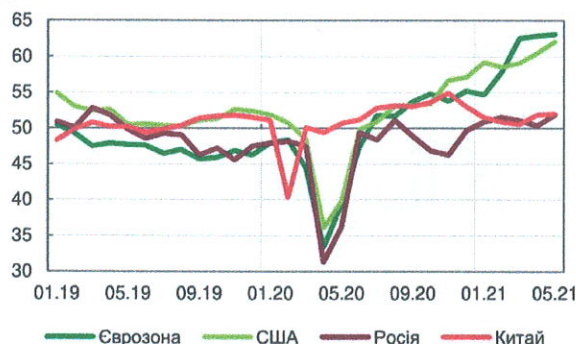
У травні банки поступово підвищували гривневі ставки за своїми продуктами, реагуючи на попередні підвищення ключової ставки. Утім, окремі ставки (зокрема за депозитами на вимогу) реагували інертно, що пояснюється значним припливом таких коштів до банківської системи.

Протягом більшої частини червня на валютному ринку пропозиція переважала попит на тлі сприятливої зовнішньої цінової кон'юнктури та відновлення інтересу нерезидентів до гривневих ОВДП. Утім, наприкінці місяця ситуаційні чинники (значні бюджетні виплати, збільшення волатильності на світових фінансових ринках) призвели до збільшення попиту на іноземну валюту і корекції курсу гривні. Для згладжування надмірних коливань НБУ протягом червня проводив операції як із купівлі, так і з продажу іноземної валюти. Чиста купівля валюти НБУ становила 0.6 млрд дол. США.

Частина 1. Зовнішнє середовище¹

Відновлення глобальної економіки тривало сталими темпами завдяки підвищенню ділового оптимізму та поширенню вакцинації, попри нові штами вірусу

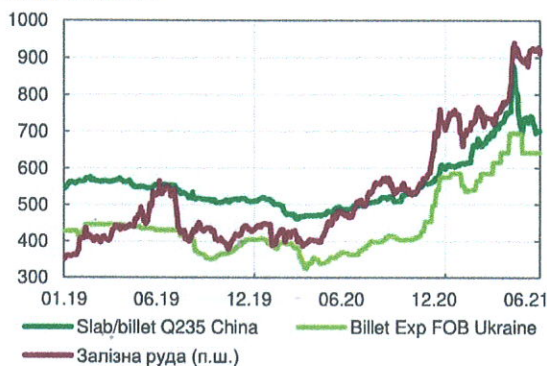
Графік 1.1.1. PMI обробної промисловості: глобальний та окремих країн



Джерело: IHS Markit.

Ціни на сталь стабілізувалися: активний попит стримувався посиленням контролю влади Китаю за ціноутворенням на ринку. Це суттєво вплинуло й на ринок залізної руди, але менші обсяги поставок з Австралії та Бразилії призвели до здорожчання

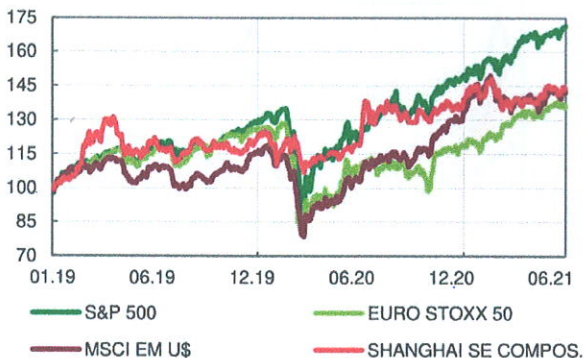
Графік 1.1.3. Світові ціни на окремі сталеві напівфабрикати і залізну руду (62%), дол./т



Джерело: Refinitiv Datastream, Investing.

На світових фінансових ринках волатильність зростає через натяжки ФРС на початок обговорення скорочення купівлі активів і прогнози щодо ранішого, ніж очікувалося, підвищення ставок

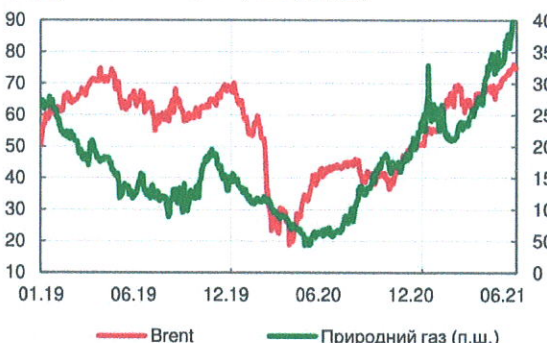
Графік 1.1.5. Світові фондові індекси, 01.01.2019 = 100



Джерело: Refinitiv Datastream, Investing.

В умовах сезонного зростання мобільності у США та ЄС ціни на нафту перетнули позначку в 75 дол./бар. Природний газ дорожчав через прогнози аномальної спеки в Європі та все ще доволі низькі обсяги запасів

Графік 1.1.2. Світові ціни на нафту марки Brent (дол./бар.) і ціни на природний газ на німецькому хабі (дол./м³)



Джерело: Refinitiv Datastream, Investing.

Пшениця дешевшала завдяки початку збору нового врожаю та очікуванню рекордних світових обсягів виробництва, кукурудза — через розгляд у США можливості звільнення від виконання вимог законодавства про біопаливо нафтопереробників

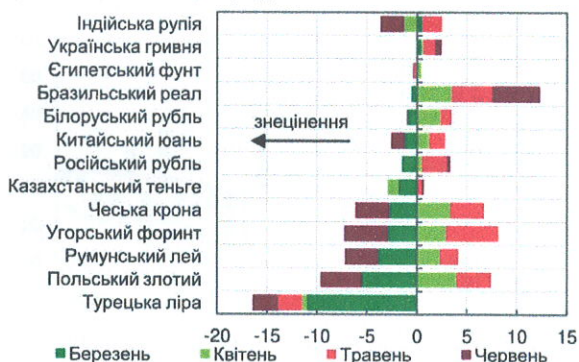
Графік 1.1.4. Світові ціни на зернові, дол./т



Джерело: Refinitiv Datastream, Investing.

Неоднозначність позиції окремих членів FOMC призвела до зменшення інтересу до ризикових активів та зміцнення долара США. У результаті знецінилася більшість валют країн ЄМ

Графік 1.1.6. Зміна обмінних курсів валют ЄМ до долара США, щомісячно, % на кінець періоду



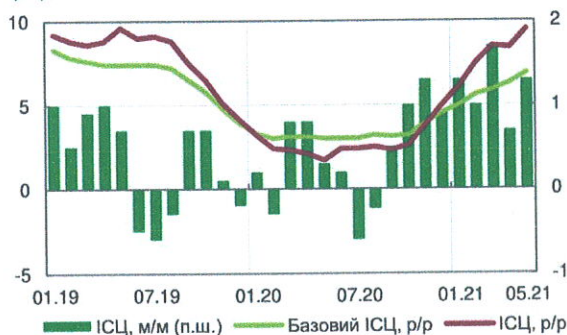
Джерело: Bloomberg, розрахунки НБУ.

Частина 2. Економічний розвиток України

2.1. Інфляція

У травні 2021 року споживча інфляція в річному вимірі пришвидшилася. Це пов'язано передусім із високоволатильними компонентами споживчого набору, зокрема суттєвішим подорожчанням природного газу та соняшникової олії. Індекс базової інфляції також зріс

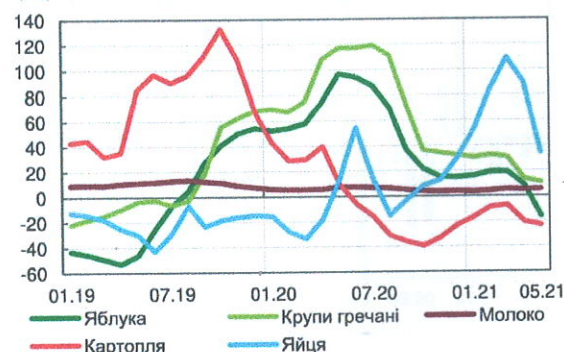
Графік 2.1.1. Індекси споживчих цін, %



Джерело: ДССУ.

Уповільнилося зростання цін на сирі продукти харчування через збереження високих минулорічних запасів овочів і вичерпання ефекту бази порівняння цін на яйця та яблука

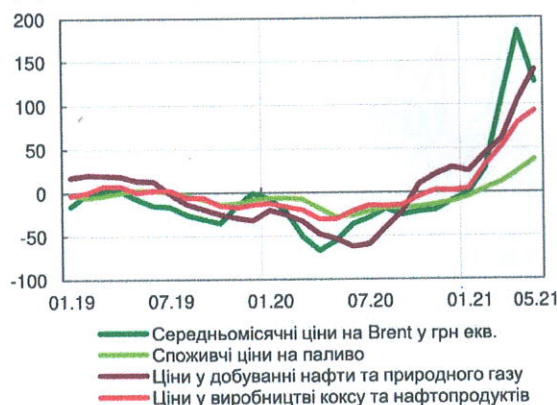
Графік 2.1.3. Ціни на окремі сирі продукти, % р/р



Джерело: ДССУ.

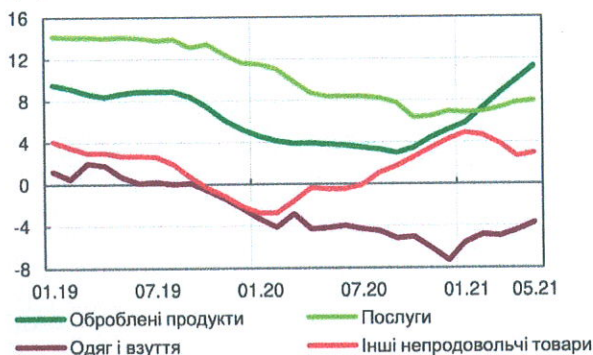
Високий попит з боку населення та підвищення світових цін на нафту і далі зумовлювали прискорення зростання цін на паливо

Графік 2.1.5. Індекси цін на паливо, % р/р



Джерело: ДССУ, Refinitiv Datastream.

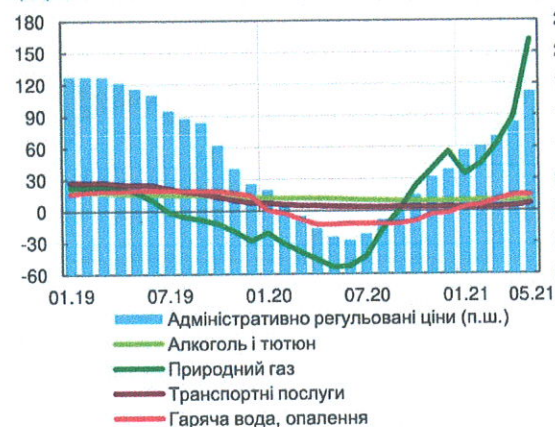
Графік 2.1.2. Основні компоненти базового ІЦ, % р/р



Джерело: ДССУ, розрахунки НБУ.

Тривало стрімке зростання адміністративно регульованих цін на тлі збільшення вартості природного газу через низьку базу порівняння та високі світові ціни

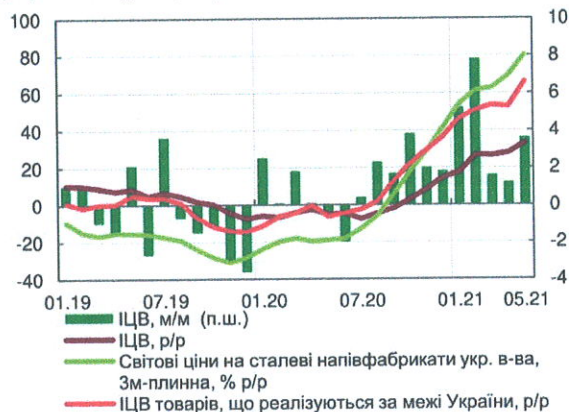
Графік 2.1.4. Компоненти адміністративно регульованих цін, % р/р



Джерело: ДССУ.

У травні прискореними темпами зростали ціни в промисловості передусім унаслідок подорожчання продукції ГМК та енергоресурсів під впливом відповідних цінових тенденцій у світі

Графік 2.1.6. Індекс цін виробників, %

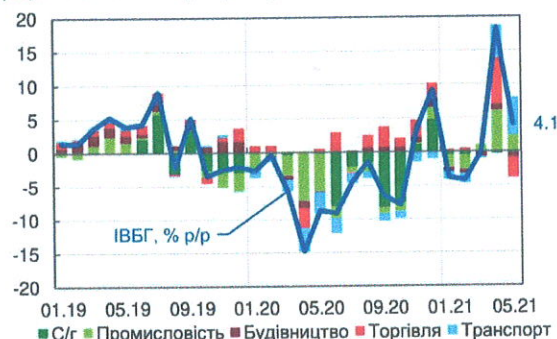


Джерело: ДССУ.

2.2. Економічна активність

У травні економічна активність і далі відновлювалася завдяки поживленню внутрішнього споживчого та інвестиційного попиту, а також сприятливій зовнішній кон'юктурі. Утім, зростання сповільнилося через певне вичерпання статистичного ефекту бази порівняння, а також падіння в енергетиці (через зниження виробництва ТЕС), оптовій торгівлі – через зменшення імпорту пального, харчовій промисловості – унаслідок подальшого відображення нижчих врожаїв та зниження попиту на традиційні тютюнові вироби

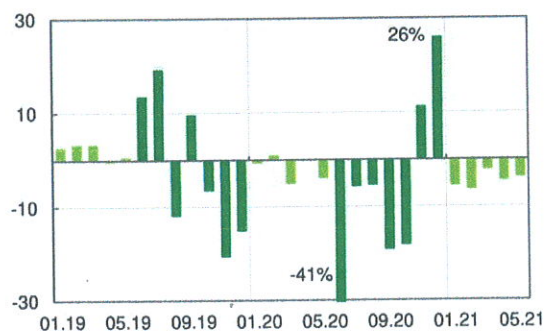
Графік 2.2.1. Внески в річну зміну ІВБГ, в. п.



Джерело: ДССУ, розрахунки НБУ.

Падіння тваринництва тривало на тлі збільшення виробничих витрат

Графік 2.2.3. С/г*, % р/р



* Світло-зелені стовпці – показники тваринництва, темно-зелені – тваринництва та рослинництва.
Джерело: ДССУ.

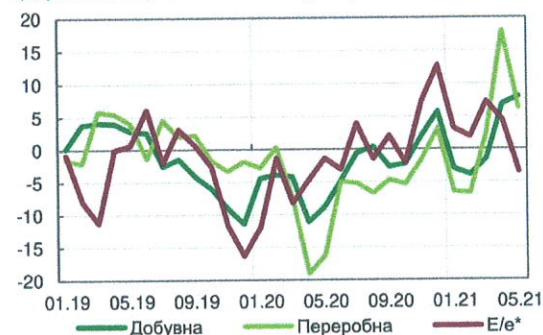
Унаслідок пригальмування видатків бюджету на дорожню інфраструктуру відновилося падіння в будівництві, хоча житлове будівництво зросло високими темпами

Графік 2.2.5. Обсяги виконання будівельних робіт, % р/р



Джерело: ДССУ.

Графік 2.2.2. Вир-во в основних видах промисловості, % р/р



* Е/е включає е/е, газ, пару та конд. повітря
Джерело: ДССУ.

Зростання в добувній промисловості та металургії, а також збільшення перевезень будівельних матеріалів підтримали високі темпи приросту вантажообігу

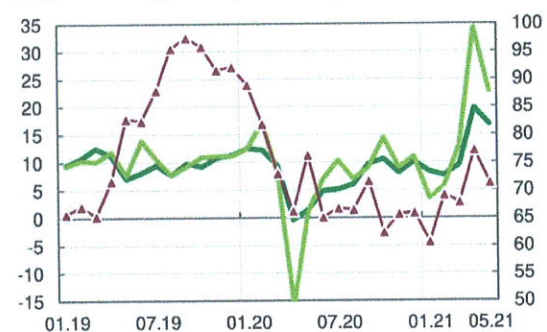
Графік 2.2.4. Внески в річну зміну вантажообороту й оптовий товарооборот



Джерело: ДССУ, розрахунки НБУ.

Стійкий споживчий попит на тлі збільшення зарплат і пенсій підтримує високі темпи зростання роздрібною торгівлі

Графік 2.2.6. Роздрібна торгівля та зарплата, % р/р

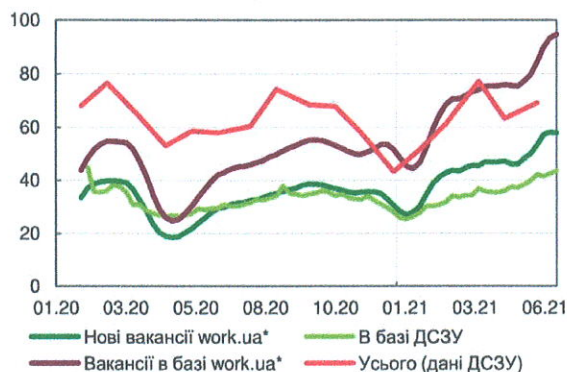


Джерело: ДССУ, Info Sapiens.

2.3. Ринок праці

На тлі поживлення економічної активності тривало зростання попиту на робочу силу. Водночас зацікавленість пошуком роботи в Україні та за кордоном залишалася стриманою, ймовірно, через початок сезону відпусток та подовжені червні вихідні

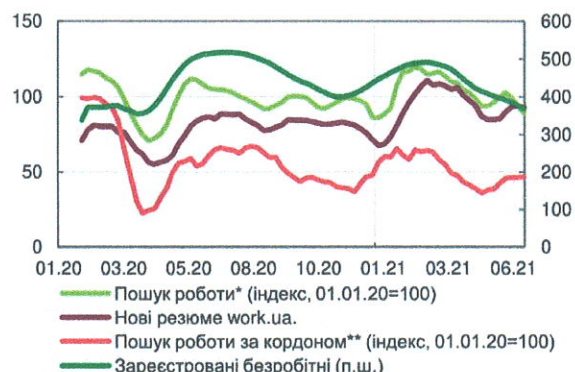
Графік 2.3.1. Попит на робочу силу: кількість вакансій, тис.



* Чотиритижнева плинна.

Джерело: ДСЗУ, work.ua, розрахунки НБУ.

Графік 2.3.2. Пропозиція робочої сили, чотиритижнева плинна



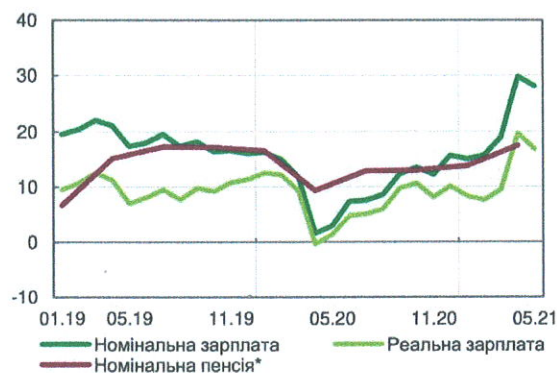
* Включає запити про пошук роботи українською і російською мовами.

** Включає запити про пошук роботи в Польщі, Чехії, Росії та Німеччині українською і російською мовами з території України.

Джерело: work.ua, Google Trends, ДСЗУ.

Заробітні плати й надалі зростали високими темпами завдяки відновленню економічної активності, збереженню ефектів низької бази порівняння та "ковідним" виплатам медикам

Графік 2.3.3. Середня заробітна плата і пенсійні виплати, % р/р



* Дані щодо пенсій на початок кварталу.

Джерело: ДССУ, ПФУ, розрахунки НБУ.

Графік 2.3.4. Номінальні і реальні зарплати за секторами, с/с, індекс 100% = 01.2020

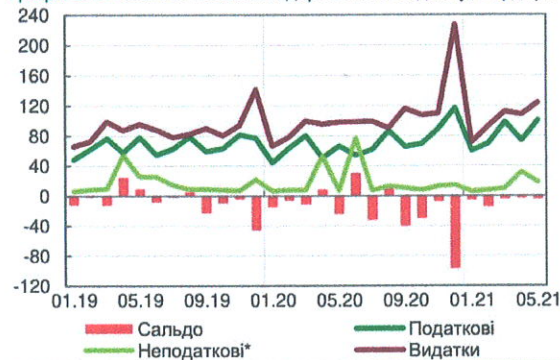


Джерело: ДССУ, розрахунки НБУ.

2.4. Фіскальний сектор

У травні державний бюджет виконано з дефіцитом унаслідок прискорення зростання видатків. Хоча доходи також стрімко зросли завдяки сталому споживчому попиту, високому імпорту і високим цінам на окремі природні ресурси, а також поліпшенню фінансового стану підприємств та зростанню номінальних заробітних плат. Додатковий чинник – раніше, ніж минулого року, перерахування державними підприємствами, насамперед АТ КБ “Приватбанк”, дивідендів до бюджету

Графік 2.4.1. Основні показники державного бюджету, млрд грн



* Включно з неоподаткованими надходженнями та іншими доходами.
Джерело: ДКСУ, розрахунки НБУ.

Графік 2.4.2. Внески в річну зміну доходів державного бюджету, в. п.



Джерело: ДКСУ, розрахунки НБУ.

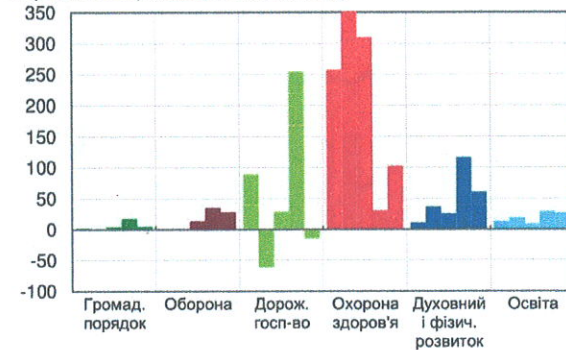
Зростання видатків пришвидшилося насамперед за рахунок витрат на охорону здоров'я (у тому числі на вакцинацію) та соціальний захист (зокрема надання одноразової допомоги через посилення карантину та субсидій на оплату послуг ЖКГ у тому числі й через прохолодну погоду). Водночас за такими напрямками, як оборона та громадський порядок, освіта, культура та спорт зростання видатків тривало, хоча й дещо повільнішими темпами порівняно з квітнем

Графік 2.4.3. Внески в річну зміну видатків державного бюджету, в. п.



* Для зіставлення до видатків на соціальний захист у 2019 році додано витрати на субвенції місцевим бюджетам на надання пільг та житлових субсидій населенню на оплату послуг ЖКГ, придбання твердого палива, виплату допомоги сім'ям із дітьми, а з інших (включаючи міжбюджетні трансферти) – виключено.
Джерело: ДКСУ, розрахунки НБУ.

Графік 2.4.4 Темпи зростання видатків державного бюджету за окремими напрямками, помісячно % р/р



Джерело: ДКСУ, розрахунки НБУ.

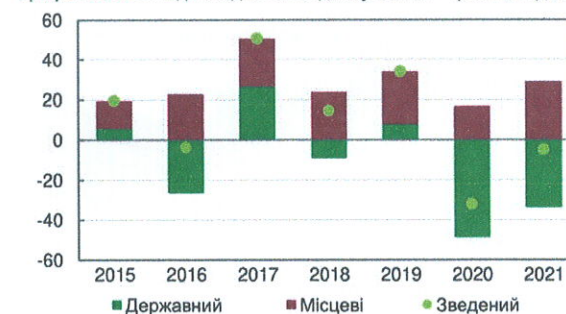
Місцеві бюджети у травні виконано зі значним профіцитом насамперед завдяки подальшому зростанню власних доходів. Однак через від'ємне кумулятивне сальдо державного бюджету зведений бюджет за січень – травень залишався дефіцитним

Графік 2.4.5. Основні показники місцевих бюджетів, % р/р



Джерело: ДКСУ, розрахунки НБУ.

Графік 2.4.6. Сальдо зведеного бюджету в січні – травні, млрд грн



Джерело: ДКСУ, розрахунки НБУ.

2.5. Платіжний баланс

У травні профіцит поточного рахунку розширився завдяки формуванню додатного сальдо торгівлі товарами, що переважило збільшення обсягів репатріації дивідендів

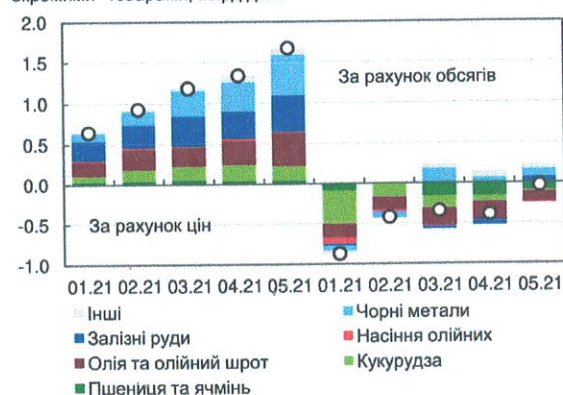
Графік 2.5.1. Рахунок поточних операцій*, млрд дол.



* У грудні 2019 року без урахування компенсації від ПАТ "Газпром".
Джерело: НБУ.

Подальше зростання світових цін і динамічне відновлення світової економіки сприяли прискоренню зростання обсягів експорту товарів, насамперед за рахунок продукції ГМК

Графік 2.5.3. Абсолютна річна зміна цін та обсягів експорту за окремими* товарами, млрд дол.



* 80% в експорті товарів.
Джерело: ДМСУ, розрахунки НБУ.

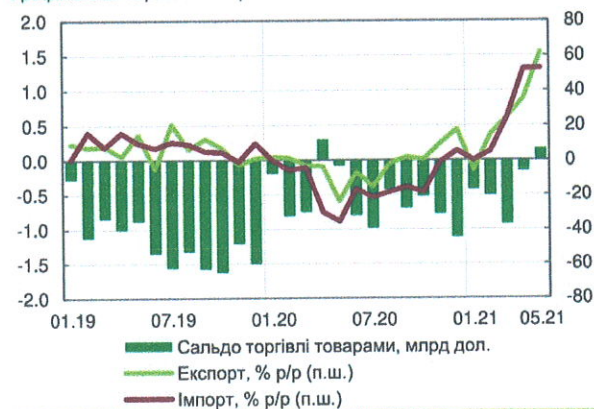
Відплив капіталу за фінансовим рахунком був згенерований приватним сектором, в основному за рахунок операцій із торговими кредитами. Отриманий дефіцит платіжного балансу відобразився в помітному зниженні резервів до 27.8 млрд дол.

Графік 2.5.5. Приватний сектор: чисті зовнішні зобов'язання, млрд дол.



Джерело: НБУ.

Графік 2.5.2. Торгівля товарами



Джерело: розрахунки НБУ.

Обсяги імпорту товарів знизилися за рахунок енергетичної складової, тоді як стійкий внутрішній попит забезпечував стабільно високі закупівлі неенергетичних товарів

Графік 2.5.4. Імпорт товарів, млрд дол.



Джерело: розрахунки НБУ.

Графік 2.5.6. Валові міжнародні резерви, млрд дол.

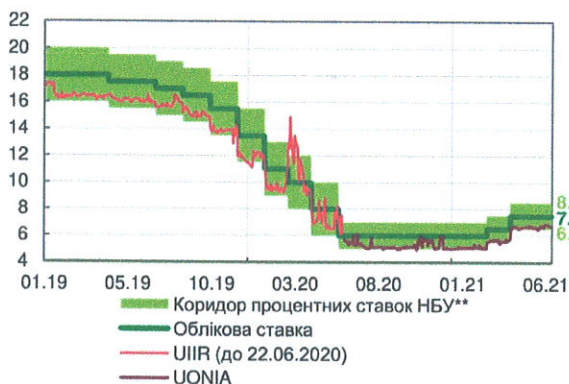


Джерело: НБУ.

2.6. Монетарні умови та фінансові ринки

Вартість міжбанківських ресурсів продовжувала тісно корелювати з динамікою облікової ставки

Графік 2.6.1. Процентні ставки НБУ та UIIR/UONIA*, %



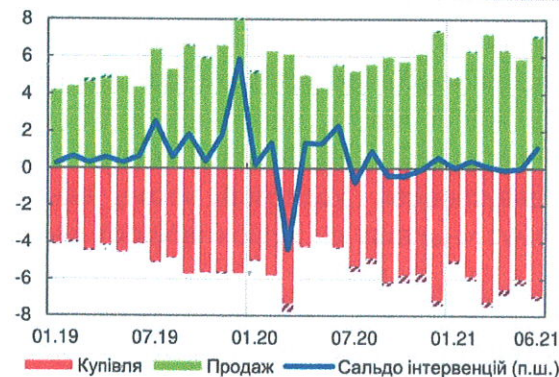
* Останні дані – за 29.06.2021.

** Верхня межа – процентні ставки за кредитами овернайт, нижня – за ДС овернайт.

Джерело: НБУ.

Ревальвацийний тиск переважував упродовж більшої частини червня, зумовлений перевищенням пропозиції іноземної валюти над попитом. Це забезпечило формування додатного сальдо інтервенцій НБУ на валютному ринку

Графік 2.6.3. Безготівкові операції клієнтів банків з іноземною валютою* та інтервенції НБУ*, млрд дол.



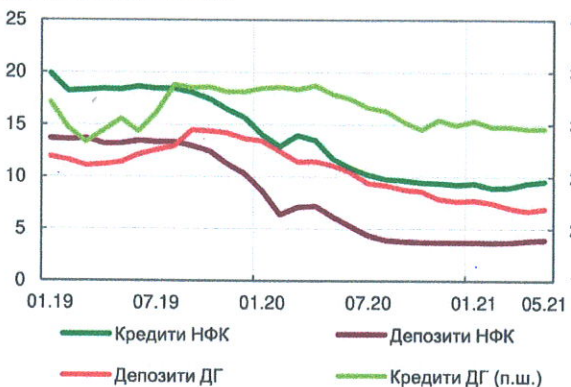
* Останні дані – за 25.06.2021. Дані за червень приведені в місячний вимір.

Заштриховані колонки позначають операції на умовах "форвард".

Джерело: НБУ.

У травні банки поступово підвищували гривневі ставки за окремими своїми продуктами, реагуючи на попередні підвищення ключової ставки. Продовжували зростати залишки за кредитами та депозитами, хоча зростання депозитів домогосподарств дещо пригальмувало

Графік 2.6.5. Середньозважені гривневі процентні ставки за новими кредитами і депозитами, %



Джерело: НБУ.

Відновлення інтересу іноземних інвесторів до гривневих ОВДП дало змогу Уряду України залучити значні обсяги коштів без підвищення їх вартості

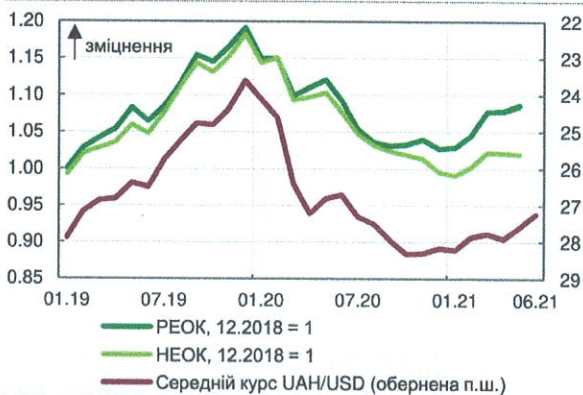
Графік 2.6.2. Зміна обсягу гривневих ОВДП в обігу в розрізі власників*, млрд грн



* Останні дані – за 25.06.2021.

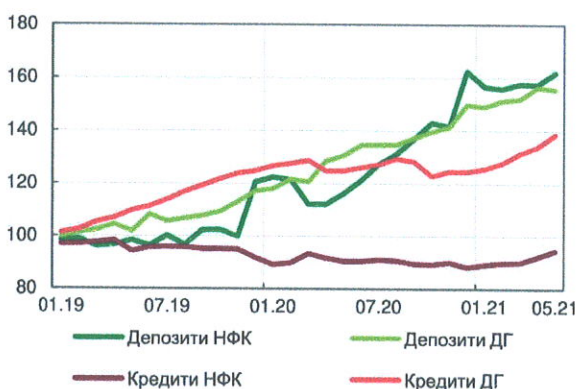
Джерело: НБУ.

Графік 2.6.4. Індекси РЕОК і НЕОК та офіційний обмінний курс гривні



Джерело: IFS, розрахунки НБУ.

Графік 2.6.6. Депозити і кредити в НБ, 12.2018 = 100



Джерело: НБУ.

4. ХАРАКТЕРИСТИКА ОБ'ЄКТУ ОЦІНКИ

В цьому звіті описано процес визначення вартості майнових прав на дебіторську заборгованість Замовника.

Інформація щодо історії активу:

До суду надійшла заява товариства з обмеженою відповідальністю «Консалтинг-Гамма» (т.6, а.с.1-41) з кредиторськими вимогами на суму 31391105,14 грн., мотивована наступним.

09 грудня 2010 року між товариством з обмеженою відповідальністю «Консалтинг - Гамма» (далі - Кредитор) та публічним акціонерним товариством «Херсонський суднобудівний завод» (далі - ПАТ «ХСЗ», Боржник) був укладений договір № 219-1-Ю/Б/941 (далі - Договір) про купівлю-продажу цінних паперів.

Згідно з п. 1.1. Договору, Кредитор зобов'язаний передати у власність ПАТ «ХСЗ», а останній зобов'язаний прийняти та оплатити загальну договірну вартість цінних паперів, емітентом яких є товариство з обмеженою відповідальністю «Фінтехнології».

10 грудня 2010 року ТОВ «Консалтинг - Гамма» передав у власність ПАТ «ХСЗ» іменні інвестиційні сертифікати у кількості 890 штук на загальну суму 89 986 565,00 грн., що підтверджується актом прийому-передачі цінних паперів від 10 грудня 2010 р.

Згідно виписки про операції з цінними паперами, 10 грудня 2010 року вищезазначені імені інвестиційні сертифікати були зараховані на рахунок у цінних паперах ПАТ «ХСЗ».

ТОВ «Консалтинг-Гамма» повністю виконав свої договірні зобов'язання перед ПАТ «ХСЗ». Разом з тим, в період з 09 грудня 2010 року по 25 липня 2014 року ПАТ "ХСЗ" частково виконав умови Договору, перерахувавши платіжними дорученнями ТОВ «Консалтинг - Гамма» грошові кошти на загальну суму 58595459,86 грн., що підтверджується виписками банку.

Отже, станом на 01.09.2014 р. заборгованість Боржника перед Кредитором по Договору склала 31 391 105 грн. 14 коп. (89 986 565 грн. – 58 595 459 грн. 86 коп.).

Відповідно до повідомлення розпорядника майна від 30.10.2014р. № 30-10/14-4 (т.7, а.с.73) зазначені вимоги визнані повністю Боржником та підлягають включенню підлягають включенню до 4 черги реєстру вимог кредиторів, як не забезпечені заставою майна Боржника.

Інформація щодо поточного стану дебіторської заборгованості наведено нижче.

№ п/п	Найменування	Підстава виникнення	Код ЄДРПОУ	Опис заборгованості	Дата виникнення заборгованості	Залишок заборгованості на дату оцінки, грн	Кількість днів прострочки, дн	Прогнозована дата погашення заборгованості	Класифікація заборгованості (строкова, прострочена, безнадійна)	Проведення позовна робота, щодо заборгованості
1	ПАТ "Херсонський суднобудівний завод"	Договір купівлі-продажу цінних паперів	14308500	Договір купівлі-продажу цінних паперів	24.07.2014	31 391 105,14	2 565,00	30.01.2022	прострочена	прийняте судове рішення
	Всього					31 391 105,14				

Інформація про Дебітора – ПАТ "Херсонський суднобудівний завод"

Найменування юридичної особи, у тому числі скорочене (за наявності)	ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО "ХЕРСОНСЬКИЙ СУДНОБУДІВНИЙ ЗАВОД" (ПАТ ХСЗ)									
Організаційно-правова форма	АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО									
Назва юридичної особи	"ХЕРСОНСЬКИЙ СУДНОБУДІВНИЙ ЗАВОД"									
Ідентифікаційний код юридичної особи	14308500									
Місцезнаходження юридичної особи	Україна, 73000, Херсонська обл., місто Херсон, КАРАНТИННИЙ ОСТРІВ, будинок 1									
Розмір статутного (складеного) капіталу (пайового фонду)	Розмір : 125200000,00 грн.									
Перелік засновників (учасників) юридичної особи, у тому числі частки кожного із засновників (учасників); прізвище, ім'я, по батькові за наявності), країна громадянства, місце проживання, якщо засновник – фізична особа; найменування, країна резиденства, місцезнаходження та ідентифікаційний код, якщо засновник – юридична особа	МІНІСТЕРСТВО ПРОМИСЛОВОЇ ПОЛІТИКИ УКРАЇНИ, Код ЄДРПОУ:00013942, Місцезнаходження: Україна, 03035, місто Київ, ВУЛИЦЯ СУРІКОВА, будинок 3, Розмір внеску до статутного фонду (грн.): 125200000,00 КІНЦЕВИЙ БЕНЕФІЦІАРНИЙ ВЛАСНИК (КОНТРОЛЕР) У ЮРИДИЧНОЇ ОСОБИ ВІДСУТНІЙ.									
Види діяльності	30.11 Будування суден і плавучих конструкцій (основний); 25.62 Механічне оброблення металевих виробів; 47.25 Роздрібна торгівля напоями в спеціалізованих магазинах; 49.41 Вантажний автомобільний транспорт; 33.15 Ремонт і технічне обслуговування суден і човнів; 38.31 Демонтаж (розбирання) машин і устаткування									
Відомості про керівника юридичної особи, про інших осіб, які можуть вчиняти дії від імені юридичної особи, у тому числі підписувати договори, подавати документи для державної реєстрації тощо: прізвище, ім'я, по батькові (за наявності), дані про наявність обмежень щодо представництва юридичної особи	МЕНЧАК В'ЯЧЕСЛАВ ВОЛОДИМИРОВИЧ, 25.07.2016 (ліквідатор) - керівник МЕНЧАК В'ЯЧЕСЛАВ ВОЛОДИМИРОВИЧ (Повноваження: Вчиняти дії від імені юридичної особи, у тому числі підписувати договори тощо (ліквідатор)) МЕНЧАК В'ЯЧЕСЛАВ ВОЛОДИМИРОВИЧ - голова комісії з припинення.									
Дата державної реєстрації, дата та номер запису в Єдиному державному реєстрі про включення до Єдиного державного реєстру відомостей про юридичну особу – у разі, коли державна реєстрація юридичної особи була проведена до набрання чинності Законом України "Про державну реєстрацію юридичних осіб та фізичних осіб-підприємців"	Дата державної реєстрації: 25.12.2003 Дата запису: 07.12.2004 Номер запису: 149912000000001112									
Дані про перебування юридичної особи в процесі припинення	В стані припинення, 02.08.2016, 14991410061001112, Внесення судового рішення про визнання юридичної особи банкрутом і відкриття ліквідаційної процедури. Підстава:									

	судове рішення, Атрибути судового рішення: Судове рішення про визнання юридичної особи банкрутом і відкриття ліквідаційної процедури від 19.07.2016 № 923/1062/14 господарський суд херсонської області , Дата набрання чинності: 19.07.2016
Дата та номер запису про відміну державної реєстрації припинення юридичної особи, підстава внесення	Дата запису: 13.02.2020, Номер запису: 14991180070001112, Внесення судового рішення про відміну державної реєстрації припинення юридичної особи, Підстава: судове рішення, Атрибути судового рішення: Судове рішення щодо відміни державної реєстрації припинення юридичної особи від 27.11.2019 № 923/1062/14 ПІВДЕННО-ЗАХІДНИЙ АПЕЛЯЦІЙНИЙ ГОСПОДАРСЬКИЙ СУД., Дата набрання чинності: 27.11.2019
Місцезнаходження реєстраційної справи	Херсонська міська рада
Відомості, отримані в порядку інформаційної взаємодії між Єдиним державним реєстром юридичних осіб, фізичних осіб - підприємців та громадських формувань та інформаційними системами державних органів	23.02.1994, ГОЛОВНЕ УПРАВЛІННЯ РЕГІОНАЛЬНОЇ СТАТИСТИКИ, 21680000; 19.04.1994, 2449, ГОЛОВНЕ УПРАВЛІННЯ ДПС У ХЕРСОНСЬКІЙ ОБЛАСТІ, АВТОНОМНИЙ РЕСПУБЛІЦІ КРИМ ТА М.СЕВАСТОПОЛІ, ХЕРСОНСЬКЕ УПРАВЛІННЯ, ХЕРСОНСЬКА ДПІ (ХЕРСОНСЬКИЙ РАЙОН), 43143201, (дані про взяття на облік як платника податків); 25.02.1991, 21/14-000409, ГОЛОВНЕ УПРАВЛІННЯ ДПС У ХЕРСОНСЬКІЙ ОБЛАСТІ, АВТОНОМНИЙ РЕСПУБЛІЦІ КРИМ ТА М.СЕВАСТОПОЛІ, ХЕРСОНСЬКЕ УПРАВЛІННЯ, ХЕРСОНСЬКА ДПІ (ХЕРСОНСЬКИЙ РАЙОН), 43143201, 59, (дані про взяття на облік як платника єдиного внеску)
Інформація для здійснення зв'язку	Телефон 1: 0552270650, Телефон 2: 0552271967

4.1 Перелік проаналізованих документів

Даний Звіт складено на підставі аналізу наступних документів:

- Перелік дебіторів станом на дату оцінки
- Інші документи, що стосуються дебіторської заборгованості

4.2 Загальна інформація про Замовника

Інформація про Замовника – ТОВ "ЕПСІЛОН-ГРУП".

Найменування юридичної особи, у тому числі скорочене (за наявності)	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ "ЕПСІЛОН-ГРУП" (ТОВ "ЕПСІЛОН-ГРУП")
Організаційно-правова форма	ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ
Назва юридичної особи	"ЕПСІЛОН-ГРУП"
Ідентифікаційний код юридичної особи	33873426
Місцезнаходження юридичної особи	Україна, 49006, Дніпропетровська обл., місто Дніпро, ВУЛИЦЯ НАДІЇ АЛЕКСЕЄНКО, будинок 21, кімната 621
Розмір статутного (складеного) капіталу (пайового фонду)	Розмір : 84742200,00 грн.
Перелік засновників (учасників) юридичної особи, у тому числі частки кожного із засновників (учасників); прізвище, ім'я, по батькові за наявності, країна громадянства, місце проживання, якщо засновник – фізична особа; найменування, країна резидентства, місцезнаходження та ідентифікаційний код, якщо засновник – юридична особа	ШЕВЧЕНКО АННА ІВАНІВНА, Країна громадянства: Україна, Місцезнаходження: Україна, 09107, Київська обл., місто Біла Церква, БУЛЬВАР 1-ГО ТРАВНЯ, будинок 44, квартира 115, Розмір внеску до статутного фонду (грн.): 84742200,00 КІНЦЕВИЙ БЕНЕФІЦІАРНИЙ ВЛАСНИК (КОНТРОЛЕР) - ШЕВЧЕНКО АННА ІВАНІВНА, 13.08.1989, УКРАЇНА, КИЇВСЬКА ОБЛАСТЬ, МІСТО БІЛА ЦЕРКВА, БУЛЬВАР 1-ГО ТРАВНЯ, БУД.44, КВ.115
Види діяльності	70.22 Консультування з питань комерційної діяльності й керування (основний); 46.19 Діяльність посередників у торгівлі товарами широкого асортименту; 46.90 Неспеціалізована оптова торгівля; 69.20 Діяльність у сфері бухгалтерського обліку й аудиту; консультування з питань оподаткування; 70.10 Діяльність головних управлінь (хед-офісів)
Відомості про керівника юридичної особи, про інших осіб, які можуть вчиняти дії від імені юридичної особи, у тому числі підписувати договори, подавати документи для державної реєстрації тощо: прізвище, ім'я, по батькові (за наявності), дані про наявність обмежень щодо представництва юридичної особи	ШЕВЧЕНКО АННА ІВАНІВНА, 26.02.2020 - керівник ШИМАН ЄВГЕН ОЛЕКСАНДРОВИЧ - голова комісії з припинення. ШИМАН ЄВГЕН ОЛЕКСАНДРОВИЧ - розпорядник майна.
Дата та номер запису в Єдиному державному реєстрі про проведення державної реєстрації юридичної особи – у разі, коли державна реєстрація юридичної особи була проведена після набрання чинності Законом України "Про державну реєстрацію юридичних осіб та фізичних осіб-підприємців"	Дата запису: 09.12.2005 Номер запису: 12271020000004707
Дані про перебування юридичної особи в процесі припинення	В стані припинення, 31.03.2021, 1002241410043093987, Внесення судового рішення про визнання юридичної особи банкрутом і відкриття ліквідаційної процедури, Підстава: судове рішення, Атрибути судового рішення: Судове рішення про визнання юридичної особи банкрутом і відкриття ліквідаційної процедури від 15.03.2021 № 904/4953/20 ГОСПОДАРСЬКИЙ СУД ДНІПРОПЕТРОВСЬКОЇ ОБЛАСТІ, Дата набрання чинності: 15.03.2021
Місцезнаходження реєстраційної справи	Департамент адміністративних послуг та дозвільних

	процедур Дніпровської міської ради
Відомості, отримані в порядку інформаційної взаємодії між Єдиним державним реєстром юридичних осіб, фізичних осіб - підприємців та громадських формувань та інформаційними системами державних органів	13.12.2005, ДЕРЖАВНА СЛУЖБА СТАТИСТИКИ УКРАЇНИ, 37507880; 12.12.2005, 4636, ГОЛОВНЕ УПРАВЛІННЯ ДПС У ДНІПРОПЕТРОВСЬКІЙ ОБЛАСТІ, ПРАВОБЕРЕЖНА ДПІ (ЧЕЧЕЛОВСЬКИЙ Р-Н М.ДНІПРА), 44118658, (дані про взяття на облік як платника податків); 12.12.2005, 0417037600, ГОЛОВНЕ УПРАВЛІННЯ ДПС У ДНІПРОПЕТРОВСЬКІЙ ОБЛАСТІ, ПРАВОБЕРЕЖНА ДПІ (ЧЕЧЕЛОВСЬКИЙ Р-Н М.ДНІПРА), 44118658, 1, (дані про взяття на облік як платника єдиного внеску)
Інформація для здійснення зв'язку	Адреса електронної пошти: 33873426@i.ua

АНАЛІЗ НАЙБІЛЬШ ЕФЕКТИВНОГО ВИКОРИСТАННЯ

Найбільш ефективне використання є основною передумовою вартості. Як і вартість, найкраще та найбільш ефективне використання не є абсолютним. Воно відбиває думку Оцінювачів у відношенні найкращого використання власності, виходячи з аналізу ринкових умов та стану ринку. Іншими словами, це таке використання, що з усіх розумно можливих, фізично здійснених, фінансово прийнятних і юридично припустимих видів використання має своїм результатом максимально високу поточну вартість у порівнянні з вартістю, яка може бути визначена на підставі аналізу інших можливих варіантів його використання.

Для забезпечення найбільш ефективного використання необхідно дотримуватись наступних чотирьох критеріїв:

- законодавча дозволеність або відповідність всім правовим вимогам і обмеженням, які включають елементи правового регулювання використання Об'єкта;
- фізична можливість або відповідність варіанта використання фізичним якимостям Об'єкта;
- економічна доцільність;
- максимальна продуктивність.

Аналіз найбільш ефективного використання проводився з урахуванням таких факторів:

- особливості об'єктів оцінки;
- функціонального призначення оцінюваного майна;
- альтернативних варіантів використання оцінюваного майна тощо.

Законодавча (юридична) дозволеність. Законодавча дозволеність визначається при розгляді тих способів використання, які не суперечать діючим законодавчим, урядовим, місцевим законодавчим актам.

Фізична можливість. Найбільш ефективне використання залежить від фізичних і технічних характеристик оцінюваних об'єктів. Розмір, конфігурація, конструктивні особливості можуть не відповідати оптимальному використанню Об'єкта.

Розміри, конфігурація, технічні характеристики об'єктів, що розглядаються, відповідають поточному та функціональному призначенню та поточному використанню.

Економічна доцільність. Після розгляду фізично можливого і юридично дозволеного критерію йде аналіз економічної доцільності. Критерієм економічної доцільності є позитивне повернення капіталу, що інвестується, тобто повернення рівне або більше витрат на компенсацію, витрат на утримання, фінансових зобов'язань і повернення самого капіталу. В більшій мірі економічна доцільність залежить від співвідношення попиту і пропозицій.

Максимальна продуктивність (найбільша дохідність). Із всіх економічно доцільних варіантів розглядається той, який буде приносити максимальний чистий прибуток або максимальну поточну вартість.

Таким чином, існуюче використання об'єкта співпадає з ефективним використанням і являється юридично дозволеним, технічно здійсненим і доходним.

Висновки: Оцінювач дійшов до висновків щодо ефективного використання об'єктів оцінки, виходячи з усіх вище перерахованих факторів, що найбільш ефективним варіантом використання Об'єктів станом на дату оцінки, є використання за функціональним призначенням з подальшим вирішенням питань з повернення дебіторської заборгованості.

5. ВИЗНАЧЕННЯ ВАРТОСТІ ПРЕДМЕТУ ОЦІНКИ.

Одна з проблем обліку оборотних коштів полягає в тому, що в правилах бухгалтерського обліку не передбачена робота з коригування таких активів, як дебіторська заборгованість.

Оцінювач провів аналіз дебіторської заборгованості, а саме: список дебіторів, термін повернення боргу, можливості дебітора повернути борг у строк, встановлений договором.

Визначення ринкової вартості дебіторської заборгованості передбачає дисконтування. При цьому період дисконтування визначається виходячи з терміну повернення боргу, а ставка дисконтування враховує ризик неповернення боргу, тобто вона буде тим вище, чим малоймовірно повернення боргу.

При оцінці ринкової вартості дебіторської заборгованості враховувалися наступні фактори, що впливають на неї:

- умови припинення зобов'язань - розрахунок грошовими коштами, цінними емісійними паперами, заліком зустрічних поставок товарів і т.д.;
- терміни розрахунків, передбачені договорами;
- наявність забезпечення за відповідним зобов'язанням;
- наявність претензій організації-дебітора за кількістю та якістю поставленої йому продукції;
- фінансовий стан організації-дебітора;
- інші відомості, що враховуються оцінювачем при здійсненні оцінки, повідомлені боржником і організацією-дебітором.

Оцінка дебіторської заборгованості (крім заборгованості за кредитним портфелем банку та відкладених податкових активів) проводиться за балансовою вартістю з корегуванням на строк її отримання за відповідними групами.

Коефіцієнт корегування на строк погашення відповідної групи дебіторської заборгованості $K(i)$ визначається відповідно до таблиці, наведеної нижче:

Таблиця 1.

№ з/п	Кількість календарних днів прострочення боргу за фінансовою дебіторською заборгованістю / кількість календарних днів визнання дебіторської заборгованості за господарською діяльністю в балансі банку	Клас контрагента за дебіторською заборгованістю	Діапазон значень коефіцієнта PD
	від 0 до 90	1	0 - 0,99
	понад 90	2	1,0

Проте, Оцінювач прийняв стандартну шкалу розрахунків: для дебіторської заборгованості наведену нижче.

Відповідно до таблиці наведеної нижче, коефіцієнт ймовірності повернення боргів визначено з урахуванням строку погашення та відповідної групи дебіторської заборгованості $K(i)$:

Таблиця 2.

Група дебіторської заборгованості за днями прострочення	строкова	0-7	8-15	16-30	31-60	61-90	91-180	181-270	271-545	546-1028	1029-1350	1351-1850	1851-2150	2151-2450	2451-2700	2701-3000	3001-3365	3366-4000	більше 4000
Частка суми боргу, що з високою вірогідністю буде сплачена	1	0,9	0,8	0,7	0,6	0,5	0,40	0,30	0,20	0,15	0,10	0,05	0,04	0,035	0,03	0,02	0,01	0,005	0,0001

Група дебіторської заборгованості за днями прострочення	строкова	0-7	8-15	16-30	31-60	61-90	91-180	181-270	271-545	546-1028	1029-1350	1351-1850	1851-2150	2151-2450	2451-2700	2701-3000	3001-3365	3366-4000	більше 4000
(за типових умов) - Ктип																			

При оцінці ринкової вартості дебіторської заборгованості враховувалися наступні фактори, що впливають на неї:

- 1) умови виконання договору, відповідальність та обов'язки сторін;
- 2) питома вага виконаного перед банком зобов'язання в первісній сумі заборгованості, строк простроченої заборгованості;
- 3) факт здійснення судово-претензійної роботи працівниками банку, рішення судів або інших органів щодо задоволення вимог банківської установи.
- 4) інші відомості, що враховуються Оцінювачем при здійсненні оцінки, повідомлені боржником і організацією-дебітором.

При розрахунку дебіторської заборгованості Оцінювач, прийняв рішення застосувати дисконтування грошових потоків, враховуючи періодичність погашення зобов'язання.

$$PV = \frac{FV}{(1+i)^n}$$

де:

PV – поточна вартість платежу;

FV – майбутня вартість платежу (номінальна сума грошової виплати);

i – ставка дисконтування;

n – кількість періодів, протягом яких очікується надходження (виплата) коштів.

Визначення ставки дисконтування.

Метод кумулятивної побудови ("Build-up" approach) найкраще враховує всі види ризиків інвестиційних вкладень, пов'язаний як з факторами загального для галузі і економіки характеру, так і зі специфікою оцінюваного підприємства.

Оцінка чинників ризику, в основу якої лягли результати проведеного нами аналізу діяльності підприємства, виглядає таким способом:

Для даного випадку ставка дисконтування розраховується шляхом підсумовування всіх виявлених ризиків і додається до безризиковою ставкою доходу. Інвестиційні вкладення в український ринок характеризуються підвищеним рівнем ризику, який призводить до вищої ставки дисконтування. Загальна посилка така - чим більше ризик, тим вище очікувана ставка віддачі на вкладений капітал. При цьому премія за кожен вид ризику визначається в інтервалі від 0% до 5%. У західній теорії оцінки визначено перелік основних факторів, які повинні бути проаналізовані. Схема розрахунку ставки дисконтування представлена в наступній таблиці.

	Безризикова ставка (%)
+	Ризики інвестування коштів в підприємство, що оцінюється (%)
=	Ставка дисконтування (%)

Визначення безризикової складової ставки дисконтування

У західній практиці в якості безризикового прийнято вважати дохід за довгостроковими урядовими облігаціями з терміном погашення 10-20 років, оскільки даний вид інвестицій вважається найменш ризикованим, а рівень їх прибутковості періодично публікується в засобах масової інформації. Існує два варіанти визначення без ризикової ставки:

Прийняти за базову безризикову ставку номінальну ставку за довгостроковими урядовими облігаціями США або провідних європейських країн з найвищими кредитними рейтингами та в подальшому скоригувати її на ризик країни інвестування та перевести в гривневу без ризикову ставку з врахуванням різниці в інфляційних очікуваннях країн.

Прийняти за базову безризикову ставку номінальну ставку за урядовими облігаціями України в гривні.

При виборі інструментів для визначення базової без ризикової ставки Оцінювач надав перевагу урядовим облігаціям України в якості визначення безризикової ставки оскільки грошовий потік, що прогнозується від діяльності підприємства формується в гривні, а також застосування додаткових ризиків та переходів з різних валют збільшує рівень похибки.

Показники доходності урядових облігацій в гривні станом на дату, що передуює даті оцінки (медіане значення на дату оцінки)

Узагальнена інформація стосовно виконаних угод з купівлі/продажу ОВДП на вторинному ринку за 2021 рік.

Дата виконання угоди	Міжнародний ідентифікаційний номер	Валюта випуску	Вид ОВДП	Дата погашення ОВДП	Загальна кількість угод, шт.	Загальний обсяг угод, млн.грн.	Середньозважена ціна за 1 ОВДП, грн.	Середньозважена доходність, % річних	Мінімальна доходність, % річних	Максимальна доходність, % річних
30.07.2021	UA4000173371	UAH	Довгострокові	23.08.2023	24	877,7	1 000,02	12,82%	11,90%	13,56%
30.07.2021	UA4000195176	UAH	Середньострокові	11.08.2021	3	54,4	1 076,99	8,86%	7,52%	8,86%
30.07.2021	UA4000199210	UAH	Середньострокові	12.10.2022	3	36,2	1 063,90	13,47%	11,00%	13,50%
30.07.2021	UA4000200885	UAH	Середньострокові	19.04.2023	2	15,8	1 090,73	13,27%	11,75%	13,28%
30.07.2021	UA4000203236	UAH	Середньострокові	05.01.2022	1	10,9	1 040,31	10,28%	10,28%	10,28%
30.07.2021	UA4000204002	UAH	Середньострокові	11.05.2022	1	1,8	1 080,82	11,25%	11,25%	11,25%
30.07.2021	UA4000204150	UAH	Довгострокові	26.02.2025	7	1 171,1	1 142,49	13,51%	12,10%	13,55%
30.07.2021	UA4000204556	UAH	Середньострокові	17.11.2021	3	4,7	1 055,04	8,77%	8,76%	8,86%
30.07.2021	UA4000204572	UAH	Середньострокові	03.08.2022	6	7,6	1 131,06	10,72%	10,53%	11,00%
30.07.2021	UA4000204986	UAH	Середньострокові	29.09.2021	2	318,4	1 060,41	9,61%	8,01%	9,61%
30.07.2021	UA4000207682	UAH	Середньострокові	15.02.2023	1	0,0	1 025,65	11,50%	11,50%	11,50%
30.07.2021	UA4000207880	UAH	Середньострокові	22.05.2024	4	0,7	1 009,07	10,64%	4,99%	12,00%
30.07.2021	UA4000213227	UAH	Середньострокові	01.11.2023	3	12,1	1 007,11	12,29%	11,75%	12,49%
30.07.2021	UA4000213300	UAH	Короткострокові дисконтні	27.10.2021	3	49,2	976,62	10,19%	9,69%	10,55%
30.07.2021	UA4000214506	UAH	Середньострокові	15.06.2022	1	0,0	1 024,62	10,75%	10,75%	10,75%
30.07.2021	UA4000215156	UAH	Середньострокові	09.03.2022	2	0,3	1 051,03	11,09%	10,45%	11,20%
30.07.2021	UA4000216774	UAH	Середньострокові	23.11.2022	3	0,4	1 022,84	11,15%	11,00%	11,20%
30.07.2021	UA4000218325	UAH	Середньострокові	20.07.2022	14	22,1	987,93	13,31%	10,75%	13,61%
30.07.2021	UA4000218531	UAH	Середньострокові	13.05.2026	2	0,4	1 047,66	12,26%	12,25%	12,30%
30.07.2021	UA4000219208	UAH	Середньострокові	03.07.2024	6	1,4	1 029,20	11,77%	7,00%	12,00%
30.07.2021	UA4000219778	UAH	Середньострокові	26.08.2022	2	2,8	1 049,42	11,23%	11,15%	11,30%
Медіанне значення								11,23%		

Отже, безризикова ставка приймається на рівні 11,23%.

Опис і кількісне значення додаткових ризиків представлено нижче:

Додатковий ризик – 1%. Рівень інфляції, умови оподаткування, швидкі зміни та протиріччя в законодавстві потребують додаткової компенсації за навантаження, пов'язані з вибором типу та умов ведення бізнесу, необхідністю бути в курсі швидких змін у ринкових відносинах.

Ризик ліквідності – 1% (проведення угод на ринку купівлі-продажу об'єктів оцінки супроводжується ризиком втрати частини інвестованого капіталу через низьку ліквідність активу).

Отже, ставка дисконтування = 11,23+1+1 = 13,23.

Розрахунок терміну дисконтування при наявності претензійної роботи

Таблиця 3.

№	Етапи претензійної роботи	Час, міс.	Min	Max	Коментар
1	Суд першої інстанції	2-12 місяців	2	12	Подання позову, призначення дати попереднього засідання (бесіди із сторонами), призначення дати основного засідання. Проведення судових засідань. Винесення ухвали або рішення.
2	Апеляційний суд	2-4 місяці	2	4	Оскарження боржником рішення першої інстанції.
3	Вищий спеціалізований суд України з розгляду цивільних справ	2-4 місяці	2	4	Оскарження боржником рішення апеляційного суду.
3	Виконавче провадження	6-14 місяців	6	14	Подання заяви про відкриття виконавчого провадження з додатком виконавчих листів. Проведення державним виконавцем дій з метою стягнення звернення боргу. Проведення оцінки майна для реалізації в CETAM.

4	Реалізація майна	2-4 місяці	2	4	Взаємодія державного виконавця з спеціалізованою організацією по проведенню торгів (Державна виконавча служба). Публікація в пресі повідомлення про торги, збір заявок проведення торгів.
5	Закінчення виконавчого провадження	1-2 місяця	1	2	Надходження грошових коштів

Враховуючі надану інформацію щодо обсягу та поточного стану стану позовної роботи найвирогідніший строк звернення стягнення на прострочену заборгованість – 2 роки.

Визначення вартості права вимоги за дебіторською заборгованістю проводилось з використанням коригуючих коефіцієнтів.

Вартість дебіторської заборгованості розраховується за формулою:

$$S = \frac{BV_i}{(1+i)^n} \times k_{min} \times \dots \times k_n$$

де:

BV_i – балансова вартість відповідної групи дебіторської заборгованості, грн.;

i – ставка дисконтування;

n – кількість періодів, протягом яких очікується надходження (виплата) коштів.

$K_{тип}$ - Частка суми боргу, що з високою вірогідністю буде сплачена (за типових умов)

K_1, K_2, K_n , – коригуючі коефіцієнти, що враховують ймовірність повернення дебіторської заборгованості за не типових умов (наприклад, Боржник знаходиться в стані ліквідації, банкрутства, тощо).

Визначення вартості права вимоги за дебіторською заборгованістю Замовника станом на дату оцінки наведено нижче.

Пояснення, щодо застосованих коефіцієнтів

№ п/п	Найменування	Код ЄДРПОУ	Залишок заборгованості на дату оцінки, грн	Кількість днів прострочки, дн	Прогнозована дата погашення заборгованості	Група прострочки	Строк врегулювання, років	Частка суми боргу, що з високою вірогідністю буде сплачена (за типових умов)	Дисконтний множник	Ринкова вартість, грн
1	ПАТ "Херсонський суднобудівний завод"	14308500	31 391 105,14	2 565,00	30.01.2022	2451-2700	0,05	0,03	0,94	884 995,0
	Всього		31 391 105,14							884 995,00

Строк врегулювання – визначено на рівні 0,5 року з дати проведення оцінки з врахуванням поточної стадії роботи з активом

Частка суми боргу, що з високою вірогідністю буде сплачена – встановлена в залежності від реальної кількості прострочки.

6. УЗГОДЖЕННЯ РЕЗУЛЬТАТІВ ОЦІНКИ

Порівняльний підхід. Даний підхід ґрунтується на вивченні цін пропозицій об'єктів порівняння, подібних об'єкту оцінки. Підхід дає найбільш достовірний результат, коли використовується в умовах розвинутого ринку, коли є достовірна, достатня та доступна інформація про продаж об'єктів, подібних за функцією використання, умовами продажу та дата продажу яких максимально наближена до дати оцінки.

Так як в процесі проведення оцінки не було знайдено достовірної інформації щодо продажу аналогічних активів Оцінювач не використовував цей підхід.

Дохідний підхід. Визначає можливість даного об'єкта приносити дохід, перетворювати майбутній прибуток у показник нинішньої вартості. У цьому підході установлення вартості об'єкта оцінки відбувається на основі його цінності, вираженої у вартості очікуваних вигод, якими можуть бути будь-які, визначені в грошовій формі споживчі властивості цього об'єкта як товару. Проведено розрахунок на базі статистичної інформації щодо можливих надходжень від роботи з активів, що дозволило Оцінювачу використати цей підхід.

Витратний підхід. Даний підхід ґрунтується на вартості заміщення або відтворення подібного за функціональними характеристиками об'єкту з урахуванням всіх видів зносу. Для визначення ринкової вартості об'єктів оцінки витратний підхід застосовується у разі, коли їх заміщення або відтворення фізично можливе та (або) економічно доцільне. Вказаний підхід не застосовувався оскільки за своєю економічною суттю актив не може бути обчислений коректно.

Оцінювач вважає за можливе прийняти вартість об'єкта оцінки як вартість, визначену в рамках дохідного методичного підходу, що становить 884 995,00 грн без ПДВ.

ЗАЯВА ОЦІНЮВАЧА

Оцінювач, що виконав цей Звіт про оцінку засвідчує про наступне:

- виконаний оцінювачем аналіз, висловлені думки і отримані висновки дійсні виключно в межах обумовлених в даному Звіті припущень і обмежуючих умов та є персональною неупередженою думкою оцінювача;
- оцінювач не має будь-яких додаткових зобов'язання (окрім зобов'язань по укладеному Договору) по відношенню до будь-якої із сторін, пов'язаних з об'єктом оцінки;
- оцінювач не має поточної зацікавленості в об'єкті оцінки, яка відсутня і в майбутньому або будь-якої упередженості при його оцінці, або відносно сторін, що мають до нього відношення;
- оплата послуг оцінювача жодним чином не пов'язана із визначеною величиною вартості об'єкта, або у визначенні вартості об'єкта на будь-яку користь чи із досягненням заздалегідь обумовленого результату;
- оцінювач засвідчує, що складений Звіт відповідає положенням Закону України «Про оцінку майна, майнових прав та професійну оціночну діяльність в Україні» та вимогами Національного стандарту №1 «Загальні засади оцінки майна та майнових прав», затвердженого Постановою Кабінету Міністрів України № 1440 від 10 вересня 2003 року;
- роботи по оцінці об'єкта проведені у відповідності до норм Кодексу професійної етики Українського товариства оцінювачів, затвердженого Протоколом Ради УТО № 46 Від 12 грудня 2004 року.

Оцінювач



О.В. Щербаков

Свідоцтво ФДМ України: № 386 від 01.03.2008 р.

Свідоцтво про реєстрацію в Державному реєстрі оцінювачів: № 135 від 05.03.2013 р.

ДОДАТКИ

**ПУБЛІЧНЕ АКЦІОНЕРНЕ ТОВАРИСТВО
«ХЕРСОНСЬКИЙ СУДНОБУДІВНИЙ ЗАВОД»**

Карантийний острів, 1, м. Херсон, 73019, тел. (0552) 27-01-51, факс 27-49-22
E-mail: marketing@kherson-shipyard.com, http://kherson-shipyard.com
Код ЄДРПОУ - 14308590

« 22 » листопада 2013р № 758/01-2007
На № « » 201_р

Директору ТОВ «Консалтинг – Гамма»
Гошману О.О.

Прохимо вважати надісланим призначення платежу на суму 11 039 626 (Одиннадцять мільйонів тридцять дев'ять тисяч шістьсот двадцять шість) грн. 05 коп. згідно платіжного доручення № 940 від 22.11.2013р:
«Сплата за іменні ІС ПВІФ «Фенікс» зг. дог. купівлі-продажу ЦП № 218-1-10/Б/939 від 09.12.2010р. Без ПДВ.»
та заміняти на наступне:
«Сплата за іменні ІС ПВІФ «Інвестпроект» зг. дог. купівлі-продажу ЦП № 219-1-10/Б/941 від 09.12.2010р. Без ПДВ.»

Генеральний директор

О.П.Федак

Головний бухгалтер

О.Л.Матвієць

Век. Бекзачево О.С.
тел. (0552) 27-40-31



ПАТ «ЮНЕКС БАНК» м. Київ, МФО 322539
ТОВ «КОНСАЛТИНГ-ГАММА», ЄДРПОУ 33873426
Випуск по рахунку № 2600210096101 з 28.11.2013 до 28.11.2013
Дата повернення операції: 25.11.2013
Вихідний записок: 555.05

Сторінка 1

Дата опер.	Номер докум.	Дебет	Кредит	Реквізити кореспондента МФО	Найменування	Призначення платежу
28.11.2013 14:07	208		45000.00	322539	ЄДРПОУ 36008774 260031018501 ТОВ «ТРІНВОЛТРЕЙД»	За іменні інвестиційні сертифікати ІС ПВІФ «Металотехніка» згідно договору №142-1(1269) від 27.12.2012 року без ПДВ.
28.11.2013 15:04	941		22010.00	322539	ЄДРПОУ 14308500 2600010075201 ПАТ «ХСЗ»	Сплата за іменні ІС ПВІФ «Фенікс» зг. дог. купівлі-продажу ЦП №219-1-10/Б/941 від 09.12.2010р. без ПДВ.
28.11.2013 15:33	701	22010.00		380913	ЄДРПОУ 14312980 2600207301010 ПАТ «Черноморський суднобудівний завод»	Надання поверотної безлікотної фінансової допомоги зг. дог. № 081/0-1 від 08.10.2013 р. Без ПДВ.
28.11.2013 15:44	697	681.80		322539	ЄДРПОУ 34716646 2600310186401 ПрАТ «СМАРТ-ХОЛДІНГ»	Оплата за інформаційно-технічні послуги зг. рах. № 331 від 30.09.2013р. №352 від 31.10.2013 р. в т.ч. НДС 20% - 113.63 грн.
28.11.2013 15:44	696	1080.00		322539	ЄДРПОУ 3392355 2600101209001 ТОВ «ТІ КАПІТАЛ»	Сплата за послуги з підтримки програмного забезпечення за зг. рах. № 303 від 31.10.2013р. в т.ч. ПДВ 20% - 180.00 грн.
28.11.2013 15:44	695	1096.85		322539	ЄДРПОУ 24747790 265010092101 ТОВ «ДЖЕРОМ СЕКСЮРИТИЗ»	Оплата послуг збірника за коштами 2013р зг. дог. №248 від 27.11.2007р. Без ПДВ.
28.11.2013 15:44	693	2794.90		322539	ЄДРПОУ 32640684 26001000299501 ТОВ «МЕТАЛОТЕХНІКА»	Надання тимчасової поверотної безлікотної фінансової допомоги зг. дог. № 30/09-1 від 30.09.2013р. Без ПДВ.
28.11.2013 15:44	699	4000.00		322539	ЄДРПОУ 33759999 265000023202 ТОВ «ПРБ»	Надання поверотної фінансової допомоги зг. дог. № 22/10-2 від 22.10.2013 р. Без ПДВ.
28.11.2013 15:44	700	5900.00		322539	ЄДРПОУ 33178662 265010085301 ТОВ «ФІНКОМ ТРЕЙДІНГ»	Оплата за іменні інвестиційні сертифікати зг. дог. № 24/ДЛ12 від 25.09.12р. Без ПДВ.
28.11.2013 15:44	692	13671.10		322539	ЄДРПОУ 32640684 26001000299501 ТОВ «МЕТАЛОТЕХНІКА»	Надання тимчасової поверотної безлікотної фінансової допомоги зг. дог. № 30/09-1 від 30.09.2013р. Без ПДВ.
28.11.2013 15:45	698	8094.62		322539	ЄДРПОУ 34540031 26500670324001 ТОВ «КРИМСЬКА ІНВЕСТИЦІЙНА КОМПАНІЯ»	Надання тимчасової поверотної безлікотної фінансової допомоги зг. дог. № 30/09-1 від 30.09.2013р. Без ПДВ.

Директор
ТОВ «КОНСАЛТИНГ-ГАММА»
Бухгалтер

03.09.2014 10:53

ПАТ «ЮНЕКС БАНК» м. Київ, МФО 322539
ТОВ «КОНСАЛТИНГ-ГАММА», ЄДРПОУ 33873426
Випуск по рахунку № 2600210096101 з 04.12.2013 до 04.12.2013
Дата повернення операції: 29.11.2013
Вихідний записок: 1030.58

Сторінка 1

Дата опер.	Номер докум.	Дебет	Кредит	Реквізити кореспондента МФО	Найменування	Призначення платежу
04.12.2013 17:14	943		388000.00	322539	ЄДРПОУ 14308500 2600010075201 ПАТ «ХСЗ»	Сплата за іменні ІС ПВІФ «Фенікс» зг. дог. купівлі-продажу ЦП №219-1-10/Б/941 від 09.12.2010р. без ПДВ.

ВСЬОГО: 0 388000.00
Вихідний записок: 389030.58

М. П.

Директор
ТОВ «КОНСАЛТИНГ-ГАММА»
Бухгалтер

ПАТ «ЮНЕКС БАНК» м. Київ, МФО 322539
ТОВ «КОНСАЛТИНГ-ГАММА», ЄДРПОУ 33873426
Випуск по рахунку № 2600210096101 з 23.01.2014 до 23.01.2014
Дата повернення операції: 21.01.2014
Вихідний записок: 1478.51

Сторінка 1

Дата опер.	Номер докум.	Дебет	Кредит	Реквізити кореспондента МФО	Найменування	Призначення платежу
23.01.2014 11:47	75		7500.00	322539	ЄДРПОУ 34716646 2600310186401 ПрАТ «СМАРТ-ХОЛДІНГ»	Сплата за іменні інвестиційні сертифікати ІС ПВІФ «КОНЦЕПТ» зг. дог. купівлі-продажу ЦП №155-1(1269) від 29.12.2012 р. без ПДВ.
23.01.2014 11:47	978		35120.00	322539	ЄДРПОУ 14308500 2600010075201 ПАТ «ХСЗ»	Сплата за іменні ІС ПВІФ «Фенікс» зг. дог. купівлі-продажу ЦП №219-1-10/Б/941 від 09.12.2010р. без ПДВ.
23.01.2014 12:34	29	504.00		322539	ЄДРПОУ 3392355 2600101209001 ТОВ «ТІ КАПІТАЛ»	Сплата за послуги з підтримки програмного забезпечення за зг. рах. № 487 від 31.12.2013р. в т.ч. НДС 20% - 84.00 грн.
23.01.2014 12:34	28	1016.85		322539	ЄДРПОУ 24747790 265010092101 ТОВ «ДЖЕРОМ СЕКСЮРИТИЗ»	Оплата послуг збірника за групами 2013р зг. дог. №248 від 27.11.2007р. Без ПДВ.
23.01.2014 12:34	32	4000.00		322539	ЄДРПОУ 33178662 265010085301 ТОВ «ФІНКОМ ТРЕЙДІНГ»	Оплата за іменні інвестиційні сертифікати зг. дог. № 24/ДЛ12 від 25.09.12р. Без ПДВ.
23.01.2014 12:41	30	50.00		305589	ЄДРПОУ 30299571 260000027159 ТП «КСД-Фінанс»	Оплата за кур'єрські послуги за листопада 2013 р згідно дог. №2 від 04.06.2006р. в т.ч. НДС 20% - 8.33 грн.
23.01.2014 12:41	31	250.00		305589	ЄДРПОУ 2350907134 260070137188 СПД Керемених В.В.	Оплата за виготовлення згідно рах. № 310 від 23.01.2014 р. без ПДВ.
23.01.2014 12:41	27	2932.20		305750	ЄДРПОУ 31122538 260006043374 ТОВ «НІКА-ЦЕНТР»	Оплата за оренду приміщення за грудень 2013р зг. дог. №8/в від 30.12.2011р. Без ПДВ.
23.01.2014 19:48	2025	4.50		322539	ЄДРПОУ 20023569 61106000024 ПАТ «ЮНЕКС БАНК»	Сплата комісії за платежі по списанні дистанційного обслуговування за період з 23.01.2014 по 23.01.2014 зг. дог. №2600210096101 від 17.04.2006. Даний документ є Актом надання послуг. Без ПДВ.

ВСЬОГО: 8757.55 42620.00
Вихідний записок: 35340.96

М. П.

Директор
ТОВ «КОНСАЛТИНГ-ГАММА»
Бухгалтер

03.09.2014 10:54

03.09.2014 10:55

03.09.2014 10:54

Вхідний залишок: 1609.56

Сторінка

Всього:	23831278.96	23831278.96
Вихідний залишок:	303.05	

Всього:	0	700000.00
Вихідний залишок:	701609.56	

M. D.

M. D.

03.09.2014 10:54

03.09.2014 10:59

RECEIVED 2010

АКТ
прийому-передачі цінних паперів
по договору купівлі-продажу цінних паперів
№219-1-16/Т/941 від 09 грудня 2016р. (надалі – Договір)

in Krasnodar Krai, Ukraine

* 10* 12 20 10 p

Продавець: Товариство з обмеженою відповідальністю «КОНСАЛТИНГ-ГАММА» (код ЄДРПОУ: 33873426) має статус платника податку на прибуток на загальних підставах, передбачених Законом України «Про оподаткування прибутку підприємств» (платник податку на додану вартість відповідно до Закону України «Про податок на додану вартість»), а особи Директора Любові Сергій Павловича, що діє на підставі Статуту, з однієї сторони, та

Попусти: Відкриті акціонерне товариство "ХЕРСОНСЬКИЙ СУДНОБУДІВНИЙ ЗАВОД" (код ЄДРПОУ 14368400), має статус платника податку на прибуток на загальних підставах, передбачених Законом України "Про оподаткування прибутку підприємств", в особі тимчасово виконуючого обов'язків Генерального директора – першого заступника генерального директора Ільницького Віталія Васильовича, що діє на підставі Статуту, з іншої сторони, а разом надіслі – "Сторони", склали цей Акт про виконання.

1. Продавець, відповідно до умов Договору, передає Покупцю, а Покупець зобов'язується прийняти і оплатити наступні товари з наступними характеристиками:

[illegible]

2. Акт складено в двох примірниках, які мають однакову юридичну силу.

Продажи:
ТОВ «КОНСАЛТИНГ-ГАММА»
код ЄДРПОУ: 33873426
Місцевий відділення:
50002, Дніпропетровська обл., м. Крижаний Ріг, вул. Кобзарського, 219
Контактна інформація:
т/р 2600210096101 м. АЗОВ «ЮНЕКС» м. Київ, М40-0 322 539
Смартфон: 067-44-11133 м. Київ 04816493, ВПН: 338734204822
тел.: +380 (56) 404-14-49

Покупатель:
ВАТ "ХСЗ"
код ЄДРПОУ: 14308500
Місцевий офіс:
73000 Херсонська обл., м. Херсон, Караїтинів острів, 1
Бюлетень ревізита:
п/р 2600610075201 в АКЕ "ОНЕКС" м.Київ, МФО 322539
тел.: +380 (552) 91-11-11

С.П. Лобов

Згідно з оригіналом  /Гоймон О.О./

Кваліфікаційні документи СОД та Оцінювача

 ФОНД ДЕРЖАВНОГО МАЙНА УКРАЇНИ	ТОВ "НАВЧАЛЬНО-КОНСАЛТИНГОВИЙ ЦЕНТР "ЕКСПЕРТ-Л"
--	--

КВАЛІФІКАЦІЙНЕ СВІДОЦТВО ОЦІНЮВАЧА

ЦМК № 386 "1" березня 2008 р.

Засвідчує про те, що **ЩЕРБАКОВ ОЛЕКСАНДР ВОЛОДИМИРОВИЧ**

успішно склав (склала) кваліфікаційний іспит (рішення Екзаменаційної комісії від 01 березня 2008 р., протокол № 31) та підтверджує його (її) достатній фаховий рівень підготовки оцінювача за програмою базової підготовки за напрямом оцінки майна: "Оцінка цілісних майнових комплексів, паїв, цінних паперів, майнових прав та нематеріальних активів, у тому числі прав на об'єкти інтелектуальної власності" та спеціалізаціями в межах напрямку: оцінка цілісних майнових комплексів, паїв, цінних паперів, майнових прав та нематеріальних активів (крім прав на об'єкти інтелектуальної власності).

Голова Фонду державного майна України



В.Н. Семенюк-Самсоненко

Директор Навчально-консалтингового центру «Експерт-Л»



О.О. Гресь

БЕЗСТРОКОВЕ






ФОНД ДЕРЖАВНОГО МАЙНА УКРАЇНИ

СВІДОЦТВО

про реєстрацію у Державному реєстрі оцінювачів

від 16 березня 2013 р. № 3143

Відомо Щербакіну Олександр Володимировичу на підставі кваліфікаційних свідоцтв оцінювача від 16.03.2008 МФР № 4539, від 24.02.2007 МФР № 4865, від 01.03.2008 ЦМК № 386, надали Фондом державного майна України свідоцтво з ТОВ «Навчально-консалтинговий центр «Експерт-Л», та свідчить про те, що його зареєстровано в Державному реєстрі оцінювачів як оцінювача, який має право здійснювати оцінку майна та майнових прав за такою напрямком:

1. Оцінка об'єктів у матеріальній формі:
 - ☐ 1.1. Оцінка рухомих речей (нерухомого майна, нерухомості), у тому числі земельних ділянок та майнових прав на них.
 - ☐ 1.2. Оцінка машин і обладнання.
 - ☐ 1.3. Оцінка колекцій транспортних засобів.
 - ☒ 1.4. Оцінка дільниць земель.
 - ☒ 1.5. Оцінка судновласних засобів.
 - ☒ 1.6. Оцінка рухомих речей, що становлять культурну цінність.
 - ☒ 1.7. Оцінка рухомих речей, крім таких, що віднесені до машин, обладнання, колекцій, транспортних засобів, збіраних предметів, судновласних засобів та тих, що становлять культурну цінність.
2. Оцінка цілісних майнових комплексів, паїв, цінних паперів, майнових прав та нематеріальних активів, у тому числі оцінка прав на об'єкти інтелектуальної власності:
 - ☐ 2.1. Оцінка цілісних майнових комплексів, паїв, цінних паперів, майнових прав та нематеріальних активів (крім оцінки прав на об'єкти інтелектуальної власності).
 - ☐ 2.2. Оцінка прав на об'єкти інтелектуальної власності.

М. Гербасов

Директор Департаменту координації роботи
з оцінювачами державних документів, оцінка та
реєстрація оцінювачів об'єктів державної власності

Неповторне записати ☒





ФОНД ДЕРЖАВНОГО МАЙНА УКРАЇНИ

СЕРТИФІКАТ № 930 / 2020

суб'єкта оціночної діяльності

Дата видачі "20" жовтня 2020 р.

Виданий

ТОВАРИСТВО З ОБМЕЖЕНОЮ ВІДПОВІДАЛЬНІСТЮ «СТЕК КОНСАЛТИНГ»

(назва юридичної особи або фізичної особи - суб'єкта підприємницької діяльності)

Реквізити суб'єкта

04050, м. Київ, вул. Білоруська, буд. 28-А, кв. 54

(місцезнаходження/ місце проживання)

господарювання

43171820

код за ЄДРПОУ (реєстраційний номер облікової картки платника податків або серія та номер паспорта (для фізичних осіб, які через свої релігійні переконання відмовляються від прийняття реєстраційного номера облікової картки платника податків та офіційно повідомили про це відповідний контролюючий орган і мають відмітку у паспорті))

Напрями оцінки майна, щодо яких дозволена практична оціночна діяльність
Спеціалізації в межах напрямів оцінки

1. Оцінка об'єктів у матеріальній формі.

2. Оцінка цілісних майнових комплексів, паїв, цінних паперів, майнових прав та нематеріальних активів, у тому числі прав на об'єкти інтелектуальної власності.

(зазначається необхідне)

1.1. Оцінка нерухомих речей (нерухомого майна, нерухомоті), у тому числі земельних ділянок, та майнових прав на них.

1.2. Оцінка машин і обладнання.

1.3. Оцінка рухомих транспортних засобів.

1.7. Оцінка рухомих речей, крім таких, що віднесені до машин, обладнання, рухомих транспортних засобів, літальних апаратів, судноплавних засобів, та тих, що становлять культурну цінність.

2.1. Оцінка цілісних майнових комплексів, паїв, цінних паперів, майнових прав та нематеріальних активів (крім прав на об'єкти інтелектуальної власності).

2.2. Оцінка прав на об'єкти інтелектуальної власності.

(зазначається необхідне)

Строк дії з "20" жовтня 2020 р. до "20" жовтня 2023 р.

Голова Фонду

Дмитро СЕННИЧЕНКО



ФОНД ДЕРЖАВНОГО МАЙНА
УКРАЇНИ



КОЛЕКТИВНЕ ПІДПРИЄМСТВО
«ІНФОРМАЦІЙНО –
КОНСУЛЬТАЦІЙНИЙ ЦЕНТР
УКРАЇНСЬКОГО ТОВАРИСТВА
ОЦІНЮВАЧІВ»

ПОСВІДЧЕННЯ ПРО ПІДВИЩЕННЯ КВАЛІФІКАЦІЇ ОЦІНЮВАЧА

ЦМК № 2878-ПК

«22» січня 2021 року

Видане Щербакову Олександрові Володимировичу

(прізвище, ім'я та по батькові)

про те, що ним (нею) підвищено кваліфікацію оцінювача за напрямом оцінки майна «Оцінка цілісних майнових комплексів, паїв, цінних паперів, майнових прав та нематеріальних активів, у тому числі прав на об'єкти інтелектуальної власності» та спеціалізаціями в межах напрямку: 2.1 «Оцінка цілісних майнових комплексів, паїв, цінних паперів, майнових прав та нематеріальних активів (крім прав на об'єкти інтелектуальної власності)», 2.2 «Оцінка прав на об'єкти інтелектуальної власності».

Це посвідчення є невід'ємною частиною кваліфікаційного свідоцтва оцінювача та дійсне протягом дворічного періоду з дати його видачі.

Голова
Екзаменаційної
комісії



А. О. Єгоров
(ініціали, прізвище)

Директор Колективного підприємства
«Інформаційно-консультаційний
центр Українського товариства
оцінювачів»



Ю. М. Мельник
(ініціали, прізвище)

М. П. (за наявності)