



АГ Оценка

ОТЧЕТ № 278/06

**об оценке справедливой стоимости
Облигации ПАО "НЛМК", НЛМК-3024-Д,
№ 4-14-00102-А – 1 (одна) штука
Код ISIN RU000A108MW6**

Заказчик:

Общество с ограниченной ответственностью «РСХБ Управление Активами»

Исполнитель:

ООО «АГ Оценка»

Дата оценки:

3 июля 2024 года

Дата составления отчета:

4 июля 2024 года

Москва-2024

Сопроводительное письмо.

ООО «РСХБ Управление Активами»
Директору финансового департамента

Уважаемый Салават Флюрович!

В соответствии с Договором на проведение оценки № 0310-2022 от 3 октября 2022 года и Дополнительным соглашением №15 от 3 июля 2024 года, заключенного между Обществом с ограниченной ответственностью «АГ Оценка», в лице генерального директора Шелухина Романа Александровича, действующего на основании Устава, и Обществом с ограниченной ответственностью «РСХБ Управление Активами», оценщики ООО «АГ Оценка» произвели оценку справедливой стоимости (далее – Объект оценки):

Объект, входящий в состав имущества паевых инвестиционных фондов под управлением ООО «РСХБ Управление Активами» в виде:

Облигация ПАО "НЛМК", НЛМК-3О24-Д, 4-14-00102-А – 1 (одна) штука

Код ISIN RU000A108MW6

С учетом возможной конвертации данной ценной бумаги в иную ценную бумагу.

Цель оценки: Определение справедливой стоимости объектов оценки, предусмотренной действующими нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг и для принятия управленческих решений.

Предполагаемое использование результатов настоящей оценки: Результаты оценки могут быть использованы для целей, предусмотренных ст. 37 Федерального закона «Об инвестиционных фондах» от 29.11.2001 г. № 156-ФЗ, Правилами доверительного управления Фондом и иными нормативно-правовыми актами; для принятия управленческих решений. Результаты настоящей оценки не могут быть использованы другими лицами или в других целях.

Оценка проведена по состоянию на 3 июля 2024 г..

Оценка произведена в соответствии со следующими нормативными документами:

1. Федеральный закон РФ от 29 июля 1998 г. №135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» (с последующими изменениями и дополнениями).
2. Общие федеральные стандарты оценки, утвержденные Приказом Минэкономразвития России от 14.04.2022 №200:
 - федеральный стандарт оценки «Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки (ФСО I)»;
 - федеральный стандарт оценки «Виды стоимости (ФСО II)»;
 - федеральный стандарт оценки «Процесс оценки (ФСО III)»;
 - федеральный стандарт оценки «Задание на оценку (ФСО IV)»;
 - федеральный стандарт оценки «Подходы и методы оценки (ФСО V)»;
 - федеральный стандарт оценки «Отчет об оценке (ФСО VI)».
3. Специальные стандарты оценки:

- Федеральный стандарт оценки "Оценка бизнеса (ФСО N 8)" (Приказ МЭР РФ от 1.06.2015 года №326).
- Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», введенный в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 г. N 217н;
- Указание Банка России от N 3758-У "Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчета среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев";

4. Стандарты и правила саморегулируемых организаций, в которых состоит оценщик.

Справедливая стоимость Объекта оценки по состоянию на 3 июля 2024 года составляет:

Объект оценки	Справедливая стоимость
<p>Облигация ПАО "НЛМК", НЛМК-3024-Д, 4-14-00102-А – 1 (одна) штука Код ISIN RU000A108MW6 С учетом возможной конвертации данной ценной бумаги в иную ценную бумагу</p>	<p>975,23 (Девятьсот семьдесят пять и 23/100) долларов США. эквивалент 85 812, 53 (восемьдесят пять тысяч восемьсот двенадцать) рубля 53 коп.</p>

Предполагаемое использование результатов оценки и связанные с этим ограничения: для целей, предусмотренных ст. 37 Федерального закона «Об инвестиционных фондах» от 29.11.2001 г. № 156-ФЗ, Правилами доверительного управления Фондом и иными нормативно-правовыми актами; для принятия управленческих решений.

С уважением,
Генеральный директор
ООО «АГ Оценка»

Шелухин Р.А.

Оценщик

Губанков А.Н.

4 июля 2024 года



Содержание

1. ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ И ВЫВОДЫ.	5
1.1. Основания для проведения оценки.	5
1.2. Общая информация, идентифицирующая Объект оценки.	5
1.3. Результаты оценки.	5
1.4. Итоговая величина стоимости Объекта оценки.	6
1.5. Ограничения и пределы применения полученной итоговой стоимости.	6
1.6. Задание на оценку.	7
1.7. Сведения о Заказчике и об оценщике.	9
1.8. Информация обо всех привлеченных к проведению оценки и подготовке отчета об оценке организациях и специалистах с указанием их квалификации и степени их участия в проведении оценки объекта оценки.	11
1.9. Допущения и ограничительные условия, использованные оценщиком при проведении оценки.	11
1.10. Применяемые стандарты оценочной деятельности.	13
2. ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ	15
3. ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ.	18
3.1. Перечень документов, используемых Оценщиком и устанавливающих количественные и качественные характеристики объекта оценки.	18
3.2. Количественные и качественные характеристики Объекта оценки.	19
3.3. Правовые основы функционирования рынка.	23
4. ОБЗОР ЭКОНОМИКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ.	23
5. ОТРАСЛЕВОЙ ОБЗОР.	30
6. ОСНОВНЫЕ МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ПОЛОЖЕНИЯ ОЦЕНКИ.	38
6.1. Понятие рыночной стоимости согласно положениям Федерального закона и Федеральных стандартов оценки. 38	
6.2. Понятие справедливой стоимости согласно положениям Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости".	39
6.3. Соотнесение положений Федеральных стандартов оценки с положениями Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13.	39
6.4. Этапы проведения оценки.	40
6.5. Общее описание подходов к оценке.	41
7. ВЫБОР ПОДХОДОВ И МЕТОДОВ ОЦЕНКИ.	44
7.1. Общие положения.	44
7.2. Анализ возможности применения сравнительного подхода и обоснование выбора применяемых методов оценки в рамках сравнительного подхода.	45
7.3. Анализ возможности применения доходного подхода и обоснование выбора применяемых методов оценки в рамках доходного подхода.	45
7.4. Анализ возможности применения затратного подхода и обоснование выбора применяемых методов оценки в рамках затратного подхода.	45
8. РАСЧЕТ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ДОХОДНЫМ ПОДХОДОМ.	45
8.1. Согласование результатов.	47
9. ЗАКЛЮЧЕНИЕ ОБ ИТОГОВОЙ ВЕЛИЧИНЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ.	48
10. ЗАЯВЛЕНИЕ О СООТВЕТСТВИИ.	49
11. СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.	50
ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ДОКУМЕНТЫ ИСПОЛНИТЕЛЯ.	52

1. Основные факты и выводы.

1.1. Основания для проведения оценки.

Основанием для проведения оценки является Договор № 0310-2022 от 3 октября 2022 года и Дополнительное соглашение №15 от 3 июля 2024 года, заключенный между Обществом с ограниченной ответственностью «АГ Оценка», в лице генерального директора Шелухина Романа Александровича, действующего на основании Устава, и Обществом с ограниченной ответственностью «РСХБ Управление Активами», в лице Заместителя Генерального директора - Директора Финансового департамента Галимова Салавата Флюровича, действующего на основании Доверенности № 48 от 25 декабря 2019 года (далее – Заказчик).

1.2. Общая информация, идентифицирующая Объект оценки.

Объектом оценки в настоящем Отчете об оценке является объект, входящий в состав имущества паевых инвестиционных фондов под управлением ООО «РСХБ Управление Активами», а именно:

Облигация ПАО "НЛМК", НЛМК-ЗО24-Д, 4-14-00102-А – 1 (одна) штука

Код ISIN RU000A108MW6

С учетом возможной конвертации данной ценной бумаги в иную ценную бумагу.

1.3. Результаты оценки.

Результаты расчета рыночной стоимости Объекта оценки представлены в таблице ниже:

Табл. №1. Основные факты и выводы и заключение об итоговой стоимости

Наименование подхода	Основные факты и выводы
Номинальная стоимость на дату оценки: Облигация ПАО "НЛМК", НЛМК-ЗО24-Д, 4-14-00102-А – 1 (одна) штука Код ISIN RU000A108MW6 С учетом возможной конвертации данной ценной бумаги в иную ценную бумагу	1 000 USD
Балансовая стоимость объекта оценки на дату оценки	Информация не представлена
Результаты оценки объекта оценки на дату оценки в рамках затратного подхода	Не применялся

Результаты оценки объекта оценки на дату оценки в рамках сравнительного подхода	Не применялся
Результаты оценки объекта оценки на дату оценки в рамках доходного подхода	975,23 долларов США эквивалент 85 812, 53 (восемьдесят пять тысяч восемьсот двенадцать) рубля 53 коп.
Справедливая стоимость объекта оценки	975,23 (Девятьсот семьдесят пять и 23/100) долларов США. эквивалент 85 812, 53 (восемьдесят пять тысяч восемьсот двенадцать) рубля 53 коп.

Источник: данные и расчеты Оценщика

1.4. Итоговая величина стоимости Объекта оценки.

Основываясь на фактах, предположениях, подходах и методах оценки, описанных в Отчете об оценке, ограничительных условиях и сделанных допущениях, справедливая стоимость объекта оценки составила:

975,23 (Девятьсот семьдесят пять и 23/100) долларов США.

1.5. Ограничения и пределы применения полученной итоговой стоимости.

Оценка проведена по состоянию на 3 июля 2024г.

Целью оценки является:

Определение справедливой стоимости объектов оценки, предусмотренной действующими нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг и для принятия управленческих решений.

Предполагаемое использование результатов настоящей оценки: Результаты оценки могут быть использованы для целей, предусмотренных ст. 37 Федерального закона «Об инвестиционных фондах» от 29.11.2001 г. № 156-ФЗ, Правилами доверительного управления паевых инвестиционных фондов под управлением ООО «РСХБ Управление Активами» и иными нормативно-правовыми актами; для принятия управленческих решений.

Оценка произведена в соответствии со следующими нормативными документами:

1. Федеральный закон РФ от 29 июля 1998 г. №135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» (с последующими изменениями и дополнениями).
2. Общие федеральные стандарты оценки, утвержденные Приказом Минэкономразвития России от 14.04.2022 №200:
 - федеральный стандарт оценки «Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки (ФСО I)»;

- федеральный стандарт оценки «Виды стоимости (ФСО II)»;
- федеральный стандарт оценки «Процесс оценки (ФСО III)»;
- федеральный стандарт оценки «Задание на оценку (ФСО IV)»;
- федеральный стандарт оценки «Подходы и методы оценки (ФСО V)»;
- федеральный стандарт оценки «Отчет об оценке (ФСО VI)».

3. Специальные стандарты оценки:

- Федеральный стандарт оценки "Оценка бизнеса (ФСО N 8)" (Приказ МЭР РФ от 1.06.2015 года №326).
- Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», введенный в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 г. N 217н;
- Указание Банка России от N 3758-У "Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчета среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев";
- Стандарты и правила саморегулируемых организаций, в которых состоят оценщики.

Результаты настоящего Отчета не могут быть использованы другими лицами или в других целях.

1.6. Задание на оценку.

Задание на оценку сформулировано в Договоре на оценку.

Положение "Задание на оценку" приведено в Табл. №2.

Табл. №2. Задание на оценку

Объект оценки	Объект, входящий в состав имущества паевых инвестиционных фондов под управлением ООО «РСХБ Управление Активами»	
Состав объекта оценки с указанием сведений, достаточных для идентификации каждой из его частей (при наличии), характеристики объекта оценки	Облигация ПАО "НЛМК", НЛМК-3024-Д, 4-14-00102-А Код ISIN RU000A108MW6	С учетом возможной конвертации данной ценной бумаги в иную ценную бумагу
Права на объект оценки, учитываемые при определении стоимости объекта оценки	Право собственности	
Права, учитываемые при оценке объекта оценки, ограничения (обременения) этих прав, в том числе в отношении каждой из частей объекта оценки	Право общей долевой собственности.	
Цели оценки	Определение справедливой стоимости объектов оценки, предусмотренной действующими нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг и для принятия управленческих решений	
Предполагаемое использование результатов оценки и связанные с этим ограничения	Результаты оценки могут быть использованы для целей, предусмотренных ст. 37 Федерального закона «Об инвестиционных фондах» от 29.11.2001 г. № 156-ФЗ, Правилами доверительного управления и Правилами определения стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов под управлением ООО «РСХБ Управление Активами» и иными нормативно-правовыми актами; для принятия управленческих	

	<p>решений</p> <p>- результаты оценки не могут быть использованы в иных целях;</p> <p>- от Оценщика / Исполнителя не требуется появляться в суде или свидетельствовать иным способом по поводу произведенной оценки, иначе как по официальному вызову суда</p>
Вид определяемой стоимости	<p>Справедливая стоимость, указанная в действующих нормативных правовых актах федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, а именно «Виды стоимости (ФСО II)» и Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости"</p> <p>Предпосылки стоимости:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) предполагается сделка с объектом оценки 2) участники сделки или пользователи объекта являются неопределенными лицами (гипотетические участники) 3) характер сделки – добровольная сделка в типичных условиях 4) объект оценки не имеет ограничений и свободно котируется на рынке 5) обязательства будут погашены в соответствии с условиями выпуска без ограничений
Дата оценки	«03» июля 2024 года
Срок проведения оценки	не позднее «04» июля 2024 г.
Допущения, на которых должна основываться оценка	<ul style="list-style-type: none"> • В своих действиях Исполнитель и оценщик поступают как независимые лица. Размер вознаграждения Исполнителя и размер оплаты оценщику за проведение оценки ни в какой степени не связан с выводами и результатами оценки. • В процессе подготовки отчета Исполнитель и оценщик исходят из достоверности информации, предоставленной Заказчиком. • Исполнитель и оценщик не несут ответственности за юридическое описание имущественных прав на объект оценки. Объект оценки и имущественные права на него рассматриваются свободными от каких-либо претензий или ограничений. • При проведении оценки предполагается отсутствие каких-либо скрытых факторов, влияющих на стоимость Объекта оценки. На Исполнителе и оценщике не лежит обязанность по обнаружению подобных факторов. • Исходные данные, которые получены оценщиком для проведения оценки из открытых общедоступных источников, считаются достоверными. • Мнение оценщика относительно стоимости действительно только на дату оценки. Исполнитель и оценщик не принимают на себя ответственность за последующие изменения социальных, экономических, юридических, технических и природных условий, которые могут повлиять на стоимость Объекта оценки. • Отчет содержит профессиональное мнение оценщика относительно стоимости Объекта оценки и не является гарантией того, что он перейдет из рук в руки по цене, равной указанной в отчете стоимости. • Итоговый результат оценки стоимости будет представлен единой величиной в рублях, без указания возможных границ интервала справедливой стоимости. • Справедливая стоимость рассчитывается без учета возможно имеющихся обременений (ипотека, аренда, доверительное управление). • При проведении оценки стоимости не проводится: осмотр объекта, инвентаризация, юридическая, аудиторская, строительно-техническая, технологическая, санитарно-экологическая и эпидемиологическая экспертизы. • В процессе оказания услуг по оценке могут возникать иные допущения и ограничения, не указанные в задании на оценку, на которых должна основываться оценка
Иная информация, предусмотренная федеральными стандартами оценки	<ul style="list-style-type: none"> • Результаты оценки стоимости основываются на информации, существующей на дату оценки и могут быть признаны рекомендуемыми для цели совершения возможных сделок с объектом оценки, если с даты составления отчета об оценке до даты совершения сделки или даты представления публичной оферты прошло не более 6 месяцев. • Итоговый результат оценки стоимости будет представлен единой величиной в рублях, без указания возможных границ интервала справедливой стоимости (определение границ интервала не требуется).

Источник: Договор на проведение оценки №0310-2022 от 3 октября 2022 года (в редакции дополнительного соглашения №15 от 3 июля 2024 года).

1.7. Сведения о Заказчике и об оценщике.

Табл. №3. Сведения о Заказчике

Название организации	Общество с ограниченной ответственностью «РСХБ Управление Активами»
ОГРН	1127746635950
ИНН	7704814182

Источник: данные Заказчика

Сведения об оценщике

Оценщик	Губанков Андрей Николаевич
Информация о членстве в саморегулируемой организации оценщиков	Действительный член Некоммерческого партнерства «САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ АССОЦИАЦИИ РОССИЙСКИХ МАГИСТРОВ ОЦЕНКИ», расположенной по адресу: г. Москва, ул. Буженинова, д. 30, с. 3, 2 этаж. Адрес для корреспонденции 115184, Москва а/я 10 АРМО
Свидетельство о членстве в саморегулируемой организации оценщиков	Номер свидетельства: №1279.
Документы, подтверждающие получение профессиональных знаний в области оценочной деятельности	Диплом о профессиональной переподготовке ПП № 608919. НОУ «Международная академия оценки и консалтинга» по программе «Оценка собственности: Оценка стоимости предприятия (бизнеса)». Решением Государственной аттестационной комиссии от 14 февраля 2008г. удостоверено право (соответствие квалификации) на ведение профессиональной деятельности в сфере оценки стоимости предприятия (бизнеса)
Сведения о квалификационных аттестатах	Квалификационный аттестат в области оценочной деятельности № 032022-3 от 3 декабря 2021 года по направлению оценочной деятельности «Оценка бизнеса»
Сведения об обязательном страховании гражданской ответственности оценщика	Полис обязательного страхования ответственности оценщиков № 230005-035-000155 выдан Публичным акционерным обществом «Страховая акционерная компания «ЭНЕРГОГАРАНТ» 15.11.2023 г., период страхования с 20.11.2023 г. по 19.11.2024 г.. Ответственность страховщика на сумму 10 000 000 (Десять миллионов) руб.
Местонахождение оценщика	109382, г. Москва, ул. Верхние поля, д. 42, корп. 1, кв. 53
Стаж работы в оценочной деятельности	15 лет
Номер контактного телефона	+7 903 724-88-30
Почтовый адрес	109382, г. Москва, ул. Верхние поля, д. 42, корп. 1, кв. 53
Адрес электронной почты оценщика	7248830@gmail.com

Сведения о независимости Оценщика	<p>Настоящим Оценщик подтверждает полное соблюдение принципов независимости, установленных ст. 16 Федерального закона от 29.07.1998 N 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», при осуществлении оценочной деятельности и составлении настоящего отчета об оценке.</p> <p>□ Оценщик не является учредителем, собственником, акционером, должностным лицом или работником юридического лица - заказчика, лицом, имеющим имущественный интерес в объекте оценки. Оценщик не состоит с указанными лицами в близком родстве или свойстве.</p> <p>□ Оценщик не имеет в отношении объекта оценки вещных или обязательственных прав вне договора и не является акционером (членом) или кредитором юридического лица – заказчика, равно как и заказчик не является кредитором или страховщиком оценщика.</p> <p>□ Размер оплаты оценщику за проведение оценки объекта оценки не зависит от итоговой величины стоимости объекта оценки, указанной в настоящем отчете об оценке</p>
--	---

Источник: данные Оценщика

Табл. №4. Сведения об Исполнителе

Организационно-правовая форма	Общество с ограниченной ответственностью
Полное наименование	Общество с ограниченной ответственностью «АГ Оценка»
Юридический адрес	111621, г. Москва, ул. Красносолнечная, д. 17
Фактический адрес	111621, г. Москва, ул. Красносолнечная, д. 17
ОГРН	1037710031237
Дата присвоения ОГРН	15.04.2003 г.
ИНН / КПП	7710461640 / 772001001
Банковские реквизиты	Р/сч. №40702810438120061970 в ПАО Сбербанк, г. Москва, к/сч. №30101810400000000225, БИК 044525225
Сведения об обязательном страховании ответственности юридического лица	Полис обязательного страхования ответственности юридического лица, заключившего с заказчиком договор на проведение оценки №230005-035-00076 выдан Публичным акционерным обществом «Страховая акционерная компания «ЭНЕРГОГАРАНТ» 17.05.2023 г., период страхования с 01.06.2023 г. по 31.05.2024 г. Ответственность страховщика на сумму 6 000 000 (Шесть миллионов) рублей
Телефон	(499) 253-41-20, 253-41-21
E-mail	ag-ocenka@mail.ru, info@agg.ru
Генеральный директор	Шелухин Роман Александрович

Сведения о независимости Исполнителя	<p>Настоящим Исполнитель подтверждает полное соблюдение принципов независимости, установленных ст. 16 Федерального закона от 29.07.1998 N 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», при осуществлении оценочной деятельности и составлении настоящего отчета об оценке.</p> <ul style="list-style-type: none"> □ Исполнитель не имеет имущественных интересов в объекте оценки и не является аффилированным лицом Заказчика. □ Размер денежного вознаграждения за проведение оценки объекта оценки не зависел от итоговой величины стоимости объекта оценки
Гарантии Исполнителя	<ul style="list-style-type: none"> □ Исполнитель гарантирует, что в отношении оценщика, указанного в Задании на оценку, со стороны саморегулируемых организаций оценщиков не применялись в течение двух лет в количестве двух и более раз меры дисциплинарного воздействия, предусмотренных Федеральным законом "Об оценочной деятельности в Российской Федерации", а также внутренними документами саморегулируемых организаций оценщиков. □ Исполнитель гарантирует, что стаж осуществления оценочной деятельности оценщика, указанного в Задании на оценку, составляет не менее трех лет.

Источник: данные Исполнителя

1.8. Информация обо всех привлеченных к проведению оценки и подготовке отчета об оценке организациях и специалистах с указанием их квалификации и степени их участия в проведении оценки объекта оценки.

Сторонние организации и специалисты к проведению оценки не привлекались.

1.9. Допущения и ограничительные условия, использованные оценщиком при проведении оценки.

Основные допущения сформулированы в Договоре на проведение оценки № 0310-2022 от 3 октября 2022 года и Дополнительном соглашении №15 от 3 июля 2024 года. В ходе выполнения работы Оценщиком дополнительно использовались следующие допущения, ограничения и условия, которые являются неотъемлемой частью представленного Отчета:

1. Заказчик обеспечивает Исполнителя всей необходимой документацией для оценки. Исполнитель не несет ответственности за достоверность той информации, которая была получена от Заказчика. Исполнитель не несет ответственности за выводы, сделанные на основе документов и информации, содержащих недостоверные сведения.
2. Копии предоставленных документов соответствуют оригиналам.
3. Сведения, содержащиеся в отчете, считаются достоверными. Однако Исполнитель не может гарантировать точность информации, поэтому, когда это необходимо, указывается ее источник.
4. От Исполнителя не требуется, и он не принимает на себя ответственности за описание

правового состояния имущества и вопросы, подразумевающие обсуждение юридических аспектов права собственности. Предполагается, что права собственности на рассматриваемое имущество полностью соответствуют требованиям законодательства, если иное не оговорено специально. Оцениваемая собственность считается свободной от каких-либо претензий или ограничений, кроме оговоренных в отчете.

5. Исполнитель не несет ответственности за наличие скрытых факторов, которые могут оказать влияние на стоимость объекта, ни за необходимость выявления таковых. Для выявления наличия или отсутствия подобных неблагоприятных факторов необходимо специальное экспертное обследование объекта, не входящее в задачу данного отчета.

6. Отчет достоверен лишь в полном объеме и лишь в указанных в нем целях. Ни Заказчик, ни Исполнитель не могут использовать отчет иначе, чем это предусмотрено договором на оценку.

7. Отчет об оценке содержит профессиональное мнение Исполнителя относительно оцениваемой стоимости объекта и не является гарантией того, что объект будет реализован на свободном рынке по цене, указанной в данном отчете.

8. Предполагается разумное владение и компетентное управление объектами собственности. Исполнитель не гарантирует и не несет ответственность за убытки и потери Заказчика, которые явились следствием мошенничества, общей халатности или неправомочных действий третьих лиц. От Исполнителя не требуется, и он не принимает на себя ответственность за финансовую и налоговую отчетность, относящуюся к вопросу управления объектом собственности.

9. При оценке объекта Исполнитель имеет право использовать все общепринятые методы оценки, апробированные в мире и в России, а также их производные (в том числе авторские разработки), не противоречащие теоретическим и практическим основам анализа и оценки.

10. Мнение Исполнителя относительно справедливой стоимости объекта действительно на дату оценки, при сохранении текущей экономической ситуации. Поэтому непредусмотренное в отчете изменение самого объекта и его окружения, равно как изменение политических, экономических и иных факторов, которые могут возникнуть после этой даты и повлиять на рыночную ситуацию и, следовательно, на справедливую стоимость объекта, находятся вне рамок данного исследования.

11. От Исполнителя не требуется появляться в суде или свидетельствовать иным образом по поводу составленного отчета об оценке или оцененного имущества, кроме как на основании отдельного договора с Заказчиком или официального вызова суда

12. Результат оценки полностью зависит от адекватности и точности используемой информации и от сделанных допущений. Вследствие этого, полученная величина справедливой стоимости носит вероятностный характер с определенными параметрами рассеивания, независимого от того выражена она одним числом, или в виде диапазона.

13. Прочие допущения и ограничения, обусловленные спецификой конкретного объекта оценки,

выбранными методами оценки и прочими факторами.

14. Итоговая величина стоимости объекта оценки, указанная в Отчете, может быть признана рекомендуемой для целей совершения сделки с объектом оценки, если с даты составления Отчета до даты совершения сделки с объектом оценки или даты представления публичной оферты прошло не более 6 месяцев.

15. Оценщик, определяя рыночную стоимость актива, тем самым определяет его справедливую стоимость, т. к. на активном рынке рыночная цена за объект в полной мере соответствует сумме, на которой можно обменять актив или урегулировать обязательство при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку и независимыми друг от друга сторонами. Анализ Оценщика по соотнесению положений и терминологии из Федеральных стандартов оценки с положениями и терминологией Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 приведено в тексте Отчета (см. Раздел 6).

16. В расчетных таблицах, которые представлены в Отчете, приведены округленные значения показателей. Поэтому при пересчете итоговых значений по округленным данным результаты иногда могут не совпасть с приведенными в Отчете.

17. Все допущения и ограничительные условия, носящие специфический характер (использованные при расчете стоимости одного или группы оцениваемых объектов) и приведенные в тексте настоящего Отчета, являются допущениями и ограничительными условиями, на которых основывался Оценщик при проведении оценки.

1.10. Применяемые стандарты оценочной деятельности.

В данном разделе содержатся ссылки и разъяснения относительно стандартов, применяемых Оценщиками при выполнении настоящей работы.

Федеральные стандарты оценки

Обязательность использования Федеральных стандартов оценки вытекает из статьи 15 «Обязанности оценщика» Федерального закона от 29.07.1998 №135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации».

Используемые Федеральные стандарты оценки:

1. Федеральный стандарт оценки «Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки (ФСО I)», утвержденный приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года № 200;
2. Федеральный стандарт оценки «Виды стоимости (ФСО II)», утвержденный приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года № 200;
3. Федеральный стандарт оценки «Процесс оценки (ФСО III)», утвержденным приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 г. №200;

4. Федеральный стандарт оценки «Задание на оценку (ФСО IV)», утвержденным приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 г. №200;
5. Федеральный стандарт оценки «Подходы и методы оценки (ФСО V)», утвержденным приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 г. №200;
6. Федеральный стандарт оценки «Отчет об оценке (ФСО VI)», утвержденный приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 года № 200.

Кроме данных стандартов, требования к выполнению содержатся в Федеральном законе от 29.07.98 г. №135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» и некоторых других нормативных актах.

Международные стандарты оценки

- Международные стандарты оценки, 2017 г.

Международные стандарты финансовой отчетности

- МСФО (IFRS 13) "Оценка справедливой стоимости".

Анализ Оценщика по соотнесению положений Федеральных стандартов оценки с положениями Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 приведено в тексте Отчета (см. Раздел б).

Стандарты и правила саморегулируемых организаций, в которых состоят Оценщики

В соответствии с Федеральным законом об оценочной деятельности «Стандарты и правила оценочной деятельности разрабатываются и утверждаются саморегулируемой организацией оценщиков и не могут противоречить настоящему Федеральному закону и федеральным стандартам оценки...». При этом стандарты и правила оценочной деятельности, разрабатываемые саморегулируемыми организациями, расширяют и конкретизируют законодательную базу, чем и обусловлено их применение.

Более того, в соответствии с вышеуказанным ФЗ «Об оценочной деятельности» оценщик обязан «соблюдать правила деловой и профессиональной этики, установленные саморегулируемой организацией оценщиков (далее - правила деловой и профессиональной этики), членом которой он является».

Оценщик, участвующий в настоящей работе, является членом саморегулируемой организации «АРМО».

Используемые Стандарты и правила саморегулируемой организации «АРМО», в которой состоит Оценщик:

- Стандарты и правила оценочной деятельности (<https://sroarmo.ru/standarty-i-pravila>).
- Правила профессиональной этики (<https://sroarmo.ru/sites/default/files/Documents/ethics.pdf>).

2. Термины и определения

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

- 1) рыночная стоимость;
- 2) равновесная стоимость;
- 3) инвестиционная стоимость;
- 4) иные виды стоимости, предусмотренные Федеральным законом от 29 июля 1998 г. N 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации».

Рыночная стоимость¹ – наиболее вероятная цена, по которой данный объект оценки может быть отчужден на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют разумно, располагая всей необходимой информацией, а на величине цены сделки не отражаются какие-либо чрезвычайные обстоятельства, то есть когда:

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

Согласно п.14 ФСО II «Виды стоимости»:

Рыночная стоимость основана на предположении о сделке, совершаемой с объектом на рынке между гипотетическими участниками без влияния факторов вынужденной продажи после выставления объекта в течение рыночного срока экспозиции типичными для подобных объектов способами. Рыночная стоимость отражает потенциал наиболее эффективного использования объекта для участников рынка.

Равновесная стоимость - представляет собой денежную сумму, за которую предположительно состоялся бы обмен объекта между конкретными, хорошо осведомленными и готовыми к сделке сторонами на дату оценки, отражающая интересы этих сторон. Равновесная

¹ ФЗ №135-ФЗ "Об оценочной деятельности в РФ" от 29.07.1998 г. (в действующей редакции).

стоимость, в отличие от рыночной, отражает условия совершения сделки для каждой из сторон, включая преимущества и недостатки, которые каждая из сторон получит в результате сделки. Поэтому при определении равновесной стоимости необходимо учитывать предполагаемое сторонами сделки использование объекта и иные условия, относящиеся к обстоятельствам конкретных сторон сделки.

Инвестиционная стоимость - стоимость объекта оценки для конкретного лица или группы лиц при установленных данным лицом (лицами) инвестиционных целях использования объекта оценки. Инвестиционная стоимость не предполагает совершения сделки с объектом оценки и отражает выгоды от владения объектом. При определении инвестиционной стоимости необходимо учитывать предполагаемое текущим или потенциальным владельцем использование объекта, синергии и предполагаемый полезный эффект от использования объекта оценки, ожидаемую доходность, иные условия, относящиеся к обстоятельствам конкретного владельца.

Объект оценки – объекты гражданских прав, в отношении которых законодательством Российской Федерации установлена возможность их участия в гражданском обороте.

Согласно разделу III ФСО I «Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в ФСО»:

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

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

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

Цель оценки представляет собой предполагаемое использование результата оценки, отражающее случаи обязательной оценки, установленные законодательством Российской Федерации, и (или) иные причины, в связи с которыми возникла необходимость определения стоимости объекта оценки.

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

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

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

Методические рекомендации по оценке представляют собой методические рекомендации по оценке, разработанные в целях развития положений утвержденных федеральных стандартов оценки и одобренные советом по оценочной деятельности при Минэкономразвития России.

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

Дата оценки – это дата, на которую совершилась бы сделка, или дата, на которую определяются выгоды от использования объекта оценки. Дата оценки влияет на то, какую информацию оценщик принимает во внимание при проведении оценки.

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

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

Затратный подход представляет собой совокупность методов оценки, основанных на определении затрат, необходимых для воспроизводства или замещения объекта оценки с учетом совокупного обесценения (износа) объекта оценки и (или) его компонентов. Затратный подход основан на принципе замещения².

² П.24 ФСО V.

Сравнительный подход представляет собой совокупность методов оценки, основанных на сравнении объекта оценки с идентичными или аналогичными объектами (аналогами). Сравнительный подход основан на принципах ценового равновесия и замещения³.

Доходный подход –представляет собой совокупность методов оценки, основанных на определении текущей стоимости ожидаемых будущих денежных потоков от использования объекта оценки. Доходный подход основан на принципе ожидания выгод⁴.

В соответствии с договором на проведение оценки определению подлежит **справедливая** стоимость объекта оценки.

3. Описание Объекта оценки.

3.1. Перечень документов, используемых Оценщиком и устанавливающих количественные и качественные характеристики объекта оценки.

В соответствии с п.10 ФСО VI в отчете об оценке должно быть указано:

- точное описание объекта оценки с указанием количественных и качественных характеристик объекта оценки, включая права на объект оценки, перечень документов, устанавливающих такие характеристики, а в отношении объекта оценки, принадлежащего юридическому лицу - реквизиты юридического лица (полное и (или) сокращенное наименование, основной государственный регистрационный номер или иной регистрационный номер юридического лица, место нахождения) и (при наличии) балансовая стоимость данного объекта оценки.
- перечень документов, используемых оценщиком и устанавливающих количественные и качественные характеристики объекта оценки.

Оценка проведена на основании информации, имеющейся в открытом доступе, на сайте Московской биржи <https://www.moex.com>, а также на сайтах <https://rusbonds.ru/> и <https://cbonds.ru/>.

Выводы:

1. В результате анализа документов Оценщик не выявил данных, которые бы противоречили друг другу.
2. Оценщик полагает, что использование дополнительной информации (в том числе, их открытых источников) не ведет к существенному изменению характеристик оцениваемого объекта, а также не приведет к существенному изменению итоговой величины стоимости Объекта оценки.

³ П.4 ФСО V.

⁴ П.11 ФСО V.

-
3. Информация, полученная Оценщиком, является достоверной, так как данная информация соответствует действительности и позволяет пользователю Отчета об оценке делать правильные выводы о характеристиках Объекта оценки.

3.2. Количественные и качественные характеристики Объекта оценки⁵.

Объектом оценки является ценная бумага, имеющая следующие характеристики:

Облигация ПАО "НЛМК", НЛМК-3О24-Д, 4-14-00102-А – 1 (одна) штука

Код ISIN RU000A108MW6

С учетом возможной конвертации данной ценной бумаги в иную ценную бумагу

Сведения об эмитенте облигации:

Эмитентом облигации является ПАО "НЛМК".

Полное наименование: ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО "НОВОЛИПЕЦКИЙ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ".

ИНН: 4823006703.

ОГРН: 1024800823123.

Юридический адрес: 398040, Липецкая Область, г. Липецк, пл. Metallургов, д. 2.

Основной вид деятельности: Производство листового холоднокатаного стального.

На рынке более 31 года.

Общество имеет 1 филиал и 1 представительство.

В Обществе работает около 50 000 сотрудников.

Описание деятельности эмитента⁶:

Группа НЛМК— лидирующий международный производитель высококачественной стальной продукции с вертикально-интегрированной моделью бизнеса. Добыча сырья и производство стали сосредоточены в низкзатратных регионах, изготовление готовой продукции осуществляется в непосредственной близости от основных потребителей в России, Северной Америке и странах ЕС.

Благодаря самообеспеченности в основных сырьевых материалах, энергии и высокой технологической оснащенности НЛМК входит в число самых эффективных и прибыльных производителей стали в мире. Компания имеет диверсифицированный продуктовый портфель, обеспечивающий лидерство на локальных рынках и высокую эффективность продаж. Используя преимущества гибкой производственной цепочки, сбалансированного продуктового ряда,

⁵ Источник информации: <https://rusbonds.ru/issuers/6106/>

⁶ Источник информации: <https://nlmk.com/ru/about/>

эффективной системы сбыта и обширной географии продаж, Компания обладает возможностью своевременно реагировать на постоянно изменяющиеся рыночные условия.

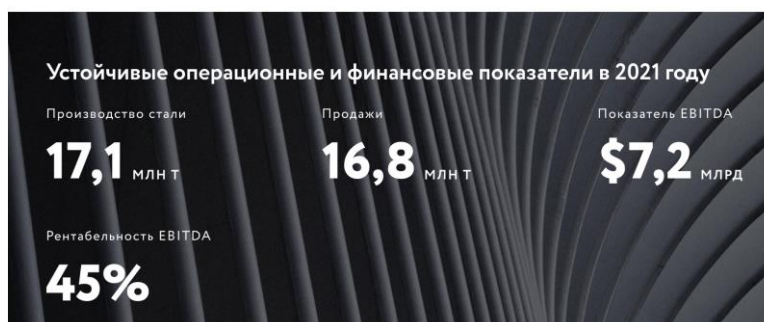
Группа НЛМК неизменно демонстрирует высокую финансовую устойчивость. Несмотря на существенные капитальные вложения в крупные инвестиционные проекты на протяжении последнего десятилетия, Компания сохраняет относительно низкий уровень долговой нагрузки. После окончания инвестиционного цикла развития Группа НЛМК сфокусировалась на повышении эффективности бизнес-процессов, развитии сырьевой базы, укреплении своих позиций на стратегических рынках и повышении безопасности производства.

Компания активно инвестирует в экологические проекты, снижая негативное воздействие на окружающую среду в регионах присутствия, и стремится к соответствию самым высоким экологическим стандартам. Группа НЛМК создает безопасные условия труда, совершенствуя процессы, инвестируя в повышение квалификации сотрудников и применяя лучшие мировые практики в области охраны труда.

Позиции на рынке в 2021 году



Показатели



Условия выпуска облигации:

Наименование эмитента*	Наименование выпуска ценной бумаги*
ПАО "НЛМК"	Бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии 3024-Д

Информация об эмитенте

Код НРД	MS0242600000
Полное фирменное наименование (рус.)	Публичное акционерное общество "Новолипецкий металлургический комбинат"
Краткое фирменное наименование (рус.)	ПАО "НЛМК"
ИНН	4823006703
КПП	482301001
ОКПО	05757665
Страна по местонахождению	РОССИЯ
Адрес местонахождения	398040, Липецкая область, г. Липецк, пл. Металлургов, д. 2
Код ОКСМ страны эмитента (для предоставления отчетности Банку России по форме 0409711)	643
Уставный капитал	5993227240.00

Информация о внесении записи в ЕГРЮЛ

ОГРН	1024800823123
Дата внесения записи в ЕГРЮЛ	09.07.2002
Наименование регистрирующего органа	ИМНС по Центральному району г.Липецка Липецкой области

Информация о регистрации юридического лица при создании

Регистрационный номер	5-Г
Дата регистрации	28.01.1993
Орган, зарегистрировавший юр. лицо	Администрация Левобережного района г. Липецка

Информация по выпуску ценной бумаги

Код НРД облигации	RU000A108MW6
Код ISIN	RU000A108MW6
Код CFI	DBFUFB
Код Реестродержателя	NDC000000000
Уполномоченный депозитарий	Небанковская кредитная организация акционерное общество "Национальный расчетный депозитарий"
Форма выпуска ценных бумаг	Бездокументарная
Наименование выпуска ценной бумаги	Бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии 3024-Д
Серия	3024-Д
Валюта номинала	USD
Состояние выпуска	Размещен
Включен в ломбардный список Банка России	Нет
Ц.б. предназначена для квал.инвесторов	Нет
Код типа ц.б. по классификации Банка России	BON4
Номинальная стоимость (в валюте номинала)	1000.00
Непогашенная часть основного долга на одну облигацию	1000.00
Дата погашения (расч.)	21.09.2024
Дата погашения (план.)	23.09.2024

Технология проведения КД ВРУТ	Подача требований или через депозитарий с блокированием ценных бумаг, или путем подачи заявок на Бирже
Регистрационный номер	4-14-00102-A
Дата регистрации	23.05.2024
Регистрирующий орган/ организация при регистрации выпуска	Центральный банк Российской Федерации
Текущее состояние Отчета/ Уведомления об итогах выпуска	Зарегистрирован/Представлен
Наименование органа, зарегистрировавшего отчет/ организации, представившей уведомление об итогах выпуска	Небанковская кредитная организация акционерное общество "Национальный расчетный депозитарий"
Дата регистрации отчета/ представления уведомления об итогах выпуска	24.06.2024
Дата начала размещения выпуска	07.06.2024
Дата окончания размещения выпуска	21.06.2024
Дополнительная информация	Данная облигация является замещающей для цб с ISIN XS1577953174, US85812RAA77

Объем выпуска

	Количество в выпуске (шт.)	Объем выпуска по номиналу	Объем выпуска по непогашенной части
Заявленные ценные бумаги	500 000	500 000 000.00	500 000 000.00
Размещенные ценные бумаги	139 312	139 312 000.00	139 312 000.00
Размещенные ценные бумаги с учетом доп. выпусков	139 312	139 312 000.00	139 312 000.00
Погашенные бумаги	0	0	0
Бумаги в обращении с учетом доп. выпусков и погашенных бумаг	139 312	139 312 000.00	139 312 000.00

Купоны

Общая информация о купонах

Корпоративное действие	INTR Выплата купонного дохода
Тип купона	с фиксированной ставкой
Количество купонов	1
Периодичность выплаты купона	Иной
Метод исчисления купонного дохода	30E/360

Информация о текущем и предыдущем купонах

Параметр	Текущий купон	Предыдущий купон
Референс КД (INTR)	932844	
Состояние КД	Не состоялось	
Дата выплаты	21.09.2024 (расч.) 23.09.2024 (план.)*	
Дата фиксации по решению о выпуске	20.09.2024 (расч./план.)*	
Размер выплаты купонного дохода на 1 ц.б. (в валюте платежа)	20.00	
Валюта платежа	USD	
Валюта выплаты	RUB	

Погашения

Период обращения в днях: 106

3.3. Правовые основы функционирования рынка.

ПРАВОВЫЕ ОСНОВЫ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ РЫНКА

Основным документом, регламентирующим порядок обращения облигаций в РФ является Закон РФ № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

Облигация — это долговая ценная бумага, которую выпускает компания, государство или муниципалитеты. Так они берут деньги в долг на развитие, а затем возвращают их с процентами.

Прибыль от облигаций складывается из купона и дохода, получаемого в момент погашения долговой бумаги. Облигации можно продать и до погашения на бирже и по оферте. Слово «купон» означает периодическую выплату, фиксированную в процентах (в России, в среднем, от 5% до 15%). Эти платежи бывают ежемесячными, квартальными и годовыми. Также бывают переменные купоны, облигации с амортизацией, дисконтные облигации и другие.

Когда срок обязательств по облигации истекает, эмитент — тот, кто выпустил ценную бумагу, — выплачивает держателю номинальную стоимость ценной бумаги.

Согласно п.11 ст.2 Закона № 39-ФЗ:

«облигация - эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение в предусмотренный в ней срок от эмитента облигации ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента. Облигация при соблюдении условий, установленных настоящим Федеральным законом, может не предусматривать право ее владельца на получение номинальной стоимости облигации в зависимости от наступления одного или нескольких указанных в ней обстоятельств. Облигация может также предусматривать право ее владельца на получение установленных в ней процентов либо иные имущественные права. Доходом по облигации являются процент и (или) дисконт.»

Согласно ст.27.1 Закона № 39-ФЗ:

«1. Решение о размещении облигаций должно содержать:

- 1) способ размещения облигаций;*
- 2) сумму номинальных стоимостей размещаемых облигаций;*
- 3) срок погашения размещаемых облигаций или порядок его определения;*
- 4) способы обеспечения исполнения обязательств по облигациям с обеспечением;*
- 5) указание на возможность досрочного погашения размещаемых облигаций по усмотрению эмитента.*

2. Решение о размещении облигаций, не конвертируемых в акции, может предусматривать возможность размещения нескольких выпусков облигаций в рамках программы облигаций.

3. Программа облигаций должна содержать условия, предусмотренные подпунктами 2 - 5 пункта 1 настоящей статьи, для нескольких выпусков облигаций, размещаемых в рамках

программы облигаций, а также срок действия программы облигаций (срок, в течение которого облигации могут быть размещены в рамках программы облигаций) или указание об отсутствии ограничения для такого срока. Срок погашения облигаций одного выпуска, размещаемых в рамках программы облигаций, не может превышать срок погашения, определенный в программе облигаций. Общая сумма номинальных стоимостей всех выпусков облигаций, размещаемых в рамках программы облигаций, не может превышать сумму, указанную в программе облигаций. Банком России могут быть установлены дополнительные требования к программе облигаций, в том числе ее форма (формат) и требования к ее содержанию.

4. Решение о размещении облигаций и программа облигаций наряду со сведениями, указанными соответственно в пунктах 1 и 3 настоящей статьи, могут содержать условия размещения облигаций и (или) иные сведения.

5. Решение о размещении облигаций, в том числе решение о размещении облигаций нескольких выпусков в рамках программы облигаций (решение об утверждении программы облигаций), принимается уполномоченным органом эмитента, к компетенции которого отнесено принятие такого решения в соответствии с его уставом и федеральными законами, регулирующими его деятельность и правовое положение.

Программа облигаций подписывается лицом, занимающим должность (осуществляющим функции) единоличного исполнительного органа эмитента, и (или) уполномоченным им должностным лицом эмитента.

6. Программа облигаций подлежит регистрации по правилам, предусмотренным настоящим Федеральным законом для регистрации выпуска облигаций. При регистрации программы облигаций ей присваивается регистрационный номер. Порядок присвоения программам облигаций регистрационных номеров и порядок их аннулирования устанавливаются Банком России.

Изменения, вносимые в программу облигаций, подлежат регистрации по правилам, предусмотренным настоящим Федеральным законом для регистрации изменений, вносимых в решение о выпуске облигаций. Изменения в программу облигаций вносятся по решению уполномоченного органа эмитента, к компетенции которого относится утверждение такой программы, и вступают в силу после их регистрации.

7. Банк России обязан осуществить государственную регистрацию выпуска (дополнительного выпуска) облигаций, размещаемых в рамках программы облигаций, или принять мотивированное решение об отказе в его государственной регистрации в течение 10 рабочих дней, а в случае, если его государственная регистрация сопровождается составлением и регистрацией проспекта облигаций, в течение 20 рабочих дней с даты получения документов, представляемых для государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) облигаций.

8. *Проспект облигаций, размещаемых в рамках программы облигаций, может быть зарегистрирован одновременно с программой облигаций. Проспект облигаций в указанном случае может не содержать условия их размещения.*

9. *Документ, содержащий условия размещения облигаций, за исключением облигаций, конвертируемых в акции, не подлежит регистрации.*

10. *В условиях размещения облигаций, размещаемых в рамках программы облигаций, вместо указания количества размещаемых облигаций может быть указано их примерное количество, которое может быть увеличено по решению эмитента в течение срока размещения облигаций.»*

4. ОБЗОР ЭКОНОМИКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ⁷.

1. По первой оценке Росстата, рост ВВП по итогам 2023 года составил +3,6% г/г, что выше большинства ожиданий. К уровню двухлетней давности показатель вырос на +2,3%. Рост экономики в 2023 году оказался самым высоким за последнее десятилетие (исключение только постковидный восстановительный рост в 2021 г.).

2. Промышленное производство по итогам 2023 года выросло на +3,5% г/г, а к уровню двухлетней давности – на +4,2%.

Основной положительный вклад по итогам 2023 года дал прирост выпуска обрабатывающей промышленности, который достиг +7,5% г/г, что также выше большинства ожиданий. К уровню 2021 года рост составил +7,8%. При этом «закрыли» год в плюсе практически все отрасли.

Динамика производства добывающей промышленности по итогам 2023 года составила -1,3% г/г. К уровню двухлетней давности – +0,2%. Ключевой фактор – добровольное сокращение добычи нефти в течение всего прошедшего года.

Подробная информация по отдельным отраслям промышленности представлена в экономическом обзоре «О динамике промышленного производства. Итоги 2023 года».

3. Объём строительных работ в 2023 году вырос на +7,9% г/г, несмотря на высокую строительную активность и годом ранее (+7,5% г/г по итогам 2022 г.). В результате к уровню двухлетней давности показатель увеличился на +16,0%.

4. Выпуск продукции сельского хозяйства в 2023 году практически не изменился (-0,3% г/г), несмотря на рекордный урожай в 2022 году. При этом рост к уровню двухлетней давности достиг +11,0%.

⁷ Источник информации:

https://www.economy.gov.ru/material/file/0a5a62be0df6a659f8c31695f110bbe9/o_tekushchey_situacii_v_rossiyskoy_ekonomike_2023_goda.pdf

По предварительным данным Росстата, в 2023 году производство мяса выросло на +2,0% г/г (к 2021 г. рост на +5,1%), молока – на +2,5% г/г (к 2021 г. рост на +4,6%), яиц – на +1,2% г/г (к 2021 г. рост на +3,9%).

5. В 2023 году грузооборот транспорта составил -0,6% г/г, к уровню двухлетней давности - 2,9%. Но без учёта трубопроводного транспорта в прошедшем году грузооборот вырос на +1,9% г/г (к уровню 2021 г. рост на +2,1%), прежде всего, за счёт увеличения грузооборота на автомобильном и морском транспорте. Грузооборот на железнодорожном транспорте сохранился на уровне предыдущего года.

6. Начиная со 2 квартала 2023 года, потребительская активность населения постепенно восстанавливалась и по итогам года продемонстрировала уверенный рост. Суммарный оборот розничной торговли, общественного питания и платных услуг населению в 2023 году был на +6,0% г/г выше уровня прошлого года (+2,5% к уровню 2021 г.).

Оборот розничной торговли по итогам 2023 года увеличился на +6,4% г/г в реальном выражении (-0,5% к уровню 2021 г.). Рост в непродовольственном сегменте составил +9,5% г/г, в продовольственном +3,3% г/г.

Платные услуги населению в 2023 году продемонстрировали рост на +4,4% г/г, а к уровню 2021 года увеличение на +9,6%. Наибольший рост показали курьерские услуги – +37,2% г/г, электронные услуги (включая платные подписки на онлайн кинотеатры и игровые сервисы) – +18,1% г/г, услуги в области культуры – +15,6% г/г, транспортные и туристские услуги – +10,5% г/г и +9,0% г/г соответственно.

Оборот общественного питания по итогам 2023 года увеличился на +12,3% г/г. К уровню двухлетней давности превышение составило +20,8%.

7. Инфляция по итогам 2023 года составила 7,4%. По состоянию на 5 февраля 2024 года инфляция год к году замедлилась до 7,27% г/г.

Сводный индекс цен производителей обрабатывающей промышленности по продукции, поставляемой на внутренний рынок, в 2023 году составил +2,8%, а в целом по промышленности – +4,0%.

8. Рынок труда в целом показал свою гибкость и устойчивость в прошедшем году. Уровень безработицы по итогам 2023 года составил 3,2%. На конец года безработица была 3,0% от рабочей силы, а на минимуме опускалась до 2,9% (октябрь и ноябрь 2023 г.).

За 11 месяцев 2023 года (по последней оперативной информации) номинальная заработная плата увеличилась на +13,8% г/г и составила 70 969 рублей, в реальном выражении рост на +7,6% г/г.

Реальные денежные доходы по итогам 2023 года выросли на +4,6% г/г. Реальные располагаемые доходы росли быстрее – +5,4% г/г по итогам года.

Основной положительный вклад в динамику реальных денежных доходов в 2023 году внесли оплата труда наёмных работников +4,2 п.п. (+7,3% г/г в реальном выражении) и доходы от предпринимательской деятельности +1,4 п.п. (+24,1% г/г). Положительный вклад также за счёт социальных выплат +0,4 п.п. (+1,8% г/г). При этом доходы от собственности внесли отрицательный вклад -3,2 п.п. (-40,7% г/г).

ТАБЛИЦА 1. ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ

в % к соотв. периоду предыдущего года	2023	IV кв. 23	дек.23	ноя.23	окт.23	III кв. 23	II кв. 23	I кв. 23	2022
Экономическая активность									
ВВП	3,6	5,1	4,6	4,5	6,3	5,5	4,9	-1,8	-1,2
Сельское хозяйство	-0,3	-5,7	5,5	-25,0	4,0	2,4	1,1	1,6	11,3
Строительство	7,9	6,6	8,7	7,5	2,7	7,5	9,1	10,0	7,5
Оптовая торговля	10,9	19,6	14,7	19,5	25,7	23,1	12,9	-10,7	-16,7
Суммарный оборот	6,0	9,6	9,0	9,0	10,8	9,7	8,7	-3,9	-3,3
Розничная торговля	6,4	11,1	10,2	10,5	12,7	11,3	9,4	-6,9	-6,5
Платные услуги населению	4,4	4,9	4,7	4,5	5,6	4,9	5,0	2,8	5,0
Общественное питание	12,3	9,4	10,2	8,6	9,5	9,9	18,4	12,2	7,6
Грузооборот транспорта	-0,6	1,0	-0,5	0,6	2,9	0,8	-2,4	-1,8	-2,3
Грузооборот транспорта (за искл. трубопроводного)	1,9	0,0	-3,7	1,0	2,6	2,7	1,7	3,1	0,2
Инвестиции в основной капитал	-	-	-	-	-	13,3	12,6	0,7	6,7 ¹
Промышленное производство	3,5	4,1	2,7	4,5	5,3	5,4	5,7	-1,4	0,7
Добыча полезных ископаемых	-1,3	-0,7	-1,1	-0,7	-0,3	-1,3	0,5	-3,6	1,5
Обрабатывающие производства	7,5	7,8	5,1	8,9	10,0	10,8	10,5	0,5	0,3
Инфляция									
Индекс потребительских цен	7,4	7,2	7,4 / 7,3 ²	7,5	6,7	5,2	2,7	8,6	11,9
Индекс цен производителей									
Промышленность	4,0	20,9	19,2	21,9	21,6	10,4	-5,7	-7,7	11,4
Добыча полезных ископаемых	4,2	50,1	40,9	52,3	56,9	23,1	-16,5	-26,2	14,7
Обрабатывающие производства	2,8	14,5	14,9	15,1	13,5	6,7	-4,7	-4,3	11,3

в % к соотв. периоду предыдущего года	2023	IV кв. 23	дек.23	ноя.23	окт.23	III кв. 23	II кв. 23	I кв. 23	2022
Рынок труда и доходы населения									
Реальная заработная плата									
в % к соотв. периоду предыдущего года	7,6 ³	-	-	7,2	9,9	8,7	11,4	1,9	0,3
Номинальная заработная плата									
рублей	70 969 ³	-	-	73 383	73 830	70 639	73 534	66 778	65 338
в % к соотв. периоду предыдущего года	13,8 ³	-	-	15,2	17,2	14,3	14,4	10,7	14,1
Реальные денежные доходы									
в % к соотв. периоду предыдущего года	4,6	6,8	-	-	-	3,7 ⁴	5,0 ⁴	2,0 ⁴	-0,6 ⁴
Реальные располагаемые денежные доходы									
в % к соотв. периоду предыдущего года	5,4	8,0	-	-	-	3,3 ⁴	5,2 ⁴	4,4 ⁴	-1,0 ⁴
Численность рабочей силы									
в % к соотв. периоду предыдущего года	1,5	1,8	2,2	1,5	1,7	1,7	1,3	1,1	-0,6
млн чел.	76,0	76,4	76,5	76,3	76,3	76,4	75,8	75,6	74,9
млн чел. (SA)	-	76,0	76,1	75,9	76,0	76,1	76,0	76,1	-
Численность занятых									
в % к соотв. периоду предыдущего года	2,3	2,7	3,0	2,3	2,7	2,6	2,1	1,9	0,4
млн чел.	73,6	74,1	74,2	74,0	74,1	74,1	73,4	72,9	72,0
млн чел. (SA)	-	73,8	73,8	73,7	73,8	73,7	73,6	73,5	-
Численность безработных									
в % к соотв. периоду предыдущего года	-18,6	-19,8	-17,5	-18,6	-23,2	-20,6	-18,9	-15,5	-18,7
млн чел.	2,4	2,2	2,3	2,2	2,2	2,3	2,4	2,7	3,0
млн чел. (SA)	-	2,2	2,2	2,2	2,2	2,3	2,4	2,6	-
Уровень занятости									
в % к населению в возрасте 15 лет и старше (SA)	-	61,0	61,0	60,9	61,0	61,0	60,9	60,8	-
Уровень безработицы									
в % к рабочей силе	3,2	2,9	3,0	2,9	2,9	3,0	3,2	3,5	3,9
SA	-	2,9	2,9	2,9	2,9	3,1	3,2	3,4	-

ТАБЛИЦА 2. ПОКАЗАТЕЛИ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА, В % К АППГ¹

в % к соотв. периоду предыдущего года	2023	IV кв. 23	дек.23	ноя.23	окт.23	III кв. 23	II кв. 23	I кв. 23	2022
Промышленное производство	3,5	4,1	2,7	4,5	5,3	5,4	5,7	-1,4	0,7
Добыча полезных ископаемых	-1,3	-0,7	-1,1	-0,7	-0,3	-1,3	0,5	-3,6	1,5
добыча угля	1,1	-2,9	-6,5	-4,0	2,2	3,0	7,8	-2,7	-1,5
добыча сырой нефти и природного газа	...*	...*	...*	...*	...*	...*	...*	...*	1,0
добыча металлических руд	-2,1	-1,6	-3,6	-0,9	-0,4	-2,4	-0,7	-3,8	-3,4
добыча прочих полезных ископаемых	-3,7	-3,4	-14,5	26,0	-15,9	-0,3	-9,3	-1,8	7,8
предоставление услуг в области добычи полезных ископаемых	1,0	5,5	11,3	-1,6	5,6	3,6	1,1	-7,5	5,2
Обрабатывающие производства	7,5	7,8	5,1	8,9	10,0	10,8	10,5	0,5	0,3
пищевая промышленность	4,6	3,1	1,9	3,1	4,1	6,3	5,7	4,0	1,6
в т.ч.									
пищевые продукты	5,9	4,8	4,4	4,3	5,6	8,7	5,6	4,7	1,1
напитки	1,4	2,6	-0,3	3,6	4,5	-2,9	3,4	2,8	6,7
табачные изделия	-10,2	-31,4	-42,4	-23,2	-28,1	-11,8	14,9	-6,1	-6,9
лёгкая промышленность	4,3	4,4	3,8	5,0	4,5	6,8	5,4	0,8	4,5
в т.ч.									
текстильные изделия	0,6	5,8	8,3	5,9	3,5	4,4	-3,4	-4,8	-3,8
одежда	4,1	-0,7	-0,2	-1,0	-1,0	6,0	8,4	3,2	9,1
кожа и изделия из неё	12,3	16,1	6,4	20,5	22,1	13,8	13,8	4,9	7,3
деревообрабатывающий комплекс	-0,4	7,2	9,4	6,1	6,2	3,9	-1,2	-10,1	-2,0
в т.ч.									
обработка древесины и производство изделий из неё	-0,2	10,3	6,9	11,8	12,4	11,6	-2,1	-17,2	-10,0
бумага и бумажные изделия	-1,4	2,8	6,7	1,9	0,1	-3,7	1,9	-6,5	-0,2
деятельность полиграфическая и копирование носителей информации	2,6	13,4	25,4	4,8	9,8	8,9	-9,6	-3,0	13,5
производство кокса и нефтепродуктов	2,6	-1,0	-1,5	0,3	-1,9	0,8	8,3	2,9	-0,6
в % к соотв. периоду предыдущего года	2023	IV кв. 23	дек.23	ноя.23	окт.23	III кв. 23	II кв. 23	I кв. 23	2022
химический комплекс	5,0	9,4	7,3	10,0	11,1	9,0	7,6	-4,8	-0,3
в т.ч.									
химические вещества и химические продукты	4,6	7,4	6,1	6,3	10,0	7,6	8,1	-3,8	-2,4
лекарственные средства и медицинские материалы	1,9	18,3	13,6	28,3	13,8	7,0	-0,4	-13,1	9,3
резиновые и пластмассовые изделия	9,2	10,0	7,1	9,4	13,3	16,0	12,0	-1,8	0,2
производство прочей неметаллической минеральной продукции	2,6	5,2	3,3	6,5	5,5	4,9	4,0	-5,6	3,9
металлургический комплекс	9,3	6,5	2,8	7,1	10,9	10,4	14,9	6,6	2,7
в т.ч.									
металлургия	3,3	2,0	-0,5	5,1	1,4	1,8	8,0	2,0	-0,8
готовые металлические изделия	27,8	20,3	13,1	13,4	40,3	37,0	36,1	20,8	13,4
машиностроительный комплекс	21,1	20,4	9,5	29,1	28,2	38,5	32,6	3,8	-5,9
в т.ч.									
компьютеры, электроника, оптика	32,8	30,5	24,0	39,4	31,4	41,6	38,5	18,9	9,4
электрооборудование	19,0	12,3	-3,4	22,9	25,4	23,5	35,4	7,5	1,1
машины и оборудование, не вкл. в другие группировки	4,5	3,9	-3,6	6,5	12,7	12,6	5,8	-5,0	-0,7
автотранспортные, прицепы и полуприцепы	13,6	37,5	21,4	53,2	41,2	48,4	52,4	-39,7	-44,2
прочие транспортные средства и оборудование	25,5	14,8	3,3	22,3	27,8	49,0	30,3	18,6	-2,1
прочие производства	6,6	7,7	9,1	1,1	12,3	18,4	5,9	-5,0	0,0
в т.ч.									
мебель	20,7	33,9	27,1	36,0	39,6	35,2	22,7	-6,6	10,7
прочие готовые изделия	8,1	9,3	2,0	8,7	19,6	23,2	7,7	-7,4	1,7
ремонт и монтаж машин и оборудования	3,3	1,7	6,3	-7,9	5,1	13,9	1,9	-4,3	-2,6
Обеспечение электроэнергией, газом и паром	0,2	0,6	1,6	-0,7	1,0	0,4	0,1	-0,4	0,5
Водоснабжение, водоотведение, утилизация отходов	-2,5	2,7	5,4	1,1	1,2	1,5	-3,3	-10,7	-3,2

ТАБЛИЦА 3. ПОКАЗАТЕЛИ КРЕДИТНОЙ АКТИВНОСТИ И ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

	2023	IV кв. 23	дек.23	ноя.23	III кв. 23	II кв. 23	I кв. 23	2022
Курс доллара (в среднем за период)	84,7	92,7	90,8	90,6	94,1	81,0	72,7	67,5
Ключевая ставка (на конец периода)	16,0	16,0	16,0	15,0	13,0	7,5	7,5	7,5
Процентные ставки (в % годовых)								
По рублёвым кредитам нефинансовым организациям (свыше 1 года)				12,5	10,9	9,2	8,7	10,1
По рублёвым жилищным кредитам	8,2	8,1	7,9	8,2	8,1	8,5	8,0	7,1
По рублёвым депозитам физлиц (свыше 1 года)				12,4	8,4	7,4	7,2	7,9
Рублёвое кредитование экономики (в % г/г)								
Кредит экономике	24,3	24,3	24,3	25,6	25,4	24,5	18,6	17,8
Кредиты юридическим лицам	25,0	25,0	25,0	26,3	27,2	28,8	23,9	22,9
Кредиты физическим лицам	23,0	23,0	23,0	24,3	22,3	17,4	10,1	9,6

Источник: Банк России, расчёты Минэкономразвития России

Ключевая ставка и инфляция

Дата	Ключевая ставка, % годовых	Инфляция, % г/г
12.2023	16,00	7,42
11.2023	15,00	7,48
10.2023	15,00	6,69
09.2023	13,00	6,00
08.2023	12,00	5,15
07.2023	8,50	4,30

Источник: https://cbr.ru/hd_base/infl/

Выводы:

1. На дату оценки на деятельность владельцев ценных бумаг как отдельных хозяйствующих экономических субъектов продолжает оказывать влияние комплекс факторов экономического и геополитического характера, связанных с введением санкций и ограничений в отношении Российской Федерации и ее экономических субъектов отдельными государствами и их объединениями.
2. Ключевая ставка Банка России на дату оценки составляет 16% годовых.

4.1. Источники информации.

- Прогноз социально-экономического развития до 2036 г. (МЭР, от 28.11.2018 г.): <http://economy.gov.ru/minec/about/structure/depmacro/201828113>.
- Сценарные условия прогноза социально-экономического развития на 2019–2024 гг. (МЭР РФ, 09.04.2019 г.): <http://economy.gov.ru/minec/press/news/>.

-
- Центральный банк Российской Федерации (Доклад о денежно-кредитной политике, январь 2021 г.): <https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/19993/>.
 - Экономический обзор (МЭР): https://www.economy.gov.ru/material/file/0a5a62be0df6a659f8c31695f110bbe9/o_tekushchey_situacii_v_rossiyskoy_ekonomike_sentyabr_oktyabr_2023_goda.pdf.

5. Отраслевой обзор⁸.

РЕЗЮМЕ

В мае динамика различных сегментов финансового рынка была разнонаправленной на фоне пересмотра рынком ожиданий по траектории денежно-кредитной политики и длительности периода сохранения высоких процентных ставок. На фондовом и долговом рынках происходило снижение стоимости ценных бумаг, в то время как рубль укреплялся по отношению к иностранным валютам.

Рынок ОФЗ

Рыночные ожидания относительно продолжительности поддержания жесткой монетарной политики продолжают влиять на динамику доходностей ОФЗ: за месяц в среднем по кривой ОФЗ доходности выросли на 150 базисных пунктов. В этих условиях Минфин России провел 2 аукциона, выполнив за месяц только 10,4% от квартального плана размещений. Структура участников вторичного рынка ОФЗ практически не изменилась по сравнению с предыдущим месяцем. Системно значимые кредитные организации (СЗКО) с учетом операций на аукционах незначительно снизили вложения в ОФЗ – на 8,8 млрд руб. (в апреле увеличили на 93,4 млрд руб.).

Рынок корпоративных облигаций

Объем рынка корпоративных облигаций (по непогашенному номиналу) в мае вырос на 225,9 млрд руб., до 24,875 трлн рублей. Индикативная доходность корпоративных облигаций увеличилась на 170 б.п. (ОФЗ с сопоставимой дюрацией – на 160 б.п.).

Рынок акций

⁸ https://cbr.ru/Collection/Collection/File/49231/ORFR_2024-05.pdf

Положительная динамика рынка акций последних месяцев сменилась падением, в целом за месяц Индекс МосБиржи снизился на 7,3%. Снижение показали также все отраслевые индексы акций. Отрицательная динамика индексов наблюдалась на фоне пересмотра рынком ожиданий относительно траектории денежно-кредитной политики и отмены дивидендных выплат у ряда крупных компаний. В основном из российских акций в мае выходили НФО (совершающие операции в рамках управления собственными портфелями), продав ценных бумаг на сумму 44,4 млрд руб. (89% всех нетто-продаж за месяц). В 2024 г. продолжилась тенденция выхода компаний на IPO, за первые 5 месяцев было проведено 6 первичных размещений. Доля частных инвесторов в IPO несколько сократилась, но оставалась высокой (55%).

Рынок ОФЗ

В мае ускорился рост доходностей, в среднем по кривой за месяц они выросли на 150 базисных пунктов. Основную поддержку рынку ОФЗ на вторичных биржевых торгах оказали НФО и розничные инвесторы. Крупнейшими продавцами на вторичных биржевых торгах были СЗКО, при этом с учетом операций на аукционах они незначительно снизили вложения в ОФЗ – на 8,8 млрд руб. (в апреле увеличили на 93,4 млрд руб.).

Минфин России провел 2 аукциона, выполнив за месяц только 10,4% от квартального плана размещений. В мае доходности ОФЗ значительно повысились, за месяц в среднем по кривой ОФЗ доходности выросли на 150 б.п. (в апреле – 49 б.п.) (рис. 9). Основной рост пришелся на участок от 2 до 5 лет до погашения включительно (доходности выросли в среднем на 164 б.п.). Таким образом, форма кривой в мае оставалась инвертированной. Рыночные ожидания относительно продолжительности поддержания жестких денежно-кредитных условий продолжают значительно влиять на динамику доходностей ОФЗ.

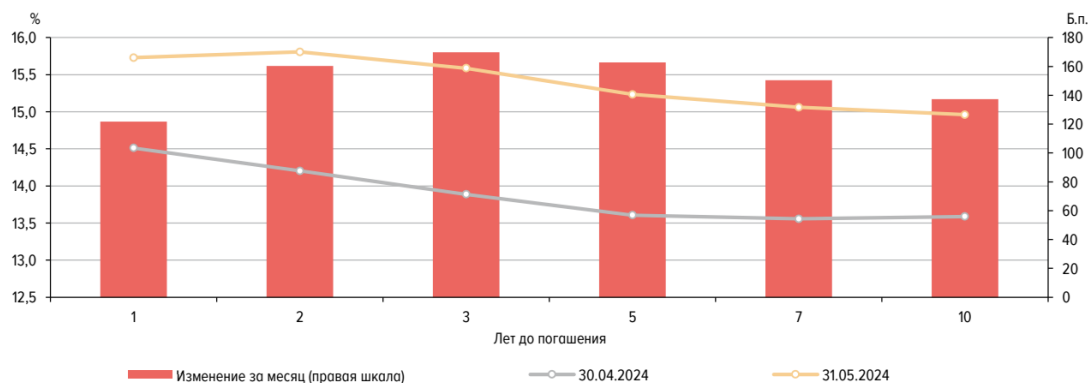
На вторичном биржевом рынке крупнейшие покупки ОФЗ продолжают совершать НФО за счет собственных средств и розничные инвесторы – на 21,3 и 18,3 млрд руб. соответственно. Покупали государственные ценные бумаги также НФО в рамках доверительного управления и прочие банки – на 17,8 и 12,7 млрд руб. соответственно. Основные продажи третий месяц подряд совершают СЗКО, в мае они реализовали ОФЗ на 69,0 млрд руб. (рис. 10). Среднедневной объем торгов ОФЗ на вторичном рынке в мае вырос до 21,0 млрд руб.6 (в апреле – 19,0 млрд руб.7).

Объем размещения ОФЗ на аукционе в мае снизился до 103,9 млрд руб. по номиналу (в апреле – 319,8 млрд руб.) и составил 10,4% от плана на II квартал 2024 г. (с учетом размещений ОФЗ в апреле – 42,4% от квартального плана). В мае Минфин России провел 2 аукциона и разместил только ОФЗ-ПД (рис. 11). Размещались преимущественно ОФЗ со сроком

до погашения 5 лет (на 71,8 млрд руб.), облигации на более длинный срок были размещены на 32,1 млрд рублей.

КРИВАЯ ДОХОДНОСТЕЙ ОФЗ И ИЗМЕНЕНИЕ ДОХОДНОСТЕЙ ЗА ПЕРИОД

Рис. 9



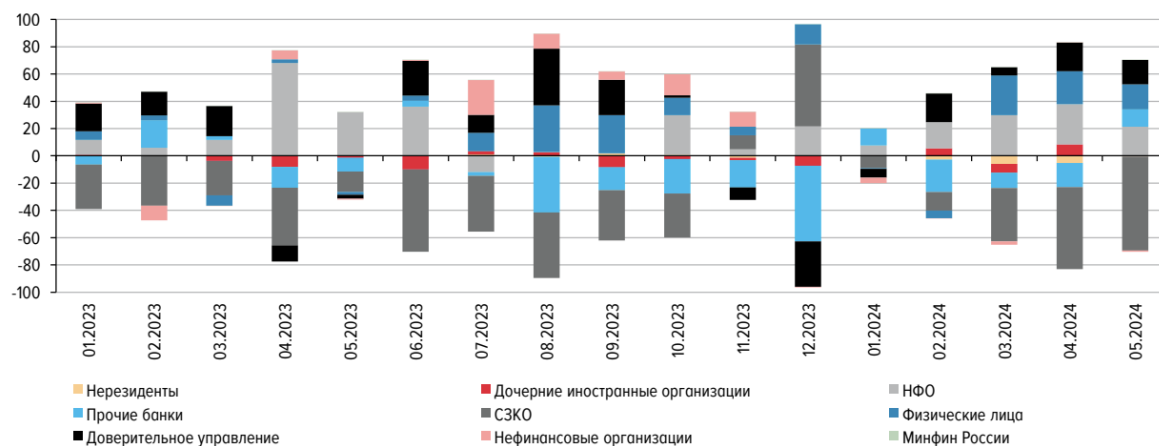
Источник: ПАО Московская Биржа.

⁶ Без учета выходных дней (10 мая).

⁷ Без учета выходных дней (29 и 30 апреля).

ПОКУПКИ (+) / ПРОДАЖИ (-) ОФЗ ПО КАТЕГОРИЯМ УЧАСТНИКОВ (МЛРД РУБ.)

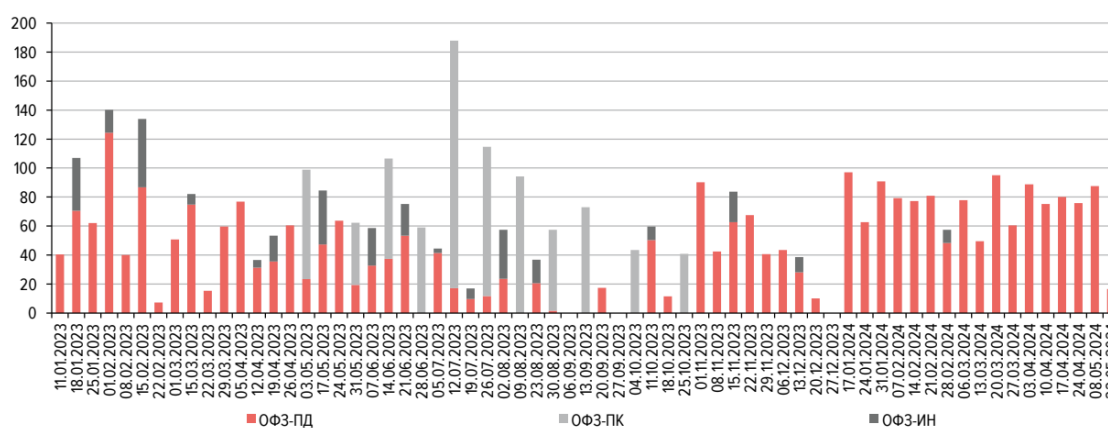
Рис. 10



Источник: ПАО Московская Биржа.

ДИНАМИКА АУКЦИОНОВ* ОФЗ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 11



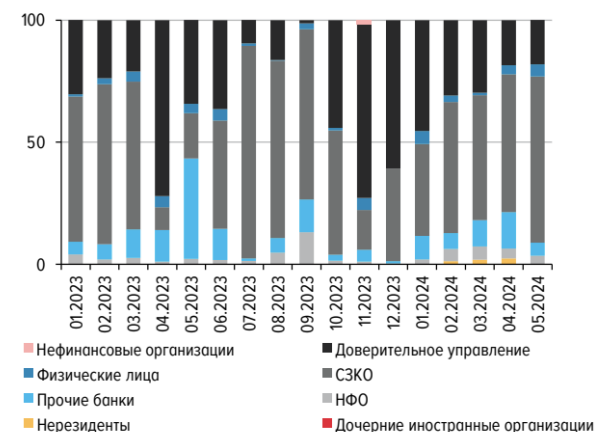
* С учетом дополнительного размещения после аукционов.

Источник: Минфин России.

В мае СЗКО существенно увеличили свою долю покупок на первичном рынке государственного долга, на них пришлось 68,2% от всех размещений (в апреле – 56,4%), в основном за счет снижения доли прочих банков – с 15,0 до 5,2% (рис. 12). С учетом продаж ОФЗ на вторичных биржевых торгах, нетто-продажи ОФЗ со стороны СЗКО составили 8,8 млрд рублей. В основном СЗКО приобретали ОФЗ-ПД: купили на первичном рынке на 60,2 млрд руб., продали на вторичном рынке на 32,8 млрд рублей. ОФЗ-ПК на вторичных биржевых торгах СЗКО продали на 36,6 млрд рублей. При этом ОФЗ-ПК продавал ограниченный круг участников рынка – они сокращали свои позиции в операциях репо, которыми изначально финансировалась покупка государственного долга.

Доходности предлагавшихся на аукционах долгосрочных ценных бумаг в мае продолжили расти. В целом прирост доходности по 10-летней ОФЗ (ПД 26244) в мае составил 149 б.п. (с учетом вторичных торгов). При этом фактическая средневзвешенная доходность новой долгосрочной бумаги (ПД 26246, срочность – 12 лет) на последнем аукционе в мае составила 14,3% (рис. 13).

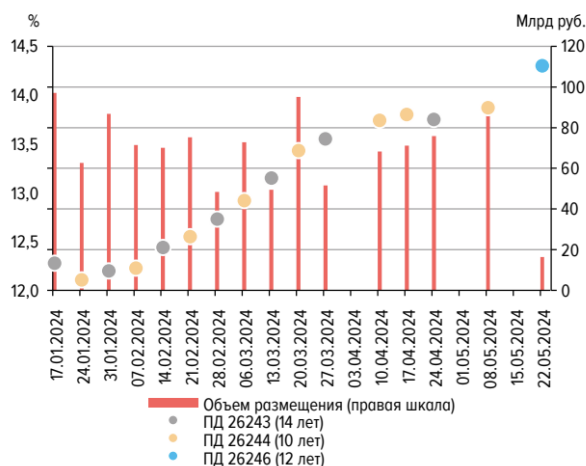
ДИНАМИКА ВЫКУПА АУКЦИОНОВ ОФЗ
ПО КАТЕГОРИЯМ УЧАСТНИКОВ
(%)



Источник: ПАО Московская Биржа.

Рис. 12

ДИНАМИКА СРЕДНЕВЗВЕШЕННОЙ ДОХОДНОСТИ
ПРИ РАЗМЕЩЕНИИ ДОЛГОСРОЧНЫХ ОФЗ
И ИХ ОБЪЕМЫ РАЗМЕЩЕНИЯ*



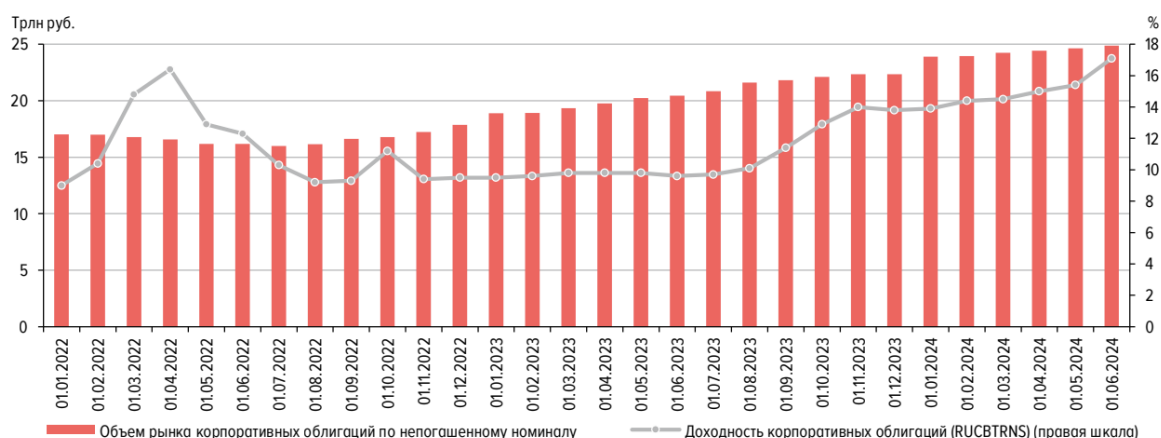
* С учетом дополнительного размещения после аукциона.
Источник: ПАО Московская Биржа.

Рынок корпоративных облигаций

Объем рынка корпоративных облигаций (по непогашенному номиналу) вырос за месяц на 225,9 млрд рублей. Отмечается значимый рост доходностей корпоративных облигаций, скоррелированный с ростом доходностей ОФЗ с сопоставимой дюрацией, – 170 и 160 б.п. соответственно. Рынок корпоративных облигаций в мае продолжил движение вверх. Объем рынка корпоративных облигаций (по непогашенному номиналу) в мае вырос на 225,9 млрд руб., до 24,875 трлн руб. (рис. 14). В мае завершилась череда выпусков замещающих облигаций эмитентов из банковской и транспортной отраслей суммарным объемом 100,15 млрд руб. (против 35 млрд руб. в предыдущем месяце). Также в мае состоялись первые размещения бивалютных облигаций, не являющихся замещающими, суммарным объемом 86,25 млрд руб. эмитентами из нефтегазовой отрасли (в долларах США) и отрасли удобрений (в юанях). Классические юаневые облигации размещались в объеме 13,64 млрд рублей, что сравнимо с объемом эмиссии месяцем ранее (12 млрд руб.). В мае происходил значимый рост индикативной доходности корпоративных облигаций (RUCBTRNS) на 170 б.п., до 17,05%. Доходность ОФЗ с сопоставимой дюрацией увеличилась на 160 базисных пунктов.

ОБЪЕМ РЫНКА КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ ПО НЕПОГАШЕННОМУ НОМИНАЛУ И ДИНАМИКА ДОХОДНОСТИ КОРПОРАТИВНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

Рис. 14



Источники: Своддс, ПАО Московская Биржа.

Рынок акций

Несмотря на положительную динамику в первой половине мая, Индекс МосБиржи (ИМОЕХ) по итогам месяца снизился на 7,3%, все отраслевые индексы также показали отрицательную динамику. Снижение основных индексов акций происходило на фоне пересмотра рынком ожиданий относительно траектории денежно-кредитной политики и длительности периода сохранения высоких процентных ставок, а также отмены дивидендных выплат у ряда крупных компаний. Нетто-продажи акций на рынке осуществляли преимущественно НФО за счет собственных средств, продав бумаг на 44,4 млрд руб. (89% всех нетто-продаж), что стало крупнейшим показателем за последние пару лет. При этом поддержали рынок СЗКО (купили акций на 24,4 млрд руб.).

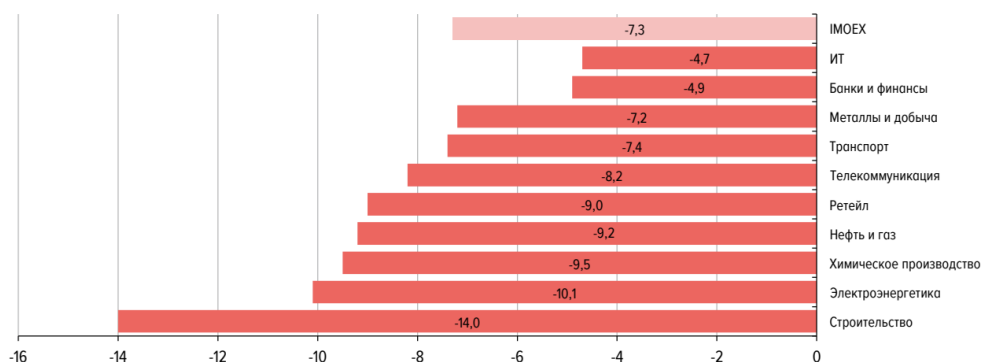
Розничные инвесторы также вернулись к месячным нетто-покупкам акций (11,7 млрд руб.). В первой половине мая на российском рынке акций продолжилась положительная динамика большинства основных индексов, при этом часть отраслевых индексов снижалась.

К середине месяца (17 мая) Индекс МосБиржи обновил максимум последних 2 лет, превысив отметку в 3500 пунктов. Однако на фоне пересмотра рынком ожиданий относительно траектории денежно-кредитной политики и длительности периода сохранения высоких процентных ставок в экономике, а также отмены дивидендных выплат у ряда крупных компаний Индекс МосБиржи во второй половине месяца перешел к снижению. При этом 27 мая на фоне общего отрицательного новостного фона и отмены дивидендов у отдельных компаний произошло крупнейшее однодневное падение индекса с февраля 2023 г. (-2,9%). В целом за месяц индекс снизился на 7,3%.

ИЗМЕНЕНИЕ ФОНДОВЫХ ИНДЕКСОВ МОСКОВСКОЙ БИРЖИ С 1 ПО 31 МАЯ 2024 ГОДА

Рис. 15

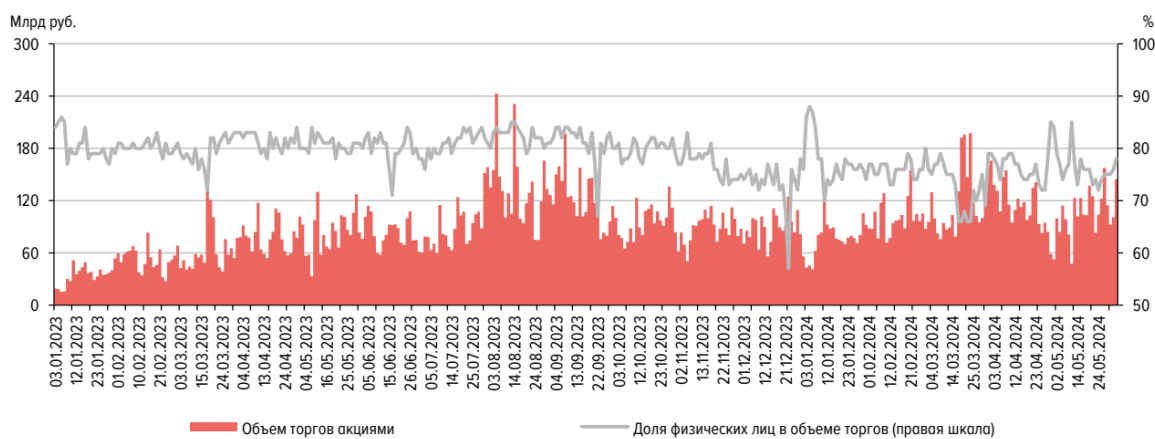
(%)



Источник: ПАО Московская Биржа.

ОБЪЕМ ТОРГОВ НА РЫНКЕ АКЦИЙ И ДОЛЯ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ В ОБЪЕМЕ ТОРГОВ

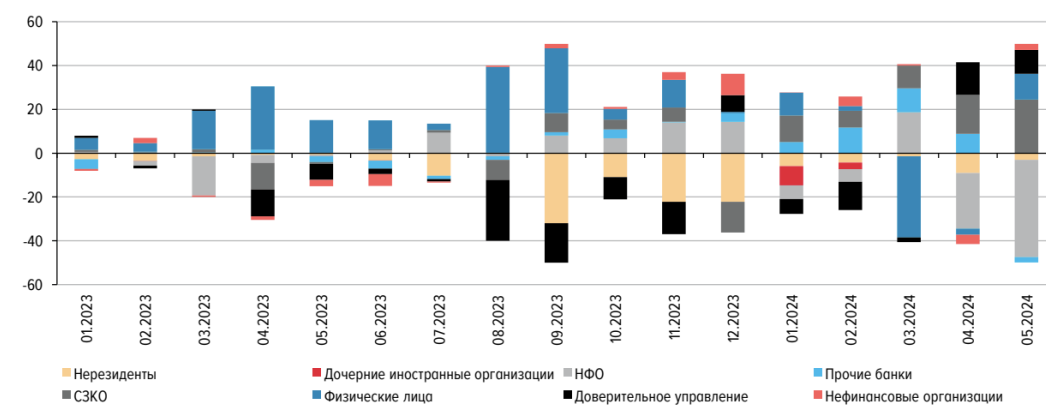
Рис. 16



Источник: ПАО Московская Биржа.

ПОКУПКИ (+) / ПРОДАЖИ (-) АКЦИЙ ПО КАТЕГОРИЯМ УЧАСТНИКОВ (МЛРД РУБ.)

Рис. 17



Источник: ПАО Московская Биржа.

По итогам мая все отраслевые индексы продемонстрировали отрицательную динамику. Наибольшее снижение наблюдалось по индексам строительной и электроэнергетической отраслей, на 14,0 и 10,1% соответственно (рис. 15). Снижение индекса строительной отрасли происходило

на фоне сохраняющихся высоких ставок в экономике и обсуждений сокращения льготных ипотечных программ. Снижались также акции химических и нефтегазовых компаний (на 9,5 и 9,2% соответственно). Индексы химической и нефтегазовой отраслей снижались в том числе на фоне отмены дивидендных выплат со стороны отдельных компаний, а также уменьшения нефтяных цен относительно предыдущего месяца.

Среднедневной объем торгов акциями в мае составил 110,7 млрд руб.8, что на 7,3% ниже апрельского значения (119,5 млрд руб.)9. Доля физических лиц в общем объеме сделок на рынке акций снизилась незначительно – до 75,6% (в апреле – 76,1%) (рис. 16). Снижение основных индексов акций происходило на фоне продолжения продаж акций со стороны НФО за счет собственных средств: за месяц на сумму 44,4 млрд руб. (89% всех нетто-продаж за месяц), что стало крупнейшим месячным объемом нетто-продаж среди категорий участников за последние пару лет. Также продавали акции нерезиденты и прочие банки – на сумму 3,0 и 2,4 млрд руб. соответственно (рис. 17). Крупнейшими неттопокупателями акций были СЗКО, купившие ценных бумаг на сумму 24,4 млрд руб. (в апреле приобрели на 17,7 млрд руб.). При этом физические лица вернулись к месячным неттопокупкам: они приобрели акций на сумму 11,7 млрд рублей.

6. Основные методологические положения оценки.

6.1. Понятие рыночной стоимости согласно положениям Федерального закона и Федеральных стандартов оценки.

При использовании понятия "стоимости" при осуществлении оценочной деятельности указывается конкретный вид стоимости, который определяется предполагаемым использованием результата оценки.

Определение рыночной стоимости приводится в указанных ниже нормативных документах.

- Федеральный закон от 29 июля 1998 г. №135-ФЗ "Об оценочной деятельности в Российской Федерации" (с изм. и доп.).
- Федеральный Стандарт Оценки "Виды стоимости (ФСО II)", обязательный к применению при осуществлении оценочной деятельности. Утвержден Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 г. №200.

Как субъект гражданских правоотношений Оценщик придерживается требований Федерального закона и Федеральных стандартов оценки, обязательных к применению при осуществлении оценочной деятельности.

В соответствии с федеральными стандартами оценки определяются следующие виды стоимости:

- 1) рыночная стоимость;
- 2) равновесная стоимость;
- 3) инвестиционная стоимость;
- 4) иные виды стоимости, предусмотренные Федеральным законом от 29 июля 1998 г. N 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации».

Рыночная стоимость⁹ – наиболее вероятная цена, по которой данный объект оценки может быть отчужден на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют разумно, располагая всей необходимой информацией, а на величине цены сделки не отражаются какие-либо чрезвычайные обстоятельства, то есть когда:

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

⁹ ФЗ №135-ФЗ "Об оценочной деятельности в РФ" от 29.07.1998 г. (в действующей редакции).

6.2. Понятие справедливой стоимости согласно положениям Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости".

Стандарт введен в действие для применения на территории Российской Федерации приказом Минфина России от 28.12.2015 г. №217н.

Данный стандарт дает определение справедливой стоимости как цены, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки между участниками рынка на дату оценки.

В соответствии с п. 24 Стандарта, справедливая стоимость – это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть цена выхода), независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или рассчитывается с использованием другого метода оценки.

6.3. Соотнесение положений Федеральных стандартов оценки с положениями Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13.

Табл. №8. Анализ Оценщика по соотнесению положений Федеральных стандартов оценки с положениями Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13

№ п/п	Федеральный закон от 29 июля 1998 г. №135-ФЗ и Федеральные стандарты оценки	Международный стандарт финансовой отчетности (МСФО) (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости"
1	Рыночная стоимость – наиболее вероятная цена, по которой Объект оценки может быть отчужден на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют разумно, располагая всей необходимой информацией, а на величине цены сделки не отражаются какие-либо чрезвычайные обстоятельства.	Справедливая стоимость – это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в ходе обычной сделки на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть цена выхода), независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или рассчитывается с использованием другого метода оценки.
2	В соответствии с п.11 ФСО №1 основными подходами , используемыми при проведении оценки, являются: <ul style="list-style-type: none"> ● сравнительный подход; ● доходный подход; ● затратный подход; 	В соответствии с п. 62 Стандарта, три наиболее широко используемыми методами оценки являются: <ul style="list-style-type: none"> ● рыночной подход; ● доходный подход; ● затратный подход;

<p>При выборе используемых при проведении оценки подходов следует учитывать не только возможность применения каждого из подходов, но и цели и задачи оценки, предполагаемое использование результатов оценки, допущения, полноту и достоверность исходной информации. На основе анализа указанных факторов обосновывается выбор подходов, используемых оценщиком.</p>	<p>Для оценки справедливой стоимости организация должна использовать методы оценки, соответствующие одному или нескольким из данных подходов.</p>
---	---

Выводы из проведенного анализа по соотнесению положений Федеральных стандартов оценки с положениями Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13:

1. Для Объекта оценки, понятию **рыночная стоимость** из положений Федерального закона от 29 июля 1998 г. №135-ФЗ соответствует понятие из Стандарта (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости" **справедливая стоимость**, т.е. данные определения в отношении Объекта оценки являются рыночными синонимами.
2. Положения стандартов содержат общие методы и подходы при проведении оценки:
 - сравнительный (рыночный) подход;
 - доходный подход;
 - затратный подход.
3. Таким образом, в рамках данной работы значение **рыночной стоимости** и **справедливой стоимости** в отношении Объекта оценки являются одинаковыми.

6.4. Этапы проведения оценки.

Проведение оценки включает в себя следующие этапы:

1. Получение предварительной информации от заказчика:
 - предварительное ознакомление с объектом оценки и консультации с заказчиком: объект оценки, цели и назначение оценки, дата оценки, сроки оценки;
 - согласование стоимости оценочных работ, согласование договора на выполнение работ по определению справедливой стоимости объекта оценки.
2. Заключение с заказчиком письменного договора об оценке.
3. Установление количественных и качественных характеристик объекта оценки.
4. Сбор и обработка необходимой внутренней информации:
 - сведения об обременении объекта оценки правами иных лиц;
 - данные бухгалтерского учета и отчетности, относящиеся к объекту оценки;
 - информация о характеристиках объекта оценки;

-
- информация, необходимая для установления количественных и качественных характеристик объекта оценки с целью определения его стоимости, а также другой информации, связанной с объектом оценки.
5. Анализ рынка, к которому относится объект оценки.
 6. Определение и учет ограничительных условий и допущений, рассмотрение возможности использования различных подходов и методов оценки.
 7. Выбор метода (методов) оценки в рамках каждого из подходов к оценке.
 8. Расчеты справедливой стоимости объекта оценки в рамках рекомендуемых подходов в оценке (затратного, сравнительного, доходного) и с учетом:
 - полученных количественных и качественных характеристик объекта оценки;
 - результатов анализа рынка, к которому относится объект оценки;
 - обстоятельств, уменьшающих вероятность получения доходов от объекта оценки в будущем (рисков), и другой информации.
 9. Обобщение (согласование) результатов, полученных в рамках каждого из подходов к оценке, и определение итоговой величины справедливой стоимости объекта оценки.
 10. Составление полного (письменного) отчета об оценке и передача его заказчику.

6.5. Общее описание подходов к Оценке.

Согласно ФСО "Оценщик вправе самостоятельно определять необходимость применения тех или иных подходов к оценке и конкретных методов оценки в рамках применения каждого из подходов".

"В случае использования нескольких подходов к оценке, а также использования в рамках какого-либо из подходов к оценке нескольких методов оценки выполняется предварительное согласование их результатов с целью получения промежуточного результата оценки объекта оценки данным подходом. При согласовании существенно отличающихся промежуточных результатов оценки, полученных различными подходами или методами, в отчете необходимо отразить проведенный анализ и установленную причину расхождений. Существенным признается такое отличие, при котором результат, полученный при применении одного подхода (метода), находится вне границ указанного оценщиком диапазона стоимости, полученной при применении другого подхода (методов) (при наличии)".

При согласовании результатов расчета стоимости объекта оценки, должны учитываться вид стоимости, установленный в задании на оценку, а также суждения оценщика о качестве результатов, полученных в рамках примененных подходов. Выбранный оценщиком способ согласования, а также все сделанные оценщиком при осуществлении согласования результатов суждения, допущения и использованная информация должны быть обоснованы. В случае

применения для согласования процедуры взвешивания оценщик должен обосновать выбор использованных весов.

Краткое описание подходов приведено далее.

Затратный подход

Затратный подход преимущественно применяется в тех случаях, когда существует достоверная информация, позволяющая определить затраты на приобретение, воспроизводство либо замещение объекта оценки.

В рамках затратного подхода применяются различные методы, основанные на определении затрат на создание точной копии объекта оценки или объекта, имеющего аналогичные полезные свойства. Критерии признания объекта точной копией объекта оценки или объектом, имеющим сопоставимые полезные свойства, определяются федеральными стандартами оценки, устанавливающими требования к проведению оценки отдельных видов объектов оценки и (или) для специальных целей.

Учитывая отсутствие финансовой отчетности эмитента акций на дату оценки, позволяющей рассчитать справедливую стоимость чистых активов, а также специфику объекта оценки и наличия информации в распоряжении Оценщика, Оценщик отказался от применения затратного подхода к оценке рыночной стоимости объекта оценки.

Сравнительный подход

Сравнительный подход (sales comparison approach) - совокупность методов оценки, основанных на получении стоимости объекта оценки путем сравнения оцениваемого объекта с объектами-аналогами.

Сравнительный подход рекомендуется применять, когда доступна достоверная и достаточная для анализа информация о ценах и характеристиках объектов-аналогов. При этом могут применяться как цены совершенных сделок, так и цены предложений. В рамках сравнительного подхода применяются различные методы, основанные как на прямом сопоставлении оцениваемого объекта и объектов-аналогов, так и методы, основанные на анализе статистических данных и информации о рынке объекта оценки.

Как было указано в разделе «Описание объекта оценки» настоящего отчета, Объект оценки представляет собой глобальную депозитарную расписку, имеющую котировки на рынке на дату оценки. Учитывая вышеизложенное, Оценщик принял решение применить сравнительный подход к оценке рыночной стоимости объекта оценки.

Доходный подход

Подход с точки зрения дохода представляет собой процедуру оценки стоимости, исходя из того принципа, что потенциальный инвестор не заплатит за данные активы сумму, большую, чем

текущая стоимость будущих доходов от них. Данный подход к оценке считается наиболее приемлемым с точки зрения инвестиционных мотивов, поскольку любой инвестор, вкладывающий деньги в действующее предприятие, в конечном счете покупает не набор активов, а поток будущих доходов, позволяющий ему окупить вложенные средства и получить прибыль.

Существует два метода пересчета чистого дохода в текущую стоимость: метод капитализации дохода и метод дисконтированных денежных потоков.

Метод капитализации дохода используется в случае, если ожидается, что будущие чистые доходы приблизительно будут равны текущим или темпы их роста будут умеренными и предсказуемыми. Причем доходы являются достаточно значительными положительными величинами, т. е. бизнес будет стабильно развиваться.

Метод дисконтированных денежных потоков используется, когда ожидается, что будущие уровни денежных потоков существенно отличаются от текущих, можно обоснованно определить будущие денежные потоки, прогнозируемые будущие денежные потоки, являются положительными величинами для большинства прогнозных лет, ожидается, что денежный поток в последний год прогнозного периода будет значительной положительной величиной.

Чистые доходы переводятся в текущую стоимость объекта оценки с помощью ставки капитализации и ставки дисконтирования. Ставки капитализации и дисконтирования призваны, в первую очередь, отразить риск, связанный с вложением средств в оцениваемое предприятие.

Учитывая, что деятельность эмитента акций не является стабильной и Аудитор Общества выразил сомнение в непрерывности деятельности Общества на постоянной основе, Оценщиком принято решение не применять доходный подход в оценке. Спрогнозировать денежный поток с достаточной степенью надежности в сложившихся условиях не представляется возможным.

7. Выбор подходов и методов оценки.

7.1. Общие положения.

В ходе выбора подходов к оценке и обоснования выбора применяемых методов оценки в рамках выбранных подходов, Оценщик руководствовался следующими положениями нормативных документов:

- Основными подходами, используемыми при проведении оценки, являются сравнительный, доходный и затратные подходы. При выборе используемых при проведении оценки подходов следует учитывать не только возможность применения каждого из подходов, но и цели и задачи оценки, предполагаемое использование результатов оценки, допущения, полноту и достоверность исходной информации. На основе анализа указанных факторов обосновывается выбор подходов, используемых оценщиком.
- Оценщик имеет право применять самостоятельно методы проведения оценки объекта оценки в соответствии со стандартами оценки (ФЗ от 29 июля 1998 г. №135-ФЗ "Об оценочной деятельности в Российской Федерации", ст.14).
- Вне зависимости от вида объекта оценки в отчете об оценке должно содержаться описание процесса оценки объекта оценки в части применения подхода (подходов) к оценке. В отчете должно быть описано обоснование выбора используемых подходов к оценке и методов в рамках каждого из применяемых подходов, приведена последовательность определения стоимости объекта используемых подходов к оценке и методов в рамках каждого из применяемых подходов, приведена последовательность определения стоимости объекта оценки, а также приведены соответствующие расчеты.

Таким образом, в соответствии с вышеуказанным, Оценщик в данном разделе приводит обоснования с целью проведения дальнейших процедур оценки.

Оценщик, руководствуясь принципами однозначности и существенности при составлении Отчета об оценке, считает необходимым уточнить понятие "обоснование".

Обоснование – процесс подбора аргументов, с помощью которых можно доказать истинность утверждений, высказываемых относительно некоторого положения дел в мире (реальном или воображаемом).¹⁰

Обоснование – процедура проведения тех убедительных аргументов или доводов, в силу которых следует принять какое-либо утверждение или концепцию.¹¹

Рассуждения **об обосновании выбора и отказа от использования подходов** к оценке в рамках данного Отчета представлены ниже.

¹⁰ Источник: Энциклопедия эпистемологии и философии науки, http://enc-dic.com/enc_epist/Obosnovanie-451.html.

¹¹ Источник: Словарь терминов логики, <http://dic.academic.ru/dic.nsf/logic/220>.

7.2. Анализ возможности применения сравнительного подхода и обоснование выбора применяемых методов оценки в рамках сравнительного подхода.

Объект оценки представляют собой ценную бумагу, котирующуюся на рынке. В связи с тем, что отчет об итогах выпуска облигации зарегистрирован 24 июня 2024 года, на дату оценки отсутствует информация с итогами торгов объекта оценки. Учитывая вышеизложенное, Оценщик принял решение НЕ применять сравнительный подход к оценке рыночной стоимости объекта оценки.

7.3. Анализ возможности применения доходного подхода и обоснование выбора применяемых методов оценки в рамках доходного подхода.

Оценщиком рассмотрена возможность использования *методов доходного подхода* для оценки рыночной стоимости объекта оценки.

В основе доходного подхода к оценке лежат два основных метода (или две группы методов, в зависимости от степени детализации):

- метод, основанный на пересчете будущих доходов от облигации в текущую стоимость (метод дисконтирования денежного потока);
- метод, базирующийся на накоплении средней величины дохода (метод капитализации дохода).

Учитывая, что деятельность эмитента ценной бумаги является стабильной, Оценщиком принято решение применять доходный подход в оценке.

7.4. Анализ возможности применения затратного подхода и обоснование выбора применяемых методов оценки в рамках затратного подхода.

Учитывая специфику объекта оценки и наличия информации в распоряжении Оценщика, Оценщик отказался от применения затратного подхода к оценке рыночной стоимости объекта оценки.

8. Расчет справедливой стоимости доходным подходом.

Расчет рыночной стоимости облигации с использованием доходного подхода основан на дисконтировании номинальной (балансовой) величины облигации.

Учитывая стоимость денег во времени, справедливая стоимость объекта оценки определяется с помощью операции дисконтирования по формуле:

$$PV = \left(\frac{FV}{(1+i)^n} \right) \times K_{\text{вер}}$$

где:

PV – справедливая стоимость задолженности;

FV – стоимость задолженности, предусмотренная договором с учетом процентов;

i – ставка дисконтирования – соответствующая условиям рынка;

n – число периодов, лет.

Kвер – коэффициент, учитывающий вероятность возврата средств.

Дисконтирование приводится к дате проведения оценки.

В качестве рыночной процентной ставки (ставки дисконтирования) применена средневзвешенная процентная ставка (6,3%) по кредитам в USD, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям:

	до 30 дней, включая "до востребования"	от 31 до 90 дней
Февраль 2024	-	-
Март 2024	-	6,24
Апрель 2024	-	6,30

Источник информации: https://cbr.ru/statistics/bank_sector/int_rat/

Результаты дисконтирования денежных потоков приведены в следующей таблице:

Сумма выдачи			1 000	
Начало обращения			07.06.2024	
Дата погашения			21.09.2024	
Купон по условиям выпуска			20\$	
Условия уплаты			1 раза при погашении	
Дата оценки			03.07.2024	
Рыночная ставка на дату оценки			6,300%	
Дата	Поток по договору	Поток по процентам	Общий поток	Дисконтирование
1	2	3	4	5
03.07.2024	-1 000	0	0	1 006,43
21.09.2024	1 000	20,0	1 020,0	

Таким образом, расчетная стоимость облигации на дату оценки составила 1 006,43 USD.

Для определения коэффициента вероятности возврата долга использована статистическая информация Сбербанка РФ в части кредитов юридическим лицам (последние данные, имеющиеся в открытом доступе):

<i>в миллиардах российских рублей</i>	Валовая балансовая стоимость кредитов	Резерв под кредитные убытки	Итого амортизи- рованная стоимость кредитов	Отношение резерва под кредитные убытки к валовой балансовой стоимости кредитов
Коммерческое кредитование юридических лиц				
Непросроченные ссуды	13 735,5	(426,3)	13 309,2	3,1%
Ссуды с задержкой платежа на срок от 1 до 90 дней	76,0	(27,9)	48,1	36,7%
Ссуды с задержкой платежа на срок свыше 90 дней	272,3	(238,7)	33,6	87,7%
Итого коммерческих кредитов юридическим лицам	14 083,8	(692,9)	13 390,9	4,9%

Источник информации: Отчетность по МСФО Сбербанка за 2023 год.

Средняя величина потерь по кредитам выданным юридическим лицам составила 3,1%.

Вероятность погашения облигации оценена в размере 96,9%. Расчет: $1 - 3,1\% = 96,9\%$.

Расчет справедливой стоимости объекта оценки: $1\,006,43 * 96,9\% = 975,233$

Таким образом, справедливая стоимость объекта оценки составила (с учетом округления): 975,23 (Девятьсот семьдесят пять и 23/100) долларов США.

Вывод: справедливая стоимость объекта оценки, рассчитанная доходным подходом, по состоянию на дату оценки составляет:

975,23 (Девятьсот семьдесят пять и 23/100) долларов США.

Как видно, из приведенных данных, на дату оценки стоимость объекта оценки составила **975,23 USD**, что соответствует **85812,53** рубля¹².

8.1. Согласование результатов.

В связи с тем, что для оценки был применен только один подход, согласование результатов не требуется.

¹² Курс доллара США к рублю на дату оценки составил 87,9921 руб./USD

9. Заключение об итоговой величине справедливой стоимости Объекта оценки.

Справедливая стоимость Объекта оценки по состоянию на 3 июля 2024 года составляет:

975,23 (Девятьсот семьдесят пять и 23/100) долларов США. что соответствует **85812,53** рубля¹³.

Настоящее заключение необходимо рассматривать только совместно с полным текстом настоящего Отчета.

Оценка произведена, а Отчет составлен в соответствии с действующим законодательством РФ, а также Федеральными стандартами оценки (ФСО).

С уважением,
Генеральный директор
ООО «АГ Оценка»

Шелухин Р.А.

Оценщик

Губанков А.Н.



4 июля 2024 года.

¹³ Курс доллара США к рублю на дату оценки составил 87,9921 руб./USD

10. Заявление о соответствии.

Подписавший настоящий Отчет Оценщик настоящим удостоверяет, что в соответствии с имеющимися у него данными:

- Факты, изложенные в Отчете, верны и соответствуют действительности.
- Содержащиеся в Отчете анализ, мнения и заключения принадлежат самому оценщику и действительны строго в пределах ограничительных условий и допущений, являющихся частью настоящего Отчета.
- Оценщик не имеет ни настоящей, ни ожидаемой заинтересованности в оцениваемом имуществе и действуют непредвзято и без предубеждения по отношению к участвующим сторонам.
- У Оценщика не было текущего имущественного интереса, и отсутствует будущий имущественный интерес в оцениваемом объекте, а также отсутствуют какие-либо дополнительные обязательства (кроме обязательств по настоящему договору) по отношению к какой-либо из сторон, связанных с оцениваемым объектом.
- Вознаграждение Оценщика не зависит от итоговой оценки стоимости, а также тех событий, которые могут наступить в результате использования Заказчиком или третьими лицами выводов и заключений, содержащихся в Отчете.

Оценка произведена в соответствии со следующими нормативными документами:

1. Федеральный закон РФ от 29 июля 1998 г. №135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» (с последующими изменениями и дополнениями);
2. Общие федеральные стандарты оценки, утвержденные Приказом Минэкономразвития России от 14.04.2022 №200:
 - федеральный стандарт оценки «Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки (ФСО I)»;
 - федеральный стандарт оценки «Виды стоимости (ФСО II)»;
 - федеральный стандарт оценки «Процесс оценки (ФСО III)»;
 - федеральный стандарт оценки «Задание на оценку (ФСО IV)»;
 - федеральный стандарт оценки «Подходы и методы оценки (ФСО V)»;
 - федеральный стандарт оценки «Отчет об оценке (ФСО VI)».
3. Специальные стандарты оценки:
 - Федеральный стандарт оценки "Оценка бизнеса (ФСО N 8)" (Приказ МЭР РФ от 1.06.2015 года №326).
4. Стандарты и правила саморегулируемых организаций, в которых состоит оценщик.

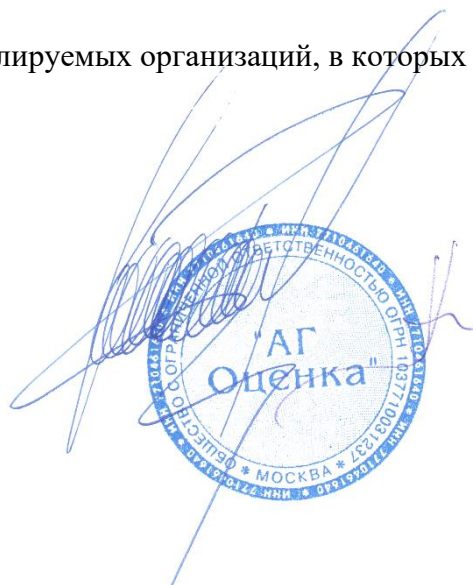
Генеральный директор
ООО «АГ Оценка»

Шелухин Р.А.

Оценщик

Губанков А.Н.

4 июля 2024 года



11. Список литературы.

При подготовке настоящего Отчета были использованы следующие материалы.

Нормативные документы

- Гражданский кодекс Российской Федерации;
- Федеральный закон РФ от 29 июля 1998 г. №135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» (с последующими изменениями и дополнениями);
- Федеральный стандарт оценки «Оценка бизнеса (ФСО №8)», утвержденный приказом Минэкономразвития России от 1 июня 2015 г. №326;
- Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», введенный в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 г. N 217н;
- Стандарты и правила оценочной деятельности, разработанные и утвержденные саморегулируемой организации «АРМО».

Методическая литература

- Дамодаран А. Инвестиционная оценка. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2005.
- Фишмен Джей, Пратт Шеннон, Гриффит Клиффорд, Уилсон Кейт. Руководство по оценке бизнеса, под редакцией д.э.н., профессора В.М. Рутгайзера - Москва.: ЗАО «Квинто-Консалтинг», 2000 г.
- Г.М.Десмонд, Р.Э.Келли. Руководство по оценке бизнеса. - Москва.: «Академия оценки», 1996 г.
- Методология и Руководство по оценке бизнеса и (или) активов РАО «ЕЭС России» и его ДЗО, разработанных компанией «Делойт и Туш».
- Пратт Шеннон П. Оценка бизнеса: Анализ и оценка закрытых компаний. Институт экономического развития Всемирного банка. – М.: 1993.
- В.В.Григорьев, И.М.Островкин. Оценка предприятий. Имущественный подход. - М.: «Дело», 1998 г.
- Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М: Финансы и статистика, 2005.
- Ценные бумаги. Под ред. акад. В.И. Колесникова, акад. В.С. Торкановского - Москва.: «Финансы и Статистика», 2000 г.
- Леонтьев Б.Б., Леонтьев Ю.Б. Методические рекомендации по оценке рыночной стоимости нематериальных активов предприятий. - М.: «Связьоценка», 2003 г.
- Фридман Д., Ордуэй Н. Анализ и оценка приносящей доход недвижимости. Пер. с англ., - М.: «Дело Лтд», 1995 г.
- Джозеф К. Эккерт. Организация оценки и налогообложения недвижимости. Пер. с англ., - Москва, 1997 г.

-
- Грибовский С.В. Оценка доходной недвижимости. - С-Пб: Питер, 2001 г. (серия «Учебники для вузов»).
 - Тарасевич Е.И. Анализ инвестиций в недвижимость/ МКС, СПб, 2000 г., ISBN 5-901092-2-3 рис. 73, таб. 97, библиогр. назв. 51.
 - Тарасевич Е.И. Оценка недвижимости. - СПбГТУ, СПб, 1997 г., ISBN 5-7422-0024-2.
 - Озеров Е.С. Экономика и менеджмент недвижимости. - СПб.: Издательство «МКС», 2003 г.
 - Грибовский С.В., Иванова Е.Н, Львов Д.С., Медведева О.Е. Оценка стоимости недвижимости. - М.: «Интерреклама», 2003 г.
 - Анисимова И.Н. Применение методов регрессионного анализа для оценки рыночной стоимости в среде MS EXCEL, www.appraiser.ru.
 - Енюков И.С. Методы, алгоритмы, программы многомерного статистического анализа: Пакет ППСА.–М.: Финансы и статистика, 1986.
 - Магнус Я.Р., Катышев П.К., Пересецкий А.А. Эконометрика. Начальный курс: Учеб. – М.: Дело, 2001.
 - Катышев П.К., Я.Р.Магнус, Пересецкий А.А. Сборник задач к начальному курсу эконометрики. – М.: Дело, 2002.
 - К. Берк и П. Кейри. Анализ данных с помощью EXCEL, Москва, С-Петербург, Киев, 2000.
 - Источники общей информации сети Интернет.
 - Центральный Банк РФ (статистический бюллетень Банка России).
 - Прочая литература.

Пользователь Отчета может самостоятельно ознакомиться с используемой при анализе рынка и расчете стоимости информацией в указанных выше источниках. Оценщик подтверждает, что на момент проведения оценки данная информация в указанных источниках существовала, однако он не несет ответственность за дальнейшие изменения содержания данных источников.

Приложение 1. Документы Исполнителя.

№ п/п	Наименование	Количество листов
1	Свидетельство о внесении записи в единый государственный реестр юридических лиц	1
2	Свидетельство о постановке на учет Российской организации в налоговом органе по месту ее нахождения	1
3	Копия лицензии на оценочную деятельность (отменена с 01.01.2008 г.)	2
4	Выписка из единого государственного реестра саморегулируемых организаций оценщиков	1
5	Свидетельство о членстве в саморегулируемой организации оценщиков	1
6	Выписка из реестра членов саморегулируемой организации оценщиков	1
7	Диплом о профессиональной переподготовке	1
8	Полис обязательного страхования ответственности оценщиков	1
9	Полис обязательного страхования ответственности юридического лица, заключившего с заказчиком договор на проведение оценки	1
10	Квалификационный аттестат по направлению «Оценка бизнеса»	2
Итого:		12



Форма №

Р 5 1 0 0 1

Министерство Российской Федерации по налогам и сборам

СВИДЕТЕЛЬСТВО

о государственной регистрации юридического лица

Настоящим подтверждается, что в соответствии с Федеральным законом «О государственной регистрации юридических лиц» в единый государственный реестр юридических лиц внесена запись о создании

Общество с ограниченной ответственностью "АГ Оценка"

(полное наименование юридического лица с указанием организационно-правовой формы)

ООО "АГ Оценка"

(сокращенное наименование юридического лица)

Общество с ограниченной ответственностью "АГ Оценка"

(фирменное наименование)

15 апреля 2003 за основным государственным регистрационным номером
(дата) (месяц прописью) (год)

1 0 3 7 7 1 0 0 3 1 2 3 7

Инспекция Министерства Российской Федерации по налогам и сборам №10 по
Центральному административному округу г. Москвы
(Наименование регистрирующего органа)

Зам. руководителя инспекции
Советник налоговой службы
РФ II ранга



Галдина Г.В.

МП

серия 77 № 003186429



Форма №12-1-7
Экз. единственный

Министерство Российской Федерации по налогам и сборам

СВИДЕТЕЛЬСТВО

о постановке на учет в налоговом органе юридического лица,
образованного в соответствии с законодательством Российской Федерации,
по месту нахождения на территории Российской Федерации

Настоящее Свидетельство выдано в соответствии с положениями части первой
Налогового кодекса Российской Федерации, принятого Федеральным законом от
31 июля 1998 года №146-ФЗ,

юридическому лицу ОБЩЕСТВУ С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "АГ
ОЦЕНКА", ОГРН:1037710031237

(полное наименование в соответствии с учредительными документами)
местонахождение 643.123056,РОССИЯ,Г.МОСКВА,ЭЛЕКТРИЧЕСКИЙ ПЕР, Д.6/28
(адрес места нахождения в соответствии с учредительными документами)

сведения о регистрации:

вид документа Свидетельство о государственной регистрации юридических лиц
(наименование)

реквизиты документа 77 № 3186429 15.04.2003
(серия, номер, дата выдачи /утверждения /)

наименование органа, выдавшего /утвердившего/ документ ИМНС России №10 по ЦАО
г.Москвы

и подтверждает постановку юридического лица на учет 17 апреля 2003 года
(число, месяц, год постановки на учет)

по месту нахождения в Инспекции МНС России № 10 по ЦАО г.Москвы 7710
(наименование государственной налоговой инспекции и ее код)

и присвоение ему

Идентификационного | **ИНН юридического** | **7 7 1 0 4 6 1 6 4 0** |
Номера | Лица

Налогоплательщика | с кодом причины | **7 7 1 0 0 1 0 0 1** |
постановки на учет

Дата выдачи Свидетельства 17 апреля 2003 года
(число, месяц, год)

Свидетельство применяется во всех предусмотренных законодательством случаях
и подлежит замене в случае изменения приведенных в нем сведений, а также в случае
порчи, утери.

Зам. руководителя инспекции
Советник налоговой службы
Российской Федерации II ранга

МП



Салдина Г.В.

серия **77** № **003186247**

РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ

МИНИСТЕРСТВО ИМУЩЕСТВЕННЫХ ОТНОШЕНИЙ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ЛИЦЕНЗИЯ

НА ОСУЩЕСТВЛЕНИЕ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

« 10 » ноября 20 03 г.

№ 007776

Дата выдачи лицензии

Номер лицензии

Приказом Минимущества России от 5 ноября 2003 г. № 489

принято решение о предоставлении лицензии на осуществление оценочной деятельности на территории Российской Федерации

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ

полное наименование юридического лица (фамилия, имя, отчество индивидуального предпринимателя)

"АГ ОЦЕНКА"

ИНН 7710461640

123056, г. Москва, Электрический переулок, д.6/28

место нахождения (данные документа, удостоверяющего личность)

Срок действия лицензии с 10 ноября 2003 г. до 10 ноября 2008 г.

Руководитель Департамента экономического регулирования и регулирования оценочной деятельности (Г.А. Коряшкин)

лицензия продлена до



003604

без приложения недействительна

**Приложение на 1 листах
к лицензии на осуществление оценочной деятельности**

от 10.11.2003 № 007776

<p>Фамилия, имя, отчество индивидуального предпринимателя / штатного работника.</p>	<p>Образовательное учреждение, серия, номер и дата выдачи документа о профессиональном образовании.</p>
---	---

Шелухин Роман Александрович

Международная академия оценки и консалтинга, диплом о профессиональной переподготовке, ПП № 411597, выдан 19.09.2003.

Руководитель Департамента экономического
и регулирования оценочной деятельности



(Г.А. Коряшкин)

003466

Лист № 1



**САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ
ОРГАНИЗАЦИЯ
ОЦЕНЩИКОВ**
ОБЪЕДИНЯЕМ ЛУЧШИХ!

115280. Москва, Ленинская Слобода 19

115184, Москва, а/я 10
Тел./факс: +7 (495) 221-04-25
armo@sroarmo.ru
sroarmo.ru

ВЫПИСКА

ИЗ РЕЕСТРА САМОРЕГУЛИРУЕМОЙ ОРГАНИЗАЦИИ ОЦЕНЩИКОВ

06.03.2024 №6-03/24

Настоящая выписка из реестра членов саморегулируемой организации оценщиков выдана по заявлению

Губанкова Андрея Николаевича

(Ф.И.О. заявителя или полное наименование организации)

о том, что Губанков Андрей Николаевич

(Ф.И.О. оценщика)

является членом Некоммерческого партнерства «САМОРЕГУЛИРУЕМАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
АССОЦИАЦИИ РОССИЙСКИХ МАГИСТРОВ ОЦЕНКИ» и включен (а) в реестр оценщиков

30.04.2008 г. за регистрационным № 1279

(сведения о наличии членства в саморегулируемой организации оценщиков)

Право осуществление оценочной деятельности не приостановлено

(сведения о приостановлении права осуществления оценочной деятельности)

Номер 016017-3 от 14.12.2018 по направлению «Оценка бизнеса», срок действия до 14.12.2021

Номер 034753-1 от 03.02.2023 по направлению «Оценка недвижимости», срок действия до 03.02.2026

Номер 032022-3 от 03.12.2021 по направлению «Оценка бизнеса», срок действия до 03.12.2024

(сведения о квалификационном аттестате в области оценочной деятельности с указанием направления оценочной деятельности)

(иные запрошенные заинтересованным лицом сведения, содержащиеся в реестре членов саморегулируемой организации оценщиков)

Данные сведения предоставлены по состоянию на 06.03.2024

Дата составления выписки **06.03.2024**

Руководитель Департамента единого реестра и
контроля



М.А. Власова

ПОЛИС N 230005-035-000155

ОБЯЗАТЕЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ОЦЕНЩИКОВ

Страхователь: Губанков Андрей Николаевич

Адрес: г. Москва, ул. Верхние поля, д.42, корп.1., кв.53

Паспорт РФ 45 15 079807

Выдан: 17.04.2015 г. отделом УФМС России по гор.Москве по району Марьино, код подразделения 770-106

Настоящий Полис обязательного страхования ответственности оценщиков заключен на основании устного заявления Страхователя и на основании «Правил страхования ответственности оценщиков», утвержденных Приказом ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ» № 64 от 11 марта 2019 г. (далее – Правила страхования). Правила страхования также размещены на сайте Страховщика в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.energogarant.ru.

Согласие Страхователя заключить настоящий Полис страхования на предложенных Страховщиком условиях подтверждается принятием от Страховщика настоящего Полиса страхования и оплатой страховой премии в размере, предусмотренном настоящим Полисом страхования.

Условия страхования, не урегулированные настоящим Полисом, регулируются положениями Правил страхования и действующим законодательством.

Условия страхования, не урегулированные настоящим Полисом, регулируются положениями Правил страхования и действующим законодательством.

Страхователь подтверждает, что после ознакомления с Ключевым информационным документом (КИД), Правилами страхования, Условиями страхования, содержащимися с настоящим Полисом, согласен заключить этот Полис на предложенных Страховщиком условиях, а также подтверждает, что он полностью информирован об условиях страхования, все условия страхования ему разъяснены и понятны.

Страхователь дает согласие на обработку своих персональных данных, указанных в настоящем Полисе, в соответствии с Федеральным законом "О персональных данных" от 27.07.2006 г. № 152-ФЗ. Страхователь КИД и Правила страхования получил.

При мотивированном отказе Страхователя физического лица от Договора страхования в случае не предоставления, предоставления неполной или недостоверной информации о Договоре страхования в соответствии с требованиями Указания ЦБ РФ № 6109-У от 29.03.2022 года действие договора страхования прекращается. При этом Страховщик по требованию Страхователя возвращает Страхователю часть уплаченной страховой премии (страхового взноса) за неистекший срок действия страхования до окончания очередного оплаченного периода страхования, в срок, не превышающий 7 (Семи) рабочих дней со дня получения заявления Страхователя об отказе от Договора страхования. Возврат осуществляется при отсутствии в оплаченном периоде событий, имеющих признаки страхового случая.

Диплом о профессиональной переподготовке ПП № 608919

Дата выдачи: 14 февраля 2008 г.

Выдан (кем): Международной академией оценки и консалтинга

Объектом страхования по договору страхования ответственности оценщика при осуществлении оценочной деятельности являются имущественные интересы, связанные с риском ответственности оценщика по обязательствам, возникающим вследствие причинения ущерба заказчику, заключившему договор на проведение оценки, и (или) третьим лицам.

Страховым случаем является установленный вступившим в законную силу решением арбитражного суда или признанный Страховщиком факт причинения ущерба действием (бездействием) оценщика в результате нарушения требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой являлся оценщик на момент причинения ущерба.

Выгодоприобретатели: заказчик по договору проведения оценки и (или) третьи лица, которым нанесен ущерб при осуществлении страхователем оценочной деятельности.

Страховая сумма, руб.	Страховая премия, руб.
10 000 000,00	8 550,00

Настоящий Полис действует с 20.11.2023 г. по 19.11.2024 г.

Полис вступает в силу в 00 часов 00 минут дня, указанного в настоящем Полисе как дата начала его действия при условии оплаты страховой премии.

СТРАХОВЩИК:

Должность: Начальник отдела страхования ответственности и сельскохозяйственных рисков

Доверенность № 02-15/500/22-с от 14.11.2022 г.

 /О.А.Цуманова/

М.П.

**ПОЛИС (ДОГОВОР) ОБЯЗАТЕЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА, ЗАКЛЮЧИВШЕГО С ЗАКАЗЧИКОМ ДОГОВОР НА ПРОВЕДЕНИЕ ОЦЕНКИ
№ 240005-035-000018 от 02.02.2024 г.**

Настоящий Полис (Договор) обязательного страхования ответственности юридического лица, заключившего с заказчиком договор на проведение оценки (далее – Договор и/или Договор страхования) заключен на основании устного заявления Страхователя и на основании *Правил страхования ответственности оценщиков, утвержденных Приказом ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ» № 64 от 11 марта 2019 г.* (далее – Правила страхования). Правила страхования также размещены на сайте Страховщика в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.energo-garant.ru.
Зогласие Страхователя заключить настоящий Договор страхования на предложенных Страховщиком условиях подтверждается принятием от Страховщика настоящего Договора страхования и оплатой страховой премии в размере, предусмотренном настоящим Договором страхования.

1. Страховщик	ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ» 115035, г. Москва, Садовническая наб., 23. ИНН/ КПП 7705041231 / 7705001001 р/с 40701810238360104005 в ПАО Сбербанк г. Москва к/с 30101810400000000225 БИК 044525225
2. Страхователь	Страхователь: ООО «АГ Оценка» 111621, Россия, г. Москва, ул. Красносолнечная, дом 17 ИНН 7710461640 р/с 40702810438120061970 в «Московский Банк» СБЕРБАНКА России ПАО, г. Москва к/с 30101810400000000225 БИК 044525225 Генеральный директор Р.А.Шелухин
3. Объект страхования:	3.1. Объектом страхования по договору обязательного страхования ответственности юридического лица, заключившего с заказчиком договор на проведение оценки, являются имущественные интересы, связанные с риском ответственности за нарушение договора на проведение оценки и за причинение вреда имуществу третьих лиц в результате нарушения Закона, федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности.
4. Страховой случай:	4.1. Страховым случаем по договору обязательного страхования ответственности юридического лица, заключившего с заказчиком договор на проведение оценки (с учетом ограничений, перечисленных в главе 4 Правил) установленный вступившим в законную силу решением арбитражного суда или признанный страховщиком факт причинения юридическим лицом, заключившим с заказчиком договор на проведение оценки, вреда заказчику в результате нарушения договора на проведение оценки или имуществу третьих лиц в результате нарушения Закона, федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности. 4.2. При наступлении страхового случая Страховщик возмещает: 4.2.1. убытки, причиненные заказчику, заключившему договор на проведение оценки, в том числе за нарушение договора на проведение оценки; 4.2.2. имущественный вред, причиненный третьим лицам вследствие использования итоговой величины рыночной или иной стоимости объекта оценки, указанной в отчете, подписанном оценщиком или оценщиками; 4.2.3. вред имуществу третьих лиц в результате нарушения требований Закона, федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности. 4.3. Событие, имеющее признаки страхового, признается страховым случаем при выполнении следующих условий: • событие, в результате которого причинен ущерб заказчику, заключившему договор на проведение оценки, и/или третьим лицам произошло в отношении договоров по оценке, действие которых началось после вступления в силу настоящего Договора и отчеты по которым выданы до окончания действия настоящего Договора; • требования о возмещении причиненного ущерба предъявлены к Страхователю и Страховщику в течение действия договора страхования и/или срока исковой давности, установленного законодательством Российской Федерации.
5. Страховая сумма. Страховая премия.	5.1. Страховая сумма по настоящему Договору составляет: 6 000 000,00 (шесть миллионов) рублей 00 коп. 5.2. Страховая премия в размере 5 400,00 (пять тысяч четыреста) рублей уплачивается Страхователем одновременно путем перечисления денежных средств на расчетный счет Страховщика в срок до 01 июня 2024 г. 5.3. При неуплате (неполной уплате) страховой премии в установленный п. 5.2 срок настоящий Договор считается несостоявшимся. 5.4. Страховая защита распространяется только на те договоры по оценке, действие которых началось после вступления в силу настоящего Договора и отчеты по которым выданы до окончания действия настоящего Договора.
6. Срок действия договора	6.1. Срок действия настоящего Договора с 01 июня 2024 г. по 31 мая 2025 г. 6.2. Договор вступает в силу в 00 часов 00 минут дня, указанного в настоящем Договоре как дата начала его действия при условии поступления страховой премии в размере и сроки, указанные п.5.2 настоящего Договора. 6.3. Страховщик не несет ответственности за случаи, произошедшие до вступления в силу настоящего Договора и после срока окончания его действия.
7. Определение размера страховой выплаты	7.1. Страховое возмещение исчисляется в размере, предусмотренном действующим законодательством Российской Федерации о возмещении вреда и настоящим Договором страхования, в пределах страховой суммы и установленных лимитов ответственности. 7.2. В сумму страхового возмещения включаются: 7.2.1. реальный ущерб, причиненный Выгодоприобретателям, т.е. расходы, которые, чье право нарушено, произвело или должно будет произвести для восстановления нарушенного права, связанного с утратой или повреждением имущества; 7.2.2. стоимость повторно оказанных оценочных услуг (в случае их некачественного оказания) для компенсации причиненного вреда, либо стоимость оказанной услуги (при расторжении договора на проведение оценки); 7.2.3. расходы в целях предотвращения или уменьшения размера ущерба, ответственность за который возлагается на Страхователя - в порядке, предусмотренном законодательством РФ.
8. Заключительные положения	8.1. Настоящий договор составлен в двух экземплярах, имеющих равную юридическую силу, по одному для каждой из сторон Договора. 8.2. В случае расхождений условий настоящего Договора с условиями Правил страхования, преимущественную силу имеют условия настоящего Договора. 8.3. Условия страхования, не урегулированные настоящим Договором, регулируются положениями Правил страхования и действующим законодательством. 8.4. Страхователь Правила страхования получил, с условиями страхования согласен. 8.5. Договор оформлен О.И.Блиновой.
Приложения:	Правила страхования ответственности оценщиков, утвержденных Приказом ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ» № 64 от 11 марта 2019 г.

Страховщик:
Начальник отдела
страхования ответственности
и сельскохозяйственных рисков
ПАО «САК «ЭНЕРГОГАРАНТ»
О.А.Цуманова

Диплом является государственным документом
о профессиональной переподготовке

Диплом дает право на ведение нового вида
профессиональной деятельности

Регистрационный номер 1709

РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ

ДИПЛОМ
О ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ПЕРЕПОДГОТОВКЕ

ПП № 608919

Настоящий диплом выдан Туданковой
Андрею Николаевичу
(фамилия, имя, отчество)

в том, что он(а) с 20 августа 2007 г. по 14 февраля 2008 г.
прошел(а) профессиональную переподготовку в (на) Международной
академии оценки и консалтинга
(наименование программы дополнительного профессионального образования)
Федерального учреждения (наименование) дополнительного профессионального образования

по программе: Оценка собственности:
оценка стоимости предприятия
(наименование программы дополнительного профессионального образования)
(бизнеса)"

Государственная аттестационная комиссия решением от 14 февраля 2008 г.
удостоверяет право (соответствие квалификации) Туданкова
Андрея Николаевича
(фамилия, имя, отчество)

на ведение профессиональной деятельности в сфере оценки собствен-
ности: оценка стоимости предприятия
(наименование)
(бизнеса)

Председатель государственной
аттестационной комиссии
Решение (директор)

Город Москва год 2008

МНФ. Регистр. 1396



ПРИЛОЖЕНИЕ 2

Регистрационный номер выпуска ценных бумаг

4-14-00102-А

Банк России

**ДОКУМЕНТ, СОДЕРЖАЩИЙ УСЛОВИЯ
РАЗМЕЩЕНИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ**

*Публичное акционерное общество
«Новолипецкий металлургический комбинат»*

*бездокументарные процентные неконвертируемые облигации
серии ЗО24-Д*

Место нахождения эмитента (в соответствии с его уставом):
Россия, г. Липецк, пл. Metallургов, 2

Президент (Председатель Правления)

С.М. Каратаев

Далее в настоящем документе будут использоваться следующие термины:

Агент Держателя Еврооблигаций – любой профессиональный участник рынка ценных бумаг в соответствии с Законом о рынке ценных бумаг, действующий по поручению Держателя Еврооблигаций для целей заключения последним договора с Эмитентом на приобретение Облигаций;

Выпуск, Выпуск облигаций – настоящий выпуск облигаций (регистрационный номер 4-14-00102-А от 23.05.2024);

Депозитарии – иные депозитарии, зарегистрированные в соответствии с законодательством Российской Федерации, осуществляющие учет прав на Облигации, за исключением НРД;

Держатель Еврооблигаций – владелец Еврооблигаций, учет прав на которые осуществляется депозитариями, зарегистрированными в соответствии с законодательством Российской Федерации, приобретатель Облигаций;

Документация о размещении Облигаций – Решение о выпуске, Условия размещения, Приглашение;

Еврооблигации – еврооблигации, выпущенные компанией с определенным видом деятельности - Steel Funding Designated Activity Company, зарегистрированной в соответствии с законодательством Ирландии (регистрационный номер 516421), номинированные в долларах США, с купонным доходом в размере 4,00% годовых, со сроком погашения 21 сентября 2024 г., ISIN (RegS) XS1577953174, ISIN (Rule 144A) US85812RAA77;

Закон о рынке ценных бумаг – Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;

Закон 292-ФЗ – Федеральный закон от 14.07.2022 № 292-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации, признании утратившим силу абзаца шестого части первой статьи 7 Закона Российской Федерации «О государственной тайне», приостановлении действия отдельных положений законодательных актов Российской Федерации и об установлении особенностей регулирования корпоративных отношений в 2022 и 2023 годах»;

Лента новостей – информационный ресурс, обновляемый в режиме реального времени и предоставляемый информационным агентством, аккредитованным Банком России на проведение действий по раскрытию информации о ценных бумагах и об иных финансовых инструментах;

НРД – Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий», депозитарий, осуществляющий централизованный учет прав на Облигации;

Облигации (Облигация), Облигации выпуска (Облигация выпуска) – облигации (облигация), размещаемые Эмитентом в рамках Выпуска;

Оферент – Держатель Еврооблигаций или лицо, действующее от своего имени, но за счет Держателя Еврооблигаций, либо от имени и за счет Держателя Еврооблигаций;

Оферта – оферта на заключение договора на приобретение определенного количества Облигаций, совершенная путем направления Эмитенту заявления о передаче (поставке) Еврооблигаций на счет Эмитента по форме, приведенной в Приложении №1 (Форма Оферты) к Приглашению, и передачи (поставки) соответствующего количества Еврооблигаций на Счет депо Эмитента;

Приглашение – приглашение делать предложения (оферты) о приобретении Облигаций, форма которого приведена в Приложении к настоящим Условиям размещения;

Решение о выпуске – решение о выпуске ценных бумаг, закрепляющее совокупность имущественных и неимущественных прав в отношении Выпуска облигаций;

Страница в сети Интернет – Страница в сети Интернет, предоставляемая Эмитенту одним из аккредитованных агентств, по адресу <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=2509>;

Счет депо Эмитента – счет депо Эмитента для зачисления Еврооблигаций, определяемый в соответствии с пунктом 7 Приглашения;

Условия размещения – настоящий документ, содержащий конкретные условия размещения настоящего Выпуска облигаций;

Эмитент – Публичное акционерное общество «Новолипецкий металлургический комбинат», ПАО «НЛМК».

Употребление терминов во множественном числе не меняет их значения.

Приложение к настоящим Условиям размещения является неотъемлемой частью Условий размещения.

1. Вид, категория (тип), идентификационные признаки ценных бумаг:
 Вид ценных бумаг: **облигации**
 Иные идентификационные признаки размещаемых ценных бумаг: **бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии 3024-Д**

2. Количество размещаемых эмиссионных ценных бумаг:
Количество размещаемых Облигаций составляет 500 000 (пятьсот тысяч) штук.
Облигации данного Выпуска ранее не размещались.
Данный Выпуск облигаций не является дополнительным. Выпуск облигаций не предполагается размещать траншами.

3. Срок размещения эмиссионных ценных бумаг:
 Дата начала размещения Облигаций: **07.06.2024 г.**
 Дата окончания размещения Облигаций: **21.06.2024 г. («Дата окончания размещения»)**

4. Порядок приобретения ценных бумаг при их размещении:

В соответствии с подпунктом «б» пункта 1 Указа Президента Российской Федерации от 01.03.2022 № 81 «О дополнительных временных мерах экономического характера по обеспечению финансовой стабильности Российской Федерации» (далее – Указ) предусмотренные подпунктом «а» пункта 1 Указа сделки (операции), влекущие за собой возникновение права собственности на ценные бумаги, осуществляемые (исполняемые) с лицами иностранных государств, совершающих недружественные действия, могут осуществляться (исполняться) на основании разрешений, выдаваемых Правительственной комиссией по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации и при необходимости содержащих условия осуществления (исполнения) таких сделок (операций).

Согласно подпункту «г» пункта 1 Указа сделки (операции), влекущие за собой возникновение права собственности на ценные бумаги, осуществляемые (исполняемые) с лицами иностранных государств, совершающих недружественные действия, могут осуществляться на организованных торгах на основании разрешений, выдаваемых Центральным банком Российской Федерации по согласованию с Министерством финансов Российской Федерации и содержащих условия осуществления (исполнения) таких сделок (операций).

4.1. Способ размещения облигаций: **Открытая подписка.**

4.2. Порядок размещения ценных бумаг:

4.2.1. Указываются порядок и условия заключения договоров, направленных на отчуждение ценных бумаг первым владельцам в ходе их размещения (форма и способ заключения договоров, место и дата (порядок определения даты) их заключения, а в случае, если заключение договоров осуществляется посредством подачи и удовлетворения заявок, - порядок и способ подачи (направления) заявок, требования к содержанию заявок и срок их рассмотрения, способ и срок направления уведомлений (сообщений) об удовлетворении (об отказе в удовлетворении) заявок):

В соответствии с Решением о выпуске размещение Облигаций осуществляется в соответствии пунктом 2 части 1.1 статьи 7 Закона 292-ФЗ.

Не позднее даты начала размещения Облигаций Эмитент публикует на Странице в сети Интернет Приглашение по форме, приведенной в Приложении к Условиям размещения. Приглашение, форма которого приведена в Приложении к Условиям размещения, является неотъемлемой частью Условий размещения. Приглашение адресовано всем Держателям Еврооблигаций.

Размещение Облигаций осуществляется путем заключения договора между Оферентом и Эмитентом, предусматривающего обмен Еврооблигаций – переход прав на Еврооблигации от Держателя Еврооблигаций к Эмитенту и размещение такого же количества Облигаций Эмитентом в пользу Держателя Еврооблигаций.

Оферент направляет Оферту на заключение договора на приобретение Облигаций путем передачи (поставки) Еврооблигаций на Счет депо Эмитента. Указанные предложения (оферты)

подлежат направлению по формам, в порядке и сроки, а также вместе с документами, которые установлены в Приглашении.

Эмитент вправе принять (акцептовать) предложение (оферту) о приобретении Облигаций, полученную от Оферента, или отклонить ее. В случае если не позднее Даты окончания размещения, Эмитентом не осуществлен акцепт Оферты либо Эмитент уведомил Оферента об отказе от акцепта, Оферта считается отклоненной Эмитентом.

Эмитент не несет ответственности за возможные убытки, понесенные Оферентами в случае неакцепта Оферты или отказа от акцепта Оферты, в том числе, в связи с передачей (поставкой) Еврооблигаций на Счет депо Эмитента и возвратом таких Еврооблигаций на счет депо Держателя Еврооблигаций.

(i) Порядок направления Оферты

При направлении Оферты, Оферент обязуется направить или обеспечить направление необходимых поручений и инструкций в адрес своего депозитария для передачи (поставки) Еврооблигаций («Поручение на перевод») на Счет депо Эмитента с учетом особенностей, установленных в Приглашении. Иные документы, подлежащие направлению Оферентом, указаны в Приглашении.

Информация о реквизитах Счета депо Эмитента для приема Еврооблигаций приведена в Приглашении.

Количество Еврооблигаций в Поручении на перевод должно соответствовать количеству, указанному Оферентом в Оферте.

Эмитент считается получившим Оферту от Оферента после получения Оферты вместе с документами, указанными в пункте 4.5 Приглашения, в порядке и в сроки, предусмотренные пунктом 4.1 Приглашения.

(ii) Порядок акцепта Оферты

Принятие (акцепт) Оферты осуществляется Эмитентом путем размещения Облигаций в пользу Держателя Еврооблигаций в следующем порядке:

Акцепт Оферты осуществляется Эмитентом путем направления поручения на перевод (размещение) количества Облигаций в пользу Держателя Еврооблигаций, равного количеству полученных Эмитентом Еврооблигаций, в соответствии с условиями Документации о размещении Облигаций в срок, не позднее Даты окончания размещения включительно.

Передача Облигаций осуществляется путем списания их с эмиссионного счета Эмитента в НРД и зачисления их на счет депо соответствующего Держателя Еврооблигаций (или его номинального держателя, если применимо) в НРД в соответствии с условиями осуществления депозитарной деятельности НРД и договором эмиссионного счета, заключенным между НРД и Эмитентом в срок, не позднее Даты окончания размещения.

В случае если не позднее Даты окончания размещения Эмитентом не осуществлен акцепт Оферты в порядке, указанном выше, либо Эмитент уведомил Оферента об отказе от акцепта, такая Оферта считается отклоненной Эмитентом, и применяются положения пункта (iv) (Возврат Еврооблигаций при отклонении Оферты) ниже.

Договор о приобретении Облигаций считается заключенным между Оферентом и Эмитентом, а письменная форма такого договора считается соблюденной в момент подачи Эмитентом (получившим надлежащим образом направленную Оферту), надлежащим образом оформленного поручения на перевод Облигаций на соответствующий счет депо соответствующего Держателя Еврооблигаций (или его номинального держателя, если применимо) в НРД.

Местом заключения договора считается г. Москва.

Отдельный договор между Оферентом и Эмитентом не заключаются.

(iii) Размещение Облигаций

В случае принятия (акцепта) Оферты, передача (отчуждение) Облигаций Держателю Еврооблигаций осуществляется Эмитентом путем списания их с эмиссионного счета Эмитента

в НРД не позднее Даты окончания размещения по указанным в Оферте реквизитам по открытой подписке на внебиржевом рынке путем совершения сделок по размещению Облигаций.

Датой передачи Облигаций в собственность Держателя Еврооблигаций считается дата внесения приходной записи по лицевым счетам (счетам депо) первых владельцев.

Все расходы, связанные с внесением приходных записей о зачислении размещаемых Облигаций на счета депо Держателя Еврооблигаций, несут Держатели Еврооблигаций.

(iv) Возврат Еврооблигаций при отклонении Оферты

В случае если в соответствии с Офертой, направленной Оферентом:

(А) Эмитент получает Еврооблигации, поставленные Оферентом на соответствующий Счет депо Эмитента; и

(Б) Эмитентом не совершен акцепт такой Оферты,

в каждом случае в течение периода времени до Даты окончания размещения, Эмитент обязуется вернуть поставленные Оферентом Еврооблигации. В срок не позднее 5 рабочих дней с Даты окончания размещения Эмитент обязан проинформировать Оферента о намерении вернуть поставленные Еврооблигации. Возврат осуществляется на основании поручения Эмитента и встречного поручения соответствующего Оферента, в выставлении которого Оферентом не может быть отказано.

4.2.2. Указывается наличие возможности преимущественного права приобретения размещаемых ценных бумаг, в том числе возможности осуществления преимущественного права приобретения ценных бумаг, предусмотренного статьями 40 и 41 Федерального закона «Об акционерных обществах»:

Возможность преимущественного приобретения размещаемых Облигаций не установлена.

4.2.3. Указываются лицо, которому эмитент выдает (направляет) распоряжение (поручение), являющееся основанием для внесения приходных записей по лицевым счетам (счетам депо) первых владельцев и (или) номинальных держателей, срок и иные условия направления распоряжения (поручения):

В соответствии с Законом о рынке ценных бумаг предусмотрен централизованный учет прав на Облигации.

Внесение приходных записей по лицевым счетам (счетам депо) первых владельцев и (или) номинальных держателей осуществляет:

Полное фирменное наименование: **Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий»**

Сокращенное фирменное наименование: **НКО АО НРД**

Место нахождения: **Российская Федерация, город Москва**

Почтовый адрес: **105066, г. Москва, ул. Спартаковская, дом 12**

ИНН: **7702165310**

Приходная запись по счету депо первого приобретателя в НРД вносится на основании поручений Эмитента в соответствии с условиями осуществления депозитарной деятельности НРД. Указанные поручения направляются Эмитентом в НРД в срок не позднее Даты окончания размещения с учетом сроков, необходимых НРД для исполнения соответствующих поручений. Размещенные Облигации зачисляются Депозитариями на счета депо Держателей Еврооблигаций в соответствии с условиями осуществления депозитарной деятельности Депозитариев.

Датой внесения приходной записи по счету депо первого владельца в депозитарии является дата исполнения соответствующего поручения депо/инструкций в НРД или Депозитарии. Срок и иные условия учета прав регулируется Законом о рынке ценных бумаг, а также иными нормативными правовыми актами Российской Федерации и внутренними документами депозитария.

Для совершения сделки купли-продажи Облигаций при их размещении Оферент обязан заранее открыть соответствующий счет депо в НРД или Депозитарии. Порядок и сроки открытия счетов депо определяются положениями регламентов соответствующих депозитариев.

4.2.4. В случае размещения акционерным обществом акций, ценных бумаг, конвертируемых в акции, и опционов эмитента путем закрытой подписки только среди всех акционеров с предоставлением указанным акционерам возможности приобретения целого числа размещаемых ценных бумаг, пропорционального количеству принадлежащих им акций соответствующей категории (типа), указываются:

Не применимо.

4.2.5. В случае если ценные бумаги размещаются посредством подписки путем проведения торгов, указываются полное фирменное наименование (для коммерческих организаций) или наименование (для некоммерческих организаций) лица, организующего проведение торгов, его место нахождения и основной государственный регистрационный номер.

Не применимо. Облигации не размещаются посредством подписки путем проведения торгов.

4.2.6. В случае если эмитент и (или) уполномоченное им лицо намереваются заключать предварительные договоры, содержащие обязанность заключить в будущем основной договор, направленный на отчуждение размещаемых ценных бумаг первому владельцу, или собирать предварительные заявки на приобретение размещаемых ценных бумаг, указывается порядок заключения таких предварительных договоров или порядок подачи и сбора таких предварительных заявок:

Не применимо. Эмитент и (или) уполномоченное им лицо не намереваются заключать предварительные договоры, содержащие обязанность заключить в будущем основной договор, направленный на отчуждение размещаемых ценных бумаг первому владельцу.

4.2.7. В случае если размещение ценных бумаг осуществляется эмитентом с привлечением брокеров, оказывающих эмитенту услуги по размещению и (или) по организации размещения ценных бумаг (включая консультационные услуги, а также услуги, связанные с приобретением брокером за свой счет размещаемых ценных бумаг), по каждому такому лицу указываются:

Размещение Облигаций не осуществляется с привлечением брокеров, оказывающих Эмитенту услуги по размещению и (или) по организации размещения ценных бумаг.

4.2.8. В случае если размещение ценных бумаг предполагается осуществлять за пределами Российской Федерации, в том числе посредством размещения соответствующих иностранных ценных бумаг, указывается данное обстоятельство: ***Размещение Облигаций за пределами Российской Федерации не планируется.***

При наличии у эмитента сведений о намерении владельцев ранее размещенных (находящихся в обращении) ценных бумаг того же вида, категории (типа) одновременно с размещением ценных бумаг предложить к приобретению, в том числе за пределами Российской Федерации посредством размещения соответствующих иностранных ценных бумаг, ранее размещенные (находящиеся в обращении) ценные бумаги эмитента того же вида, категории (типа) указываются: ***Размещение Облигаций за пределами Российской Федерации не планируется.***

4.2.9. В случае если эмитент в соответствии с Федеральным законом «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства» является хозяйственным обществом, имеющим стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства, указывается данное обстоятельство, а также приводятся основания признания эмитента таким хозяйственным обществом: ***Не применимо. Эмитент не является хозяйственным обществом, имеющим стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства в соответствии с пп. 2 п. 1 ст. 3 Федерального закона от 29.04.2008 № 57-ФЗ «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства».***

В случае если заключение договоров, направленных на отчуждение ценных бумаг эмитента, являющегося хозяйственным обществом, имеющим стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства, первым владельцам в ходе их размещения может потребовать принятия решения о предварительном согласовании указанных договоров в соответствии с Федеральным законом «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства»,

указывается данное обстоятельство: **Не применимо. Принятие решения о предварительном согласовании договоров, направленных на отчуждение Облигаций первым владельцам в ходе их размещения, в соответствии с Федеральным законом от 29.04.2008 № 57-ФЗ «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства» не требуется.**

4.2.10. В случае если приобретение акций кредитной организации или некредитной финансовой организации требует предварительного (последующего) согласия Банка России, указывается, что приобретатель акций должен представить кредитной организации или некредитной финансовой организации - эмитенту документы, подтверждающие получение предварительного (последующего) согласия Банка России на указанное приобретение: **Не применимо.**

Указывается на обязанность представления приобретателем ценных бумаг в кредитную организацию или некредитную финансовую организацию - эмитент документов для осуществления оценки его финансового положения (в случае необходимости осуществления такой оценки): **Не применимо.**

4.2.11. В случае размещения ценных бумаг среди инвесторов, являющихся участниками инвестиционной платформы, указывается наименование (индивидуальное обозначение) инвестиционной платформы, используемой для размещения ценных бумаг, а также полное фирменное наименование, основной государственный регистрационный номер и место нахождения оператора указанной инвестиционной платформы.

Размещение ценных бумаг не осуществляется среди инвесторов, являющихся участниками инвестиционной платформы.

4.2.12. В случае если акции подлежат размещению во исполнение договора конвертируемого займа, указываются реквизиты такого договора, а также информация, которая в соответствии с пунктом 7 статьи 32.3 Федерального закона «Об акционерных обществах» (Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, N 1 ст. 1; 2021, N 27, ст. 5182) подлежит включению в решение об увеличении уставного капитала акционерного общества путем размещения дополнительных акций во исполнение договора конвертируемого займа: **Не применимо.**

4.2.13. В случае если осуществление (исполнение) сделки (операции), направленной на отчуждение ценных бумаг эмитента первым владельцам в ходе их размещения, может потребовать получения разрешения, предусмотренного «подпунктом «б» и (или) подпунктом «г» пункта 1 Указа Президента Российской Федерации № 81, указывается данное обстоятельство.

В соответствии с подпунктом «б» пункта 1 Указа Президента Российской Федерации от 01.03.2022 № 81 «О дополнительных временных мерах экономического характера по обеспечению финансовой стабильности Российской Федерации» (далее – Указ) предусмотренные подпунктом «а» пункта 1 Указа сделки (операции), влекущие за собой возникновение права собственности на ценные бумаги, осуществляемые (исполняемые) с лицами иностранных государств, совершающих недружественные действия, могут осуществляться (исполняться) на основании разрешений, выдаваемых Правительственной комиссией по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации и при необходимости содержащих условия осуществления (исполнения) таких сделок (операций).

Согласно подпункту «г» пункта 1 Указа сделки (операции), влекущие за собой возникновение права собственности на ценные бумаги, осуществляемые (исполняемые) с лицами иностранных государств, совершающих недружественные действия, могут осуществляться на организованных торгах на основании разрешений, выдаваемых Центральным банком Российской Федерации по согласованию с Министерством финансов Российской Федерации и содержащих условия осуществления (исполнения) таких сделок (операций).

Ответственность за соблюдение Указа и иного законодательства Российской Федерации несут Держатели Еврооблигаций и депозитари, осуществляющие учет прав на Еврооблигации и на Облигации. Во избежание сомнений, Эмитент при размещении Облигаций в пользу Держателей Еврооблигаций не проверяет цепочку владения принадлежащих им Еврооблигаций, которые передаются в оплату Облигаций, и соблюдение Держателем Еврооблигаций требований применимого законодательства, в том числе Указа, в рамках сделок, связанных с переходом права собственности на Еврооблигации, совершенных до размещения Облигаций.

4.3. Цена (цены) или порядок определения цены размещения ценных бумаг

Указывается цена (цены) или порядок определения цены размещения ценных бумаг либо информация о том, что такие цена или порядок ее определения будут установлены уполномоченным органом управления эмитента не позднее даты начала размещения ценных бумаг.

Цена размещения Облигаций устанавливается равной 1 000 (одной тысяче) долларов США за 1 (одну) Облигацию, что составляет 100% от номинальной стоимости Облигаций.

При этом Облигация имеет накопленный купонный доход, определённый в соответствии с порядком, указанным в пункте 12 Решения о выпуске.

При совершении операций по приобретению Облигаций приобретатель Облигаций также уплачивает накопленный купонный доход (НКД) по Облигациям, рассчитанный в соответствии с порядком, указанным в пункте 12 Решения о выпуске в отношении Облигаций.

В случае если при размещении ценных бумаг предоставляется преимущественное право приобретения ценных бумаг, дополнительно указывается цена или порядок определения цены размещения ценных бумаг лицам, имеющим такое преимущественное право.

Преимущественное право приобретения ценных бумаг не предоставляется.

4.4. Порядок осуществления преимущественного права приобретения размещаемых ценных бумаг **Не применимо.**

4.5. Условия, порядок и срок оплаты ценных бумаг

4.5.1. Указываются способ оплаты размещаемых ценных бумаг (денежными средствами, денежными средствами, включая возможность оплаты размещаемых ценных бумаг путем зачета денежных требований, неденежными средствами).

Способ оплаты размещаемых Облигаций: неденежные средства.

Оплата Облигаций осуществляется Еврооблигациями, права на которые учитываются депозитариями, зарегистрированными в соответствии с законодательством Российской Федерации, в соответствии с пунктом 2 части 1.1 статьи 7 Закона 292-ФЗ, как более подробно описано в пункте 4.2 (Порядок размещения ценных бумаг) выше.

4.5.2. В случае оплаты размещаемых ценных бумаг (за исключением акций, подлежащих размещению во исполнение договора конвертируемого займа) денежными средствами указываются форма оплаты (наличная или безналичная), полное фирменное наименование кредитных организаций, их места нахождения, банковские реквизиты счетов эмитента, на которые должны перечисляться денежные средства, поступающие в оплату ценных бумаг, полное или сокращенное наименование получателя денежных средств и его идентификационный номер налогоплательщика, адреса пунктов оплаты (в случае наличной формы оплаты за ценные бумаги).

Оплата Облигаций денежными средствами не предусмотрена.

4.5.3. В случае оплаты ценных бумаг неденежными средствами указываются имущество, которым могут оплачиваться ценные бумаги выпуска, условия оплаты, включая документы, оформляемые при такой оплате (акты приема-передачи имущества, распоряжение регистратору или депозитарию, осуществляющему учет прав на ценные бумаги, которыми оплачиваются размещаемые ценные бумаги, иное), документы, которыми подтверждается осуществление такой оплаты (выписки из государственных реестров, иное), а также сведения о лице (лицах), привлекаемом для определения рыночной стоимости такого имущества:

Имущество, которым могут оплачиваться ценные бумаги выпуска:

Оплата Облигаций при их размещении осуществляется иностранными ценными бумагами – Еврооблигациями, права на которые учитываются депозитариями, зарегистрированными в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Условия оплаты, включая документы, оформляемые при такой оплате (акты приемки-передачи имущества, распоряжение регистратору или депозитарию, осуществляющему учет прав на ценные бумаги, которыми оплачиваются размещаемые ценные бумаги, иное)

Оферент направляет Поручение на перевод Еврооблигаций на Счет депо Эмитента в соответствии с порядком, указанным в п. 7 Приглашения, в количестве, в котором он намерен получить Облигации от Эмитента. В оплату одной Облигации передается одна Еврооблигация. Еврооблигации передаются Эмитенту вместе с накопленным купонным доходом по ним.

документы, которыми подтверждается осуществление такой оплаты (выписки из государственных реестров, иное)

Документом, которым подтверждается осуществление такой оплаты, является выписка со Счета депо Эмитента о зачислении Еврооблигаций на счет Эмитента.

сведения о лице (лицах), привлекаемом для определения рыночной стоимости такого имущества *Не привлекается. Привлечение оценщика для определения рыночной стоимости имущества, которым могут оплачиваться Облигации, не является обязательным в соответствии с требованиями федеральных законов.*

4.5.4. В случае оплаты дополнительных акций, размещаемых посредством закрытой подписки, путем зачета денежных требований к акционерному обществу - эмитенту указывается порядок направления эмитенту заявления (заключения с эмитентом соглашения) о таком зачете. *Не применимо. Предусмотрено размещение Облигаций.*

4.5.5. Указывается срок оплаты размещаемых ценных бумаг.

Не позднее дня, предшествующего Дате окончания размещения.

Обязательство по оплате размещаемых Облигаций считается исполненным с момента зачисления соответствующего количества Еврооблигаций на Счет депо Эмитента.

5. Порядок раскрытия эмитентом информации о выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг

В случае если ценные бумаги выпуска (дополнительного выпуска) размещаются путем открытой подписки и (или) регистрация выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг сопровождается регистрацией проспекта ценных бумаг, указывается, что эмитент раскрывает информацию о настоящем выпуске (дополнительном выпуске) ценных бумаг в порядке, предусмотренном Законом о рынке ценных бумаг.

Размещение Облигаций осуществляется по открытой подписке, регистрация Выпуска Облигаций не сопровождалась регистрацией проспекта ценных бумаг.

При этом в соответствии с подпунктом 2 пункта 1.1 статьи 7 Закона 292-ФЗ регистрация Выпуска Облигаций влечет за собой такие же правовые последствия, как и регистрация проспекта ценных бумаг.

Эмитент раскрывает информацию о Выпуске в порядке, предусмотренном Законом о рынке ценных бумаг и эмиссионными документами.

По усмотрению эмитента указывается порядок раскрытия информации о настоящем выпуске ценных бумаг, используемый эмитентом дополнительно к порядку раскрытия информации, предусмотренному нормативными актами Банка России. *Текст Приглашения будет раскрыт Эмитентом до даты начала размещения Облигаций на Странице в сети Интернет.*

В случае если информация о выпуске (дополнительном выпуске) раскрывается путем опубликования в периодическом печатном издании (изданиях), указывается наименование такого издания (изданий). *Не раскрывается.*

В случае если информация раскрывается путем опубликования на странице в сети «Интернет», указывается адрес этой страницы в сети «Интернет»:

<https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=2509>

В случае если эмитент обязан раскрывать информацию в форме отчета эмитента и сообщений о существенных фактах, указывается данное обстоятельство.

Эмитент обязан раскрывать информацию в форме отчета эмитента и сообщений о существенных фактах.

6. Сведения о документе, содержащем фактические итоги размещения ценных бумаг, который представляется после завершения размещения ценных бумаг:

В соответствии с Законом о рынке ценных бумаг, депозитарием, осуществляющим централизованный учет прав на ценные бумаги Эмитента, предоставляется уведомление об итогах выпуска эмиссионных ценных бумаг в Банк России.

7. Иные сведения:

Иные сведения содержатся в Приложении к Условиям размещения.

ПРИЛОЖЕНИЕ

ПРИГЛАШЕНИЕ ДЕЛАТЬ ПРЕДЛОЖЕНИЯ (ОФЕРТЫ)

**Публичное акционерное общество
«Новолипецкий металлургический комбинат»**

бездокumentарные процентные неконвертируемые облигации серии ЗО24-Д,
регистрационный номер 4-14-00102-А от 23.05.2024

ПРИЛОЖЕНИЕ 1
ФОРМА ОФЕРТЫ

[ДЛЯ ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ; НА БЛАНКЕ ОФЕРЕНТА]

Кому:

Банк ГПБ (АО)
exchange@gazprombank.ru
(«Агент Эмитента»)

ПАО «НЛМК»

ir@nlmk.com

Адрес для направления почтовой
корреспонденции: 119017, Москва, ул. Большая
Ордынка, 40-3
Вниманию: Дирекция по корпоративным
финансам и связям с инвесторами
(«Эмитент»)

От кого:

[указать наименование и контактные данные
Оферента]

ОФЕРТА

*на приобретение бездокументарных процентных неконвертируемых облигаций серии 3O24-Д
с оплатой путем передачи Еврооблигаций*

Уважаемые Коллеги,

_____ [полное наименование / фамилия имя отчество] (далее – «Оферент») является владельцем еврооблигаций, выпущенных компанией с определенным видом деятельности – Steel Funding Designated Activity Company, зарегистрированной в соответствии с законодательством Ирландии (регистрационный номер 516421), номинированных в долларах США, с купонным доходом в размере 4,00% годовых, со сроком погашения 21 сентября 2024 г., ISIN (RegS) XS1577953174, ISIN (Rule 144A) US85812RAA77 («Еврооблигации Оферента»).

Оферент ознакомился с условиями и порядком размещения бездокументарных процентных неконвертируемых облигаций серии 3O24-Д Эмитента, имеющих регистрационный номер выпуска ценных бумаг 4-14-00102-А от 23.05.2024 г.: («Облигации»), изложенными в решении о выпуске ценных бумаг, документе, содержащем условия размещения ценных бумаг от («Условия размещения»), и приглашении делать предложения (оферты) от 06.06.2024 г. («Приглашение») (далее совместно – «Документация о размещении Облигаций»).

НА ОСНОВАНИИ ИЗЛОЖЕННОГО ВЫШЕ:

17

Банк России

(указывается Банк России или наименование регистрирующей организации)

РЕШЕНИЕ О ВЫПУСКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

Публичное акционерное общество «Новолипецкий металлургический комбинат»

бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии 3024-Д

на основании решения о размещении облигаций, принятого Советом директоров ПАО «НЛМК» «30» апреля 2024 г., протокол от «30» апреля 2024 года № 311.

Место нахождения эмитента (в соответствии с его уставом): *Россия, г. Липецк, пл. Металлургов, 2*

Президент (Председатель Правления)

(наименование должности лица, занимающего должность (осуществляющего функции) единоличного исполнительного органа эмитента, или уполномоченного им должностного лица эмитента, подписавшего настоящее решение о выпуске; наименование и реквизиты документа, на основании которого лицу предоставлено право подписывать настоящее решение о выпуске)

С.М. Каратаев

(инициалы, фамилия)

Далее в настоящем документе используются следующие термины:

Эмитент – Публичное акционерное общество «Новолипецкий металлургический комбинат» (ПАО «НЛМК»);

Облигация или Облигация выпуска – облигация, размещаемая в рамках настоящего выпуска облигаций;

Еврооблигации – еврооблигации, выпущенные компанией с определенным видом деятельности – *Steel Funding Designated Activity Company*, зарегистрированной в соответствии с законодательством Ирландии (регистрационный номер 516421), номинированные в долларах США, с купонным доходом в размере 4,00 % годовых, со сроком погашения 21 сентября 2024 г., ISIN (Reg S) XS1577953174, ISIN (Rule 144A) US85812RAA77;

Выпуск – настоящий выпуск Облигаций;

Лента новостей – информационный ресурс, обновляемый в режиме реального времени и предоставляемый информационным агентством, аккредитованным Банком России на проведение действий по раскрытию информации о ценных бумагах и об иных финансовых инструментах;

Закон о рынке ценных бумаг - Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;

Стандарты эмиссии – Положение Банка России от 19.12.2019 № 706-П «О стандартах эмиссии ценных бумаг»;

Решение о выпуске – настоящее решение о выпуске ценных бумаг.

1. Вид, категория (тип), идентификационные признаки ценных бумаг

Вид ценных бумаг: *облигации*

Иные идентификационные признаки размещаемых ценных бумаг: *бездокументарные процентные неконвертируемые облигации серии 3024-Д*

2. Указание на способ учета прав на облигации

Предусмотрен обязательный централизованный учет прав на Облигации.

Сведения о депозитарии, осуществляющем централизованный учет прав на облигации:

Полное фирменное наименование: *Небанковская кредитная организация акционерное общество «Национальный расчетный депозитарий»*

Сокращенное фирменное наименование: *НКО АО НРД*

Место нахождения: *Российская Федерация, город Москва*

Основной государственный регистрационный номер: *1027739132563*

В случае прекращения деятельности НКО АО НРД (далее также – НРД) в связи с его реорганизацией централизованный учет прав на Облигации будет осуществляться его правопреемником. В тех случаях, когда упоминается НКО АО НРД или НРД, подразумевается НКО АО НРД или его правопреемник.

3. Номинальная стоимость каждой ценной бумаги выпуска

1 000 (одна тысяча) долларов США.

Индексация номинальной стоимости Облигации не предусмотрена.

4. Права владельца каждой ценной бумаги выпуска

4.1. Для привилегированных акций указываются точные положения устава акционерного общества о правах, предоставляемых акционерам привилегированными акциями:

Не применимо. Размещаемые ценные бумаги не являются привилегированными акциями.

4.2. Для облигаций указывается право владельца облигации на получение от эмитента в предусмотренный ею срок номинальной стоимости облигации либо получения иного имущественного эквивалента, а также может быть указано право на получение установленного в ней процента либо иных имущественных прав.

Каждая Облигация имеет равные объем и сроки осуществления прав внутри Выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги.

Владелец Облигаций имеет право на получение:

- *купонного дохода по Облигации по окончании купонного периода, порядок определения размера которого указан в п. 5.4 Решения о выпуске, а сроки выплаты – в п. 5.5 Решения о выпуске;*
- *при погашении Облигаций в предусмотренный ими срок – номинальной стоимости Облигаций (соответствующей части номинальной стоимости в случае, если решение о частичном досрочном погашении принято Эмитентом в соответствии с п. 5.6.2 Решения о выпуске);*
- *при досрочном погашении (частичном досрочном погашении) Облигаций в порядке, предусмотренном п. 5.6.2 Решения о выпуске – номинальной стоимости (соответствующей части номинальной стоимости) Облигаций и иных сумм, указанных в подпункте (а) пункта 5.6.2 Решения о выпуске.*

Кроме перечисленных прав владелец Облигаций вправе осуществлять иные права, предусмотренные действующим законодательством Российской Федерации.

4.2.1. В случае предоставления обеспечения по облигациям выпуска указываются права владельцев облигаций, возникающие из такого обеспечения, в соответствии с условиями обеспечения, указанными в настоящем решении о выпуске облигаций, а также то, что с переходом прав на облигацию с обеспечением к новому владельцу (приобретателю) переходят все права, вытекающие из такого обеспечения. Указывается на то, что передача прав, возникших из предоставленного обеспечения, без передачи прав на облигацию является недействительной.

Обеспечение по Облигациям не предусмотрено.

4.2.2. Для структурных облигаций указывается право владельцев структурных облигаций на получение выплат по ним в зависимости от наступления или ненаступления одного или нескольких обстоятельств, предусмотренных решением о выпуске структурных облигаций.

Не применимо. Облигации не являются структурными облигациями.

4.2.3. Для облигаций без срока погашения указывается данное обстоятельство. По усмотрению эмитента указывается на право эмитента отказаться в одностороннем порядке от выплаты процентов по таким облигациям.

Не применимо. Облигации не являются облигациями без срока погашения.

4.3. Для облигаций с ипотечным покрытием указываются права владельцев облигаций, возникающие из залога ипотечного покрытия, в соответствии с условиями такого залога, указанными в настоящем решении о выпуске облигаций, а также то, что с переходом прав на облигацию с ипотечным покрытием к новому владельцу (приобретателю) переходят все права, вытекающие из залога ипотечного покрытия. Указывается на то, что передача прав, возникших из залога ипотечного покрытия, без передачи прав на облигацию с ипотечным покрытием является недействительной.

Не применимо. Размещаемые ценные бумаги не являются облигациями с ипотечным покрытием.

4.4. Для опционов эмитента указываются:

Не применимо. Размещаемые ценные бумаги не являются опционами Эмитента.

4.5. В случае если размещаемые ценные бумаги являются конвертируемыми ценными бумагами, указываются:

Не применимо. Размещаемые ценные бумаги не являются конвертируемыми.

4.6. В случае если размещаемые ценные бумаги являются ценными бумагами, предназначенными для квалифицированных инвесторов, указывается данное обстоятельство. Указываются особенности, связанные с учетом и переходом прав на указанные ценные бумаги, предусмотренные законодательством Российской Федерации.

Не применимо. Размещаемые ценные бумаги не являются ценными бумагами, предназначенными для квалифицированных инвесторов.

В случае если имеются иные ограничения в обороте ценных бумаг настоящего выпуска, указываются особенности, связанные с учетом и переходом прав на ценные бумаги настоящего выпуска.

Право на Облигацию переходит к приобретателю с даты внесения приходной записи по счету депо приобретателя.

Права, закрепленные Облигацией, переходят к их приобретателю с даты перехода прав на эту ценную бумагу.

Иные ограничения в обороте Облигаций не предусмотрены.

5. Порядок и условия погашения и выплаты доходов по облигациям

5.1. Форма погашения облигаций

Указываются форма погашения облигаций (денежные средства, имущество, конвертация), а также возможность и условия выбора владельцами облигаций формы их погашения.

Погашение Облигаций производится денежными средствами в российских рублях по официальному курсу доллара США по отношению к рублю, установленному Банком России на дату исполнения соответствующего обязательства, в безналичном порядке.

Возможность и условия выбора владельцами Облигаций формы погашения Облигаций не предусмотрены.

Эмитент направляет в НРД информацию о величине курса, по которому будет производиться выплата по Облигациям, и о величине выплаты в российских рублях по курсу, по которому будет производиться выплата по Облигациям, в расчете на одну Облигацию не позднее рабочего дня, предшествующего дате выплаты. При этом величина выплаты определяется с точностью до одной копейки (округление производится по правилам математического округления. При этом под правилом математического округления следует понимать метод округления, при котором значение целой копейки (целых копеек) не изменяется, если первая за округляемой цифра равна от 0 до 4, и изменяется, увеличиваясь на единицу, если первая за округляемой цифра равна от 5 до 9).

В случае если облигации погашаются имуществом, указываются сведения о таком имуществе. Облигации имуществом не погашаются.

5.2. Срок погашения облигаций

Срок (дата) погашения Облигаций: 21 сентября 2024 года.

5.3. Порядок и условия погашения облигаций

Погашение Облигаций производится в соответствии с порядком, установленным действующим законодательством Российской Федерации.

Погашение Облигаций производится по непогашенной части номинальной стоимости Облигаций в российских рублях по официальному курсу доллара США по отношению к рублю, установленному Банком России на дату исполнения соответствующего обязательства, в безналичном порядке. При погашении Облигаций выплачивается также купонный доход за купонный период.

Облигации являются ценными бумагами с централизованным учетом прав.

Эмитент исполняет обязанность по осуществлению выплат по Облигациям в счет погашения путем перечисления денежных средств НРД. Указанная обязанность считается исполненной Эмитентом с даты поступления денежных средств на счет НРД.

Владельцы Облигаций и иные лица, осуществляющие в соответствии с федеральными законами права по Облигациям, получают причитающиеся им денежные выплаты в счет погашения

Облигаций через депозитарий, осуществляющий учет прав на Облигации, депонентами которого они являются.

Передача денежных выплат в счет погашения Облигаций осуществляется депозитарием в соответствии с порядком, предусмотренным статьей 8.7 Закона о рынке ценных бумаг, с особенностями в зависимости от способа учета прав на Облигации.

Если дата погашения Облигаций приходится на нерабочий день, то перечисление подлежащей суммы производится в первый рабочий день, следующий за датой погашения. Владелец Облигаций не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

5.3.1. Порядок определения выплат по каждой структурной облигации при ее погашении

Не применимо. Облигации не являются структурными облигациями.

5.4. Порядок определения дохода, выплачиваемого по каждой облигации

Указывается размер дохода или порядок его определения, в том числе размер дохода, выплачиваемого по каждому купону, или порядок его определения.

В случае если доход по облигациям выплачивается за определенные периоды (купонные периоды), указываются данные периоды или порядок их определения.

Доходом по Облигациям является купонный доход, начисляемый за купонный период в виде процентов от непогашенной части номинальной стоимости Облигаций и выплачиваемых в дату окончания купонного периода.

Информация о порядке определения купонного периода и размере дохода, выплачиваемого по купону:

Купонный (процентный) период		Размер дохода по купону в процентах (%) годовых	Размер дохода по купону за купонный период в валюте номинала в расчете на одну облигацию
Дата начала	Дата окончания		
Датой начала купонного периода является дата начала размещения Облигаций	21.09.2024	Размер дохода по купону равен НКД, который определяется в соответствии с порядком, указанным в подпункте 2 пункта 12 Решения о выпуске	20 долларов США

В случае если размер дохода (купона) по облигациям или порядок его определения и (или) числовые значения (параметры, условия) обстоятельств, от наступления или ненаступления которых зависит осуществление выплаты дохода (купона) по облигации, или порядок их определения устанавливаются уполномоченным органом эмитента облигаций, указывается порядок раскрытия (предоставления) информации о размере дохода (купона) по облигациям или порядке его определения и (или) об этих значениях (параметрах, условиях) или порядке их определения.

Не применимо. Размер дохода (купона) по облигациям или порядок его определения и (или) числовые значения (параметры, условия) обстоятельств, от наступления или ненаступления которых зависит осуществление выплаты дохода (купона) по облигации, или порядок их определения уполномоченным органом эмитента облигаций не устанавливаются.

5.5. Порядок и срок выплаты дохода по облигациям

Указываются:

срок (дата) выплаты дохода по облигациям или порядок его определения:

Купонный доход по купонному периоду выплачивается одновременно с погашением непогашенной части номинальной стоимости Облигаций.

Если дата окончания купонного периода приходится на нерабочий день, то перечисление подлежащей суммы производится в первый рабочий день, следующий за датой окончания купонного периода. Владелец Облигаций не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

порядок выплаты дохода по облигациям, в том числе порядок выплаты (передачи) дохода по облигациям в неденежной форме, в случае, если по облигациям предусматривается доход в неденежной форме:

Выплата (передача) купонного дохода по Облигациям производится в соответствии с порядком, установленным действующим законодательством Российской Федерации.

Выплата (передача) купонного дохода по Облигациям производится денежными средствами в безналичном порядке.

Эмитент осуществляет выплату сумм по Облигациям, причитающихся владельцам Облигаций и иным лицам, осуществляющим в соответствии с федеральными законами права по Облигациям, в российских рублях по официальному курсу доллара США по отношению к рублю, установленному Банком России на дату исполнения соответствующего обязательства. Величина купонного дохода в расчете на одну Облигацию определяется с точностью до одной копейки. Округление производится по правилам математического округления. При этом под правилом математического округления следует понимать метод округления, при котором значение целой копейки (целых копеек) не изменяется, если первая за округляемой цифра равна от 0 до 4, и изменяется, увеличиваясь на единицу, если первая за округляемой цифра равна от 5 до 9.

Эмитент направляет в НРД информацию о величине курса, по которому будет производиться выплата по Облигациям и о величине выплаты в российских рублях по курсу, по которому будет производиться выплата по Облигациям, в расчете на одну Облигацию не позднее рабочего дня, предшествующего дате выплаты. При этом величина выплаты определяется с точностью до одной копейки (округление производится по правилам математического округления. При этом под правилом математического округления следует понимать метод округления, при котором значение целой копейки (целых копеек) не изменяется, если первая за округляемой цифра равна от 0 до 4, и изменяется, увеличиваясь на единицу, если первая за округляемой цифра равна от 5 до 9).

Выплата (передача) дохода по Облигациям в неденежной форме не предусмотрена.

Эмитент исполняет обязанность по осуществлению выплат в счет выплаты дохода по Облигациям путем перечисления денежных средств НРД. Указанная обязанность считается исполненной Эмитентом с даты поступления денежных средств на счет НРД.

Владельцы Облигаций и иные лица, осуществляющие в соответствии с федеральными законами права по Облигациям, получают причитающиеся им денежные выплаты в счет выплаты дохода по Облигациям через депозитарий, осуществляющий учет прав на Облигации, депонентами которого они являются.

сведения о том, что передача денежных выплат при выплате дохода по облигациям осуществляется депозитарием в соответствии с порядком, предусмотренным статьей 8.7 Закона о рынке ценных бумаг, с особенностями в зависимости от способа учета прав на облигации:

Передача денежных выплат в счет выплаты дохода по Облигациям осуществляется депозитарием в соответствии с порядком, предусмотренным статьей 8.7 Закона о рынке ценных бумаг, с особенностями в зависимости от способа учета прав на Облигации.

Купонный доход по неразмещенным Облигациям или по Облигациям, переведенным на счет Эмитента в НРД, не начисляется и не выплачивается.

5.6. Порядок и условия досрочного погашения облигаций

5.6.1. Досрочное погашение облигаций по требованию их владельцев.

Возможность досрочного погашения Облигаций по требованию их владельцев не предусмотрена. Вне зависимости от изложенного выше, в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации, владельцы имеют право требовать досрочного погашения Облигаций до наступления срока их погашения независимо от указания такого права в Решении о выпуске.

В этом случае владельцы вправе предъявлять требования о досрочном погашении Облигаций в порядке и сроки, предусмотренные законодательством Российской Федерации.

Досрочное погашение Облигаций производится денежными средствами в российских рублях в безналичном порядке по официальному курсу доллара США по отношению к рублю, установленному Банком России на дату исполнения соответствующего обязательства.

5.6.2. Досрочное погашение облигаций по усмотрению Эмитента.

Предусмотрена возможность досрочного погашения (частичного досрочного погашения) Облигаций по усмотрению Эмитента в дату, которая определяется решением Эмитента, при условии уведомления владельцев Облигаций в порядке, предусмотренном Решением о выпуске.

Эмитент вправе принять решение о досрочном погашении (частичном досрочном погашении) Облигаций, которое может происходить в любой день в течение периода с 21 июня 2024 года до даты погашения Облигаций, установленной в пункте 5.2 Решения о выпуске.

Приобретение Облигаций является согласием приобретателя Облигаций с возможностью их досрочного погашения (частичного досрочного погашения) по усмотрению Эмитента в соответствии с Решением о выпуске.

Такое решение о досрочном погашении (частичном досрочном погашении) должно быть принято Эмитентом не позднее, чем за 15 (Пятнадцать) дней и не ранее чем за 60 (Шестьдесят) дней до даты досрочного погашения (частичного досрочного погашения) Облигаций. Досрочное погашение (частичное досрочное погашение) Облигаций по усмотрению Эмитента осуществляется в отношении всех Облигаций.

Досрочное погашение (частичное досрочное погашение) производится денежными средствами в российских рублях в безналичном порядке по официальному курсу доллара США по отношению к рублю, установленному Банком России на дату исполнения соответствующего обязательства. Возможность выбора владельцами Облигаций формы досрочного погашения (частичного досрочного погашения) не предусмотрена.

Эмитент направляет в НРД информацию о величине курса, по которому будет производиться выплата по Облигациям и о величине выплаты в российских рублях по курсу, по которому будет производиться выплата по Облигациям, в расчете на одну Облигацию не позднее рабочего дня, предшествующего дате выплаты. При этом величина выплаты определяется с точностью до одной копейки (округление производится по правилам математического округления. При этом под правилом математического округления следует понимать метод округления, при котором значение целой копейки (целых копеек) не изменяется, если первая за округляемой цифра равна от 0 до 4, и изменяется, увеличиваясь на единицу, если первая за округляемой цифра равна от 5 до 9).

Решение о досрочном погашении (частичном досрочном погашении) Облигаций по усмотрению Эмитента принимается уполномоченным органом управления (уполномоченным должностным лицом) Эмитента.

Если дата досрочного погашения (частичного досрочного погашения) Облигаций приходится на нерабочий день в Российской Федерации, то уплата подлежащей суммы производится в первый рабочий день в Российской Федерации, следующий за таким нерабочим днем.

Владелец Облигаций не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

Владельцы и иные лица, осуществляющие в соответствии с законодательством Российской Федерации права по Облигациям, получают причитающиеся им денежные выплаты в счет досрочного погашения (частичного досрочного погашения) Облигаций через депозитарий, депонентами которого они являются.

Досрочное погашение (частичное досрочное погашение) Облигаций производится в соответствии с порядком, установленным законодательством Российской Федерации.

Эмитент исполняет обязанность по осуществлению денежных выплат по Облигациям в счет досрочного погашения (частичного досрочного погашения) Облигаций путем перечисления денежных средств НРД. Указанная обязанность считается исполненной Эмитентом с даты поступления денежных средств на счет НРД.

Передача денежных выплат в счет досрочного погашения (частичного досрочного погашения) Облигаций осуществляется депозитарием в соответствии с порядком, предусмотренным Законом о рынке ценных бумаг, с особенностями в зависимости от способа учета прав на облигации.

Депозитарный договор между депозитарием, осуществляющим учет прав на ценные бумаги, и депонентом должен содержать порядок передачи депозитарием депоненту выплат по ценным бумагам.

11.1. (а) Стоимость (порядок определения стоимости) досрочного погашения (частичного досрочного погашения) Облигаций

Облигации досрочно погашаются по непогашенной части номинальной стоимости. При этом выплачивается накопленный купонный доход за купонный период, который оканчивается в дату досрочного погашения Облигаций, определяемый в порядке, предусмотренном пунктом 12 Решения о выпуске.

Частичное досрочное погашение Облигаций производится в проценте от номинальной стоимости (непогашенной части номинальной стоимости) одной Облигации, размер которого определяется уполномоченным органом управления (уполномоченным должностным лицом) Эмитента. При этом выплачивается накопленный купонный доход, определяемый в порядке, предусмотренном пунктом 12 Решения о выпуске.

11.2. (б) Срок (порядок определения срока), в течение которого Облигации могут быть досрочно погашены Эмитентом

В случае принятия Эмитентом решения о досрочном погашении (частичном досрочном погашении) Облигаций по его усмотрению, Облигации будут досрочно погашены (частично досрочно погашены) в дату, установленную Эмитентом в таком решении. Указанная дата будет являться датой начала досрочного погашения (частичного досрочного погашения) Облигаций. Даты начала и окончания досрочного погашения (частичного досрочного погашения) Облигаций совпадают.

11.3. (с) Порядок раскрытия (предоставления) Эмитентом информации о порядке и условиях и итогах досрочного погашения (частичного досрочного погашения) Облигаций

(i) Информация о досрочном погашении (частичном досрочном погашении) Облигаций публикуется Эмитентом в Ленте новостей не позднее 1 (Одного) рабочего дня с даты принятия Эмитентом соответствующего решения, при этом не позднее чем, за 15 (Пятнадцать) дней до даты осуществления такого досрочного погашения (частичного досрочного погашения). Данное сообщение среди прочих сведений должно включать в себя дату, в которую Эмитент осуществляет досрочное погашение (частичное досрочное погашение) Облигаций.

(ii) Информация об итогах досрочного погашения (частичного досрочного погашения) Облигаций, в том числе о количестве досрочно погашенных облигаций, публикуется Эмитентом в Ленте новостей не позднее 1 (Одного) рабочего дня с даты осуществления досрочного погашения Облигаций.

Для облигаций без срока погашения указывается, что владельцы облигаций не вправе предъявлять требование о досрочном погашении таких облигаций, в том числе по основаниям, предусмотренным статьей 17.1 Закона о рынке ценных бумаг.

Не применимо. Облигации не являются облигациями без определения срока их погашения.

Для облигаций, эмитент которых идентифицирует настоящий выпуск облигаций с использованием слов «зеленые облигации», «адаптационные облигации», «социальные облигации», «облигации устойчивого развития», «инфраструктурные облигации», указывается право владельцев облигаций требовать досрочного погашения принадлежащих им облигаций в случае нарушения эмитентом условия о целевом использовании денежных средств, полученных от размещения облигаций, определенного в соответствии с настоящим решением о выпуске облигаций, либо указывается, что такое право владельцам облигаций не предоставляется.

Не применимо. Эмитент не идентифицирует Облигации с использованием слов «зеленые облигации», «адаптационные облигации», «социальные облигации», «облигации устойчивого развития», «инфраструктурные облигации».

5.7. Сведения о платежных агентах по облигациям

В случае если погашение и (или) выплата (передача) доходов по облигациям осуществляются эмитентом с привлечением платежных агентов, по каждому платежному агенту дополнительно указываются:

полное фирменное наименование, место нахождения и основной государственный регистрационный номер платежного агента;

обязанности платежного агента в соответствии с договором, заключенным им с эмитентом.

Указывается на возможность назначения эмитентом дополнительных платежных агентов и отмены таких назначений, а также порядок раскрытия информации о таких действиях.

На дату подписания Решения о выпуске платежный агент не назначен.

Эмитент может назначать платежных агентов и отменять такие назначения.

Эмитент не может одновременно назначить нескольких платежных агентов.

Порядок раскрытия информации о таких действиях:

Информация о назначении Эмитентом платежного агента и отмене такого назначения раскрывается Эмитентом в форме сообщения о существенном факте в соответствии с нормативными актами в сфере финансовых рынков в следующие сроки с даты совершения таких назначений либо их отмены:

- в Ленте новостей – не позднее 1 (Одного) рабочего дня.

5.8. Прекращение обязательств кредитной организации - эмитента по выплате суммы основного долга и невыплаченного процента (купона) по облигациям, а также по финансовым санкциям за неисполнение обязательств по облигациям

Не применимо. Эмитент не является кредитной организацией.

5.8.1. Прекращение обязательств по облигациям

Прекращение обязательств по Облигациям не предусмотрено. Эмитент не является кредитной организацией.

5.8.2. Прощение долга по облигациям субординированного облигационного займа

Прощение долга по Облигациям не предусмотрено. Эмитент не является кредитной организацией.

6. Сведения о приобретении облигаций

Указывается возможность приобретения облигаций эмитентом по соглашению с их владельцами и (или) по требованию владельцев облигаций с возможностью их последующего обращения.

Возможность приобретения Облигаций Эмитентом по требованию владельцев Облигаций с возможностью их последующего обращения не предусмотрена.

Предусматривается возможность приобретения Эмитентом Облигаций по соглашению с их владельцами с возможностью их последующего обращения.

Приобретение Облигаций осуществляется на одинаковых условиях.

Приобретение Облигаций допускается только после их полной оплаты.

Оплата Облигаций при их приобретении Эмитентом производится денежными средствами в российских рублях по официальному курсу доллара США по отношению к рублю, установленному Банком России на дату исполнения соответствующего обязательства, в безналичном порядке.

Эмитент имеет право приобретать Облигации путем заключения договоров купли-продажи Облигаций либо иным образом в соответствии с законодательством Российской Федерации, в том числе на основании публичных оферт Эмитента.

Приобретение эмитентом облигаций по соглашению с их владельцами

Порядок и условия приобретения облигаций их эмитентом, в том числе:

порядок принятия уполномоченным органом эмитента решения о приобретении облигаций:

Решение о приобретении Облигаций, в том числе на основании публичных безотзывных оферт, принимается Эмитентом с учетом положений, указанных ниже. При принятии указанного решения должны быть установлены условия, порядок и сроки приобретения Облигаций.

Возможно неоднократное принятие решений о приобретении Облигаций.

срок (порядок определения срока), в течение которого эмитентом может быть принято решение о приобретении размещенных им облигаций, и порядок направления предложения о приобретении облигаций, если приобретение облигаций эмитентом осуществляется по соглашению с их владельцами:

Эмитент может принять решение о приобретении размещенных им Облигаций по соглашению с их владельцами в течение всего срока обращения Облигаций.

Предложение о приобретении Облигаций по соглашению с их владельцами направляется Эмитентом владельцам Облигаций путем публикации сообщения о принятом решении о приобретении Облигаций по соглашению с владельцами Облигаций в Ленте новостей.

В случае принятия владельцами Облигаций предложения Эмитента об их приобретении в отношении большего количества Облигаций, чем указано в таком предложении, Эмитент приобретает Облигации у владельцев пропорционально направленным владельцами предложениям при соблюдении условия о приобретении только целого количества Облигаций.

В связи с этим владелец Облигаций, направивший или по поручению, которого направлено предложение к Эмитенту о приобретении Облигаций, соглашается с тем, что его предложение к Эмитенту о приобретении Облигаций может быть акцептовано полностью или в части.

Решение уполномоченного органа управления Эмитента о приобретении Облигаций по соглашению с владельцами Облигаций должно содержать:

- дату принятия решения о приобретении (выкупе) Облигаций;*
- серию, регистрационный номер и дату регистрации выпуска Облигаций;*
- количество приобретаемых Облигаций;*
- порядок принятия предложения о приобретении лицом, осуществляющим права по Облигациям, и срок, в течение которого такое лицо может подать заявку о принятии предложения Эмитента о приобретении принадлежащих им Облигаций на установленных в решении о приобретении Облигаций и изложенных в опубликованном сообщении о приобретении Облигаций условиях, и который не может быть менее 5 (Пяти) рабочих дней;*

- дату начала приобретения Эмитентом Облигаций;*

- дату окончания приобретения Облигаций;*

- цену приобретения Облигаций или порядок ее определения;*

- порядок и условия приобретения Облигаций;*

- срок оплаты приобретаемых Облигаций;*

- иные условия приобретения Облигаций.*

срок (порядок определения срока) приобретения облигаций их эмитентом:

Облигации приобретаются в дату (даты) приобретения Облигаций, определенную (определенные) соответствующим решением о приобретении Облигаций (далее – Дата приобретения по соглашению с владельцами).

Цена (порядок определения цены) приобретения облигаций их эмитентом:

Цена приобретения Облигаций или порядок ее определения, определяется соответствующим решением уполномоченного органа управления Эмитента о приобретении Облигаций. При приобретении Облигаций выплачивается накопленный купонный доход, определяемый на дату приобретения Облигаций.

порядок реализации лицами, осуществляющими права по ценным бумагам, права направлять предложение к Эмитенту о приобретении облигаций:

Лицо, осуществляющее права по Облигациям, реализует право направлять предложение к Эмитенту о приобретении принадлежащих ему Облигаций по правилам, установленным действующим законодательством Российской Федерации.

Порядок и срок направления владельцами предложений к Эмитенту о приобретении Облигаций определяются соответствующим решением о приобретении Облигаций в зависимости от установленного порядка приобретения.

порядок и условия приобретения облигаций их эмитентом:

Порядок и условия приобретения Облигаций их Эмитентом определяются соответствующим решением о приобретении Облигаций.

В случае принятия владельцами Облигаций предложения Эмитента об их приобретении в отношении большего количества Облигаций, чем указано в таком предложении, Эмитент приобретает Облигации у владельцев пропорционально заявленным требованиям при соблюдении условия о приобретении только целого количества Облигаций.

порядок раскрытия (предоставления) информации о порядке и условиях приобретения облигаций их эмитентом, а также об итогах приобретения облигаций их эмитентом:

1) В случае принятия Эмитентом решения о приобретении Облигаций по соглашению с их владельцем (владельцами), в том числе на основании публичных оферт, информация о таком приобретении раскрывается Эмитентом в Ленте новостей не позднее чем за 7 (Семь) рабочих дней до начала срока принятия предложения к Эмитенту о приобретении Облигаций.

Данное сообщение включает в себя следующую информацию:

- дату принятия решения о приобретении (выкупе) Облигаций;*
- серию, регистрационный номер и дату регистрации выпуска Облигаций;*
- количество приобретаемых Облигаций;*
- порядок принятия предложения о приобретении лицом, осуществляющим права по Облигациям, и срок, в течение которого такое лицо может подать заявку о принятии предложения Эмитента о приобретении принадлежащих им Облигаций на установленных в решении о приобретении Облигаций и изложенных в опубликованном сообщении о приобретении Облигаций условиях, и который не может быть менее 5 (Пяти) рабочих дней;*

- дату начала приобретения Эмитентом Облигаций;*
- дату окончания приобретения Облигаций;*
- цену приобретения Облигаций или порядок ее определения;*
- порядок и условия приобретения Облигаций;*
- срок оплаты приобретаемых Облигаций;*
- иные условия приобретения Облигаций.*

2) Информация об исполнении Эмитентом обязательств по приобретению Облигаций (в том числе о количестве приобретенных Облигаций) раскрывается Эмитентом в Ленте новостей не позднее 1 (Одного) рабочего дня с даты приобретения (даты окончания установленного срока приобретения) Облигаций.

7. Сведения об обеспечении исполнения обязательств по облигациям выпуска

Предоставление обеспечения по Облигациям не предусмотрено.

8. Дополнительные сведения о зеленых облигациях, социальных облигациях, облигациях устойчивого развития, инфраструктурных облигациях, адаптационных облигациях, облигациях, связанных с целями устойчивого развития, облигациях климатического перехода

8.1. В случае если эмитент идентифицирует настоящий выпуск облигаций с использованием слов "зеленые облигации", указываются условия и сведения, предусмотренные пунктом 65.1 Стандартов эмиссии.

Не применимо. Эмитент не идентифицирует Облигации как «зеленые облигации».

8.2. В случае если эмитент идентифицирует настоящий выпуск облигаций с использованием слов "социальные облигации", указываются условия и сведения, предусмотренные пунктом 66.1 Стандартов эмиссии.

Не применимо. Эмитент не идентифицирует Облигации как «социальные облигации».

8.2.1. В случае если эмитент идентифицирует настоящий выпуск облигаций с использованием слов "облигации устойчивого развития", указываются условия и сведения, предусмотренные пунктами 65.1 и 66.1 Стандартов эмиссии.

Не применимо. Эмитент не идентифицирует Облигации как «облигации устойчивого развития».

8.3. В случае если эмитент идентифицирует настоящий выпуск облигаций с использованием слов «инфраструктурные облигации», указываются условия и сведения, предусмотренные пунктом 67.1 Стандартов эмиссии.

Не применимо. Эмитент не идентифицирует Облигации как «инфраструктурные облигации».

8.4. В случае если эмитент идентифицирует настоящий выпуск облигаций с использованием слов «адаптационные облигации», указываются условия и сведения, предусмотренные пунктом 65(1).1 Стандартов эмиссии.

Не применимо. Эмитент не идентифицирует Облигации как «адаптационные облигации».

8.5. В случае если эмитент идентифицирует настоящий выпуск облигаций с использованием слов «облигации, связанные с целями устойчивого развития», указываются условия и сведения, предусмотренные пунктом 69(1).1 Стандартов эмиссии.

Не применимо. Эмитент не идентифицирует Облигации как «облигации, связанные с целями устойчивого развития».

8.6. В случае если эмитент идентифицирует настоящий выпуск облигаций с использованием слов «облигации климатического перехода», указываются условия и сведения, предусмотренные пунктом 69(2).1 Стандартов эмиссии.

Не применимо. Эмитент не идентифицирует Облигации как «облигации климатического перехода».

9. Сведения о представителе владельцев облигаций

Представитель владельцев Облигаций на дату подписания Решения о выпуске не определен.

9(1). Сведения о компетенции общего собрания владельцев облигаций

Решением о выпуске не предусмотрены вопросы, отнесенные к компетенции общего собрания владельцев Облигаций дополнительно к вопросам, предусмотренным пунктом 1 статьи 29.7 Закона о рынке ценных бумаг.

10. Обязательство эмитента

Эмитент обязуется обеспечить права владельцев Облигаций при соблюдении ими установленного законодательством Российской Федерации порядка осуществления этих прав.

11. Обязательство лиц, предоставивших обеспечение по облигациям

Предоставление обеспечения по Облигациям не предусмотрено.

12. Иные сведения

1. Размещение Облигаций планируется осуществить в соответствии с пунктом 2 части 1.1 статьи 7 Федерального закона от 14.07.2022 № 292-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации, признании утратившим силу абзаца шестого части первой статьи 7 Закона Российской Федерации «О государственной тайне», приостановлении действия отдельных положений

законодательных актов Российской Федерации и об установлении особенностей регулирования корпоративных отношений в 2022 и 2023 годах» («Закон 292 -ФЗ»).

Оплата Облигаций осуществляется Еврооблигациями в соответствии с Законом 292-ФЗ.

2. В любой день между датой начала размещения Облигаций и датой окончания купонного периода величина накопленного купонного дохода (НКД) по каждой Облигации определяется по следующей формуле:

$$\text{НКД} = (4,00\% * \text{Nom} * \text{DC} / 360 / 100\%) + t, \text{ где}$$

НКД – накопленный купонный доход, в долларах США;

Nom – непогашенная часть номинальной стоимости одной Облигации, в долларах США;

DC – количество дней для определения НКД, рассчитываемое в следующем порядке:

Дата начала определения НКД по Облигации для купона: D1.M1.Y1 (день.месяц.год) является датой начала размещения.

Конечная дата определения НКД по Облигации для купона D2.M2.Y2 (день.месяц.год).

$$\text{DC} = (Y2-Y1) \cdot 360 + (M2-M1) \cdot 30 + (D2-D1);$$

t – накопленный купонный доход по каждой Еврооблигации по состоянию на дату начала размещения Облигаций.

При этом значение переменной t будет раскрыто Эмитентом в форме сообщения о существенном факте в Ленте новостей не позднее даты начала размещения Облигаций.

Правила корректировки D1 и D2:

- если D1=31, то D1=30
- если D2=31, то D2=30

Величина НКД в расчете на одну Облигацию определяется с точностью до второго знака после запятой (округление производится по правилам математического округления до ближайшего целого числа. При этом под правилом математического округления следует понимать метод округления, при котором значение целой копейки (целых копеек) не изменяется, если следующая за округляемой цифра равна от 0 до 4, и изменяется, увеличиваясь на единицу, если следующая цифра равна от 5 до 9).

Выплата НКД по Облигациям осуществляется в российских рублях по официальному курсу доллара США по отношению к рублю, установленному Банком России на дату исполнения соответствующего обязательства. Величина НКД в расчете на одну Облигацию определяется с точностью до второго знака после запятой (округление производится по правилам математического округления до ближайшего целого числа. При этом под правилом математического округления следует понимать метод округления, при котором значение целой копейки (целых копеек) не изменяется, если следующая за округляемой цифра равна от 0 до 4, и изменяется, увеличиваясь на единицу, если следующая цифра равна от 5 до 9).

В случае, если на момент совершения определенных действий, связанных с исполнением обязательств Эмитентом по погашению / приобретению, и(или) выплате доходов, законодательством Российской Федерации и(или) нормативными актами в сфере финансовых рынков будут установлены условия и(или) порядок, и(или) правила (требования), и(или) сроки, отличные от тех, которые содержатся в Решении о выпуске, исполнение обязательств Эмитентом по погашению / приобретению, и(или) выплате доходов, будут осуществляться с учетом таких требований законодательства Российской Федерации (или) нормативных актов в сфере финансовых рынков, действующих на момент совершения соответствующих действий.

3. Эмитент рассматривает возможность обратиться к ПАО Московская Биржа для допуска Облигаций к обращению на организованных торгах после даты начала их размещения.

Сведения о ПАО Московская Биржа:

Полное фирменное наименование: Публичное акционерное общество «Московская Биржа ММВБ-РТС»

Место нахождения: Российская Федерация, г. Москва

ОГРН: 1027739387411

В случае прекращения деятельности ПАО Московская Биржа в связи с его реорганизацией функции организатора торговли, будут осуществляться его правопреемником. В тех случаях, когда в Решении о выпуске упоминается ПАО Московская Биржа, подразумевается ПАО Московская Биржа или его правопреемник.

4. В соответствии с подпунктом «б» пункта 1 Указа Президента Российской Федерации от 01.03.2022 № 81 «О дополнительных временных мерах экономического характера по обеспечению финансовой стабильности Российской Федерации» (далее – Указ) предусмотренные подпунктом «а» пункта 1 Указа сделки (операции), влекущие за собой возникновение права собственности на ценные бумаги, осуществляемые (исполняемые) с лицами иностранных государств, совершающих недружественные действия и с лицами, которые находятся под контролем указанных иностранных лиц, независимо от места их регистрации или места преимущественного ведения ими хозяйственной деятельности, могут осуществляться (исполняться) на основании разрешений, выдаваемых Правительственной комиссией по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации и при необходимости содержащих условия осуществления (исполнения) таких сделок (операций).

Согласно подпункту г) пункта 1 Указа сделки (операции), влекущие за собой возникновение права собственности на ценные бумаги и недвижимое имущество, осуществляемые (исполняемые) с лицами иностранных государств, совершающих недружественные действия, могут осуществляться на организованных торгах на основании разрешений, выдаваемых Центральным банком Российской Федерации по согласованию с Министерством финансов Российской Федерации и содержащих условия осуществления (исполнения) таких сделок (операций).

Ответственность за соблюдение Указа и иного законодательства Российской Федерации несут приобретатели Облигаций, являющиеся владельцами Еврооблигаций, которые передаются в оплату Облигаций, и депозитарии, осуществляющие учет прав на них. Во избежание сомнений, Эмитент при размещении Облигаций в пользу потенциальных приобретателей Облигаций не проверяет цепочку владения принадлежащих им Еврооблигаций, которые передаются в оплату Облигаций, и соблюдение потенциальным приобретателем Облигаций требований применимого законодательства, в том числе Указа, в рамках сделок, связанных с переходом права собственности на Еврооблигации, совершенных до размещения Облигаций.