

Финансовый управляющий Зайченкова Вячеслава Николаевича - Кудрявцев Николай Михайлович
180006, Псковская область, город Псков, ул. Ипподромная, дом 129, квартира 28, тел.: +7-911-379-27-78,
эл. почта: nik-alciona@yandex.ru

ОТЧЕТ

Об оценке рыночной стоимости доли в уставном капитале ООО "Мосметаллконструкция"
В размере 100% уставного капитала

Г. Псков,
2026г.

1 Основные факты и выводы

Таблица 1. Основные факты и выводы

Наименование	Описание
Общая информация, идентифицирующая объект оценки	Об оценке рыночной стоимости доли в уставном капитале ООО "Мосметаллконструкция", ИНН: 6027143180, адрес: Россия, обл Псковская, г Псков, ул. Старотекстильная, дом 30, квартира 4, уставный капитал 10 000.00 руб., Доля участия: 100%, Номинальная стоимость 10 000.00 руб., принадлежащей Зайченкову В.Н.
Цель оценки	определение рыночной стоимости объекта оценки для использования результатов оценки для определения стоимости имущества должника в ходе процедуры реализации имущества гражданина с последующей реализацией
Вид стоимости	рыночная
Дата оценки	12.01.2026
Результаты оценки, полученные при применении различных подходов к оценке, руб.	
Затратный подход	14 000 рублей
Сравнительный подход	Не применялся
Доходный подход	Не применялся
Рыночная стоимость, с учетом округлений, руб. (НДС не облагается)	
Доля в уставном капитале ООО "СапИнжиниринг" ИНН 6027181771 в размере 100% уставного капитала	14 000 рублей 00 коп.
Ограничения и пределы применения полученной итоговой стоимости	Определение рыночной стоимости объекта оценки для использования результатов оценки для определения стоимости имущества должника в ходе процедуры реализации имущества гражданина. Оценка рыночной стоимости произведена при условии, что оцениваемые права собственности рассматриваются свободными от каких-либо обременений, претензий или ограничений.

Источник: рассчитан финансовым управляющим.

Стоимость 100 % доли в ООО "Мосметаллконструкция", ИНН: 6027143180 по состоянию на дату 12.01.2026г. оценки составляет 14 000 рублей 00 коп.

Финансовый управляющий
Зайченкова Вячеслава Николаевича

Н.М.Кудрявцев

Таблица 2 Задание на оценку

Наименование	Описание
Объектоценки	Доля в уставном капитале ООО "Мосметаллконструкция", ИНН: 6027143180 в размере 100%уставного капитала
Имущественные права	Право собственности
Полное и сокращенное фирменное наименование организации(включая организационно-правовую форму), до которой оцениваются, а также ее место нахождения, ОГРН	Полное фирменное наименование Общества: Общество с ограниченной ответственностью "Мосметаллконструкция". Сокращенное фирменное наименование Общества: ООО "Мосметаллконструкция". Юридический адрес: город Псков, Старотекстильная ул., д. 30, офис 4 зарегистрирована 18.06.2012 регистратором Управление Федеральной налоговой службы по Псковской области. Руководитель организации: директор Зайченков Вячеслав Николаевич. Основным видом деятельности является Производство строительных металлических конструкций, изделий и их частей , зарегистрировано 12 дополнительных видов деятельности. Организации ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "МОСМЕТАЛЛКОНСТРУКЦИЯ" присвоены ИНН 6027143180, ОГРН 1126027003508, ОКПО 38843741.
Предполагаемое использование результатов оценки и связанных с этим ограничения	Определение рыночной стоимости долей участников для определения стоимости имущества должника в ходе процедуры конкурсного производства. Оценки рыночной стоимости произведена при условии, что оцениваемые права собственности рассматриваются свободными от каких-либо обременений, претензий или ограничений.
Вид определяемой стоимости	Рыночная стоимость.
Дата оценки	12.01.2026г.
Период проведения работ	12.01.2026г.

2.1 Перечень использованных при проведении оценки объекта данных

Перечень использованных при проведении экспертизы объекта оценки данных с указанием источников их получения приведен ниже. Результаты анализа достаточности и достоверности данной информации представлены в тексте настоящего заключения.

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

В ходе проведения работ, эксперту были представлены копии документов и информация, представленные в Приложении к настоящему заключению, и устанавливающие количественные и качественные характеристики объекта оценки. Основными источниками информации являлись:

Копии документов, предоставленные для оценки объекта оценки:

- 1 Справка из Минфина РФ от 01.02.2021 № 09-18-04/0249 дсп – 1 страница – копия;
- 2 Выписка из реестра;
- 3 Прочие документы (устав, бухгалтерские, иные имеющиеся в приложении к настоящему отчету)

Перечень источников внешней информации

1. Официальный сайт сети Интернет Банка России (<http://www.cbr.ru>);
2. Мониторинг социально-экономического развития РФ (Минэкономразвития РФ);
3. Другие вспомогательные источники, указанные в тексте настоящего заключения.

В процессе проведения оценки (для целей исключения возможных ошибок) эксперт осуществлял поиск и анализ максимально возможного количества информации. В случае несовпадения информации предпочтение отдавалось более авторитетному источнику либо данным, полученным в результате статистического анализа.

Перечень нормативных актов

1. Гражданский кодекс РФ (сизм.идоп.);
2. Налоговый кодекс РФ, часть III (сизм.идоп.);
3. Федеральный закон от 29.07.1998 №135-ФЗ "Об оценочной деятельности в Российской Федерации";
4. Приказ Минэкономразвития РФ от 20.05.2015 № 297 «Об утверждении Федерального стандарта оценки "Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки (ФСО №1)";
5. Приказ Минэкономразвития РФ от 20.05.2015 №298 "Об утверждении Федерального стандарта оценки «Цель оценки и виды стоимости (ФСО №2)";
6. Приказ Минэкономразвития РФ от 01.06.2015 №326 "Об утверждении Федерального стандарта оценки "Оценка бизнеса (ФСО №8)";

Перечисленный перечень используемых при проведении настоящей экспертизы данных не содержит сведений о методической литературе, объем которой может насчитывать свыше десятка позиций. Прочие источники информации указаны по тексту настоящего заключения.

2.2 Определение вида оцениваемой стоимости

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

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

2.3 Термины и определения, используемые в отчете

Объект оценки - имущество, предъявляемое к оценке.

Отчет об оценке - документ, содержащий обоснование мнения оценщика о стоимости имущества.

Аналог объекта оценки - это сходный по основным экономическим, материальным, техническим и другим характеристикам объекта оценки другой объект, цена которого известна из сделки, состоявшейся при сходных условиях.

Метод оценки - способ расчета стоимости объекта оценки в рамках одного из подходов к оценке.

Корректировки - это суммы, которые добавляются или вычитаются из цены продажи объекта сравнения для учета всех отличий от объекта оценки. Могут выражаться в виде конкретных сумм или процентных отношений.

Цена объекта оценки - денежная сумма, предлагаемая, запрашиваемая или уплаченная за объект оценки участниками совершенной или планируемой сделки.

Скорректированная цена продажи. Цена продажи сравнимой собственности после корректировок на различия объекта сравнения и объекта оценки.

Стоимость объекта оценки - это расчетная величина цены объекта оценки, определенная на дату оценки в соответствии с выбранным видом стоимости.

Совершение сделки с объектом оценки не является необходимым условием для установления его стоимости.

Оценка.

1. Процесс определения качества, ценности или полезности объекта оценки, который может реализоваться в виде формирования мнения профессионального оценщика относительно стоимости объекта оценки без приведения расчетов и обоснований.

2. Расчетная или экспертная оценка стоимости объекта, проводимая уполномоченным лицом, специалистом по анализу и оценке.

3. Мнение о чьем-либо или о цене стоимости.

Принципы оценки имущества - основные экономические факторы, определяющие стоимость имущества.

Процедура оценки имущества - совокупность приемов, обеспечивающих процесс сбора и анализа данных, проведения расчетов стоимости имущества и оформления результатов оценки.

Право собственности - право собственника владеть, пользоваться и распоряжаться своим имуществом. Право собственности включает в себя:

- право совершать в отношении принадлежащего ему имущества любые действия, не

противоречащие закону и правовым актам, нарушающие права и охраняемые законом интересы других лиц;

- право отчуждать свое имущество в собственность другим лицам;
- право передавать свои права владения, пользования и распоряжения имуществом;
- право отдавать имущество в залог.

Согласование результата оценки – получение итоговой оценки собственного капитала на основании результатов, полученных с помощью различных методов оценки.

Итоговая стоимость объекта оценки – определяемая расчетная стоимость объекта оценки при использовании подходов к оценке и обоснованного оценщиком согласования (обобщения) результатов, полученных в рамках применения различных подходов к оценке.

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

Дата оценки (дата проведения оценки, дата определения стоимости) – дата, по состоянию на которую определяется стоимость объекта оценки. Если в соответствии с законодательством РФ проведение оценки является обязательным, то с даты оценки до даты составления отчета об оценке должно пройти не более трех месяцев, за исключением случаев, когда законодательством РФ установлено иное.

Наиболее эффективное использование – использование объекта оценки, при котором его стоимость будет наибольшей.

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

Сравнительный подход – совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на сравнении объекта оценки с объектами – аналогами объекта оценки, в отношении которых имеется информация о ценах. Объектом – аналогом объекта оценки для целей оценки признается объект, сходный объекту оценки по основным экономическим, материальным, техническим и другим характеристикам, определяющим его стоимость.

Затратный подход – совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на определении затрат, необходимых для воспроизводства либо замещения объекта оценки с учетом износа и устаревания. Затратами на воспроизводство объекта оценки являются затраты, необходимые для создания точной копии объекта оценки с использованием применявшихся при создании объекта оценки материалов и технологий. Затратами на замещение объекта оценки являются затраты, необходимые для создания аналогичного объекта с использованием материалов и технологий, применяющихся на дату оценки. При установлении затрат определяется денежное выражение величины ресурсов, требуемых для создания или производства объекта оценки, либо цену, уплаченную покупателем за объект оценки.

Инвестиционная стоимость (стоимость для конкретного лица или группы лиц при установленных данным лицом инвестиционных целях использования объекта оценки. При этом учет возможности отчуждения по инвестиционной стоимости на открытом рынке необязателен).

Ликвидационная стоимость (определяется расчетная величина, отражающая наиболее вероятную цену, по которой данный объект оценки может быть отчужден за срок экспозиции, меньший типичного срока экспозиции для рыночных условий, когда продавец вынужден совершить сделку по отчуждению имущества. Учитывается влияние чрезвычайных обстоятельств, вынуждающих продавца отчуждать объект на условиях, не соответствующих рыночным).

Закрытая компания (закрытое акционерное общество) – это любое предприятие, которое требует экспертной оценки, то есть все, кроме тех, чьи акции котируются в системе РТС и имеет активный вторичный рынок (чисто условный оценочный термин).

Возврат капитала – возврат начальных инвестиций за счет дохода или перепродажи.

Действующее предприятие (бизнес) – предприятие, в отношении которого отсутствует информация о вероятном прекращении его деятельности в прогнозируемый период времени.

Деловая репутация организации – нематериальный (юридически неидентифицируемый) актив, возникающий благодаря фирменному наименованию, репутации, наличию постоянной клиентуры, местоположению и аналогичным факторам, стоимость которых нельзя выделить и оценить по отдельности, но которые обуславливают дополнительные доходы или иные экономические выгоды.

Денежный поток – движение денежных средств, возникающее в результате использования имущества.

Дисконтирование денежного потока – преобразование будущих денежных потоков (доходов), ожидаемых от объекта оценки, в его стоимость на дату оценки с использованием соответствующей ставки дисконтирования.

Имущество – объекты окружающего мира, обладающие полезностью, и находящиеся в чьей-либо собственности. Как юридическое понятие имущество представляет собой совокупность подлежащих денежной оценке юридических отношений, в которых находится данное лицо.

Износ имущества – снижение стоимости имущества под действием различных причин. В оценке износ – это любая потеря полезности, которая приводит к тому, что рыночная стоимость объекта становится меньше стоимости замещения (воспроизводства).

Примечание. Износ определяется на основании фактического состояния имущества или по

данным бухгалтерского и статистического учета.

Существуют три вида износа - физический, функциональный, внешний.

По характеру состояния износа подразделяют на устранимый и неустраанимый.

Итоговая величина стоимости объекта оценки, указанная в отчете об оценке, составленном в порядке и на основании требований, установленных Федеральным законом «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», стандартами оценки и нормативными актами по оценочной деятельности уполномоченного органа по контролю за осуществлением оценочной деятельности в Российской Федерации, может быть признана рекомендуемой для целей совершения сделки с объектом оценки, если с даты составления отчета об оценке до даты совершения сделки с объектом оценки или даты представления публичной оферты прошло не более 6 месяцев. Итоговая величина стоимости объекта оценки должна быть выражена в рублях в виде единой величины, если в договоре об оценке не предусмотрено иное.

Капиталовложения (инвестиции) - совокупность затрат в виде долгосрочных вложений капитала в различные отрасли хозяйства внутри страны или за рубежом с целью получения прибыли. К производственным капиталовложениям относятся, в частности - средства, затрачиваемые на строительство и оборудование новых предприятий или расширение/реконструкцию действующих. Если речь идет лишь об увеличении производственной мощности без изменения технологии или организации производства, имеют место экстенсивные капиталовложения. При строительстве объектов на новой технологической основе, с более высокой эффективностью использования трудовых и материальных ресурсов - интенсивные капиталовложения (см. капиталовложения на модернизацию).

Капитальные расходы - денежные затраты, связанные с вложением в основной капитал и прирост запасов.

Капитализация дохода - преобразование будущих еже периодических и равных (стабильно изменяющихся) по величине доходов, ожидаемых от объекта оценки, в его стоимость на дату оценки, путем деления величины еже периодических доходов на соответствующую ставку капитализации.

Неконтрольное участие - участие в уставном (складочном) капитале, размер которого недостаточен для признания его контрольным.

Незавершенные капитальные вложения - не оформленные актами сдачи-приемки основных средств затраты на строительно-монтажные работы, приобретение зданий, оборудования, транспортных средств, инструмента, инвентаря, иных материальных объектов длительного пользования, прочие капитальные работы и затраты.

Нематериальные активы - права, возникающие: из авторских или иных договоров на произведения науки, литературы, искусства и объекты смежных прав, на программы ЭВМ, базы данных и др.; из патентов на изобретения, промышленные образцы, коллекционные достижения, из свидетельств на полезные модели, товарные знаки и знаки обслуживания или лицензионных договоров на их использование; из права на «ноу-хау» и др. Кроме того, к нематериальным активам могут относиться организационные расходы, связанные с образованием юридического лица, признанные в соответствии с учредительными документами вкладом участников (учредителей) в уставный (складочный) капитал, а также деловая репутация организации.

Оборотный капитал (собственные оборотные средства) - величина, получаемая путем вычитания из суммы оборотных активов организации, принимаемых к расчету, суммы ее краткосрочных обязательств, принимаемых к расчету.

Ограничивающие условия - заявление в отчете, описывающее препятствие или обстоятельство, которое влияет на оценку стоимости имущества.

Операционные расходы - затраты, необходимые для поддержания воспроизводства дохода от имущества.

Основные средства - категория материально-вещественных ценностей, которые можно использовать в хозяйственной деятельности в течение длительного времени. Включает земельные участки, здания, машины и оборудование и т.п. В бухгалтерском учете совпадает с категорией основных активов.

Открытое (публичное) акционерное общество - АО, акции которого свободно продаются и покупаются. Акции публичных АО находятся в свободном обороте, т.е. стоимость их акций хорошо известна, т. к. существуют регулярные твердые биржевые или внебиржевые котировки.

Премия за контрольное участие - денежное (абсолютное или относительное) выражение преимущества, обусловленного владением контрольным участием по сравнению с владением неконтрольным участием («меньшей долей»).

Передача права собственности - надлежащим образом, юридически оформленный акт купли-продажи, обмена, дарения, наследования, изъятия.

Риск - обстоятельства, уменьшающие вероятность получения определенных доходов в будущем и снижающие их стоимость на дату проведения оценки.

Скидка за неконтрольное участие - абсолютная или относительная величина, на которую уменьшается пропорциональная оцениваемому размеру участия его стоимость в стоимости стопроцентного участия, чтобы отразить отсутствие всех или некоторых полномочий контроля.

Скидка за недостаточную ликвидность - абсолютная или относительная величина, на

которую уменьшается стоимость объекта оценки, чтобы отразить его недостаточную ликвидность.

Ставка капитализации - делитель, используемый при капитализации.

Ставка отдачи (доходности) - отношение суммы дохода (убытков) и (или) изменения стоимости (реализованное или ожидаемое) к суммарной величине инвестированных средств.

Ставка дисконтирования - процентная ставка отдачи (доходности), используемая при дисконтировании с учетом рисков, с которыми связано получение денежных потоков (доходов).

Стоимость скорректированных чистых активов - величина, определяемая путем вычитания из рыночной или иной стоимости активов организации, принимаемых к расчету, рыночной или иной стоимости ее обязательств, принимаемых к расчету.

Чистые активы - величина, определяемая по данным бухгалтерского учета и отчетности путем вычитания из суммы активов организации, принимаемых к расчету, суммы ее обязательств, принимаемых к расчету.

Чистый денежный поток - величина денежных средств, полученных за определенный период времени и остающихся в распоряжении предприятия (бизнеса), которые могут быть распределены без ущерба для дальнейшего его функционирования и экономического роста.

Ценовой мультипликатор - соотношение между стоимостью или ценой объекта, аналогичному объекту оценки, и его финансовыми, эксплуатационными, техническими и иными характеристиками.

Этика оценщика имущества - совокупность этических правил и норм поведения оценщика при проведении процедуры оценки имущества.

Прочие термины и определения

Объект недвижимости - объект, который связан с землей так, что его перемещение без соразмерного ущерба его назначению невозможно. Объектами недвижимости являются:

- земельные участки, участки недр, обособленные водные объекты;
- здания, сооружения, имущественные комплексы, жилые и нежилые помещения;
- леса, многолетние насаждения и др.

Улучшения земельного участка - здания, строения, сооружения, объекты инженерной инфраструктуры, расположенные в пределах земельного участка, а также результаты работ и иных воздействий (изменение рельефа, внесение удобрений и т.п.), изменяющих качественные характеристики земельного участка.

Объекты сравнения - проданные или предложенные к продаже на том же рынке объекты недвижимости, обладающие таким же оптимальным использованием, как и оцениваемый объект и максимально близкие к нему по другим характеристикам.

Единицы сравнения - некоторые общие для всех объектов удельные или абсолютные, физические или экономические единицы измерения стоимости или арендной ставки, сопоставляемые и подвергаемые корректировке.

Элементами сравнения (ценообразующими факторами) называют такие характеристики объектов недвижимости и сделок, которые вызывают изменения цен или арендных ставок на недвижимость.

Ставка (коэффициент) капитализации - процентная ставка, используемая для пересчета годового дохода, получаемого от объекта недвижимости, в его рыночную стоимость.

Безрисковая ставка - минимальная процентная ставка дохода, которую инвестор может получить на свой капитал, при его вложении в наиболее ликвидные активы, характеризующиеся отсутствием риска невозвращения вложенных средств.

Ликвидность имущества характеризуется тем, насколько быстро объект можно обменять на деньги, т.е. продать по цене, адекватной рыночной стоимости на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют разумно, располагая всей необходимой информацией, а на сделке не отражаются какие-либо чрезвычайные обстоятельства.

3 Описание Объекта оценки

3.1 Количественные и качественные характеристики оцениваемого объекта, имущественные права и наличие обременений, связанных с Объектами оценки¹

3.1.1 Общая характеристика объектов оценки

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "Мосметаллконструкция", ИНН: 6027143180

Действующая компания

ИНН: 6027143180

КПП: 602701001

ОКПО: 38843741

ОГРН: 1126027003508

ОКФС: 16 - Частная собственность

ОКОГУ: 4210014 - Организации, учрежденные юридическими лицами или гражданами, или юридическими лицами и гражданами совместно
ОКОПФ: 12300 - Общества с ограниченной ответственностью
ОКТМО: 58701000001
ОКАТО: 58401000 - [58401](#) - Псков, Города областного подчинения Псковской области, Псковская область
Полное наименование:
ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "МОСМЕТАЛЛКОНСТРУКЦИЯ"
Сокращенное наименование:
ООО "МОСМЕТАЛЛКОНСТРУКЦИЯ"
ОГРН:
1126027003508
Дата регистрации:
18.06.2012
Способ образования:
Создание юридического лица
Наименование налогового органа, осуществляющего регистрацию по месту нахождения организации:
Управление Федеральной налоговой службы по Псковской области
ИНН:
6027143180
Дата постановки на учёт:
24.10.2022
Наименование налогового органа:
Управление Федеральной налоговой службы по Псковской области
КПП:
602701001
Основной вид деятельности (ОКВЭД):
25.11 Производство строительных металлических конструкций, изделий и их частей
Дополнительный вид деятельности (ОКВЭД):
25.12 - Производство металлических дверей и окон
25.50 - Ковка, прессование, штамповка и профилирование, изготовление изделий методом порошковой металлургии
25.61 - Обработка металлов и нанесение покрытий на металлы
25.62 - Обработка металлических изделий механическая
25.99 - Производство прочих готовых металлических изделий, не включенных в другие группировки
46.1 - Торговля оптовая за вознаграждение или на договорной основе
46.4 - Торговля оптовая непродовольственными потребительскими товарами
46.6 - Торговля оптовая прочими машинами, оборудованием и
Адрес организации:
180006, ПСКОВСКАЯ ОБЛАСТЬ, Г. ПСКОВ, УЛ. СТАРОТЕКСТИЛЬНАЯ, Д. 30, ОФИС 4
Сведения об уставном капитале (складочном капитале, уставном фонде, паевых взносах): 10 000 Р (УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ)
Сведения о субъекте МСП:
Не является субъектом МСП
Сведения о лице, имеющем право без доверенности действовать от имени юридического лица
ЗАЙЧЕНКОВ ВЯЧЕСЛАВ НИКОЛАЕВИЧ
ИНН:
602709999600
Должность руководителя:
ДИРЕКТОР
Количество ЮЛ, в которых лицо является руководителем (уполномоченным представителем):
1
Дополнительные сведения:
сведения недостоверны (результаты проверки достоверности содержащихся в ЕГРЮЛ сведений о юридическом лице)
Сведения об учредителях (участниках, единственном акционере) юридического лица
ЗАЙЧЕНКОВ ВЯЧЕСЛАВ НИКОЛАЕВИЧ
ИНН:
602709999600
Количество ЮЛ, в которых лицо является учредителем (участником, единственным акционером):
1
Сведения о превышающей 1000 рублей задолженности по уплате налогов, которая направлялась на взыскание судебному приставу-исполнителю
Данные на 1 декабря 2025 Не имеет задолженность
Сведения о непредставлении налоговой отчетности более года
Данные на 1 декабря 2025 Не представляет налоговую отчетность

Специальные налоговые режимы

На 1 декабря 2025 Специальный налоговый режим не применяется

Сведения о суммах недоимки и задолженности по пеням и штрафам

На 10 ноября 2025 Общая сумма 108 910 ₽

Налоговые правонарушения

Данные на 31 декабря 2024 Сведения отсутствуют

Среднесписочная численность работников организации

Данные на 31 декабря 2024 Сведения отсутствуют

Уплаченные налоги и сборы

Данные за 2024 Уплаченная сумма 0 ₽

Суммы доходов и расходов по данным бухгалтерской отчетности организации

Данные за 2024 Сведения отсутствуют

Источник:

<https://pb.nalog.ru/company.html?token=7ED22661EF4B1BF53E9AFF1E7959CFAD2E609AD7DE6BB2A258947C916377AA695CE80B710547BD44571FFEDC0176F83B327DB37E51C655A3A2980D028CBE2109>

3.1.2 Оцениваемые права

Имущество может находиться в собственности граждан и юридических лиц, а также Российской Федерации, субъектов Российской Федерации, муниципальных образований.

Согласно ст.209 ГК РФ собственнику принадлежат права владения, пользования и распоряжения своим имуществом. Собственник вправе по своему усмотрению совершать в отношении принадлежащего ему имущества любые действия, не противоречащие закону и иным правовым актам и не нарушающие права и охраняемые законом интересы других лиц, в том числе отчуждать свое имущество в собственность другим лицам, передавать им, оставаясь собственником, права владения, пользования и распоряжения имуществом, отдавать имущество в залог и обременять его другими способами, распоряжаться им иным образом.

А) Оценке подлежит право собственности на долю в уставном капитале ООО "Мосметаллконструкция" в размере 100% уставного капитала.

3.1.3 Обременения оцениваемых прав

В рамках настоящего заключения под обременением понимается ограничение права собственности и других вещных прав на объект правами других лиц (например, залог, аренда, сервитут и др.). Различают обременения в силу закона и обременения в силу договора.

При подготовке настоящего заключения об оценке Оцениваемая собственность считается свободной от всех претензий со стороны третьих лиц и обременений.

3.1.4 Состав имущества Общества, баланс Общества на последнюю отчетную дату

А) Расшифровка статей баланса ООО "Мосметаллконструкция" на последнюю отчетную дату отсутствует
Таблица 3. Баланс ООО "Мосметаллконструкция" на 12.01.2026г.

Суммы доходов и расходов по данным бухгалтерской отчетности организации

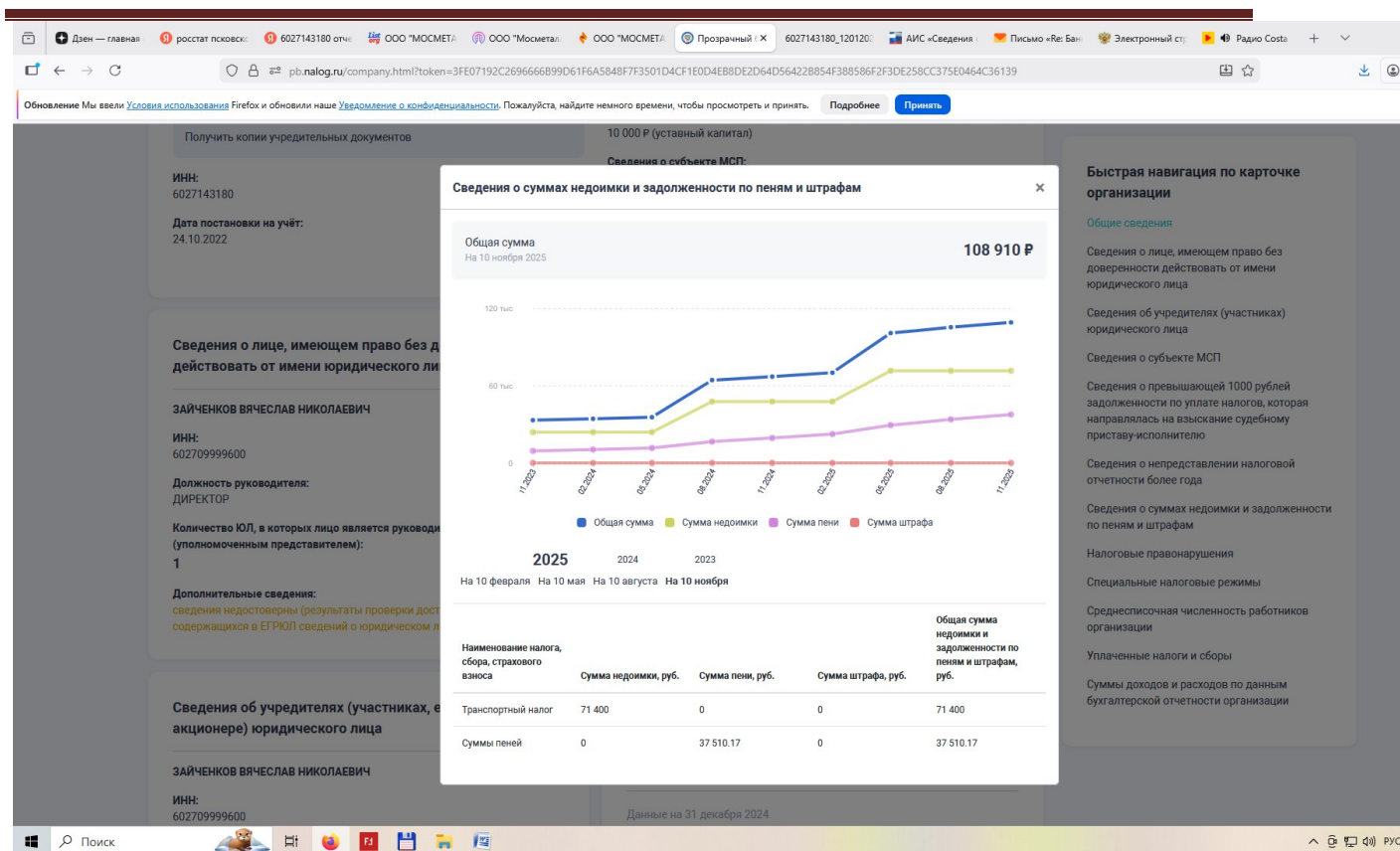
Доход Данные за 2024

Сведения отсутствуют

Расход Данные за 2024

Сведения отсутствуют

Год	Сумма дохода	Сумма расхода
2024	Сведения отсутствуют	Сведения отсутствуют
2023	Сведения отсутствуют	Сведения отсутствуют
2022	Сведения отсутствуют	Сведения отсутствуют



3.2 Информация о текущем использовании объектов оценки

А) Оценке подлежит право собственности на долю в уставном капитале ООО "Мосметаллконструкция" в размере 100% уставного капитала, принадлежащего Зайченкову В.Н. как учредителю в единственном числе.

Основная хозяйственная деятельность ООО «Мосметаллконструкция» на текущий момент не осуществляется.

На дату определения стоимости основным видом хозяйственной деятельности Общества 25.11 Производство строительных металлических конструкций, изделий и их частей

4 Методология оценки и выбор подходов для оценки рыночной стоимости

4.1 Методология оценки

При определении рыночной стоимости Объектов оценки в соответствии со стандартами оценки, международными стандартами и принятой в России практикой должны использоваться три подхода (затратный, сравнительный и рыночный, доходный), внутри которых могут быть различные методы расчётов. Каждый из подходов имеет свои сильные и слабые стороны.

При проведении оценки исходно рассматривается каждый из этих подходов, однако то, какой подход или подходы являются оптимальными в каждом конкретном случае, определяется характером и спецификой объекта оценки, целью и назначением оценки. В наглядной форме все подходы и методы приведены далее на схеме:



Рис. 1. Методическая структура определения рыночной стоимости

Применение того или иного подхода зависит от наличия необходимой для анализа информации и данных рынка о наиболее часто применяемом подходе типичными покупателями и продавцами. Подходы, а также наиболее часто применяемые в их рамках методы, представлены ниже. Таблица 5. Основные подходы и методы, используемые при оценке предприятия (бизнеса)

Затратный подход	Сравнительный подход	Доходный подход
Метод чистых активов	Метод рынка капитала	Метод дисконтирования денежных потоков
Метод ликвидационной стоимости	Метод сделок	Метод капитализации прибыли
	Метод отраслевых коэффициентов	

Источник: составлено Оценщиком.

Как видно из приведенной выше таблицы, оценка бизнеса, как и любого другого имущества организации, проводится с использованием трех основных подходов: доходного, затратного и сравнительного. Каждый из этих подходов имеет свои специфические методы. Используемые в том или ином подходе данные отражают либо настоящее положение компании, либо ее прошлые достижения, либо ожидаемые в будущем доходы. Поэтому взвешенный результат, полученный на основе всех трех подходов, является наиболее обоснованным и объективным.

Каждый из них представляет не один, а целую группу сходных между собой методов оценивания.

Затратный подход к оценке бизнеса рассматривает стоимость предприятия или компании с точки зрения понесенных издержек.

Группа методов рыночного подхода основывается на сравнительном анализе предприятий.

Исследуемое (оцениваемое) предприятие сравнивается с аналогичными предприятиями, рыночная стоимость которых известна.

Подход имеет ясную логику и является «описательным» в отличие от «объясняющих» методов дисконтирования будущих доходов. В факторных моделях цена предприятия является продуктом влияющих на нее факторов:

$$P = f(A, B, C, \dots),$$

где факторы A, B, C, ... представляют собой значения фундаментальных финансово-экономических параметров эмитента.

Получение оценки сводится к выбору структуры модели и входящих в нее факторов, выделения из них значимых и решению полученного регрессионного уравнения.

При выборе модели мы руководствуемся следующими критериями: а)

Отдавать предпочтение простым (линейным) моделям.

Часть факторов, влияющих на ценообразование, неизбежно окажутся за рамками модели (недоступны, не измеримы и т.д.). При этом количественные величины вошедших в модель факторов сами могут быть искажены, смещены и т.д. Отсюда следует, что усложнение структуры модели путем ввода нелинейности по используемым факторам далеко не всегда способно «улучшить» модель, но при этом, однако, способно создать иллюзию «точности». Поэтому там, где нет ярко выраженной нелинейности, мы отдаем предпочтение простым линейным факторным моделям.

б) Приоритет относительных отклонений над абсолютными.

Отклонение на 1 млн. руб. в оценке, для предприятия, стоимость которого составляет 100 млн. руб., имеет меньшее значение, чем такое же отклонение для предприятия стоимостью в 10 млн. руб.

Одинаковы по значимости только относительные (процентные), а не абсолютные отклонения. Чтобы это учесть в модели применяется логарифмическое шкалирование входных и выходных переменных (факторов).

В качестве исходных факторов для предварительного отбора предлагаются следующие фундаментальные характеристики:

- величина чистых активов;
- объем продаж;
- чистая прибыль.

После получения оценок проводится статистический анализ значимости полученной модели.

Оценивается значение критерия R^2 , для определения значимости модели используется критерий Фишера, для определения значимости коэффициентов статистики Стьюдента и т.д. Строится график линии регрессии и график остатков. Проводится анализ остатков. На этом этапе определяется: имеет ли место нелинейность модели и насколько она существенна.

Наконец, по полученному уравнению регрессии рассчитывается стоимость акционерного капитала оцениваемого предприятия, определяются доверительный интервал оценки для заданного уровня значимости.

Доходный подход основывается на дисконтировании будущих доходов и включает модели:

- дисконтирования дивидендов (DDM, DGM);
- дисконтирования прибыли (EDM);
- дисконтирования денежных потоков (CFDM);
- дисконтирования свободных денежных потоков (FCFDM);

- становящуюся все более популярной в настоящее время модель Олсона (Edwards-Bell-Ohlson model-EBO) и как ее частный случай (EVA).

Несмотря на то, что обоснование данной группы методов строится на основе фундаментальных экономико-финансовых положений, их использование на практике имеет серьезные ограничения, а в случае переходной экономики России: с неликвидным фондовым рынком, неустойчивой национальной валютой, с сильно флуктуирующей учетной ставкой ЦБ (которую лишь с очень большой натяжкой можно отнести к «безрисковой»), с информационной непрозрачностью эмитентов и искажениями в бухгалтерской отчетности – применение этих методов становится довольно затруднительным.

4.2 Затратный подход

Затратный подход к оценке бизнеса рассматривает стоимость предприятия или компании с точки зрения понесенных издержек. Балансовая стоимость активов и обязательств компании вследствие инфляции, изменений конъюнктуры рынка, используемых методов учета, как правило, не соответствует рыночной стоимости. В результате возникает необходимость проведения корректировки баланса оцениваемой компании. Для осуществления этого предварительно проводится оценка рыночной стоимости каждого актива баланса отдельно, затем определяется рыночная стоимость обязательств. После этого из рыночной стоимости активов вычитается рыночная стоимость обязательств, в результате чего образуется рыночная стоимость собственного капитала компании.

Для расчетов используются данные баланса на дату оценки (либо на последнюю отчетную дату), статьи которого корректируются с учетом рыночной стоимости активов и пассивов.

Данный подход представлен двумя основными методами:

- метод чистых активов;
- метод ликвидационной стоимости.

Практическое применение указанных методов определения рыночной стоимости в рамках затратного подхода зависит от текущего состояния компании, а именно, является ли она действующей и перспективной или находится в состоянии упадка, при котором наиболее целесообразна раздельная распродажа активов.

Метод чистых активов

Особенностью данного метода является то, что активы и обязательства компании оцениваются по рыночной стоимости.

Обычно метод накопления активов используется в следующих случаях:

- компания обладает значительными материальными активами;
- есть возможность выявить и оценить нематериальные активы, если они имеются;
- ожидается, что компания будет, по-прежнему, действующим предприятием;
- у компании отсутствуют ретроспективные данные о прибылях, или нет возможности надежно оценить ее прибыли или денежные потоки;
- компания сильно зависит от контрактов, или отсутствует постоянная предсказуемая клиентура;
- значительную часть активов компании составляют финансовые активы (денежные средства, дебиторская задолженность и т.д.).

Метод ликвидационной стоимости

Метод применяется, когда оцениваемая компания находится в процессе банкротства, либо есть серьезные сомнения в способности компании оставаться действующей.

Особенностью данного метода является тот факт, что активы и обязательства компании оцениваются по ликвидационной стоимости.

4.3 Доходный подход

Доходный подход является общим способом определения рыночной стоимости для компании, доли акционеров в капитале компании или ценных бумаг, в рамках которого используются один или более методов, основанных на пересчете ожидаемых доходов.

Определение рыночной стоимости предприятия (бизнеса) с позиции доходного подхода основано на предположении о том, что потенциальный инвестор не заплатит за данный бизнес больше, чем текущая стоимость будущих доходов, получаемых в результате его функционирования. Аналогичным образом, собственник не продаст свой бизнес по цене ниже текущей стоимости прогнозируемых будущих доходов. Считается, что в результате своего взаимодействия стороны придут к соглашению о рыночной цене, равной текущей стоимости будущих доходов.

Подход с точки зрения дохода представляет собой процедуру оценки стоимости, исходя из того, что стоимость бизнеса непосредственно связана с текущей стоимостью будущих чистых доходов, которые принесёт данный бизнес. Текущая стоимость суммы будущих доходов служит ориентиром того, как много готов заплатить за оцениваемую компанию потенциальный инвестор.

Ожидаемые доходы, как они понимаются в рамках доходного подхода, имеют денежное выражение. В зависимости от характера оцениваемой компании, доли акционеров в ее капитале или ценных бумаг, а также других факторов, ожидаемые доходы могут быть достаточно точно выражены через такие показатели, как чистый денежный поток, дивиденды, различные формы прибыли.

Ожидаемые доходы должны оцениваться исходя из таких характеристик, как природа данной компании; структура ее капитала; показатели деятельности родственных ей компаний, взятые в ретроспективе; перспективы развития данной компании и отраслей, с которыми она связана, а также других экономических факторов.

Пересчет ожидаемых доходов в стоимость компании осуществляется с помощью процедур, которые позволяют учесть ожидаемые темпы роста, время и периодичность получения доходов, степень риска для потока доходов, а также стоимость денег во времени.

При пересчете ожидаемых доходов в стоимость, как правило, требуется определить величину коэффициента капитализации или ставки дисконта. При определении соответствующей ставки необходимо учитывать действие таких факторов, как уровень ставки банковского процента, ставки дохода для аналогичных компаний или предприятий согласно ожиданиям инвесторов, а также характеристики риска, связанного с получением ожидаемых доходов.

При использовании методов дисконтирования будущих доходов ожидаемые темпы роста учитываются при оценке размеров поступлений доходов в будущем. При использовании методов капитализации доходов от ожидаемых темпов роста непосредственно зависит величина ставки капитализации.

Данный подход является основным для оценки рыночной стоимости действующих компаний, которые после их перепродажи новым владельцам не планируется закрывать (ликвидировать). Применительно к действующей компании данный метод предполагает рассмотрение результатов прогнозирования деятельности компании в соответствии с доступными ей технологиями выпуска продукции (получения доходов).

В рамках доходного подхода к оценке бизнеса традиционно выделяют два основных метода (или две группы методов, в зависимости от степени детализации):

- методы, основанные на пересчете будущих ежегодных доходов компании в текущую стоимость (методы дисконтирования доходов);
- методы, базирующиеся на накоплении средней величины дохода (методы капитализации доходов).

В качестве дохода в оценке бизнеса могут выступать прибыль компании, выручка, выплачиваемые или потенциальные дивиденды, денежный поток. В зависимости от того, какой показатель выбран в качестве дохода, различают соответствующие методы дисконтирования и капитализации:

- метод дисконтирования прибыли, метод дисконтированных дивидендных выплат, метод дисконтированного денежного потока;
- метод капитализации нормализованной прибыли, метод капитализации выручки, метод капитализации дивидендных выплат, метод капитализации нормализованного денежного потока.

Метод дисконтирования денежных потоков может быть использован для оценки практически любого предприятия или компании. По отзывам западных специалистов, в 90% случаев применения доходного подхода для оценки средних и крупных предприятий применяется именно этот метод.

Данный метод является самым трудоемким и дорогим, но в существующих российских условиях самым корректным. Преимущество дисконтирования денежного потока над дисконтированием прибыли и дивидендов заключается в том, что в настоящее время ни прибыль, ни дивиденды не отражают в достаточной степени состояния российских предприятий, компаний и организаций, а также предпочтений инвесторов.

Методы дисконтирования доходов

Методы первой группы предполагают составление четкого прогноза динамики развития компании, как правило, на ближайшие 3-7 лет, то есть вплоть до момента, когда колебаниями в темпах роста можно пренебречь. Все спрогнозированные доходы затем дисконтируются, то есть их будущая величина приводится к стоимости на дату оценки. Таким образом, основные задачи при использовании методов дисконтирования состоят в следующем: а) правильно спрогнозировать будущие доходы компании; б) учесть факторы риска в ставке дисконта (коэффициенте пересчета).

В настоящее время, в России достаточно сложной задачей является планирование даже на 2-3 года, не говоря уже о более долгом периоде. Тому способствуют хорошо известные причины: трудно предсказуемая политика правительства, структурные сдвиги в экономике, отсутствие культуры планирования на большинстве предприятий и компаний и т.п. Проблемы, возникающие в процессе оценки рисков, связаны с отсутствием оперативной статистической информации, крайне слабым развитием отечественного фондового рынка, недостаточной адаптацией западной теории оценки к российской практике. Несмотря на сложность, методы оценки бизнеса, основанные на дисконтировании дохода, на сегодняшний день дают более корректный результат, по сравнению методами капитализации.

Особенности метода дисконтирования денежных потоков

Этот метод является наиболее часто используемым при проведении оценки активов (определении рыночной стоимости). Стоимость активов, согласно этому методу, измеряется способностью этих активов создавать доход.

Метод используется в случаях, когда можно обоснованно прогнозировать будущие денежные потоки, эти потоки будут существенно отличаться от текущих, ожидается, что денежный поток в последний год прогнозного периода будет значительной положительной величиной. Другими словами, метод более

применим к приносящим доход компаниям, имеющим нестабильные потоки доходов и расходов.

Отличительной особенностью и главным достоинством данного метода является то, что он позволяет учесть несистематические изменения потока доходов, которые нельзя описать какой-либо математической моделью. Данное обстоятельство делает привлекательным использование метода дисконтированных денежных потоков в условиях российской экономики, характеризующейся сильной изменчивостью цен на готовую продукцию, сырье, материалы и прочие компоненты, существенным образом влияющие на стоимость оцениваемого бизнеса.

Еще одним аргументом, выступающим в пользу применения метода дисконтированного денежного потока, является наличие информации, позволяющей обосновать модель доходов в прогнозный период (финансовая отчетность предприятия, данные исследования рынка, ретроспективный анализ оцениваемой компании, позволяющий выявить тенденцию ее развития и дать рекомендации по стратегии дальнейшего развития, которые являются неотъемлемой составной частью DCF-анализа).

Основным моментом при использовании этого метода является определение рыночной стоимости прогнозируемых будущих доходов и стоимости используемого капитала.

При составлении прогноза доходов в рамках некоторого прогнозного периода, длительность которого определяется временем стабилизации денежного потока, получаемого компанией, необходимо учитывать риск, связанный с их получением, под которым подразумевается степень неопределенности достижения в будущем ожидаемых результатов, т.е. необходимо оценить степень вероятности получения прогнозируемого денежного потока. Наиболее сложным вопросом при применении этого метода является определение ставки дисконтирования. Выбор этой ставки возможен с применением различных моделей. Как показывает опыт, при проведении таких расчетов наиболее приемлемым в настоящее время является применение модели кумулятивного построения.

Как известно, стоимость денежной единицы с течением времени уменьшается, т.е. для получения достоверной оценки необходимо привести будущие денежные потоки к эквивалентной текущей стоимости. И, наконец, по прошествии прогнозного периода бизнес способен еще приносить доход и поэтому обладает некоторой остаточной стоимостью, что также учитывается при определении рыночной стоимости компании (бизнеса).

Полученная таким образом рыночная стоимость прогнозируемых доходов и будет равна рыночной стоимости оцениваемых активов, что в свою очередь может быть принято в качестве рыночной стоимости компании (бизнеса) или 100% пакета акций данной компании.

Методы капитализации доходов

В отличие от метода дисконтирования, капитализация предполагает, что в будущем все доходы компании будут либо одного размера, либо будут иметь постоянную величину средних годовых темпов роста. Подобный подход в определенной степени более прост по сравнению с методом дисконтирования доходов, поскольку не требуется составления средне- и долгосрочных прогнозов доходов. Однако время метода, основанного на капитализации дохода, придет несколько позже, когда страна выйдет из кризиса и наступит этап стабильного развития. На сегодняшний день применение капитализации в оценке бизнеса ограничено кругом крупнейших российских предприятий (монополии и олигополии) с относительно стабильными доходами, находящихся на стадии зрелости своего жизненного цикла, рынок сбыта которых устоялся и не претерпит значительных сдвигов в долгосрочной перспективе.

4.4 Сравнительный подход

Сравнительный подход базируется на рыночной информации и учитывает текущие действия потенциального продавца и покупателя. Данный подход предусматривает использование информации по открытым компаниям, акции которых котируются на фондовом рынке. Такая информация может использоваться в качестве ориентиров и при оценке компаний закрытого типа.

Обычно сравнительный подход используется в следующих случаях:

- имеется достаточное количество сопоставимых компаний и/или сделок по купле-продаже таких компаний для определения оценочного мультипликатора (фактора);
- имеется достаточное количество сопоставимых компаний (или сделок) для проведения соответствующего финансового анализа;
- имеются надежные данные о прибыли или денежных потоках как оцениваемой, так и сопоставимых компаний;
- ожидается, что текущие прибыли или денежные потоки оцениваемой компании будут примерно равны соответствующим величинам в будущем;
- прибыли или денежные потоки оцениваемой и сопоставимых компаний представляют собой достаточно значительные положительные величины.

В рамках данного подхода используются следующие методы оценки предприятия:

- метод рынка капитала (метод компании-аналога) - основан на ценах, реально выплаченных за акции сходных компаний на мировых рынках;
 - метод сделок - основан на ценах приобретения контрольных пакетов акций в сходных компаниях;
 - метод отраслевых коэффициентов - основан на специальных формулах или ценовых показателях,
-

используемых в одной или различных отраслях.

Поданалогами объекта оценки понимаются компании, сходные по основным экономическим, материальным, техническим и другим характеристикам с оцениваемой, цена которых известна из сделок, состоявшихся при сходных условиях.

В идеале компании - аналоги действуют в той же отрасли, что и оцениваемые компании, однако, если по предприятиям или компаниям данной отрасли отсутствует достаточная информация о сделках, может оказаться необходимым рассмотреть другие компании, схожие с оцениваемой компанией по таким инвестиционным характеристикам, как рынки сбыта, продукция, темпы роста, зависимость от циклических колебаний, а также по другим существенным параметрам.

Ценовая информация о компаниях - аналогах должна быть увязана с наиболее существенной финансовой информацией о каждой компании - аналоге, чтобы можно было рассчитать соответствующие оценочные коэффициенты.

Основные принципы перечисленных методов описаны ниже.

Метод рынка капитала

Метод базируется на ценах, по которым происходили сделки купли-продажи по акциям сходных компаний на фондовых рынках. Данные о сопоставимых компаниях при использовании соответствующих корректировок могут послужить ориентирами для определения стоимости оцениваемой компании. Преимущество данного метода заключается в использовании фактической информации, а не прогнозных данных, имеющих известную неопределенность. Для реализации данного метода необходима достоверная и детальная финансовая и рыночная информация по группе сопоставимых компаний или оцениваемой компании. Выбор сопоставимых компаний осуществляется исходя из анализа сходных предприятий или компаний по отрасли, продукции, диверсификации продукции (услуг), жизненному циклу, географии, размерам, стратегии деятельности, финансовым характеристикам (рентабельности, темпам роста и пр.). Метод определяет уровень стоимости неконтрольного пакета акций.

Метод сделок (продаж)

Данный метод является частным случаем метода рынка капитала. Он основан на ценах приобретения доли участия в сходных компаниях либо цен приобретения целых аналогичных компаний.

Метод отраслевых коэффициентов

Данный метод основан на специальных формулах и ценовых показателях, используемых в отдельных отраслях производства. Формулы и ценовые показатели выводятся эмпирическим путем из данных о продажах предприятий или компаний.

Для проведения анализа компании может быть выбрано несколько оценочных коэффициентов и рассчитано несколько показателей стоимости. При сведении результатов необходимо принять во внимание относительную значимость каждого показателя, используемого при подготовке оценочного заключения о стоимости.

По мере возможности должны быть сделаны соответствующие поправки на действие таких факторов, как обладание контрольным пакетом акций или «меньшей долей», а также на уровень ликвидности, если обусловленные ими различия между компаниями не были учтены ранее.

Основным условием подхода компании-аналога является поиск и сбор данных по сопоставимым компаниям. Применение данного подхода предполагает определенную последовательность действий.

Вначале необходимо произвести поиск сопоставимых компаний, работающих в той же отрасли, что и оцениваемая. Поиск должен быть достаточно широким и охватывать все возможные источники информации для определения тех компаний, которые могут быть использованы для проведения сопоставлений.

Следующим этапом при использовании данного подхода является проведение анализа структуры капиталов оцениваемой и сопоставимых компаний, когда это возможно.

Заключительным этапом является выбор приемлемого мультипликатора, который используется для определения оценочной стоимости. Мультипликаторами, которые используются в оценке бизнеса, могут быть следующие показатели:

- Цена/Валовые доходы;
- Цена/Прибыль до налогообложения;
- Цена/Чистая прибыль;
- Цена/Денежный поток;
- Цена/Совокупные активы;
- Цена/Балансовая стоимость собственного капитала.

Все из перечисленных методов при своем применении требуют проведения анализа балансов сопоставимых компаний и предприятий, анализа финансовой ситуации на рынке капитала, анализа основных принципов, используемых в оценке активов.

4.4.1 Вывод применяемых подходов оценки

Таким образом, для оценки рыночной стоимости оцениваемого Объекта использовались следующие методы:

- в рамках затратного подхода - метод скорректированных чистых активов.

Результаты расчетов приведены далее.

5.1 Расчет рыночной стоимости затратным подходом**5.1.1 Методология оценки**

Затратный (имущественный) подход к оценке бизнеса рассматривает стоимость предприятия с точки зрения понесенных издержек на его создание при условии, что предприятие останется действующим, и у него имеются значительные материальные активы.

Поскольку необходимо определить рыночную стоимость предприятия, которое не имеет признаков банкротства, то в рамках затратного подхода был использован метод стоимости чистых активов. Чистые активы – это величина, определяемая путем вычитания из суммы активов Общества, принимаемых к расчету, суммы его обязательств, принимаемых к расчету. Алгоритм расчета дан в приказе Министерства Финансов РФ от 28.08.2014 №84н "Порядок определения стоимости чистых активов".

Как было сказано выше, для расчета рыночной стоимости затратным подходом предварительно проводится оценка обоснованной рыночной стоимости каждого актива баланса в отдельности, затем определяется текущая стоимость обязательств и, наконец, из обоснованной рыночной стоимости активов предприятия вычитается текущая стоимость всех его обязательств. Базовой формулой в имущественном (затратном) подходе является:



Нормализация бухгалтерской отчетности — это внесение "нормализующих" поправок в статьи баланса и в отчет о финансовых результатах, характерных для нормально действующей компании.

Корректировки проводятся по следующим направлениям:

- ✓ корректировка на разовые, нетипичные и неоперационные доходы и расходы;
- ✓ корректировка метода учета операций (например, учет запасов и методов начисления амортизации);

- ✓ корректировка данных отчетности с целью определения рыночной стоимости активов.

Использование метода чистых активов позволяет получить достаточно точное значение рыночной стоимости. Применительно к оцениваемым Обществам для реализации такого подхода в первую очередь потребуется проведение оценки рыночной стоимости имущества ООО "Мосметаллконструкция".

Метод чистых активов предполагает следующие этапы оценки:

- ✓ Анализ бухгалтерских балансовых отчетов.
- ✓ Внесение учетных поправок (при необходимости).
- ✓ Корректировка финансовой отчетности, оценка обоснованной рыночной стоимости активов и обязательств Общества.
- ✓ Определение рыночной стоимости собственного капитала как разности между рыночной стоимостью совокупных активов и рыночной стоимостью всех обязательств.

5.1.2 Корректировка финансовой отчетности

Нормализация бухгалтерской отчетности проводится с целью определения доходов и расходов, характерных для нормально действующего бизнеса. Нормализация отчетности необходима для того, чтобы оценочные заключения носили объективный характер, основывались на реальных показателях, характеризующих деятельность оцениваемой компании. Очевидно, что отчетность, составленная в соответствии с общепринятыми принципами бухгалтерского учета, не отражает реальную рыночную стоимость имущества. Возможность использования различных методов учета операций, списания долгов приводит к различным значениям прибыли и денежных потоков.

Статьи баланса, составляющие на дату оценки менее 3% от валюты баланса, для расчетов величины рыночной стоимости чистых активов Обществ, могут не корректироваться и приниматься к расчетам по балансовой стоимости в силу незначительности (нематериальности)².

В качестве исходных данных для расчета стоимости ООО «Мосметаллконструкция» были использованы данные ФНС России на 12.01.2026 г.

²Методические рекомендации по оценочной деятельности

«Оценки рыночной стоимости предприятия», Комитет ГП РФ по оценочной деятельности

Доход Данные за 2024

Сведения отсутствуют

Расход Данные за 2024

Сведения отсутствуют

Год	Сумма дохода	Сумма расхода
2024	Сведения отсутствуют	Сведения отсутствуют
2023	Сведения отсутствуют	Сведения отсутствуют
2022	Сведения отсутствуют	Сведения отсутствуют

Источник: составлено экспертом по общедоступным данным.

5.1.3 Установление состава активов и обязательств

В рамках затратного подхода к оценке бизнеса оцениваются все активы и обязательства, отраженные в балансе Общества по состоянию на 30.11.2024. Для установления состава активов и обязательств использованы бухгалтерские балансы (форма по ОКУД 0710001) Общества.

В результате анализа этих данных установлено, что в балансе предприятия отражены следующие активы и обязательства, представленные в таблице выше.

ФИНАНСОВЫЕ И ДРУГИЕ ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

Согласно данным ФНС ООО "Мосметаллконструкция" на 12.01.2026, Данные отсутствуют.

КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ

Согласно данным ФНС ООО "Мосметаллконструкция" на 12.01.2026, Данные отсутствуют.

5.1.4 Расчет рыночной стоимости Компании

Итоговый расчет стоимости ООО "Мосметаллконструкция" затратным подходом с использованием метода чистых активов представлен в таблице ниже.

Таблица. 7. Расчет стоимости ООО "Мосметаллконструкция" с применением метода чистых активов.

Согласно заданию на оценку необходимо определить 100%-ную долю в уставном капитале Общества для целей купли-продажи в процессе реализации имущества должника.

Поскольку у Общества отсутствуют положительные финансовые показатели, то единственным допустимым способом определения его стоимости является затратный подход, как достоверно установленная стоимость затрат на создание аналогичного, а равно создание нового общества одним учредителем.

Где за величину затрат на создание общества учитывается:

$$S = A + A1$$

A – госпошлина в ФНС России за государственную регистрацию создаваемого юридического лица

A1 – размер уставного капитала, необходимый для внесения учредителем для регистрации создаваемого юридического лица

S – оптимальная величина затрат

Госпошлина за государственную регистрацию создаваемого юридического лица составляет 4000 руб. 00 коп.

Размер уставного капитала, необходимый для внесения учредителем для регистрации создаваемого юридического лица составляет 10 000 руб. 00 коп. (в настоящем случае доля составляет 10 000 рублей), что является аналогичным для объекта оценки.

Таким образом

$$S = 4000 + 10\,000 = 14\,000 \text{ руб. 00 коп. стоимость } 100 \% \text{ доли};$$

Вывод: с учетом проведенного анализа стоимость 100% доли уставного капитала ООО "Мосметаллконструкция" по состоянию на 12.01.2026 составляет 14 000 рублей;

Финансовый управляющий
Зайченкова Вячеслава Николаевича

Н.М. Кудрявцев

1. "Обоценочнойдеятельности вРоссийскойфедерации".ФЗРФ№135-ФЗот29.07.1998.
2. ГражданскийкодексРоссийскойФедерации.
3. НалоговыйкодексРоссийскойФедерации.
4. О порядке отражения в бухгалтерском учете отдельных операций, связанных с введением в действие первой части Гражданского кодекса Российской Федерации², Приказ Министерства финансов РФ №81 от 28.07.1995 (ред. Приказов Минфина РФ № 97 от 12.11.1996, № 112 от30.12.1996., № 7н от 23.01.2001).
5. "Порядок оценки стоимости чистых активов акционерных обществ". Приказ Министерства Финансов РФ № 10н от 29.01.2003 и Приказ Федеральной Комиссии по Рынку Ценных Бумаг № 03-6/пз от 29.01.2003.
6. Маркетинговыйанализ.КовалёвА.И.,ВойленкоВ.В.М.1996..
7. Методикафинансовогоанализа.А.Д.Шеремет,Р.С.Сайфулин,Е.В.Негашев.М.,Издательство "ИНФВА-М",2000.
3. Риск–менеджмент.БалабановИ.Т.Финансыистатистика,1996.
- 9.Руководствопооценкебизнеса.ДесмондГленнМ.,КеллиРичардЭ.1996.
4. ПрактикаоценкипредприятийибизнесавэкономикеРоссиипереходногопериода. Учебное пособие. Иванов А.М., Перевозчиков А.Г.. Тверь, ТГУ, 1998..
- 11.Оценкабизнеса.Подред.ГрязновойА.Г.,ФедотовойМ.А.М.,1998.
5. Ценныебумаги:УчебникПодред.В.И.Колесникова,В.С.Торкановского.–2-еиздание,переработанное и дополненное. М.:Финансы и статистика, 2003. - 448с.
6. Оценкастоимостидебиторскойзадолженности.В.И.Прудников.Челябинск,2000.
14. Оценивая бизнес: анализ и оценка закрытых компаний. Пратт Ш. Избранные главы. 2-оеиздание, ин-т экономич. Развития Всемирного банка, М., РОО, 1998..
7. Интернет-сайтЦентральногобанкаРФ-www.cbr.ru.
8. Руководствопооценкестоимостибизнеса.ДжейФишмен,ШеннонПратидр.Москва,ЗАО "Квинто-Консалтинг"2000.
9. Инвестиции.УильямФ.Шарп.М.:Инфра-М,2003.
10. Оценка бизнеса и управлениестоимостьюпредприятия. В.С.Валдайцев. М.: Издательство Юнити-Дана, 2001.
11. "Расчетпоправкизаконтрольприоценкепакетовакцийроссийскихкомпаний"ООО "ФБК"http://www.fbkr.ru,исследованияООО"ФБК"рынковценныхбумаг.
20. Оценка дебиторской и кредиторской задолженностей. А.Б.Фельдман.М.:2003 Международная академия оценки.