



**ЛЛ-КОНСАЛТ**

оценка всех видов имущества

20 лет

# ОТЧЕТ

## 5993/0323

об оценке справедливой (рыночной) стоимости 1 (одной) облигации иностранной коммерческой организации Microsoft Corporation ISIN US594918AT18 дата погашения: 01.05.2023

Дата оценки:  
15 марта 2023 г.

Дата составления отчета:  
21 марта 2023 г.

Заказчик:  
ООО «Управляющая компания «Восток-Запад»  
Д.У. ЗПИФ рыночных финансовых инструментов  
«Фонд первичных размещений»

Исполнитель:  
ООО «ЛЛ-Консалт»

+7 495 787 68 01

Передан через Диадок 21.03.2023 17:45 GMT+03:00  
a980bcde-19b3-497b-b54a-8a18d48689c2

Страница 1 из 33



## ЗАКЛЮЧЕНИЕ О СТОИМОСТИ

Основанием проведения оценки является Договор № 628 от 10 декабря 2021 г., Задание на оценку №1 от 17 марта 2023 г.1, заключенный между Заказчиком – ООО «Управляющая компания «Восток-Запад» Д.У. ЗПИФ рыночных финансовых инструментов «Фонд первичных размещений» и Исполнителем – ООО «ЛЛ-Консалт».

Цель оценки – определение справедливой (рыночной) стоимости 1 (одной) облигации иностранной коммерческой организации Microsoft Corporation ISIN US594918AT18 дата погашения: 01.05.2023, для определения стоимости чистых активов фонда.

Оценка проведена в соответствии с требованиями Федерального закона от 29.07.1998г. №135-ФЗ «Об оценочной деятельности в РФ»; Федеральных стандартов оценки; Методических рекомендаций по оценке, разработанных в целях развития положений утвержденных федеральных стандартов оценки и одобренных советом по оценочной деятельности при Минэкономразвития России; Стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией, членом которой является оценщик, подготовивший отчет; Иных нормативных правовых актов в области оценочной деятельности.

Результаты оценки оформлены в виде Отчета об оценке, который представляет собой документ, содержащий профессиональное суждение оценщика относительно итоговой стоимости объекта оценки, сформулированное на основе собранной информации, проведенного анализа и расчетов в соответствии с заданием на оценку.

**Справедливая (рыночная) стоимость 1 (одной) облигации иностранной коммерческой организации Microsoft Corporation ISIN US594918AT18 дата погашения: 01.05.2023 по состоянию на 15 марта 2023 г. составила:**

**75 007,73 (Семьдесят пять тысяч семь) рублей 73 копейки<sup>1</sup>**

**или**

**997,54 (Девятьсот девяносто семь) долларов США 54 цента**

Итоговая стоимость объекта оценки достоверна только для конкретной цели оценки с учетом приведенных в Отчете об оценке допущений и ограничений оценки, пределов применения полученного результата.

С уважением,  
Генеральный директор  
ООО «ЛЛ-Консалт»

Лазарев П.Ю.

Оценщик

Ле К.А.

Дата составления отчета

21 марта 2023 г.

<sup>1</sup> НДС не облагается согласно подпункту 12 п.2 ст.149 НК РФ.



## СОДЕРЖАНИЕ

<b>1. ДАТА СОСТАВЛЕНИЯ И ПОРЯДКОВЫЙ НОМЕР ОТЧЕТА</b> .....	<b>5</b>
<b>2. ОСНОВАНИЕ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНЩИКОМ ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ:</b> .....	<b>5</b>
<b>3. ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В ЗАДАНИИ НА ОЦЕНКУ</b> .....	<b>5</b>
<b>4. СВЕДЕНИЯ ОБ ОЦЕНЩИКЕ, ПРОВОДИВШЕМ ОЦЕНКУ</b> .....	<b>8</b>
<b>5. СВЕДЕНИЯ О ЗАКАЗЧИКЕ ОЦЕНКИ</b> .....	<b>8</b>
<b>6. СВЕДЕНИЯ ОБ ООО «ЛЛ-КОНСАЛТ» – ЮРИДИЧЕСКОМ ЛИЦЕ, С КОТОРЫМ ОЦЕНЩИК ЗАКЛЮЧИЛ ТРУДОВОЙ ДОГОВОР</b> .....	<b>9</b>
<b>7. СВЕДЕНИЯ О НЕЗАВИСИМОСТИ ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА, С КОТОРЫМ ОЦЕНЩИК ЗАКЛЮЧИЛ ТРУДОВОЙ ДОГОВОР, И ОЦЕНЩИКА</b> .....	<b>9</b>
<b>8. СВЕДЕНИЯ ОБ ИНЫХ ЛИЦАХ, ПРИВЛЕКАЕМЫХ К ПРОВЕДЕНИЮ ОЦЕНКИ И ПОДГОТОВКЕ ОТЧЕТА</b> 10	
<b>9. ПРИМЕНЯЕМЫЕ СТАНДАРТЫ ОЦЕНКИ И ИНЫЕ НОРМАТИВНЫЕ ПРАВОВЫЕ АКТЫ В ОБЛАСТИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b> .....	<b>10</b>
<b>10. ПРИНЯТЫЕ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ ДОПУЩЕНИЯ И ОГРАНИЧЕНИЯ, ПРЕДЕЛЫ ПРИМЕНЕНИЯ ПОЛУЧЕННОГО РЕЗУЛЬТАТА</b> .....	<b>11</b>
<b>11. ОБЩИЕ ПОНЯТИЯ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ</b> .....	<b>11</b>
<b>12. СОДЕРЖАНИЕ И ОБЪЕМ РАБОТ, ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНКИ</b> .....	<b>11</b>
<b>13. ПЕРЕЧЕНЬ ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ДАННЫХ С УКАЗАНИЕМ ИСТОЧНИКОВ ИХ ПОЛУЧЕНИЯ</b> .....	<b>12</b>
13.1 Перечень документов, используемых оценщиком и устанавливающих количественные и качественные характеристики объекта оценки .....	12
13.2 Прочие источники информации .....	12
<b>14. ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ</b> .....	<b>13</b>
14.1 Имущественные права .....	13
14.2 Обременения, связанные с объектом оценки .....	13
14.3 Балансовая стоимость .....	13
14.4 Информация об объекте оценки .....	13
<b>15. АНАЛИЗ РЫНКА ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ, ВНЕШНИХ ФАКТОРОВ, ВЛИЯЮЩИХ НА СТОИМОСТЬ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ</b> .....	<b>16</b>
15.1 Анализ внешних факторов, влияющих на стоимость объекта оценки.....	16
15.2 Обзор рынка облигаций .....	16
15.3 Основные ценообразующие факторы.....	17
15.4 Прочие рыночные данные, используемые в последующих расчетах для установления стоимости объекта оценки.....	18
<b>16. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ОЦЕНКИ В ЧАСТИ ПРИМЕНЕНИЯ ПОДХОДОВ К ОЦЕНКЕ</b> .....	<b>19</b>
16.1 Выводы о возможности использования либо обоснование отказа от применения подходов к оценке .....	20
<b>17. СРАВНИТЕЛЬНЫЙ ПОДХОД</b> .....	<b>21</b>



<b>18. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕДУРЫ СОГЛАСОВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ, ПОЛУЧЕННЫХ С ПРИМЕНЕНИЕМ РАЗЛИЧНЫХ ПОДХОДОВ К ОЦЕНКЕ .....</b>	<b>23</b>
18.1 Определение возможных границ интервала, в котором может находиться стоимость объекта оценки.....	23
18.2 Определение степени существенности расхождения результатов, полученных с применением различных подходов к оценке.....	23
18.3 Определение итоговой справедливой (рыночной) стоимости объекта оценки.....	23
<b>ПРИЛОЖЕНИЕ 1. МАТЕРИАЛЫ, ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ.....</b>	<b>24</b>
<b>ПРИЛОЖЕНИЕ 2. КОПИИ ДОКУМЕНТОВ ОЦЕНОЧНОЙ КОМПАНИИ И ОЦЕНЩИКА.....</b>	<b>25</b>



## 1. ДАТА СОСТАВЛЕНИЯ И ПОРЯДКОВЫЙ НОМЕР ОТЧЕТА

Дата составления отчета	21 марта 2023 г.
Порядковый номер отчета	5993/0323

## 2. ОСНОВАНИЕ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНЩИКОМ ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ:

Договор на проведение оценки	Договор № 628 от 10 декабря 2021 г., Задание на оценку №1 от 17 марта 2023 г.1
Заказчик	ООО «Управляющая компания «Восток-Запад» Д.У. ЗПИФ рыночных финансовых инструментов «Фонд первичных размещений»
Исполнитель	ООО «ЛЛ-Консалт»

## 3. ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В ЗАДАНИИ НА ОЦЕНКУ

<b>1</b>	<b>Объект оценки, включая права на объект оценки</b>
<b>1.1</b>	<b>Объект оценки</b> Облигации иностранной коммерческой организации Microsoft Corporation ISINUS594918AT18 дата погашения: 01.05.2023
<b>1.2</b>	<b>Состав объекта оценки с указанием сведений, достаточных для идентификации каждой из его частей</b> -
<b>1.3</b>	<b>Характеристики объекта оценки и его оцениваемых частей или ссылки на доступные для оценщика документы, содержащие такие характеристики</b> Характеристики принимаются на основе информации предоставленной Заказчиком.
<b>1.4</b>	<b>Права на объект оценки, учитываемые при определении стоимости объекта оценки</b> Право долевой собственности – владельцы инвестиционных паев ЗПИФ «Фонд первичных размещений» Д.У. ООО «Управляющая компания «Восток-Запад»
<b>1.5</b>	<b>Ограничения (обременения) прав на объект оценки</b> Не зарегистрированы
<b>2</b>	<b>Цель оценки</b> Для цели определения стоимости чистых активов Фонда
<b>3</b>	<b>Федеральный закон, в соответствии с которым проводится оценка</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Федеральный закон от 29 июля 1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в РФ»</li> <li>Общие федеральные стандарты оценки, утвержденные Приказом Министерства экономического развития РФ от 14 апреля 2022 г. № 200: Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки (ФСО I); Виды стоимости (ФСО II); Процесс оценки (ФСО III); Задание на оценку (ФСО IV); Подходы и методы оценки (ФСО V); Отчет об оценке (ФСО VI).</li> <li>Указываются специальные стандарты в зависимости от типа объекта оценки и цели оценки:</li> <li>Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»;</li> <li>Стандарты и правила оценочной деятельности, установленные саморегулируемой организацией, членом которой является оценщик, подготовивший Отчет.</li> </ul>
<b>4</b>	<b>Вид стоимости и предпосылки стоимости:</b>
<b>4.1</b>	<b>Вид стоимости</b> Справедливая (рыночная) стоимость
<b>4.2</b>	<b>Предпосылки стоимости</b> Справедливая стоимость определяется исходя из предпосылки о продолжении использования объекта оценки.
<b>5</b>	<b>Дата оценки</b> 15 марта 2023 г.
<b>6-7</b>	<b>Допущения и ограничения оценки, пределы применения результата оценки</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Вся информация, полученная от Заказчика в электронном, бумажном или устном виде, рассматривается как достоверная. Ответственность за законность получения и достоверность предоставленной информации несет Заказчик.</li> <li>Оценка проводится исходя из соответствия бумажных и электронных копий предоставленных документов оригиналам.</li> </ul>

Заказчик: ООО «Управляющая компания «Восток-Запад» Д.У. ЗПИФ рыночных финансовых инструментов «Фонд первичных размещений»

Отчет: 5993/0323

Передан через Диадок 21.03.2023 17:45 GMT+03:00  
а980bcde-19b3-497b-b54a-8a18d48689c2  
Страница 5 из 33



	<ul style="list-style-type: none"> <li>Исходные данные, использованные Оценщиком и содержащиеся в Отчете, считаются достоверными. Тем не менее, Оценщик не может гарантировать их абсолютную точность, поэтому там, где это возможно, делаются ссылки на источник информации. Оценщик не несет ответственности за последствия неточностей в исходных данных и их влияние на результаты оценки.</li> <li>Оценщик предполагает отсутствие каких-либо скрытых факторов, влияющих на оценку. Оценка проводится только с использованием перечисленных в Отчете документов по объекту оценки, предоставленных Заказчиком. Суждение о величине стоимости может быть изменено в случае выявления информации по объекту оценки, дополнительной к указанной в Отчете.</li> <li>Процесс оценки не включает финансовую, юридическую, налоговую проверку и (или) экологический, технический и иные виды аудита и экспертиз. Оценка проводится исходя из предположения об отсутствии каких-либо фактов, влияющих на результаты оценки, которые могут быть выявлены в ходе проведения специальных видов аудита или экспертиз.</li> <li>Расчеты стоимости объекта оценки проводятся в программе «Microsoft Excel». В процессе расчетов значения показателей не округляются (если не указано иное). В расчетных таблицах, представленных в Отчете, приводятся округленные значения показателей. Таким образом, при пересчете итоговых значений по округленным данным результаты могут незначительно не совпадать с указанными в Отчете.</li> <li>В состав приложений к Отчету включаются только те использованные для оценки документы, которые, по мнению Оценщика, являются наиболее существенными для понимания содержания Отчета. Все использованные для оценки документы при этом будут храниться в архиве Исполнителя.</li> <li>Итоговая величина рыночной или иной стоимости объекта оценки, определенная в Отчете, является рекомендуемой для целей определения начальной цены предмета аукциона или конкурса, совершения сделки в течение 6 месяцев с даты составления отчета, за исключением случаев, предусмотренных законодательством РФ. При использовании Заказчиком результатов оценки после истечения данного периода, Оценщик не несет ответственности за возможную недостоверность стоимости объекта оценки.</li> <li>Отчет действителен только в полном объеме, любое использование отдельных его частей без их взаимосвязи не будет отражать суждение Оценщика о стоимости. Результаты оценки достоверны только с учетом всех приведенных в Отчете допущений и ограничений оценки.</li> <li>Суждение Оценщика относительно полученной стоимости действительно только на дату проведения оценки. Исполнитель и Оценщик не принимают на себя ответственность за последующие изменения экономических, юридических и иных условий, которые могут повлиять на стоимость объекта оценки.</li> <li>Стоимость объекта оценки действительна только для цели оценки, предусмотренной Заданием на оценку. Исполнитель и Оценщик не несут ответственности за использование Заказчиком или третьими лицами результатов Отчета в других целях.</li> <li>Отчет содержит профессиональное суждение Оценщика относительно итоговой стоимости объекта оценки. Оценщик не несет ответственности за то, что объект не будет продан на рынке по цене, равной стоимости объекта, указанной в Отчете.</li> <li>При проведении оценки возможно установление дополнительных к указанным в Задании на оценку допущений и ограничений, связанных с целью оценки и спецификой объекта оценки. Перечень данных допущений и ограничений должен быть приведен в Отчете.</li> </ul>
<b>8</b>	<b>Ограничения на использование, распространение и публикацию Отчета, за исключением случаев, установленных нормативными правовыми актами РФ</b>
	Отсутствуют
<b>9</b>	<b>Форма составления отчета об оценке</b>
	Отчет передается Заказчику в форме электронного документа. Отчет должен быть подписан усиленной квалифицированной электронной подписью в соответствии с законодательством РФ оценщика или оценщиков, которые провели оценку, а также подписью руководителя Исполнителя, или уполномоченным им лицом.
<b>10</b>	<b>Прочая информация</b>
<b>10.1</b>	<b>Состав и объем документов и материалов, представляемых заказчиком оценки</b>
	Перечень документов, используемых оценщиком и устанавливающих количественные и качественные характеристики объекта оценки, должен быть приведен в Отчете.
<b>10.2</b>	<b>Необходимость привлечения внешних организаций и квалифицированных отраслевых специалистов</b>
	Отсутствует
<b>10.3</b>	<b>Предполагаемые пользователи результатов оценки и отчета об оценке (помимо заказчика оценки)</b>
	Отсутствуют
<b>10.4</b>	<b>Форма представления итоговой стоимости</b>
	Результат оценки должен быть выражен в рублях или иной валюте с указанием эквивалента в рублях. Результат оценки должен быть представлен в виде числа (без указания интервала значений) и может являться результатом математического округления.
<b>10.5</b>	<b>Специфические требования к отчету об оценке</b>



Отсутствуют	
10.6	Необходимость проведения дополнительных исследований и определения иных расчетных величин, которые не являются результатами оценки в соответствии с федеральными стандартами оценки
Отсутствует	
10.7	Иная информация, предусмотренная федеральными стандартами оценки для отражения в задании на оценку
Отсутствует	





#### 4. СВЕДЕНИЯ ОБ ОЦЕНЩИКЕ, ПРОВОДИВШЕМ ОЦЕНКУ

Ф.И.О. оценщика	Ле Конг Ань
Почтовый адрес (место нахождения) оценщика	По адресу юридического лица, с которым оценщик заключил трудовой договор: 105082, г. Москва, пер. Балакиревский, д. 1А, офис 8
Номер контактного телефона оценщика	+7 495 787 68 01
Адрес электронной почты оценщика	info@LL-Consult.ru
Наличие квалификационных аттестатов в области оценочной деятельности	Оценка недвижимости – №018198-1 от 09.10.2020 г. Оценка движимого имущества – №018048-2 от 24.07.2020 г. Оценка бизнеса – №0187513-3 от 22.03.2021 г.
Образование	Диплом бакалавра Финансового университета при Правительстве РФ 107718 0563363, регистрационный номер 1/2016-7416 от 02.07.2016 г. Направление «Финансы и кредит» Диплом магистра 107718 0976090, регистрационный номер 1/2018-3942 от 30.06.2018 г. Направление «Оценка бизнеса и корпоративные финансы»
Стаж работы в оценочной деятельности	с 2017 г.
Страхование гражданской ответственности	Полис № 022-073-008771/22 страхования ответственности оценщика. Страхователь – Ле Конг Ань. Страховщик – ООО «Абсолют Страхование». Страховая сумма – 5 000 000 рублей. Период страхования: с 01.10.2022 г. по 30.09.2023 г.
ИНН, СНИЛС оценщика	ИНН 5001246080801 СНИЛС 203-930-579 45
Членство в саморегулируемых организациях оценщиков	Ассоциация Саморегулируемая организация оценщиков «СОЮЗ» (ИНН 4205113531, ОГРН 1064200005198), рег. №1363 от 05 октября 2020 г.
Адрес саморегулируемой организации	101000, город Москва, ул Покровка, д. 33, помещ. 10
Реквизиты трудового договора	Трудовой договор №3 от 01 октября 2020 г. между работодателем – ООО «ЛЛ-Консалт» и работником – Ле Конг Ань
Юридическое лицо, с которым оценщик заключил трудовой договор	ООО «ЛЛ-Консалт»

#### 5. СВЕДЕНИЯ О ЗАКАЗЧИКЕ ОЦЕНКИ

Полное наименование	Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Восток-Запад» Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом рыночных финансовых инструментов «Фонд первичных размещений»
Сокращенное наименование	ООО «Управляющая компания «Восток-Запад» Д.У. ЗПИФ рыночных финансовых инструментов «Фонд первичных размещений»
ОГРН	1056405422875 от 23.06.2005 г.
Место нахождения	123112, город Москва, 1-й Красногвардейский проезд, д. 15, этаж 10 ком. 7
ИНН	6454074653
КПП	770301001

Заказчик: ООО «Управляющая компания «Восток-Запад» Д.У. ЗПИФ рыночных финансовых инструментов «Фонд первичных размещений»

Отчет: 5993/0323

Передан через Диадок 21.03.2023 17:45 GMT+03:00  
a980bcde-19b3-497b-b54a-8a18d48689c2  
Страница 8 из 33





## 6. СВЕДЕНИЯ ОБ ООО «ЛЛ-КОНСАЛТ» – ЮРИДИЧЕСКОМ ЛИЦЕ, С КОТОРЫМ ОЦЕНЩИК ЗАКЛЮЧИЛ ТРУДОВОЙ ДОГОВОР

Реквизиты	
Полное наименование	Общество с ограниченной ответственностью «ЛЛ-Консалт»
Сокращенное наименование	ООО «ЛЛ-Консалт»
Место нахождения	105082, г. Москва, Балакиревский переулок, д. 1А
Почтовый адрес	105082, г. Москва, Балакиревский переулок, д. 1А, офис 8
Государственная регистрация	Свидетельство №002.091.747, выдано Московской регистрационной палатой, дата государственной регистрации – 22.05.2002 г.
ОГРН	1037739546866
ИНН	7701298571
Генеральный директор	к.э.н., MRICS Лазарев Павел Юрьевич
Телефон / факс	+7 495 787 68 01
Интернет-сайт	www.LL-Consult.ru
Электронная почта	info@LL-Consult.ru
Страхование ответственности юридического лица	
Полис страхования ответственности юридического лица	№ 022-073-008850/22 от 04.10.2022
Страховщик	ООО «Абсолют Страхование»
Страховая сумма	150 000 000 рублей
Период страхования	с 01.11.2022 г. по 31.10.2023 г.
Членство в некоммерческих организациях	
Наименование	Некоммерческое партнерство «Партнерство содействия деятельности фирм, аккредитованных Российским обществом оценщиков».
Свидетельство	№1080 от 11.08.2010г.
Сведения о соответствии юридического лица требованиям статьи 15.1 Федерального закона от 29.07.1998г. №135-ФЗ «Об оценочной деятельности в РФ»	
ООО «ЛЛ-Консалт» соответствует требованиям статьи 15.1 «Обязанности юридического лица, с которым оценщик заключил трудовой договор» Федерального закона от 29.07.1998г. №135-ФЗ «Об оценочной деятельности в РФ», в том числе в части наличия в штате не менее 2-х оценщиков, право осуществления оценочной деятельности которых не приостановлено.	

## 7. СВЕДЕНИЯ О НЕЗАВИСИМОСТИ ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА, С КОТОРЫМ ОЦЕНЩИК ЗАКЛЮЧИЛ ТРУДОВОЙ ДОГОВОР, И ОЦЕНЩИКА

Требования статьи 16 Федерального закона от 29.07.1998г. №135-ФЗ «Об оценочной деятельности в РФ» о независимости юридического лица, с которым оценщик заключил трудовой договор, и оценщика – выполнены.

Оценщик не является учредителем, собственником, акционером, должностным лицом или работником юридического лица – заказчика; лицом, имеющим имущественный интерес в объекте оценки; не состоит с указанными лицами в близком родстве или свойстве.

Оценщик не имеет в отношении объекта оценки вещных или обязательственных прав вне договора.

Заказчик: ООО «Управляющая компания «Восток-Запад» Д.У. ЗПИФ рыночных финансовых инструментов «Фонд первичных размещений»

Отчет: 5993/0323

Передан через Диадок 21.03.2023 17:45 GMT+03:00  
a980bcde-19b3-497b-b54a-8a18d48689c2  
Страница 9 из 33



Оценщик не является участником (членом) или кредитором юридического лица – заказчика, такое юридическое лицо не является кредитором или страховщиком оценщика.

Не производилось вмешательство заказчика либо иных заинтересованных лиц в деятельность оценщика и юридического лица, с которым оценщик заключил трудовой договор, которое может негативно повлиять на достоверность результата проведения оценки объекта оценки, в том числе ограничение круга вопросов, подлежащих выяснению или определению при проведении оценки объекта оценки.

Размер оплаты оценщику за проведение оценки объекта оценки не зависит от итоговой величины стоимости объекта оценки.

Юридическое лицо, с которым оценщик заключил трудовой договор, не имеет имущественный интерес в объекте оценки и не является аффилированным лицом заказчика.

Размер денежного вознаграждения юридического лица, с которым оценщик заключил трудовой договор, за проведение оценки объекта оценки не зависит от итоговой величины стоимости объекта оценки.

## 8. СВЕДЕНИЯ ОБ ИНЫХ ЛИЦАХ, ПРИВЛЕКАЕМЫХ К ПРОВЕДЕНИЮ ОЦЕНКИ И ПОДГОТОВКЕ ОТЧЕТА

Внешние организации, квалифицированные отраслевые специалисты и иные лица не привлекались для проведения оценки и подготовки отчета.

## 9. ПРИМЕНЯЕМЫЕ СТАНДАРТЫ ОЦЕНКИ И ИНЫЕ НОРМАТИВНЫЕ ПРАВОВЫЕ АКТЫ В ОБЛАСТИ ОЦЕНОЧНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Оценка проводится в соответствии с требованиями Федерального закона от 29.07.1998г. №135-ФЗ «Об оценочной деятельности в РФ»; Федеральных стандартов оценки; Методических рекомендаций по оценке, разработанных в целях развития положений утвержденных федеральных стандартов оценки и одобренных советом по оценочной деятельности при Минэкономразвития России; Стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией, членом которой является оценщик, подготовивший отчет; Иных нормативных правовых актов в области оценочной деятельности.

Применяемые стандарты оценки:

1. Общие федеральные стандарты оценки, утвержденные Приказом Министерства экономического развития РФ от 14 апреля 2022 г. № 200:
  - 1.1. Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки (ФСО I);
  - 1.2. Виды стоимости (ФСО II);
  - 1.3. Процесс оценки (ФСО III);
  - 1.4. Задание на оценку (ФСО IV);
  - 1.5. Подходы и методы оценки (ФСО V);
  - 1.6. Отчет об оценке (ФСО VI).
2. Специальные стандарты оценки:
  - 2.1. ФСО №8 «Оценка бизнеса», утвержденный приказом Минэкономразвития России от 01 июня 2015 г. №326;



- 2.2. Международные стандарты финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».
3. Иные нормативные правовые акты в области оценочной деятельности:
- 3.1. Стандарты и правила оценочной деятельности, установленные саморегулируемой организацией, членом которой является оценщик, подготовивший отчет.

## 10. ПРИНЯТЫЕ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ ДОПУЩЕНИЯ И ОГРАНИЧЕНИЯ, ПРЕДЕЛЫ ПРИМЕНЕНИЯ ПОЛУЧЕННОГО РЕЗУЛЬТАТА

### **Допущения и ограничения оценки, пределы применения результата оценки в соответствии с Заданием на оценку.**

Приведены в Разделе №3 настоящего отчета – «Информация, содержащаяся в задании на оценку».

### **Допущения и ограничения оценки, пределы применения результата оценки, связанные с целью оценки и спецификой объекта оценки, принятые дополнительно к указанным в Задании на оценку.**

Отсутствуют.

## 11. ОБЩИЕ ПОНЯТИЯ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ

Общие понятия и определения, использованные в Отчете, соответствуют понятиям и определениям, приведенным в Федеральном законе от 29.07.1998г. №135-ФЗ «Об оценочной деятельности в РФ»; Федеральных стандартах оценки; Методических рекомендациях по оценке, разработанных в целях развития положений утвержденных федеральных стандартов оценки и одобренных советом по оценочной деятельности при Минэкономразвития России; Стандартах и правилах оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией, членом которой является оценщик, подготовивший отчет; Иных нормативных правовых актов в области оценочной деятельности, указанных в Отчете.

Определения прочих используемых терминов приводятся в тех разделах Отчета, где они применяются.

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

Цель оценки предполагает постановку и решение задач оценки, под которыми понимаются промежуточные вопросы, решаемые для достижения конечного результата.

Основными этапами процесса оценки (задачами оценки) являются:

- согласование задания на оценку заказчиком оценки и оценщиком или юридическим лицом, с которым оценщик заключил трудовой договор, путем подписания такого задания в составе договора на оценку объекта оценки или в иной письменной форме в случае проведения оценки на основаниях, отличающихся от договора на оценку;
- сбор и анализ информации, необходимой для проведения оценки;
- применение подходов к оценке, включая выбор методов оценки и осуществление необходимых расчетов;
- согласование промежуточных результатов, полученных и рамках применения различных подходов к оценке (в случае необходимости), и определение итоговой стоимости объекта оценки;

Заказчик: ООО «Управляющая компания «Восток-Запад» Д.У. ЗПИФ рыночных финансовых инструментов «Фонд первичных размещений»

Отчет: 5993/0323



- составление отчета об оценке объекта оценки.

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

## **13. ПЕРЕЧЕНЬ ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ДАННЫХ С УКАЗАНИЕМ ИСТОЧНИКОВ ИХ ПОЛУЧЕНИЯ**

### **13.1 Перечень документов, используемых оценщиком и устанавливающих количественные и качественные характеристики объекта оценки**

Заказчиком были предоставлены следующие документы:

1. Сведения об оцениваемой облигации.

### **13.2 Прочие источники информации**

Для определения стоимости объекта оценки Оценщиком используются данные, содержащиеся в нормативных актах, методических и справочных изданиях, средствах массовой информации, сайтах в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» и иных источниках.

Точные источники информации приведены в тех разделах настоящего Отчета, где они непосредственно используются.



## 14. ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

### 14.1 Имущественные права

Объектом оценки является 1 (Одна) облигация иностранной коммерческой организации Microsoft Corporation ISINUS594918AT18 дата погашения: 01.05.2023

Облигация принадлежит на праве долевой собственности – владельцы инвестиционных паев ЗПИФ «Фонд первичных размещений» Д.У. ООО «Управляющая компания «Восток-Запад».

**Таблица 1. Реквизиты управляющей компании**

Полное наименование	Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Восток-Запад» Д.У. Закрытым паевым инвестиционным фондом рыночных финансовых инструментов «Фонд первичных размещений»
Сокращенное наименование	ООО «Управляющая компания «Восток-Запад» Д.У. ЗПИФ рыночных финансовых инструментов «Фонд первичных размещений»
ОГРН	1056405422875 от 23.06.2005 г.
Место нахождения	123112, город Москва, 1-й Красногвардейский проезд, д. 15, этаж 10 ком. 7
ИНН	6454074653
КПП	770301001

Источник: данные Заказчика

### 14.2 Обременения, связанные с объектом оценки

Обременения не зарегистрированы.

### 14.3 Балансовая стоимость

Сведения о балансовой стоимости оцениваемых ценных бумаг по независящим от Оценщика причинам предоставлены не были.

Отсутствие данной информации не повлияет на итоговую стоимость объекта оценки.

### 14.4 Информация об объекте оценки

#### Характеристика эмитентов

Эмитентом оцениваемой облигации является Microsoft Corporation.

Источник: <https://ru.wikipedia.org/wiki/Microsoft>

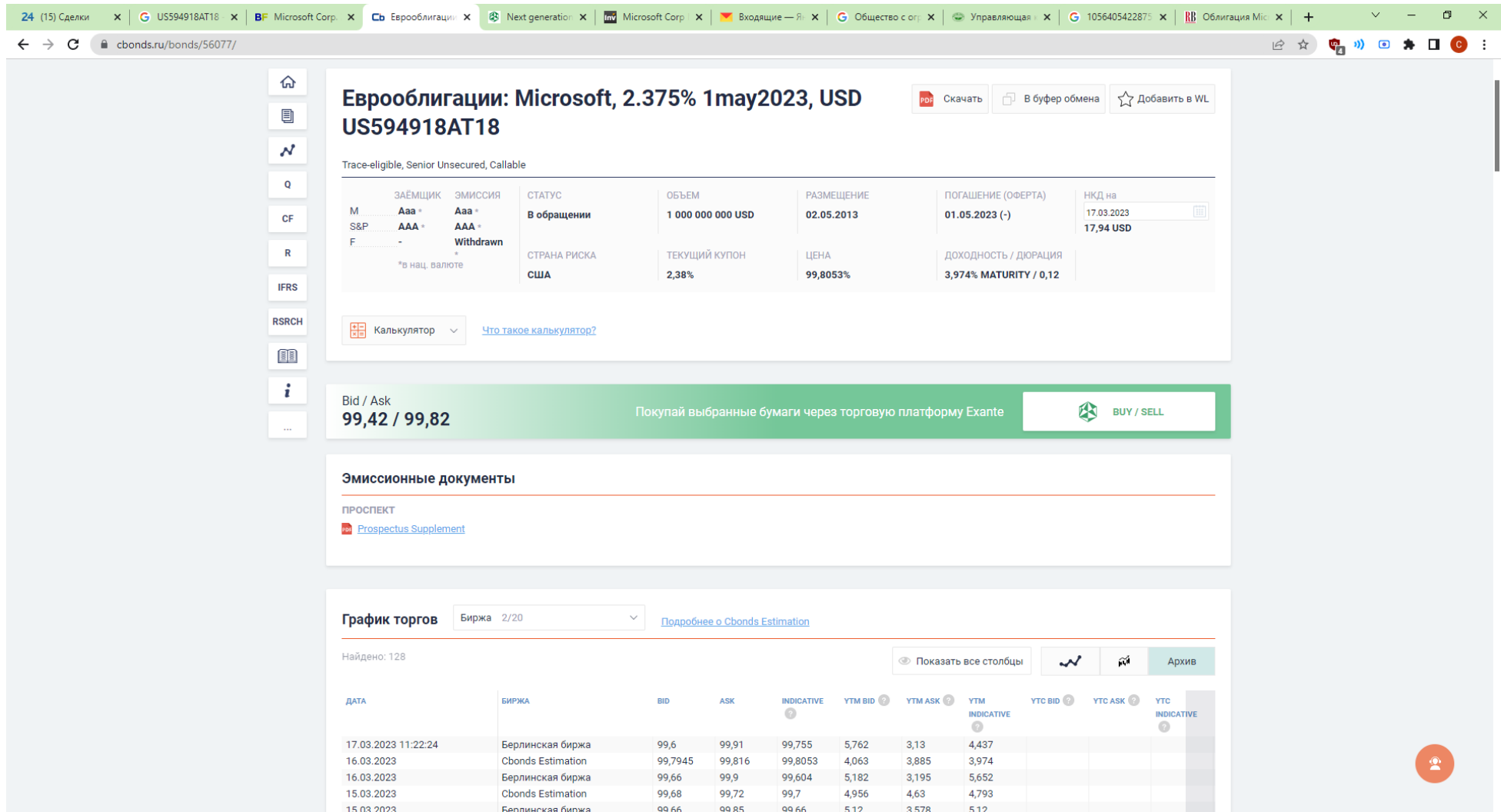
Microsoft – одна из крупнейших транснациональных компаний по разработке проприетарного программного обеспечения для различного рода вычислительной техники – персональных компьютеров, игровых приставок, КПК, мобильных телефонов и прочего. Наиболее известными продуктами являются семейства операционных систем Windows и офисных приложений Microsoft Office.

Штат сотрудников корпорации по состоянию на 30 июня 2022 года составлял 221 тыс. человек. В 2018 году заняла второе место в списке 500 лучших работодателей мира по мнению журнала Forbes. В списке крупнейших публичных компаний мира Forbes Global 2000 за 2022 год компания заняла 12-е место. В числе крупнейших компаний США по размеру выручки в 2022 году (список Fortune 500) Microsoft заняла 14-е место.



## Сведения об оцениваемой ценной бумаге

Рисунок 1. Основные параметры облигации, код ISIN US594918AT18



The screenshot displays the Cbonds.ru interface for the bond "Еврооблигации: Microsoft, 2.375% 1may2023, USD US594918AT18". The page includes a navigation sidebar, a main header with the bond title and actions (Download, Add to WL), and a detailed table of parameters. Below the table, there is a Bid/Ask section showing 99,42 / 99,82 and a "BUY / SELL" button. The "Эмиссионные документы" section contains a link to the "Prospectus Supplement". The "График торгов" section shows a table of trading data for the bond on the Berlin Stock Exchange and Cbonds Estimation platform.

ЗАЕМЩИК	ЭМИССИЯ	СТАТУС	ОБЪЕМ	РАЗМЕЩЕНИЕ	ПОГАШЕНИЕ (ОФЕРТА)	НКД на
M ..... Aaa +	Aaa +	В обращении	1 000 000 000 USD	02.05.2013	01.05.2023 (-)	17.03.2023
S&P ..... AAA +	AAA +					17,94 USD
F ..... -	Withdrawn					
*в нац. валюте		СТРАНА РИСКА	ТЕКУЩИЙ КУПОН	ЦЕНА	ДОХОДНОСТЬ / ДЮРАЦИЯ	
		США	2,38%	99,8053%	3,974% MATURITY / 0,12	

ДАТА	БИРЖА	BID	ASK	INDICATIVE	YTM BID	YTM ASK	YTM INDICATIVE	YTC BID	YTC ASK	YTC INDICATIVE
17.03.2023 11:22:24	Берлинская биржа	99,6	99,91	99,755	5,762	3,13	4,437			
16.03.2023	Cbonds Estimation	99,7945	99,816	99,8053	4,063	3,885	3,974			
16.03.2023	Берлинская биржа	99,66	99,9	99,604	5,182	3,195	5,652			
15.03.2023	Cbonds Estimation	99,68	99,72	99,7	4,956	4,63	4,793			
15.03.2023	Берлинская биржа	99,66	99,85	99,66	5,12	3,578	5,12			



24 (15) Сделки x | G US594918AT18 x | BF Microsoft Corp. x | Еврооблигаци... x | Next generation... x | Microsoft Corp. x | Входящие — Я... x | G Общество с ог... x | Управляющая... x | G 1056405422875... x | Облигация Mic... x | +

cbonds.ru/bonds/56077/

БИРЖА / УЧАСТНИК РЫНКА      ДАТА И ВРЕМЯ (UTC+3)      BID      ASK      INDICATIVE      YTM BID      YTM ASK      YTM INDICATIVE      G-SPREAD, Б.П.

### Информация по эмиссии

**Профиль**

Microsoft Corporation develops, manufactures, licenses, sells, and supports software products. The Company offers operating system software, server application software, business and consumer applications software, software development tools, and internet and intranet software. Microsoft also develops video game consoles and digital music entertainment devices.

Скрыть ^

Заемщик	<a href="#">Microsoft</a>	Полное название заемщика / эмитента	Microsoft
Сектор	Корпоративный	Отрасль	ИТ сервисы и программное обеспечение
Акции	<a href="#">Microsoft, акция обыкновенная</a> <a href="#">Microsoft, депозитарная расписка</a> <a href="#">Microsoft, депозитарная расписка</a> <a href="#">Microsoft, депозитарная расписка</a>		

<b>Объем</b>		<b>Номинал</b>	
Объем размещения	1 000 000 000 USD	Минимальный торговый лот	2 000 USD
Объем в обращении	1 000 000 000 USD	Непогашенный номинал	2 000 USD
Объем в обращении по непогашенному номиналу	1 000 000 000 USD	Лот кратности	1 000 USD
		Номинал	1 000 USD

### Параметры денежного потока

Ставка купона	2.375%	Периодичность выплаты купона	2 раз(а) в год
Метод расчета НКД	30/360 US	Дата погашения	01.05.2023
Начало начисления купонов	02.05.2013		

### Денежный поток

Все расчеты произведены от минимального торгового лота

№	ОКОНЧАНИЕ КУПОНА	КУПОН, %	СУММА КУПОНА, USD	ПОГАШЕНИЕ, USD
---	------------------	----------	-------------------	----------------

 Источник: <https://cbonds.ru/bonds/56077/>




## 15. АНАЛИЗ РЫНКА ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ, ВНЕШНИХ ФАКТОРОВ, ВЛИЯЮЩИХ НА СТОИМОСТЬ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

### 15.1 Анализ внешних факторов, влияющих на стоимость объекта оценки

При анализе рынка объем исследований определен Оценщиком исходя из принципа достаточности.

В соответствии с принципом достаточности отчет об оценке не должен содержать информацию, не используемую при проведении оценки при определении промежуточных и итоговых результатов, если она не является обязательной согласно требованиям федеральных стандартов оценки и стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией, членом которой является Оценщик, подготовивший отчет.

#### Анализ общей политической и социально-экономической обстановки в США

Источник: <https://www.interfax.ru/business/883398>

Экономика США в четвертом квартале выросла на 2,9% в пересчете на годовые темпы, свидетельствуют предварительные данные министерства торговли США.

Аналитики в среднем прогнозировали повышение на 2,6%, сообщает Trading Economics.

По итогам третьего квартала рост ВВП США составил 3,2%.

Экономика США за весь 2022 год выросла на 2,1%, при этом темпы подъема резко замедлились по сравнению с ростом на 5,9% в 2021 году.

Несмотря на рост ВВП в четвертом квартале, экономика, похоже, входит в еще более турбулентную фазу на фоне агрессивных мер Федеральной резервной системы (ФРС) США по борьбе с инфляцией, пишет MarketWatch. Экономисты на Уолл-стрит прогнозируют, что ВВП вырастет лишь незначительно в первом квартале текущего года. Между тем некоторые эксперты полагают, что экономика уже находится в состоянии рецессии.

Потребительские расходы, на которые приходится две трети ВВП США, в октябре-декабре увеличились на 2,1%.

Индекс PCE Core, который внимательно отслеживает Федеральная резервная система при оценке рисков инфляции, в четвертом квартале повысился на 3,9% относительно предыдущих трех месяцев после роста на 4,7% в октябре-декабре. Консенсус-прогноз аналитиков предусматривал рост на 4%.

Представленная Минторгом в четверг информация является первой оценкой изменения ВВП США из трех. Публикация пересмотренных данных за четвертый квартал запланирована на конец февраля, окончательных - на конец марта.

### 15.2 Обзор американского фондового рынка

Источник информации: <https://cbonds.ru/comments/338642/download/>

Торги 15 марта ключевые фондовые индексы США завершили в основном снижением, хотя технологический Nasdaq закрылся в небольшом плюсе. Компании финансовой индустрии оказались под давлением на фоне проблем привлечения капитала у Credit Suisse. Энергетическая, сырьевая и промышленная отрасли также продемонстрировали негативную динамику на фоне снижения цен на нефть и металлы. Более привлекательными стали телекомы и провайдеры коммунальных услуг.



Опубликованные накануне макроданные способствовали укреплению тезисов о дезинфляции и замедлении экономического роста. Индекс цен производителей скорректировался на 0,1% м/м при ожиданиях роста на 0,3%, годовые темпы также снизились сильнее консенсуса, до 4,6%. В то же время индекс производственной активности от ФРБ Нью-Йорка за март оказался слабее прогноза, упав с -5,8 до -24,5 пункта из-за ухудшения компонента новых заказов, хотя продемонстрировал смягчение ценового показателя. Розничные продажи за февраль сократились на 0,4% после уверенного повышения в январе, годовой рост замедлился с 7,7% до 5,4%. Вместе с тем для поддержания ликвидности банки, как ожидается, будут ужесточать стандарты андеррайтинга при выдаче кредитов, что окажет дополнительное сдерживающее влияние на экономику.

### Новости компаний

Выручка и прибыль Smartsheet (SMAR: +17,77%) за последний квартал превзошли консенсус, хотя руководство отметило меньшие объемы сделок и более длительные циклы продаж на фоне ослабления макроэкономических показателей. Прогноз EPS на текущий квартал и финансовый год также оказались лучше ожиданий инвесторов.

Lennar Corp (LEN: -0,58%) представила квартальные результаты выше среднерыночных прогнозов. Компания отметила, что коррекция ипотечных ставок в январе-феврале стимулировала продажи, и дала сильный прогноз на текущий квартал.

Saudi National Bank, один из акционеров Credit Suisse Group (CS: -13,94%), отказался предоставить дополнительное финансирование швейцарскому банку. CS объявил о намерении получить доступ к покрытой кредитной линии, а также краткосрочному механизму поддержки ликвидности от Национального банка Швейцарии и привлечь до \$53,7 млрд. Bloomberg сообщил, что швейцарское правительство обсуждает варианты стабилизации положения банка, включая выделение швейцарского подразделения и организацию слияния с банком UBS.

### Рисунок 2. Динамика индекса S&P 500 по секторам



Источник информации: <https://cbonds.ru/comments/338642/download/>

## 15.3 Основные ценообразующие факторы

Оценщиком был определен перечень основных факторов, влияющих на стоимость акций.

К данным факторам относятся:

1. Ликвидность;
2. В случае котируемых ЦБ – наличие данных о соотношении спроса и предложения на биржевых площадках;
3. Наличие дивидендов;



4. Характеристики эмитента, а также его операционные показатели.

Анализ количественного влияния ценообразующих факторов на стоимость объекта оценки приводится в настоящем Отчете в рамках проведения расчетов стоимости различными подходами.

#### **15.4 Прочие рыночные данные, используемые в последующих расчетах для установления стоимости объекта оценки**

Прочие рыночные данные, используемые Оценщиком в последующих расчетах для установления стоимости объекта оценки, отсутствуют.



## 16. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ОЦЕНКИ В ЧАСТИ ПРИМЕНЕНИЯ ПОДХОДОВ К ОЦЕНКЕ

### Основные подходы к оценке

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.

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

### Общие принципы применения доходного подхода

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 выгоды.

Доходный подход рекомендуется применять, когда существует достоверная информация, позволяющая прогнозировать будущие доходы, которые объект оценки способен приносить, а также связанные с объектом оценки расходы.

В рамках доходного подхода применяются различные методы, основанные на дисконтировании денежных потоков и капитализации дохода.

### Общие принципы применения сравнительного подхода

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

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.

### Общие принципы применения затратного подхода

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



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.

## **16.1 Выводы о возможности использования либо обоснование отказа от применения подходов к оценке**

Оценщиком было принято решение об использовании сравнительного подхода к оценке, т.к. оцениваемые ценные бумаги обращаются на фондовом рынке. Применение сравнительного подхода позволит учесть все факторы, влияющие на стоимость объекта оценки по состоянию на дату проведения оценки.

Оценщиком было принято решение не использовать доходный и затратный подходы для определения стоимости объекта оценки в рамках настоящего Отчета и цели его использования, т.к. в условиях развитого рынка данные подходы являются косвенными способами расчета стоимости и будут являться заведомо менее точными, чем результаты сравнительного подхода.

**Исходя из вышеизложенного, в рамках настоящего Отчета был использован только сравнительный подход к оценке.**



## 17. СРАВНИТЕЛЬНЫЙ ПОДХОД

Сравнительный подход к оценке ценных бумаг – это совокупность методов их оценки, когда стоимость оцениваемой бумаги определяется исходя из стоимости бумаг аналогов.

Оцениваемые облигации относятся к ценным бумагам, обращающимся на организованном рынке ценных бумаг. С учетом данного обстоятельства, расчет производился согласно «Порядку определения рыночной цены ценных бумаг, расчетной цены ценных бумаг, а также предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг в целях 23 главы Налогового кодекса Российской Федерации», утвержденного Приказом ФСФР России от 09.11.2010 N 10-65/пз-н, в соответствии с которым:

*«Средневзвешенная цена, рассчитываемая российским организатором торговли на рынке ценных бумаг (фондовой биржей) по итогам каждого торгового дня:*

*1) по сделкам, совершенным на торгах этого организатора торговли на рынке ценных бумаг (этой фондовой биржи) с ценными бумагами того же выпуска в течение торгового дня, если число указанных сделок составляет не менее десяти и их объем составляет не менее 500 тыс. рублей;*

*2) по последним десяти сделкам, совершенным на торгах этого организатора торговли на рынке ценных бумаг (фондовой биржи) с ценными бумагами того же выпуска в течение последних 90 торговых дней, если в течение торгового дня, по итогам которого рассчитывается рыночная цена, совершено менее десяти сделок с ценными бумагами того же выпуска, и объем последних десяти сделок составляет не менее 500 тыс. рублей;*

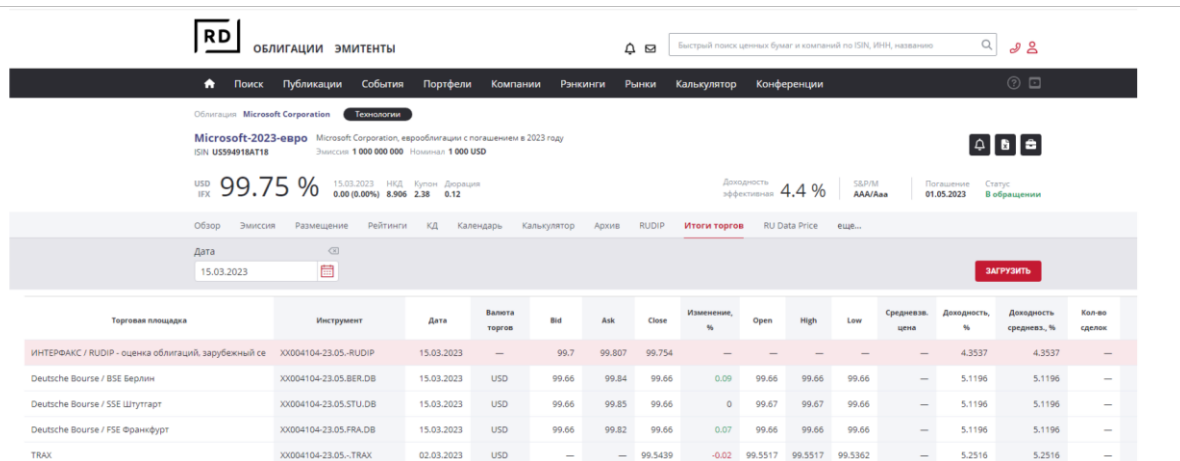
*3) по последним сделкам, совершенным на торгах этого организатора торговли на рынке ценных бумаг (фондовой биржи) с ценными бумагами того же выпуска в течение последних 90 торговых дней, объем которых при совершении последней сделки составил 500 тыс. рублей или более, если объем сделок в течение торгового дня, по итогам которого рассчитывается рыночная цена, либо объем последних 10 сделок, совершенных в течение последних 90 торговых дней, но более чем за один торговый день, составил менее 500 тыс. рублей.»*

Справедливая (рыночная) стоимость облигации определялась по индикативным показателям стоимости, рассчитываемым Интерфакс методом RuData Price.

RU Data Index Price (RUDIP) – статистическая оценка справедливой стоимости облигаций на основе котировок и сделок Торговых площадок.

Исходными данными для методики является рыночная информация о лучших наблюдаемых котировках и сделках с крупнейших площадок России, Европы и США, на которых торгуются облигации, а также справочно статистическая информация о параметрах облигаций и календаре событий (купонные выплаты, амортизации, досрочные погашения) из БД RU Data.



**Таблица 2. Показатели индикативной цены ценной бумаги, рассчитанной ИНТЕРФАКС / RUDIP**


Торговая площадка	Инструмент	Дата	Валюта торгов	Bid	Ask	Close	Изменение, %	Open	High	Low	Средняя цена	Депозитность, %	Депозитность средняя, %	Кол-во сделок
ИНТЕРФАКС / RUDIP - оценка облигаций, зарубежный сегмент	XX004104-23.05-RUDIP	15.03.2023	—	99.7	99.807	99.754	—	—	—	—	—	4.3537	4.3537	—
Deutsche Bourse / BSE Берлин	XX004104-23.05.BER.DB	15.03.2023	USD	99.66	99.84	99.66	0.09	99.66	99.66	99.66	—	5.1196	5.1196	—
Deutsche Bourse / SSE Штутгарт	XX004104-23.05.STU.DB	15.03.2023	USD	99.66	99.85	99.66	0	99.67	99.67	99.66	—	5.1196	5.1196	—
Deutsche Bourse / FSE Франкфурт	XX004104-23.05.FRA.DB	15.03.2023	USD	99.66	99.82	99.66	0.07	99.66	99.66	99.66	—	5.1196	5.1196	—
TRAX	XX004104-23.05-TRAX	02.03.2023	USD	—	—	99.5439	-0.02	99.5517	99.5517	99.5362	—	5.2516	5.2516	—

Источник: расчет Оценщика

Как видно из вышеприведенной таблицы, цена закрытия – 99,754% от номинала.

Расчет справедливой (рыночной) стоимости оцениваемых ценных бумаг представлен ниже:

**Таблица 3. Расчет справедливой (рыночной) стоимости оцениваемых ценных бумаг**

№	Наименование ценной бумаги	Номинал, долл. США	Стоимость в % от номинала	Справедливая (рыночная) стоимость, долл. США	Курс доллара ЦБ РФ на дату оценки, руб./долл. <sup>2</sup>	Справедливая (рыночная) стоимость, руб.
1	Microsoft Corporation ISIN US594918AT18	1 000	99,754%	997,54	75,1927	75 007,73

Источник: расчет Оценщика

Таким образом, справедливая (рыночная) стоимость 1 (одной) облигации иностранной коммерческой организации Microsoft Corporation ISIN US594918AT18 дата погашения: 01.05.2023 по состоянию на 15 марта 2023 г., рассчитанная сравнительным подходом, составила 75 007,73 руб.

<sup>2</sup> [https://www.cbr.ru/currency\\_base/daily/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.To=15.03.2023](https://www.cbr.ru/currency_base/daily/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.To=15.03.2023)





## 18. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕДУРЫ СОГЛАСОВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ, ПОЛУЧЕННЫХ С ПРИМЕНЕНИЕМ РАЗЛИЧНЫХ ПОДХОДОВ К ОЦЕНКЕ

### 18.1 Определение возможных границ интервала, в котором может находиться стоимость объекта оценки

В соответствии с Заданием на оценку результатом оценки является итоговая величина стоимости объекта оценки. Суждение о возможных границах интервала, в которых может находиться итоговая стоимость объекта оценки, в Отчете об оценке не приводится.

### 18.2 Определение степени существенности расхождения результатов, полученных с применением различных подходов к оценке

Анализ степени существенности расхождения результатов, полученных с применением различных подходов к оценке, не проводится, т.к. в рамках Настоящего отчета использовался только один подход при определении итоговой справедливой (рыночной) стоимости объекта оценки.

### 18.3 Определение итоговой справедливой (рыночной) стоимости объекта оценки

Согласование результатов, полученных различными подходами к оценке, и определение итоговой величины стоимости объекта оценки является заключительным этапом проведения оценки.

Справедливая (рыночная) стоимость составляет:

- Доходный подход – не применялся (обоснован отказ от применения).
- Сравнительный подход – 75 007,73 руб.
- Затратный подход – не применялся (обоснован отказ от применения).

Поскольку справедливая (рыночная) стоимость была определена только сравнительным подходом, то необходимость в согласовании результатов оценки отсутствует.

**Справедливая (рыночная) стоимость 1 (одной) облигации иностранной коммерческой организации Microsoft Corporation ISIN US594918AT18 дата погашения: 01.05.2023 по состоянию на 15 марта 2023 г. составила:**

**75 007,73 (Семьдесят пять тысяч семь) рублей 73 копейки<sup>3</sup>**

<sup>3</sup> НДС не облагается согласно подпункту 12 п.2 ст.149 НК РФ.



## ПРИЛОЖЕНИЕ 1. МАТЕРИАЛЫ, ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ

**RD** ОБЛИГАЦИИ ЭМИТЕНТЫ

Быстрый поиск ценных бумаг и компаний по ISIN, ИНН, названию

Поиск Публикации События Портфели Компании Рейтинги Рынки Калькулятор Конференции

Облигация Microsoft Corporation **Тоннолозы**

**Microsoft-2023-евро** Microsoft Corporation, еврооблигация с погашением в 2023 году  
 ISIN US994918A118 Эмиссия: 1 000 000 000 Номинал: 1 000 USD

USD 99.75 % 15.03.2023 НКД: 0.00 (0.00%) Купон: 8.906 Дюрация: 2.38 6.12 Доходность эффективная: 4.4 % S&P/A: AAA/Aaa Погашение: 01.05.2023 Статус: В обращении

Обзор Эмиссия Размещение Рейтинги КД Календарь Калькулятор Архив RUDIP **Итоги торгов** RU Data Price еще...

Дата: 15.03.2023 **ЗАГРУЗИТЬ**

Торговая площадка	Инструмент	Дата	Валюта торгов	Bid	Ask	Close	Изменение, %	Open	High	Low	Среднезв. цена	Доходность, %	Доходность средняя, %	Кол-во сделок
ИНТЕРФАКС / RUDIP - оценка облигаций, зарубежный се	XX004104-23.05.-RUDIP	15.03.2023	—	99.7	99.807	99.754	—	—	—	—	—	4.3537	4.3537	—
Deutsche Bourse / BSE Берлин	XX004104-23.05.BER.DB	15.03.2023	USD	99.66	99.84	99.66	0.09	99.66	99.66	99.66	—	5.1196	5.1196	—
Deutsche Bourse / SSE Штутгарт	XX004104-23.05.STU.DB	15.03.2023	USD	99.66	99.85	99.66	0	99.67	99.67	99.66	—	5.1196	5.1196	—
Deutsche Bourse / FSE Франкфурт	XX004104-23.05.FRA.DB	15.03.2023	USD	99.66	99.82	99.66	0.07	99.66	99.66	99.66	—	5.1196	5.1196	—
TRAX	XX004104-23.05.-TRAX	02.03.2023	USD	—	—	99.5439	-0.02	99.5517	99.5517	99.5362	—	5.2516	5.2516	—

Заказчик: ООО «Управляющая компания «Восток-Запад» Д.У. ЗПИФ рыночных финансовых инструментов «Фонд первичных размещений»

Отчет: 5993/0323

Передан через Диадок 21.03.2023 17:45 GMT+03:00  
 a980bcde-19b3-497b-b54a-8a18d48689c2  
 Страница 24 из 33



**ПРИЛОЖЕНИЕ 2. КОПИИ ДОКУМЕНТОВ ОЦЕНОЧНОЙ КОМПАНИИ И ОЦЕНЩИКА**



Министерство Российской Федерации по налогам и сборам

## СВИДЕТЕЛЬСТВО

о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 года

Настоящим подтверждается, что в соответствии с Федеральным законом «О государственной регистрации юридических лиц» на основании представленных сведений в Единый государственный реестр юридических лиц внесена запись о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 года

**Общество с ограниченной ответственностью "ЛЛ-Консалт"**  
(полное наименование юридического лица с указанием организационно-правовой формы)

**ООО "ЛЛ-К"**  
(сокращенное наименование юридического лица)

---

(фирменное наименование)  
зарегистрировано **Государственное учреждение Московская регистрационная палата**  
(наименование регистрирующего органа)

« 22 » « мая » « 2002 » № 022.091.747  
(число) (месяц (прописью)) (год)

за основным государственным регистрационным номером

1	0	3	7	7	3	9	5	4	6	8	6	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Дата внесения записи « 10 » « февраля » « 2003 »  
(число) (месяц (прописью)) (год)

**Межрайонная инспекция МНС России № 39 по г. Москве**  
(Наименование регистрирующего органа)

Ведущий специалист МИ МНС России  
№39 по г. Москве

  
Смирнова Л.Г.  
(подпись, ФИО)

007006640











Общество с ограниченной ответственностью  
«Абсолют Страхование» (ООО «Абсолют Страхование»)

115280, г. Москва, ул. Ленинская Слобода, д.26, стр.4 +7 (495) 025-77-77  
info@absolutins.ru ИНН 7728178835  
КПП 772501001  
www.absolutins.ru

**ПОЛИС № 022-073-008771/22**

**страхования ответственности оценщика**

*Настоящий Полис выдан в подтверждение того, что заключен Договор страхования ответственности оценщика № 022-073-008771/22 от 29.08.2022г. (далее - Договор) в соответствии с Правилами страхования ответственности оценщиков ООО "Абсолют Страхование" в редакции, действующей на дату заключения Договора, и на основании Заявления на страхование.*

*Правила страхования также размещены на сайте Страховщика в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: <https://www.absolutins.ru/klientam/strahovye-pravila-i-tarify/>.*

СТРАХОВАТЕЛЬ:	<b>Ле Конг Ань</b>
АДРЕС РЕГИСТРАЦИИ:	<b>143907, г. Балашиха, пр-т Ленина, д.32В, кв. 284</b>
ОБЩАЯ СТРАХОВАЯ СУММА:	<b>5 000 000 (Пять миллионов) рублей</b>
ЛИМИТ ВОЗМЕЩЕНИЯ НА ОДИН СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ:	<b>5 000 000 (Пять миллионов) рублей</b>
ФРАНШИЗА:	<b>Не установлена</b>
ПОРЯДОК УПЛАТЫ СТРАХОВОЙ ПРЕМИИ:	<b>Единовременно, безналичным платежом. Последствия неоплаты Страхователем страховой премии (первого или очередного платежа страховой премии) в установленный Договором срок, указаны в разделе 7 Правил страхования. В том числе при неуплате Страхователем страховой премии (при единовременной оплате) или первого страхового взноса (при оплате в рассрочку) в указанные сроки, Страховщик имеет право: расторгнуть Договор (Полис) в одностороннем порядке или отказать в оплате суммы страхового возмещения по заявленному Страхователем убытку.</b>
СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА (СРОК СТРАХОВАНИЯ):	<b>с «01» октября 2022 г. по «30» сентября 2023 г.</b>
ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ:	<b>Объектом страхования по договору страхования ответственности оценщика при осуществлении оценочной деятельности являются имущественные интересы, связанные с риском ответственности оценщика (Страхователя) по обязательствам, возникающим вследствие причинения ущерба заказчику, заключившему договор на проведение оценки, и (или) третьим лицам в результате оценочной деятельности.</b>
СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ:	<b>Страховым случаем по Договору является установленный вступившим в законную силу решением арбитражного суда или признанный Страховщиком факт причинения ущерба заказчику, заключившему договор на проведение оценки, и (или) третьим лицам действиями (бездействием) оценщика (Страхователя) в результате нарушения требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой являлся оценщик (Страхователь) на момент причинения ущерба. Случай признается страховым, если одновременно выполняются следующие условия: 1. действия (бездействие) оценщика, приведшие к нарушению оценщиком требований Федерального закона, федеральных стандартов оценки, иных нормативно-правовых актов РФ в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности, были допущены им в течение срока действия Договора. Под действиями (бездействием) оценщика, приведшим к нарушению оценщиком требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, понимаются непреднамеренные (неумышленные) ошибки, небрежность, упущения оценщика, приведшие к искажению результата оценки, неправильному выбору стандарта оценки, ошибкам при измерениях и расчетах, во время выполнения оценки объекта оценки, а также к неисполнению или ненадлежащему исполнению оценщиком обязательств по договору на проведение оценки, заключенному с ним; 2. требования Выгодоприобретателей о возмещении ущерба (имущественного вреда) предъявлены к Страхователю в течение срока действия Договора и в течение срока исковой давности, установленного законодательством Российской Федерации. Под требованиями о возмещении ущерба (имущественного вреда) Выгодоприобретателей понимаются письменные претензии и исковые требования о возмещении ущерба (имущественного вреда), предъявленные к Страхователю, подтвержденные доказательствами о факте, причинах и размере причиненного ущерба (имущественного вреда); 3. ущерб (имущественный вред) Выгодоприобретателя находится в прямой причинно-следственной связи с осуществлением оценщиком оценочной деятельности. Форма выплаты страхового возмещения указана в разделе 11 Правил страхования.</b>

**Страховщик:**  
**ООО «Абсолют Страхование»**  
Представитель страховой компании  
на основании Доверенности №82/22 от 27.01.2022г.



(Потапова Е.Ю.)

М.п.  
«29» августа 2022г.

**Страхователь:**  
**Ле Конг Ань**



(Ле Конг Ань)

«29» августа 2022г.







Общество с ограниченной ответственностью  
«Абсолют Страхование» (ООО «Абсолют Страхование»)  
115280, г. Москва, ул. Ленинская Слобода, д.26, стр.4 +7 (495) 025-77-77 ИИН 7728178835  
info@absolutins.ru КПП 772501001  
www.absolutins.ru

**ПОЛИС № 022-073-008850/22**
**страхования гражданской ответственности юридического лица, с которым оценщик заключил трудовой договор, за нарушение договора на проведение оценки и причинение вреда имуществу третьих лиц**

Настоящий Полис выдан в подтверждение того, что заключен Договор страхования гражданской ответственности юридического лица, с которым оценщик заключил трудовой договор, за нарушение договора на проведение оценки и причинение вреда имуществу третьих лиц № 022-073-008850/22 от 04.10.2022 г. (далее - Договор) в соответствии с Правилами страхования ответственности оценщиков ООО "Абсолют Страхование" в редакции, действующей на дату заключения Договора, и на основании Заявления на страхование.  
Правила страхования также размещены на сайте Страховщика в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: <https://www.absolutins.ru/klientam/strahovye-pravila-i-tarify/>.

СТРАХОВАТЕЛЬ:	ООО «ЛЛ-Консалт»
ЮРИДИЧЕСКИЙ АДРЕС:	105082, г. Москва, Балакиревский пер., д. 1А
ОБЩАЯ СТРАХОВАЯ СУММА:	150 000 000 (Сто пятьдесят миллионов) рублей
ЛИМИТ ВОЗМЕЩЕНИЯ НА ОДИН СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ:	150 000 000 (Сто пятьдесят миллионов) рублей
ФРАНШИЗА:	Не установлена
ПОРЯДОК УПЛАТЫ СТРАХОВОЙ ПРЕМИИ:	Единовременно, безналичным платежом. Последствия неоплаты Страхователем страховой премии (первого или очередного платежа страховой премии) в установленный Договором срок, указаны в разделе 7 Правил страхования. В том числе при неуплате Страхователем страховой премии (при единовременной оплате) или первого страхового взноса (при оплате в рассрочку) в указанные сроки, Страховщик имеет право: расторгнуть Договор (Полис) в одностороннем порядке или отказать в оплате суммы страхового возмещения по заявленному Страхователем убытку.
СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА (СРОК СТРАХОВАНИЯ):	с «01» ноября 2022 г. по «31» октября 2023 г.
ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ:	Объектом страхования по Договору являются не противоречащие законодательству Российской Федерации имущественные интересы Страхователя связанные с риском наступления ответственности Страхователя за нарушение договора на проведение оценки и (или) за причинение вреда имуществу третьих лиц в результате нарушения Страхователем требований Федерального закона «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности. Договор считается заключенным в пользу лиц, которым может быть причинен вред (Выгодоприобретатели), даже если Договор заключен в пользу Страхователя или иного лица, ответственных за причинение вреда, либо в Договоре не сказано, в чью пользу он заключен.
СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ:	Страховым случаем по Договору является установленный вступившим в законную силу решением арбитражного суда или признанный Страховщиком факт: - нарушения договора на проведение оценки действиями (бездействием) Страхователя в результате нарушения требований Федерального закона, федеральных стандартов оценки, иных нормативно-правовых актов РФ в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой являлся Страхователь на момент причинения ущерба; - причинения вреда имуществу третьих лиц действиями (бездействием) Страхователя в результате нарушения требований Федерального закона, федеральных стандартов оценки, иных нормативно-правовых актов РФ в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой являлся Страхователь на момент причинения ущерба. Случай признается страховым в соответствии с п.3.2. Договора. Форма выплаты страхового возмещения указана в разделе 11 Правил страхования.
ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ:	Все неоговоренные настоящим Полисом условия регулируются Договором.

Страховщик:  
ООО «Абсолют Страхование»  
Руководитель Дирекции комплексного страхования на основании Доверенности №417/20 от 29.05.2020г.

(Милорадова Т.М.)

(подпись) М.П.  
«04» октября 2022г.

Представитель Страховщика Потапова Е.Ю.  
Тел. 8 (495) 025-77-77, доб.2407

Страхователь:  
ООО «ЛЛ-Консалт»  
Генеральный директор на основании Устава

(Лазарев П.Ю.)

(подпись) М.П.  
«04» октября 2022г.

Заказчик: ООО «Управляющая компания «Восток-Запад» Д.У. ЗПИФ рыночных финансовых инструментов «Фонд первичных размещений»

Отчет: 5993/0323

Передан через Диадок 21.03.2023 17:45 GMT+03:00  
a980bcde-19b3-497b-b54a-8a18d48689c2  
Страница 28 из 33


















## Документ подписан и передан через оператора ЭДО АО «ПФ «СКБ Контур»

	Владелец сертификата: организация, сотрудник	Сертификат: серийный номер, период действия	Дата и время подписания
Подписи отправителя:	 ООО "ЛЛ-КОНСАЛТ" Лазарев Павел Юрьевич, Генеральный директор	6A94C90067AE8DBC4E5A3EAFF7128204 с 29.03.2022 15:03 по 29.06.2023 15:03 GMT+03:00	21.03.2023 17:45 GMT+03:00 Подпись соответствует файлу документа