| **№ п/п** | **Наименование** | **Информация** |
| --- | --- | --- |
| 1 | Объект оценки | Структурные процентные неконвертируемые облигации с залоговым обеспечением в виде 100% долей ООО «Т1» серии 01, выпущенные ООО «Специализированное финансовое общество Вектор технологий» |
| Права на объект оценки | Право собственности. |
| Полное и сокращенное фирменное наименование организации (включая организационно-правовую форму) а также ее место нахождения, основной государственный регистрационный номер (ОГРН). | Общество с ограниченной ответственностью ««Специализированное финансовое общество Вектор технологий»», ОГРН 1247700225959, адрес: г. Москва, Кривоколенный переулок, д. 10 стр.6 |
| ,  | Цель оценки | 1. Создание модели оценки стоимости облигаций, обеспеченных 100% долей ООО «Т1» (ОГРН 1197746617419)
 |
| 1. Определение рыночного бенчмарка для аналогичных облигаций
 |
| 1. Динамика стоимости 100% долей ООО «Т1» (ОГРН 1197746617419) на следующие даты 31.12.2024; 31.12.2025;31.12.2026
 |
| 3 | Указание на то, что оценка проводится в соответствиис Законом об оценке | Оценка проводится в соответствии с требованиями Федерального закона от 29.07.1998 № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации». |
| 4 | Дата оценки | Будет уточнена по итогу проведения закупки |
| 5 | Ограничения оценки | Отсутствуют. |
| 6 | Ограничения на использование, распространение и публикацию отчета об оценке объекта оценки | Возможные способы использования Отчета (с учетом возможности содержания в нем информации, которая может расцениваться Заказчиком как конфиденциальная) относятся исключительно к ответственности Заказчика. Прочие ограничения, выявленные в процессе оценки, будут приведены в Отчете об оценке. |
| 7 | Указание на форму составления отчета об оценке | На бумажном носителе/в электронном виде, приложения могут быть оформлены в форме электронного документа. С приложением расчетного файла в excel. |
| 8 | Иная информация, предусмотренная федеральными стандартами оценки для отражения в задании на оценку. | Отсутствует. |
| 9 | Состав и объем документов и материалов, представляемых заказчиком оценки | Стратегия ГК Т1, Финансовая модель в формате Excel. Прочие дополнительные документы по согласованию с Заказчиком. |
| 10 | Необходимость привлечения внешних организаций и квалифицированных отраслевых специалистов | По согласованию с Заказчиком. |
| 11 | Сведения о предполагаемых пользователях результата оценки | Заказчик оценки и иные лица в соответствии с целью оценки. |
| 12 | Формы представления итоговой стоимости | Результат оценки должен быть представлен в виде числа в валюте Российской Федерации и может являться результатом математического округления.Суждение о возможных границах интервала, в котором, может находиться стоимость объекта оценки, приводить не требуется. |
| 13 | Специфические требования к отчету об оценке | * Анализ финансового состояния Т1 и операционной деятельности. При этом раскрыть достаточность источников финансирования (долговая нагрузка vs среднеотраслевые показатели), рентабельность vs конкуренты, выполнение бюджета (план vs факт vs конкуренты); влияние санкций (в т.ч. валютной составляющей). Условия расчетов с российскими подрядчиками; гарантии; опыт. Зарубежные поставщики (имена, опыт, риск непоставки).
* Анализ ключевых факторов стоимости компании (Risk drivers);
* В качестве основного подхода для оценки будет использован Доходный подход, метод DCF. При этом FCFF / FCFE должны быть посчитаны по модели, ключевые предпосылки которой соответствуют и могут быть подтверждены:
* макроэкономические и отраслевые показатели (предоставляются Заказчиком);
* выручка и динамика ее изменения – показателями бизнес-плана, стратегии и договорной базой Т1, при этом раскрываются прогнозы цен продаж и выполняется Sales growth ≤ CAGR или Sales growth ≤ Historical или Sales growth ≤ Benchmark или Sales growth ≤ CPI;
* маржинальность – рыночными бенчмарками и исторически сложившейся рентабельностью деятельности, при этом раскрывается состав операционных, инвестиционных и финансовых затрат и выполняется COGS ≤ Historical или COGS ≤ Benchmark, EBITDA margin ≤ Historical или EBITDA margin ≤ Benchmark;
* соблюдается growth NWC ~ growth Sales;
* капитальные вложения в ОС и НМА выше исторических и больше или на уровне амортизации (CAPEX ≥ Historical)
* Раскрыть и обосновать предпосылки горизонта прогнозного периода и расчета ставки дисконтирования и терминальной стоимости;
* Выполнить анализ чувствительности результатов оценки от Risk drivers и вышеуказанных предпосылок;
* Анализ и учет неоперационных активов, обременений, забалансовых обязательств и залогов проводится на основании данных финансовой отчетности и комментариев менеджмента компании;
* Затратный подход не применяется, т.к. он не отображает перспектив получения доходов от бизнеса;
* Сравнительный подход, будет использован только для верификации результатов Доходного подхода;
* Сравнительный подход будет опираться на результаты метода компаний-аналогов и метода сделок с использованием мультипликаторов EV/EBITDA, EV/S.
 |
| 14 | Указание на необходимость проведения дополнительных исследований и определения иных расчетных величин, которые не являются результатами оценки в соответствии с федеральными стандартами оценки | Не требуется. |