

ФИНАНСОВАЯ МОДЕЛЬ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ВЕКСЕЛЯ

Цель модели — показать, что вексельное обязательство имеет реальное финансовое обеспечение и к моменту наступления срока его погашения полностью покрыто доходностью по облигациям федерального займа (ОФЗ).

Исходные данные в качестве примера

- Сумма задолженности: **10 000 000 рублей**
- Стоимость приобретённого векселя по договору купли продажи: **4 000 000 рублей** (40 % от суммы задолженности)
- Обеспечение векселя: **облигации федерального займа (ОФЗ)**
- Номинал одной облигации: **1 000 рублей**
- Количество приобретённых облигаций: **4 000 штук**
- Средняя ставка доходности: **6 % годовых**
- Срок: **35 лет**
- Капитализация процентов: **ежегодная**

Расчёт

Каждый год начисляется 6 % на сумму, имеющуюся на начало года.

Полученные проценты прибавляются к основному телу, и в следующем году проценты начисляются уже на увеличенную сумму.

Такой механизм называется **ежегодной капитализацией процентов**, при которой итоговая сумма растёт по формуле сложных процентов:

$$FV = PV \times (1 + r)^n,$$

где $PV = 4\,000\,000$ руб., $r = 0,06$, $n = 35$.

По итогам расчёта:

$$FV = 30\,744\,347,17 \text{ руб.}$$

Пошаговое описание роста капитала (35 лет)

Год	Сумма на начало, руб.	Начисленные проценты (6 %), руб.	Сумма на конец года, руб.
1	4 000 000	240 000	4 240 000
2	4 240 000	254 400	4 494 400
3	4 494 400	269 664	4 764 064
4	4 764 064	285 844	5 049 908
5	5 049 908	302 994	5 352 902

6	5 352 902	321 174	5 674 076
7	5 674 076	340 445	6 014 521
8	6 014 521	360 871	6 375 392
9	6 375 392	382 523	6 757 915
10	6 757 915	405 475	7 163 390
11	7 163 390	429 803	7 593 193
12	7 593 193	455 592	8 048 785
13	8 048 785	482 927	8 531 712
14	8 531 712	511 903	9 043 615
15	9 043 615	542 617	9 586 232
16	9 586 232	575 174	10 161 406
17	10 161 406	609 684	10 771 090
18	10 771 090	646 265	11 417 355
19	11 417 355	685 041	12 102 396
20	12 102 396	726 144	12 828 540
21	12 828 540	769 712	13 598 252
22	13 598 252	815 895	14 414 147
23	14 414 147	864 849	15 278 996
24	15 278 996	916 740	16 195 736
25	16 195 736	971 744	17 167 480
26	17 167 480	1 030 049	18 197 529
27	18 197 529	1 091 852	19 289 381
28	19 289 381	1 157 363	20 446 744
29	20 446 744	1 226 805	21 673 549
30	21 673 549	1 300 413	22 973 962

31	22 973 962	1 378 438	24 352 400
32	24 352 400	1 461 144	25 813 544
33	25 813 544	1 548 813	27 362 357
34	27 362 357	1 641 741	29 004 098
35	29 004 098	1 740 246	30 744 344

(округления по годам не влияют на итоговую сумму — она точно совпадает с расчётом сложных процентов: 30 744 347,17 руб.)

Результаты и соотношения

1. **Будущая стоимость** обеспечения (через 35 лет) — **30 744 347 рублей**.
2. **Номинал обязательства** — **10 000 000 рублей**.
3. **Коэффициент покрытия** — $30\,744\,347 / 10\,000\,000 = 3,07$ раза.
4. **Запас прочности** — **20 744 347 рублей** (сумма сверх номинала).
5. Даже при снижении доходности до **3 % годовых** итоговая сумма составит около **10,9 млн рублей**, что всё равно обеспечивает полное покрытие обязательства.

Финансово-правовое заключение

На основании проведённого расчёта можно сделать следующие выводы:

1. **Вексель полностью обеспечен** реальными активами — облигациями федерального займа.
2. **Платёжеспособность векселедателя подтверждена**: доходность по ОФЗ гарантирует исполнение обязательства в полном объёме.
3. Даже при консервативной ставке (6 %) объём накопленных средств к концу срока в **три раза превышает номинал обязательства**, что исключает риск непогашения.
4. Обеспечение носит **государственный характер**, что гарантирует ликвидность и стабильность дохода.
5. Финансовая модель построена на достоверных исходных данных и подтверждает, что **вексельное обязательство будет исполнено в полном объёме** к моменту его погашения.

Таким образом, **платёжеспособность векселедателя полностью подтверждена**, а предложенный механизм исполнения обязательства является обоснованным, прозрачным и экономически обеспеченным.