

РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ



ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ  
ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ  
"Альпари"

# ОТЧЕТ

## № 11

Определение рыночной стоимости одной обыкновенной именной акции  
ПАО «БРТ» в составе 100% пакета акций

Заказчик:  
ПАО «БРТ»

Исполнитель:  
ООО «Альпари»

Дата проведения оценки:  
01.01.2020 г.

Дата составления отчета:  
27.04.2020 г.

ВОЛЖСКИЙ, 2020 г.



Дата: 27.04.2020 г.

Генеральному директору ПАО «БРТ»

Титову А. С.

Тема: Определение рыночной стоимости одной обыкновенной именной акции ПАО «БРТ» (государственный регистрационный номер выпуска обыкновенных акций и дата государственной регистрации: № 1-01-45005-Е от 16.04.1993 года) в составе 100% пакета акций, по состоянию на 01.01.2020 г.

Уважаемый Александр Степанович!

Нашими оценщиками была выполнена оценка рыночной стоимости одной обыкновенной именной акции ПАО «БРТ» (государственный регистрационный номер № 1-01-45005-Е от 16.04.1993 года), в составе 100% пакета акций.

Анализ информации, расчеты и обоснования представлены в прилагаемом Отчете об оценке. Обращаем Ваше внимание, что отдельные части отчета не могут трактоваться отдельно, а только в совокупности, принимая во внимание все содержащиеся в отчете допущения и ограничения.

Проведенные исследования и анализ позволяют сделать следующий вывод.

Рыночная стоимость одной обыкновенной именной акции ПАО «БРТ» (государственный регистрационный номер выпуска обыкновенных акций и дата государственной регистрации: № 1-01-45005-Е от 16.04.1993 года) в составе 100% пакета акций, по состоянию на 01.01.2020 г. составляет с учетом округления:

**65,74 (Шестьдесят пять) рублей 74 копейки.**

Содержащиеся в отчете выводы основаны на произведенных расчетах, данных финансовой отчетности ПАО «БРТ», информации, полученной в результате исследования рынка, консультаций со специалистами и экспертами, на нашем опыте и профессиональных знаниях.

Источники информации и методика расчетов приведены в соответствующих разделах отчета.

Если у Вас возникнут какие-либо вопросы, связанные с настоящей оценкой, пожалуйста, обращайтесь непосредственно к нам.

С уважением,

Директор ООО «Альпари»



A handwritten signature in blue ink, appearing to be O.A. Medvedskaya.

О.А. Медведская



## 1. Основные факты и выводы

Общие сведения	
Объект оценки:	одна обыкновенная именная акция ПАО «БРТ», государственный регистрационный номер 1-01-45005-Е, в составе 100% пакета акций
Цель проведения оценки. (Вид определяемой стоимости):	Определение рыночной стоимости объекта оценки
Предполагаемое использование результатов оценки:	Результаты оценки могут быть использованы для проведения процедуры по подготовке обязательного предложения, предусмотренной статьей 84.2. Федерального закона от 26 декабря 1995 года №208-ФЗ «Об акционерных обществах».
Ограничения и пределы применения полученной стоимости:	Приведены в разделе 3 Отчета об оценке
Дата проведения оценки (дата оценки, дата определения стоимости):	01.01.2020 г.
Срок (период) проведения оценки	Работы по определению рыночной стоимости объекта оценки проводились в период с 23.03.2020 г. по 27.04.2020 г.
Дата составления и порядковый номер отчета:	Отчет № 11 от 27.04.2020 г.
Сведения об обременениях объекта оценки:	Не зарегистрировано
Собственник объекта оценки и его реквизиты:	Акционеры-держатели акций
Заказчик оценки и его реквизиты:	<p>ПАО «БРТ» ИНН: 6439010895 КПП: 643901001 ОГРН: 1026401401410 дата 18.09.2002 г. Юридический адрес: Российская Федерация, Саратовская область, город Балаково Почтовый/ «фактический» адрес: 413856 РФ, Саратовская обл., г. Балаково-16 Тел:(8453)62-13-89, 49-65-40 р/с: 40702810556240100934 кор/с: 30101810200000000607 в Поволжский банк ПАО Сбербанк</p>
Оценщик, подписавший Отчет, сведения о членстве в саморегулируемой организации и страховании его деятельности:	<p>Непосредственным исполнителем настоящего отчета является: Шумихина Наталья Леонидовна – член «СМАО» номер 2773, от 14 ноября 2008 года. Зарегистрирован в реестре членов «СМАО».. Квалификационный аттестат в области оценочной деятельности по направлению «Оценка бизнеса» №012496-3 от 21.05.2018г , период действия с 21.05.2018 г. до 21.05.2021 г. Страховой полис ООО «Абсолют страхование». Документом о страховании является полис № 022-073-004158/19, срок действия полиса с 27 октября 2019 года, по 26 октября 2020 г., страховая сумма - 10 000 000 руб.. Стаж работы в оценочной деятельности – с 2008 года. Трудовой договор № 1 от 01.01.2020 г. заключен с ООО «Альпари». Номер контактного телефона: 8 (903) 468 44 17. Почтовый адрес: 404120, РФ, Волгоградская обл., г. Волжский, пр-кт Ленина, д. 128-64 Адрес электронной почты: alpari-rf@yandex.ru. Исполнитель гарантирует, что Оценщик является независимым в соответствии с требованиями статьи 16 Федерального закона №135-ФЗ от 29.07.1998 г. «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»</p>
Информация о привлекаемых к проведению оценки и подготовке отчета об оценке организациях и специалистах:	К проведению настоящей оценки не привлекались иные специалисты, кроме Шумихиной Н.Л.
Данные о юридическом лице, с которым у Оценщика заключен трудовой договор (Исполнитель):	<p>Общество с ограниченной ответственностью «Альпари» ОГРН 1133435006308 от 28.11. 2013 г. ИНН: 3435308371 КПП: 343501001 р/с: 40702810522070005278, кор/с: 30101810500000000781 БИК 040349781 Ф-л Банка ГПБ (АО) «Южный» в г. Краснодаре Деятельность ООО «Альпари», связанная с оценкой, производимой на территории Российской Федерации, застрахована на сумму 5 000 000 (Пять миллионов) рублей АО «АльфаСтрахование» (полис № 4191R/776/00010/9, период страхования с 28.03.2019 г. по 27.04.2020 г.) (полис № 4191R/776/0007/20, период страхования с 28.03.2020 г. по 27.03.2021 г.). Исполнитель является независимым в соответствии с требованиями статьи 16 Федерального закона №135-ФЗ от 29.07.1998 г. «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»</p>
Основание для проведения оценки:	Договор № 11 от 23.03.2020 г., заключенный между Заказчиком и Исполнителем
Задание на оценку:	Приложение №1 к Договору № 11 от 23.03.2020 г.



**ООО «Альпари»**

Общая информация, идентифицирующая объект оценки:		
Номер и дата государственной регистрации выпуска акций:	№ 1-01-45005-Е от 16.04.1993 г.	
Наименование:	Полное наименование: Публичное акционерное общество «Балаковорезинотехника». Сокращённое наименование: ПАО «БРТ»	
Местонахождение:	Российская Федерация, Саратовская область, город Балаково	
Основные виды деятельности:	По состоянию на дату оценки основной вид деятельности ОКВЭД – 22.19.3	
Данные о регистрации Общества:	Публичное акционерное общество «Балаковорезинотехника», именуемое в дальнейшем «Общество», создано в соответствии с Указом Президента Российской Федерации «Об организационных мерах по преобразованию государственных предприятий, добровольных объединений государственных предприятий в акционерные общества» № 721 от 01 июля 1992 года, зарегистрировано Постановлением Администрации г. Балаково Саратовской области № 427 от 14.04.1993 года и внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за Основным государственным регистрационным номером (ОГРН) 1026401401410	
Сведения об Уставе Общества:	Устав утвержден решением годового общего собрания акционеров ОАО «БРТ» от 24.05.2016 г. (Протокол № 35 от 27.05.2016 г.)	
Величина уставного капитала:	1 120 907 (Один миллион сто двадцать тысяч девятьсот семь) рублей	
Структура уставного капитала:	17 934 512 (Семнадцать миллионов девятьсот тридцать четыре тысячи пятьсот двенадцать) размещенных обыкновенных именных акций	
Номинальная стоимость одной обыкновенной акции:	0,0625 (Ноль целых шестьсот двадцать пять десятитысячных) рубля	
Результаты оценки, полученные при применении различных подходов к оценке:		
<b>Наименование подхода</b>	<b>Результат, в рамках подхода, тыс. руб.</b>	<b>Коэффициенты взвешивания</b>
Затратный	3 918 122 (Не использовался при итоговом согласовании)	0,00
Доходный	1 179 040	1,00
Сравнительный	Не применялся	
Итоговая величина стоимости Объекта оценки:		
Рыночная стоимость одной обыкновенной именной акции ПАО «БРТ» в составе 100% пакета акций, по состоянию на 01.01.2020 г. составила <b>65,74 (Шестьдесят пять) рублей 74 копейки.</b>		



## 11. Согласование результатов и заключение об итоговой величине рыночной стоимости объекта оценки

В результате применения двух подходов к оценке одной обыкновенной именной акции ПАО «БРТ» (государственный регистрационный номер выпуска обыкновенных акций и дата государственной регистрации: № 1-01-45005-Е от 16.04.1993 года) в составе 100% пакета акций, получены следующие значения рыночной стоимости объекта оценки:

Таблица 45. Значения рыночной стоимости объекта оценки по подходам

Показатель	Ед. изм.	Затратный подход	Сравнит. Подход	Доходный подход
Стоимость объекта оценки после скидок	тыс. руб.	3 918 122	Не применялся	1 179 040

Таким образом, стоимость затратного подхода существенно отличается от доходного подхода в большую сторону (расхождение между подходами более 20% (ст. 40 НК РФ)). Согласно п. 25 ФСО №1, при согласовании существенно отличающихся промежуточных результатов оценки, полученных различными подходами или методами, в отчете необходимо отразить проведенный анализ и установленную причину расхождений.

Оценщик произвел анализ причин существенно расхождения стоимости полученной в рамках затратного и доходного подхода и пришел к выводу, что стоимость в рамках затратного подхода формируется за счет стоимости недвижимости. Предприятие обладает большим количеством зданий, сооружения, движимого имущества и земельных участков.

Затратный подход при оценке бизнеса используется при условии наличия значительных материальных активов, при отсутствии ретроспективных данных о прибыли или низкой надежности прогнозов, если значительную часть активов составляют финансовые активы.

Из-за экономического кризиса результаты оценки стоимости компании, полученные при применении доходного (метод дисконтирования денежных потоков) и затратного подходов (метод чистых активов), могут отличаться в несколько раз, причем сравнение будет не в пользу доходного подхода. Даже если в рамках затратного подхода все активы и обязательства компании оценены по их рыночной стоимости, разность в стоимости активов и обязательств (иначе говоря, стоимость чистых активов) не может быть равнозначна стоимости бизнеса. Это связано с тем, что любой бизнес — это не только набор определенных материальных и нематериальных активов, но и интеллектуальный капитал компании, который включает в себя человеческий (сотрудники), организационный (бизнес-процессы), клиентский, инновационный капиталы и др. Метод чистых активов не учитывает эффективность работы предприятия и перспективы его развития.

Заданием на оценку определено рассчитать стоимость одной обыкновенной именной акции для проведения процедуры по подготовке обязательного предложения, предусмотренной статьей 84.2. Федерального закона от 26 декабря 1995 года №208-ФЗ «Об акционерных обществах». Оценщик приходит к выводу, что потенциальные покупатели будут рассматривать стоимость акции с точки зрения возможности получения прибыли, поэтому доходному подходу присвоен вес -1. Результаты затратного подхода носят индикативный характер и приведены справочно.

Таблица 46. Согласование результатов подходов и расчет итоговой стоимости объекта оценки

Оценочный подход	Стоимость по подходам	Коэффициенты взвешивания	Взвешенный результат
Затратный подход	3 918 122 000 (Не использовался при итоговом согласовании)	0,00	0,00
Доходный подход	1 179 040 000	1,00	1 179 040 000
Сравнительный подход	Не применялся	-	-
<b>Итоговая величина рыночной стоимости бизнеса ПАО «БРТ», руб.</b>			<b>1 179 040 000</b>

На дату оценки размер уставного капитала ПАО «БРТ», на дату оценки – 1 120 907 руб., выражен:

- Обыкновенные именные акции – 17 934 512 шт., номиналом 0,0625 руб.



Распределение прибыли за 2019г. по состоянию на 31.12.2019 не производилось.

Таблица 47. Расчет рыночной стоимости 1 (одной) обыкновенной именной акции ПАО «БРТ», руб.

Показатели	Значение
Уставный капитал, руб.	1 120 907
Количество обыкновенных акций, шт.	17 934 512
Рыночная стоимость собственного капитала, руб.	1 179 040 000
Стоимость 1 обыкновенной именной акции в 100% пакете, руб.	65,74

Рыночная стоимость одной обыкновенной именной акции ПАО «БРТ» в 100% пакете, по состоянию на дату проведения оценки округленно составляет:

**65,74 (Шестьдесят пять) рублей 74 копейки**





## 12. Сертификация

Настоящая оценка проведена в соответствии с общепринятыми принципами и методами оценки и с использованием всей доступной легальной информации.

Результаты оценки являются выражением профессионального мнения подписавших отчет оценщиков о рыночной стоимости оцениваемых акций. *Признание или непризнание результатов оценки в качестве цены сделки с оцениваемыми акциями является прерогативой сторон сделки.*

С учетом меняющейся конъюнктуры рынка результат оценки действителен на момент ее проведения. Исполнитель и Оценщик не принимают на себя ответственность за изменение политических, экономических, юридических, административных и иных факторов, которые могут возникнуть в будущем и повлиять на рыночную ситуацию, а, следовательно, на рыночную стоимость акций.

Исполнитель и Оценщик подтверждают, что не аффилированы с Заказчиком и не имеют каких-либо имущественных интересов при проведении оценки, а размер их вознаграждения не зависит от результатов оценки.

Мы, нижеподписавшиеся, настоящим удостоверяем, что в соответствии с имеющимися у нас данными и согласно нашим профессиональным знаниям:

- изложенные в данном заключении факты соответствуют действительности;
- произведенный анализ, высказанные мнения и полученные выводы ограничены только пределами оговоренных в данном заключении допущений и ограничивающих условий и являются нашими личными непредвзятыми профессиональными мнениями и выводами;
- Исполнитель и Оценщик не владеет акциями ПАО «БРТ»;
- Исполнитель и Оценщик не имели личной заинтересованности и предубеждения в отношении вовлеченных сторон;
- вознаграждение Исполнителя и Оценщика ни в коей степени не связано с предварительным согласованием заранее predetermined стоимости, или тенденцией в определении стоимости в пользу Заказчика или его клиента, с достижением заранее оговоренного результата;
- задание на оценку не основывалось на требования определения минимальной или оговоренной цены;
- Отчет об оценке составлен в соответствии со Федеральными стандартами оценки (ФСО №1, ФСО №2, ФСО №3, ФСО №8 и Законом №135-ФЗ от 29.07.1998 г. «Об оценочной деятельности в РФ») и Стандартами и правилами оценочной деятельности «СМАО».

Рыночная стоимость одной обыкновенной именной акции ПАО «БРТ» в составе 100% пакета акций по состоянию на 01.01.2020 г. составила с учетом округления 65,74 (Шестьдесят пять) рублей 74 копейки.

Оценщик:

Директор  
ООО «Альпари»:



*(Handwritten signature in blue ink)*

Шумихина Н.Л.

Медведская О.А.