



ОТЧЕТ № 3143/276-4-3/24

**об оценке рыночной стоимости обыкновенных именных
акций АО «СТЕКЛОНИТ» (ИНН 0273007598, ОГРН
1020202387765, место нахождения 450027, Россия,
Башкортостан Респ., г. Уфа, ул. Трамвайная, 15)**

ТОМ 1.

ИСПОЛНИТЕЛЬ: ООО «ФинЭкспертиза»
127473, г. Москва, ул. Краснопролетарская, д. 16 стр. 1, эт. 6 пом. I ком. 29

Дата проведения оценки: 30 июня 2024 г.

Дата составления отчета: 02 сентября 2024 г.

СОДЕРЖАНИЕ

1. ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ И ВЫВОДЫ.....	6
1.1. Основание для проведения Оценщиком оценки объекта оценки	6
1.2. Общая информация, идентифицирующая Объект оценки	6
1.3. Результаты оценки, полученные при применении различных подходов к оценке	6
1.4. Итоговая величина рыночной стоимости объекта	6
1.5. Ограничения и пределы применения полученной итоговой стоимости	7
2. ЗАДАНИЕ НА ОЦЕНКУ	8
3. СВЕДЕНИЯ О ЗАКАЗЧИКЕ ОЦЕНКИ И ОБ ОЦЕНЩИКЕ, ПОДПИСАВШЕМ ОТЧЕТ ОБ ОЦЕНКЕ, А ТАКЖЕ О ЮРИДИЧЕСКОМ ЛИЦЕ, С КОТОРЫМ ОЦЕНЩИК ЗАКЛЮЧИЛ ТРУДОВОЙ ДОГОВОР¹²	
3.1. Сведения о Заказчике оценки.....	12
3.2. Сведения об Оценщике	12
3.3. Сведения об исполнителе (о юридическом лице, с которым Оценщик заключил трудовой договор)	13
3.4. Информация обо всех привлеченных к проведению оценки и подготовке отчета об оценке организациях и специалистах с указанием их квалификации и степени их участия в проведении оценки объекта оценки.....	13
4. ПРИНЯТЫЕ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ ДОПУЩЕНИЯ.....	14
5. ПРИМЕНЯЕМЫЕ СТАНДАРТЫ ОЦЕНКИ	16
6. СЕРТИФИКАТ КАЧЕСТВА ОЦЕНКИ (ЗАЯВЛЕНИЕ О СООТВЕТСТВИИ)	17
7. АНАЛИЗ РЫНКА	20
7.1. Этапы проведения анализа рынка	20
7.2. Анализ влияния общей политической и социально-экономической обстановки в стране и регионе расположения объекта оценки на рынок оцениваемого объекта	20
7.3. Информация о состоянии и перспективах развития отрасли, в которой функционирует организация.....	26
7.4. Место компании в отрасли	34
7.5. Выводы по анализу рынка.....	37
8. ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ.....	38
8.1. Информация, характеризующая деятельность компании	38
8.1.1 Общие сведения о компаниях.....	38
8.1.2 Информация о создании и развитии бизнеса, условиях функционирования организации, организационной структуре компании	38
8.1.3 Информация о выпускаемой продукции, выполняемых работах, оказываемых услугах ⁴²	
8.1.4 Информация о результатах производственно-хозяйственной деятельности за репрезентативный период и иная финансовая информация.....	47
8.1.5 Прогнозные данные	53
8.2. Информация об объектах оценки.....	53
8.2.1 Структура уставного капитала	53
8.2.2 Структура распределения уставного капитала на дату оценки.....	53
8.2.3 Сведения об органах управления	53
8.2.4 Структура персонала Общества.....	53
8.2.5 Права, предусмотренные учредительными документами компании, в отношении владельцев акций.....	54
8.2.6 Информация о выплаченных дивидендах за репрезентативный период	54
8.2.7 Сведения о наличии и условиях корпоративного договора в случае если такой договор определяет объем правомочий участника акционерного общества, общества с ограниченной ответственностью, отличный от объема правомочий, присущих его доле согласно законодательству.....	55
8.2.8 Описание местоположения компаний.....	55
8.2.9 Сведения о дочерних и зависимых Обществах.....	55

8.2.10	Сведения о филиалах и представительствах	58
8.3.	Перечень документов, предоставленных Заказчиком по оцениваемой компании	59
9.	ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ В ЧАСТИ ПРИМЕНЕНИЯ ПОДХОДОВ С ВЫВОДАМИ О ВОЗМОЖНОСТИ ИХ ПРИМЕНЕНИЯ	60
9.1.	Последовательность определения стоимости объекта оценки	60
9.2.	Обоснование выбора используемых подходов к оценке и методов в рамках каждого из применяемых подходов	60
10.	РАСЧЕТ РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ ДОХОДНЫМ ПОДХОДОМ	66
10.1.	Выбор метода проведения оценки	66
10.2.	Определение генерирующей доход хозяйственной единицы	66
10.3.	Основные допущения финансовой модели.....	67
10.4.	Макроэкономические допущения	67
10.5.	Определение продолжительности периода, на который будет построен прогноз денежных потоков	68
10.6.	Прогноз выручки от реализации	68
10.7.	Прогноз себестоимости и валовой прибыли.....	71
10.8.	Прогноз коммерческих и управленческих расходов	71
10.9.	Прогноз амортизации и капитальных вложений	72
10.10.	Прогноз операционной прибыли показателя EBITDA.....	73
10.11.	Прогноз прочих доходов и расходов и чистой прибыли	80
10.12.	Прогноз потребности в собственном оборотном капитале	81
10.13.	Расчет ставки дисконтирования	83
10.14.	Расчет стоимости инвестированного капитала компании.....	92
10.15.	Внесение итоговых корректировок для расчета стоимости собственного капитала по оцениваемой компании	93
10.16.	Расчет рыночной стоимости оцениваемых пакетов с учетом корректировок на контроль и ликвидность.....	95
11.	СОГЛАСОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ	97
11.1.	Описание весов, присвоенных различным подходам к оценке	97
12.	ИТОГОВОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ О ВЕЛИЧИНЕ РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ..	98
13.	ПЕРЕЧЕНЬ ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ ДАННЫХ С УКАЗАНИЕМ ИСТОЧНИКОВ ИХ ПОЛУЧЕНИЯ	100
14.	ПРИЛОЖЕНИЕ 1. РАСЧЕТ РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ ДРАГОЦЕННЫХ МЕТАЛЛОВ.....	102
15.	ПРИЛОЖЕНИЕ 2. ДОКУМЕНТЫ ОЦЕНЩИКА И ИСПОЛНИТЕЛЯ	104

ТОМ 2. КОПИИ ДОКУМЕНТОВ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫХ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНКИ

СОПРОВОДИТЕЛЬНОЕ ПИСЬМО

В соответствии с договором № 276-4.1/338-Д от 30.12.2022 г. (Заявка №4), специалистами ООО «ФинЭкспертиза» проведена оценка рыночной стоимости объектов оценки:

1. одна обыкновенная акция номинальной стоимостью 10 (десять) рублей Акционерного общества "СТЕКЛОНИТ" (АО "СТЕКЛОНИТ", ИНН 0273007598, ОГРН 1020202387765, место нахождения 450027, Республика Башкортостан, г. Уфа, ул. Трамвайная, д. 15) (Объект оценки № 1);

2. 10 434 435 обыкновенных акций общей номинальной стоимостью 104 344 350 (сто четыре миллиона триста сорок четыре тысячи триста пятьдесят) рублей, что составляет 100% уставного капитала Акционерного общества "СТЕКЛОНИТ" (АО "СТЕКЛОНИТ", ИНН 0273007598, ОГРН 1020202387765, место нахождения 450027, Республика Башкортостан, г. Уфа, ул. Трамвайная, д. 15) (Объект оценки № 2); далее совместно именуемые – Объекты оценки.

3 Справочно в отчете об оценке указывается рыночная стоимость пакета обыкновенных бездокументарных акций, принадлежащих миноритарным акционерам (регистрационный номер 1-01-00806-К, дата регистрации 17.02.2004, регистрационный номер 1-01-00806-К-003D, дата регистрации 01.06.2017 и регистрационный номер 1-01-00806-К-004D, дата регистрации 05.06.2017) номинальной стоимостью 4 830 310 руб., что составляет 483 031 шт. обыкновенных акций Акционерного общества «СТЕКЛОНИТ» (АО «СТЕКЛОНИТ», ИНН 0273007598, ОГРН 1020202387765, место нахождения 450027, Россия, Башкортостан Респ., г. Уфа, ул. Трамвайная, 15).

Цель оценки – данные, полученные в рамках оценки, будут использованы для направления публичной оферты - обязательного предложения о приобретении эмиссионных ценных бумаг Акционерного общества «СТЕКЛОНИТ» в соответствии с требованиями статьи 84.2 Федерального закона от 26 декабря 1995 №208-ФЗ «Об акционерных обществах».

Дата оценки – 30.06.2024 г.

Проверка правового положения объекта, а также аудиторская проверка финансовых и иных данных, предоставленных Компанией, не проводилась. Указанная информация принята как достоверная.

Отдельные части настоящей оценки не могут трактоваться отдельно, а только в связи с полным текстом прилагаемого отчета с приложениями, принимая во внимание все содержащиеся в нем допущения и ограничения.

Работа выполнена в соответствии с Федеральным законом «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» N 135-ФЗ от 29 июля 1998 г., Федеральными стандартами оценки, действующим законодательством РФ, Стандартами и правилами оценочной деятельности СРО, в которой состоит оценщик, в части, не противоречащей ФСО.

Результаты оценки приведены в таблице.

Таблица 1. Результаты оценки рыночной стоимости объектов оценки

Параметры	Количество оцениваемых акций	Итоговая величина рыночной стоимости, руб.	Сумма прописью
1. одна обыкновенная акция номинальной стоимостью 10 (десять) рублей Акционерного общества "СТЕКЛОНИТ" (АО "СТЕКЛОНИТ", ИНН 0273007598, ОГРН 1020202387765, место нахождения 450027, Республика Башкортостан, г. Уфа, ул. Трамвайная, д. 15) (Объект оценки № 1)	1 акция	468,93	Четыреста шестьдесят восемь рублей девяноста три копейки
2. 10 434 435 обыкновенных акций общей номинальной стоимостью 104 344 350 (сто четыре миллиона триста сорок четыре тысячи триста пятьдесят) рублей, что составляет 100% уставного капитала Акционерного общества "СТЕКЛОНИТ" (АО "СТЕКЛОНИТ", ИНН 0273007598, ОГРН 1020202387765, место нахождения 450027, Республика Башкортостан, г. Уфа, ул. Трамвайная, д. 15) (Объект оценки № 2)	10 434 435	4 893 000 000	Четыре миллиарда восемьсот девяноста три миллиона рублей
3. пакет обыкновенных бездокументарных акций, принадлежащих миноритарным акционерам (регистрационный номер 1-01-00806-К, дата регистрации 17.02.2004, регистрационный номер 1-01-00806-К-003D, дата регистрации 01.06.2017 и регистрационный номер 1-01-00806-К-004D, дата регистрации 05.06.2017) номинальной стоимостью 4 830 310 руб., что составляет 483 031 шт. обыкновенных акций Акционерного общества «СТЕКЛОНИТ» (АО «СТЕКЛОНИТ», ИНН 0273007598, ОГРН 1020202387765, место нахождения 450027, Россия, Башкортостан Респ., г. Уфа, ул. Трамвайная, 15) (справочно)	483 031	226 508 000	Двести двадцать шесть миллионов пятьсот восемь тысяч рублей

Заместитель начальника отдела оценки
ООО «ФинЭкспертиза»



Н.А. Серенко