



Оценка одной обыкновенной именной
акции Банка «Возрождение» (ПАО) в
составе 100% пакета акций Банка
«Возрождение» (ПАО) по состоянию
на 30 сентября 2018 г.

Отчет № 656-BS-02/19

22 февраля 2019 г.

Экземпляр 4

Основные факты и выводы (1/3)

Общая информация, идентифицирующая Объект Оценки

Объектом Оценки является:

- одна обыкновенная именная акция Банка «Возрождение» (ПАО) в составе 100% пакета акций Банка «Возрождение» (ПАО).

Размер акционерного капитала Банка «Возрождение» (ПАО) составляет 250 431 990 руб. Акционерный капитал разделен на 23 748 694 шт. обыкновенных акций и 1 294 505 шт. привилегированных акций номинальной стоимостью 10 руб. за одну акцию.

Информация о составе акционерного капитала

Вид бумаг	Обыкновенные	Привилегированные
Номер государственной регистрации выпуска акций	10101439В	20201439В
Номинальная стоимость акций	10 руб.	10 руб.
Количество акций, шт.	23 748 694	1 294 505

Источник: Данные Руководства Банка

Сведения о дате государственной регистрации выпусков акций Банка «Возрождение» (ПАО) представлены в Приложении 21.

Реквизиты юридического лица – Банк «Возрождение» (ПАО):

- Дата регистрации Банком России – 12 апреля 1991 г.;
- Регистрационный номер (номер лицензии) – 1439;
- Организационно-правовая форма – публичное акционерное общество;
- Юридический адрес: Россия 101000, г. Москва, пер. Лучников, д. 7/4 стр. 1;
- Почтовый адрес: Россия 101000, г. Москва, пер. Лучников, д. 7/4 стр. 1;
- ОГРН: 1027700540680;
- БИК: 44525181.

Более детальная информация об Объекте Оценки представлена в разделе «Описание Объекта Оценки».

Основание для определения рыночной стоимости

В соответствии с Договором на оказание услуг № С-MSKZ-18-03661 от 18 февраля 2019 г. между Банком «Возрождение» (ПАО) и АО «КПМГ» была проведена оценка рыночной стоимости одной обыкновенной именной акции Банка «Возрождение» (ПАО) в составе 100% пакета акций Банка «Возрождение» (ПАО) по состоянию на 30 сентября 2018 г.

Подходы и методы оценки, результаты оценки различными подходами

При определении рыночной стоимости Объекта Оценки Оценщик рассмотрел применение трех общепринятых подходов оценки: доходного, затратного и сравнительного:

- *Доходный подход.* Оценщик принял решение использовать Метод дисконтированных дивидендов (далее – «МДД») в рамках доходного подхода для вывода о рыночной стоимости Объекта Оценки. Доходный подход основан на денежных потоках, построенных с учетом прогнозов Руководства Банка, макроэкономических и отраслевых прогнозов аналитических агентств, исторических результатов деятельности Банка, а также опыта КПМГ в банковском секторе и корректировок по крупнейшим объектам инвестиционного имущества.
- *Затратный подход.* Оценщик принял решение не использовать затратный подход для вывода о рыночной стоимости Объекта Оценки, поскольку он не отражает будущих перспектив развития бизнеса и экономические выгоды, которые ожидают независимые рыночные инвесторы от вложения в анализируемый бизнес. Результаты затратного подхода приведены в соответствующем разделе Отчета иллюстративно.

Основные факты и выводы (2/3)

Подходы и методы оценки, результаты оценки различными подходами (продолжение)

— *Сравнительный подход.* Оценщик рассмотрел возможность использования следующих методов: метод прямых котировок, основанный на рыночной котировке акции на Дату Оценки; метод рынка капитала, основанный на использовании данных о рыночной капитализации аналогичных банков; метод сделок, основанный на использовании данных о рыночных сделках с аналогичными банками; метод предыдущих сделок с акциями Банка. Сравнительный подход является объективным методом оценки, не зависящим от субъективного мнения Оценщика, однако, достоверность результатов напрямую зависит от наличия сопоставимых банков и сделок. Следует отметить, что в рамках нашего анализа не было найдено прямых банков-аналогов и сделок, поэтому Оценщиком было принято решение использовать результаты данного подхода только для проверки разумности результата доходного подхода. При этом Оценщик применил метод прямых котировок для вывода о рыночной стоимости привилегированных акций (См. подраздел «Вывод о стоимости» раздела «Согласование результатов Оценки и вывод о стоимости»).

Ниже на графике представлена стоимость одной обыкновенной именной акции Банка в составе 100% акций Банка, рассчитанная доходным, сравнительным и затратным подходами.



Более подробное обоснование выбора подходов к оценке представлено в разделах «Обоснование использованной методологии» и «Согласование результатов Оценки».

Результат определения рыночной стоимости Объектов Оценки

На основе проведенного анализа с учетом описанных в данном Отчете допущений и ограничительных условий **итоговая рыночная стоимость одной обыкновенной именной акции Банка в составе 100% пакета акций Банка по состоянию на 30 сентября 2018 г. составляет 476 руб. 59,4191 коп.**

Определение рыночной стоимости Объекта Оценки приведено в соответствующих разделах настоящего Отчета.

Данный результат следует принимать с учетом всех ограничений и допущений, изложенных в соответствующих разделах Отчета.

Ограничения и пределы применения полученной итоговой стоимости

Согласно Договору, результаты Оценки могут быть использованы при принятии управленческих решений в рамках выкупа Банком ВТБ (ПАО) обыкновенных именных акций Банка «Возрождение» (ПАО) на основании требования о выкупе эмиссионных ценных бумаг акционерного общества в соответствии со статьей 84.8 Федерального закона «Об акционерных обществах».

ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ И ВЫВОДЫ (3/3)

Ограничения и пределы применения полученной итоговой стоимости (продолжение)

Результаты Оценки могут служить только собственным интересам и информационным потребностям Банка или ВТБ при условии подписания ВТБ письма о присоединении к условиям Договора и не будут полностью или частично копироваться, упоминаться в отсылках или раскрываться (за исключением случаев, когда это делается Банком или ВТБ (при условии подписания ВТБ письма о присоединении к условиям Договора) в целях внутреннего пользования либо иных случаев, предусмотренных Договором, в том числе в случаях и в объеме, определенном в статье 84.8 Федерального закона «Об акционерных обществах» в случае направления ВТБ в Банк требования о выкупе эмиссионных ценных бумаг Банка (при условии подписания ВТБ письма о присоединении к условиям Договора)).

Банк может раскрыть результат Услуг при условии, что это будет полный текст результата Услуг, ВТБ и акционерам Банка (в случаях и в объеме, определенном в статье 84.8 Федерального закона «Об акционерных обществах» при направлении ВТБ в Банк требования о выкупе эмиссионных ценных бумаг Банка) при условии подписания ВТБ письма о присоединении к условиям Договора. ВТБ (при условии подписания ВТБ письма о присоединении к условиям Договора) может раскрывать Результат Услуг только в случаях и в объеме, определенном в статье 84.8 Федерального закона «Об акционерных обществах» при направлении ВТБ в Банк и Банк России требования о выкупе эмиссионных ценных бумаг Банка (при условии подписания ВТБ вышеуказанного письма о присоединении к условиям Договора).

Полный список ограничений и пределов применения полученной итоговой стоимости приведен в разделах «Общие условия осуществления деятельности» и «Допущения и ограничения» Договора.