



443100, г. Самара,
ул. Галактионовская, д.150, 4 этаж
Телефон (846) 337-55-18
337-55-41

E-mail: office@aointellect.ru

Web: www.aointellect.ru

Утверждаю

Директор ООО «Агентство
оценки «Интеллект»

Действительный член СРО
«Национальная Коллегия
Специалистов-Оценщиков»

 Шевяков Д.В.
"07" декабря 2021 г.

Отчет № 300-12-001

Об определении справедливой (рыночной)
стоимости ценных бумаг- акций Barrick Gold
Corporation ORDSHR

Дата оценки: 07.12.2021 г.

Дата составления отчета: 07.12.2021 г.

ИСПОЛНИТЕЛЬ:

ООО «АГЕНТСТВО ОЦЕНКИ «ИНТЕЛЛЕКТ»

Самара
2021г.





443100, г. Самара,
ул. Галактионовская, д.150, 4 этаж
Телефон (846) 337-55-18
337-55-41

E-mail: office@aintellect.ru

Web: www.aintellect.ru

Об определении справедливой (рыночной) стоимости ценных бумаг - 1 акции Barrick Gold Corp ORDSHR в составе пакета акций в количестве 295 000 штук.

Дата оценки: 07.12.2021г.

Дата составления отчета: 07.12.2021 г.

В соответствии с Договором №300-12-2021-001 от 07.12.21, нами произведена оценка справедливой (рыночной) стоимости ценных бумаг- **акций Barrick Gold Corp ORDSHR (ISIN CA0679019756) в количестве 295 000 штук.**

Объектами оценки являются:

<i>Наименование</i>	<i>ISIN</i>	<i>Валюта номинала</i>	<i>Кол-во</i>
1 акция Barrick Gold Corp ORDSHR в составе пакета акции в количестве 295 000 штук	CA0679019756	USD	295 000

Вид объекта оценки: Ценные бумаги – акции иностранного эмитента.

Целью оценки является определение рыночной (справедливой) стоимости объектов оценки, с учетом положений Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS 13 «Оценка справедливой стоимости»).

Задача оценки (предполагаемое использование отчета об оценке): Определение стоимости объекта оценки производится для целей определения стоимости чистых активов.

Оценка произведена в соответствии с требованиями закона «Об оценочной деятельности в РФ» и Федеральными стандартами оценки (ФСО №1-3), утвержденными МЭРТ РФ 20.07.2007 приказами №254-256 и Федеральным стандартом оценки №8, утвержденным приказом МЭРТ №326 от 01.06.2015 . Обращаем Ваше внимание на то, что это письмо не является отчетом по оценке, а только предваряет отчет, приведенный далее. Также обращаем Ваше внимание на то, что при выполнении настоящего отчета учитывались положения Международного стандарта финансовой отчетности IFRS 13 «Оценка справедливой стоимости», устанавливающего тождественность между рыночной стоимостью, определяемой Федеральными стандартами оценки РФ и справедливой стоимостью, определяемой Международными стандартами оценки.

Дата идентификации объекта: 07.12.2021 г.

Дата оценки объекта: 07.12.2021 г

Дата составления отчета: 07.12.2021 г.

На основании информации, собранной и проанализированной в приведенном ниже отчете об оценке объекта, мы пришли к заключению, что справедливая (рыночная) стоимость объекта оценки по состоянию на **дату оценки** составляет:

<i>Объект оценки</i>	<i>ISIN</i>	<i>Валюта номинала</i>	<i>Кол-во</i>	<i>Цена 1 ценной бумаги, USD</i>
1 акция Barrick Gold Corp ORDSHR в составе пакета акции в количестве 295 000 штук	CA0679019756	USD	295 000	0,1405058

РЫНОЧНАЯ (СПРАВЕДЛИВАЯ) СТОИМОСТЬ 1 АКЦИИ BARRICK GOLD CORP ORDSHR В СОСТАВЕ ПАКЕТА АКЦИИ В КОЛИЧЕСТВЕ 295 000 ШТУК СОСТАВЛЯЕТ НА ДАТУ ОЦЕНКИ 0,1405058 ДОЛЛАРОВ США.

Директор

ООО «Агентство оценки «Интеллект»

Действительный член Ассоциации СРО «Национальная коллегия специалистов-оценщиков»

Оценщик, сертифицированный по II уровню компетентности Европейских стандартов оценки



ШЕВЯКОВ Д. В.

Оглавление

1.1	ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ, ИДЕНТИФИЦИРУЮЩАЯ ОБЪЕКТ ОЦЕНКИ	5
1.2	РЕЗУЛЬТАТЫ ОЦЕНКИ, ПОЛУЧЕННЫЕ ПРИ ПРИМЕНЕНИИ РАЗЛИЧНЫХ ПОДХОДОВ К ОЦЕНКЕ.....	5
1.3	ИТОГОВАЯ ВЕЛИЧИНА СТОИМОСТИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ	5
1.4	ОСНОВАНИЕ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ОЦЕНКИ	5
1.5	ЗАДАНИЕ НА ОЦЕНКУ	6
1.6	ВВЕДЕНИЕ	8
1.7	ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ОБЪЕКТЕ ОЦЕНКИ	8
1.8	ОСНОВНЫЕ ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТОВ.....	8
1.9	ОРГАНИЗАЦИОННАЯ СТРУКТУРА УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТОВ.....	9
1.10	СВЕДЕНИЯ ОБ УЧАСТНИКАХ И ВЛАДЕЛЬЦАХ ЦЕННЫХ БУМАГ ЭМИТЕНТОВ	9
1.11	СВЕДЕНИЯ О ПРАВАХ И ОБЯЗАННОСТЯХ УЧАСТНИКОВ ЭМИТЕНТОВ	9
1.12	СВЕДЕНИЯ О НАЛИЧИИ И УСЛОВИЯХ КОРПОРАТИВНОГО ДОГОВОРА, В СЛУЧАЕ ЕСЛИ ТАКОЙ ДОГОВОР ОПРЕДЕЛЯЕТ ОБЪЕМ ПРАВОМОЧИЙ ВЛАДЕЛЬЦА ОБЩЕСТВА.....	9
1.13	СВЕДЕНИЯ О НОРМАТИВНЫХ АКТАХ, РЕГУЛИРУЮЩИХ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ОБЩЕСТВА	9
1.14	ОПИСАНИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ	10
1.15	ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ.....	14
1.16	ПРОЦЕДУРА ОЦЕНКИ.....	19
1.17	ДОПУЩЕНИЯ И ОГРАНИЧИТЕЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ, ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ ОЦЕНЩИКОМ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ 20	
1.17.1	<i>Допущения.....</i>	20
1.17.2	<i>Ограничения и пределы применения полученного результата.....</i>	21
1.17.3	<i>Указание на непредоставление информации существенным образом повлиявшей на достоверность оценки объекта оценки.....</i>	22
1.18	НОРМАТИВНАЯ БАЗА ОЦЕНКИ	23
1.18.1	<i>Применяемые при проведении оценки нормативные акты Российской Федерации</i>	23
1.18.2	<i>Применяемые стандарты оценочной деятельности и обоснование их применения.....</i>	23
1.18.3	<i>Стандарты Ассоциации Саморегулируемой Организации «Национальная Коллегия Специалистов-Оценщиков» в части дополняющей и не противоречащей Федеральным стандартам оценки. 24</i>	
1.19	ПЕРЕЧЕНЬ ДОКУМЕНТОВ ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ОЦЕНЩИКОМ И УСТАНОВЛИВАЮЩИХ КОЛИЧЕСТВЕННЫЕ И КАЧЕСТВЕННЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ	24
1.20	ПРИМЕНЕНИЕ ПОДХОДОВ.....	24
1.20.1	<i>Общая характеристика методов оценки в соответствии с федеральными стандартами оценки 24</i>	
1.20.2	<i>Общая характеристика методов оценки в соответствии с положениями международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».....</i>	26
1.20.3	<i>Обоснование выбора методов оценки</i>	28
1.21	ЗАКЛЮЧЕНИЕ О РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ.....	28
2.	ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ И ПОЛНОТА ИССЛЕДОВАНИЯ	29
3.	ОБЗОР ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ФОНДОВОГО РЫНКА И ПРОГНОЗ ИХ ЗНАЧЕНИЙ НА ПЕРИОД 2020.....	29
3.1.	ОСНОВНЫЕ ДРАЙВЕРЫ РЫНКА В 2020 ГОДУ	29
3.2.	РЫНОК СЫРЬЕВЫХ ТОВАРОВ ПОД УГРОЗОЙ ИЗ-ЗА НОВЫХ ОПАСЕНИЙ ОТНОСИТЕЛЬНО КОРОНАВИРУСА	29
3.3.	ПРОГНОЗ НЕДЕЛИ: НЕФТЬ ОСТАЕТСЯ ВОЛАТИЛЬНОЙ, А ЗОЛОТО НАЦЕЛИЛОСЬ НА \$1800	34
3.4.	ДИВИДЕНДЫ В ФОРМЕ АКЦИЙ И ДРОБЛЕНИЕ АКЦИЙ	38
4.	ПРИМЕНЕНИЕ СРАВНИТЕЛЬНОГО ПОДХОДА К ОЦЕНКЕ РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТОВ ОЦЕНКИ.....	39
5.	СОГЛАСОВАНИЕ РЕЗУЛЬТАТОВ ОЦЕНКИ И ОПРЕДЕЛЕНИЕ ИТОГОВОЙ ВЕЛИЧИНЫ СТОИМОСТИ.....	50
6.	СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....	51

1. ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ И ВЫВОДЫ

1.1 Общая информация, идентифицирующая объект оценки

Объектом оценки являются ценные бумаги -1 акция Barrick Gold Corp ORDSHR в составе пакета акций в количестве 295 000 штук

1.2 Результаты оценки, полученные при применении различных подходов к оценке

Объект оценки	Рыночная стоимость, определенная затратным подходом, USD.	Рыночная стоимость, определенная доходным подходом, USD.	Рыночная стоимость, определенная сравнительным подходом, USD.
Ценные бумаги: 1 акция Barrick Gold Corp ORDSHR в составе пакета акций в количестве 295 000 штук	не определялась	не определялась	0,1405058 USD

1.3 Итоговая величина стоимости объекта оценки

Итоговая величина справедливой (рыночной) стоимости объекта оценки по состоянию на дату оценки, выраженная в валюте РФ, руб.

0,1405058 USD

1.4 Основание для проведения оценки

Основание для проведения оценки	Договор №300-12-2021-001 от 07.12.2021 и Задание на оценку к нему
Заказчик	ООО УК «Альфа-Капитал» ДУ ОПИФ «Глобальный баланс»
Юридический адрес:	123001, г.Москва, ул.Садовая-Кудринская, д.32, стр.1
ИНН / КПП	7728142469/770301001
ОГРН	1027739292283
Исполнитель (Наименование юридического лица)	ООО «Агентство оценки «Интеллект»
Юридический адрес	443100, Самара, Галактионовская, 150, 4 этаж
Дата регистрации	17 мая 2002
ИНН	6319086356
ОГРН	1036300897753
Оценщик	Шевяков Денис Владимирович
Диплом о переподготовке по курсу «Оценка действующего предприятия»	Диплом серии ПП №106505 от 29.03.2002 выданный Самарским филиалом Высшей школы приватизации и

(бизнеса)»	предпринимательства – институт о переподготовке по курсу «Оценка действующего предприятия (бизнеса)»
Квалификационный аттестат	№004808-3 от 15 марта 2018
Стаж оценочной деятельности	20 лет
Документ, подтверждающий членство в СРОО	Свидетельство №00885 от 28.12.2007 Ассоциации СРО «Саморегулируемая организация «Национальная коллегия специалистов – оценщиков»
Полис страхования гражданской ответственности оценщика	№ 46308030-631900765602-170821 от 17.08.2021г. на сумму 5 600 000 (пять миллионов шестьсот тысяч) рублей, срок действия полиса 17.08.2021г. по 16.08.2022г. Страховые риски – все.
Трудовой договор	№1 от 23.05.2002
1.5 Задание на оценку	
1) Объект оценки	Ценные бумаги: 1 акция Barrick Gold Corp ORDSHR в составе пакета акций в количестве 295 000 штук
2) Оцениваемые права на объект оценки:	Право общей долевой собственности
3) Ограничения и обременения права	Не выявлены
4) Цель оценки	Определение рыночной (справедливой) стоимости объектов оценки, с учетом положений Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS 13 «Оценка справедливой стоимости»)
5) Предполагаемое использование результатов оценки (цели и задачи проведения оценки)	Определение стоимости объекта оценки производится для целей определения стоимости чистых активов.
6) Ограничения, связанные с предполагаемым использованием результатов оценки	Мнение оценщика относительно рыночной стоимости объекта действительно только на дату оценки. Настоящий отчет может применяться лишь в полном объеме и только для указанных в нем целей. Оценщик не принимает на себя никакой ответственности за изменение экономических, юридических и иных факторов, которые могут возникнуть после этой даты и повлиять на рыночную ситуацию, а, следовательно, и на рыночную стоимость объекта
7) Вид определяемой стоимости	Рыночная стоимость. Величина рыночной стоимости определяется с учетом положений Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS 13 «Оценка

	справедливой стоимости») как справедливая стоимость.
8) Дата оценки	07.12.2021 г.
9) Срок проведения оценки	До 07.12.2021 г.
10) Допущения и ограничения, на которых должна основываться оценка	Допущения и ограничения, на которых должна основываться оценка, приведены в подразделе 1.9 настоящего отчета

1.6 Введение

В соответствии с № 300-12-2021-001 от 07.12.2021г. и Заданием на оценку к нему нами произведена оценка справедливой (рыночной) стоимости биржевых нот согласно представленного перечня. Подробный перечень объектов оценки представлен в разделе 1.7 Отчета об оценке

Вид объекта оценки: Ценные бумаги: 1 акция Barrick Gold Corp ORDSHR в составе пакета акций в количестве 295 000 штук.

Целью оценки является определение рыночной (справедливой) стоимости объектов оценки, с учетом положений Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS 13 «Оценка справедливой стоимости»).

Задача оценки (предполагаемое использование отчета об оценке): Определение стоимости объекта оценки производится для целей определения стоимости чистых активов.

Вид оцениваемого права: право собственности (право общей долевой собственности).

Ограничения и обременения права: не выявлены.

Дата оценки объекта: 07.12.2021 г

Срок проведения оценки: 07.12.2021 г.

Объектами оценки в рамках настоящего отчета являются ценные бумаги: 1 акция Barrick Gold Corp ORDSHR в составе пакета акций в количестве 295 000 штук. Подробный перечень объектов оценки представлен в разделе 1.7 Отчета об оценке.

1.7 Общие сведения об объекте оценки

<i>Эмитент</i>	<i>Наименование</i>	<i>ISIN</i>	<i>Номинал</i>	<i>Валюта номинала</i>	<i>Кол-во</i>
Barrick Gold Corp ORDSHR	1 акция Barrick Gold Corp ORDSHR в составе пакета акции в количестве 295 000 штук	CA0679019756	1 000	USD	295 000

1.8 Основные виды деятельности Эмитентов

Все рассматриваемые эмитенты относятся к крупным финансовым организациям и отрасли «Банки и Финансы». В то же время для данной отрасли характерно не только традиционная банковская деятельность, основанная на привлечении и размещении

денежных средств, но и смежные финансовые отрасли, связанные с инвестированием, в том числе и на фондовом рынке.

1.9 Организационная структура управления эмитентов

Сведения об организационной структуре эмитентов недоступны. Однако, предполагается, что деятельность эмитентов осуществляется в полном соответствии с международным законодательством и законодательством стран, резидентами которых являются представительства компании. Таким образом предполагается, что структура управления Эмитентов является типичной и не отличается от общепринятой структуры управления аналогичными компаниями.

1.10 Сведения об участниках и владельцах ценных бумаг Эмитентов

Акции рассматриваемой компании обращается на международном фондовом рынке, в том числе на Нью-Йоркской фондовой бирже (NYSE). Подробные сведения о владельцах акций и иных ценных бумаг Эмитентов недоступны. Однако, Оценщик предполагает, что деятельность Эмитентов осуществляется в полном соответствии с международным законодательством и законодательством стран, резидентами которых являются представительства компании. Таким образом, владение рассматриваемыми ценными бумагами не несет дополнительных рисков кроме тех, которые предполагаются самими объектами оценки.

1.11 Сведения о правах и обязанностях участников эмитентов

Сведения о правах и обязанностях участников общества отсутствуют. Предполагается, что деятельность эмитентов осуществляется в полном соответствии с международным законодательством и законодательством стран, резидентами которых являются представительства компании.

1.12 Сведения о наличии и условиях корпоративного договора, в случае если такой договор определяет объем правомочий владельца общества

Сведения о корпоративном договоре отсутствуют. Предполагается, что деятельность эмитентов осуществляется в полном соответствии с международным законодательством и законодательством стран, резидентами которых являются представительства компании.

1.13 Сведения о нормативных актах, регулирующих деятельность общества

Сведения отсутствуют. Предполагается, что деятельность организации осуществляется в полном соответствии с международным законодательством и законодательством стран, резидентами которых являются представительства компании.

1.14 Описание ценных бумаг

Рассматриваемые ценные бумаги – акции компании Barrick Gold Corp.

Barrick Gold Corporation — канадская горнодобывающая компания, один из мировых лидеров по добыче золота (в 2020 году 4,76 млн унций, второе место после Newmont Mining). Штаб-квартира — в Торонто, провинция Онтарио. В списке крупнейших публичных компаний мира Forbes Global 2000 за 2021 год компания заняла 338-е место (277-е по чистой прибыли, 461-е по рыночной капитализации, 757-е по активам, 814-е по размеру выручки).

Вложения Джорджа Сороса в Barrick Gold на 31 марта 2016 года оценивались в \$263 млн и являлись самым крупным его активом из торгуемых на американской бирже.

Компания основана в 1983 году Петером Мунком (Peter Munk). Мунк родился в 1927 году в Венгрии, в 1948 году эмигрировал в Канаду. С партнёром Дэвидом Гилмуром и несколькими арабскими инвесторами в 1980 году он основал нефтяную компанию Barrick Petroleum Corporation, но она успеха не имела. Следующая попытка Мунка была в золотодобыче, в мае 1983 года он разместил акции своей новой компании, Barrick Resources Corporation, на Торонтской фондовой бирже, что принесло 2,5 млн канадских долларов. Стратегией компании была покупка уже готовых шахт с потенциалом роста добычи. Первыми активами стали Вальдес-Крик на Аляске и Ренаби в Онтарио. В 1984 году была куплена квебекская компания Camflo Mines Ltd. с шахтами в Неваде и Онтарио. В 1985 году компания провела дополнительную эмиссию акций на Нью-Йоркской фондовой бирже. Вырученные средства были потрачены на покупку шахты Меркур в Юте, принадлежавшей Техасо; эта покупка утроила объём добычи компании до 116 тысяч унций за год. Следующим этапом стала покупка участка Голдстрайк в Неваде по соседству с шахтой Карлин Newmont Mining. На этом участке была построена шахта Бетц, ставшая главным золотодобывающим активом компании. Мунк одним из первых в золотодобывающей отрасли начал применять хеджирование, заключение контрактов на будущие поставки золота по фиксированной цене. Это очень пригодилось компании в конце 1980-х и начале 1990-х годов, когда цены на золото были рекордно низкими и большинство конкурентов терпели убытки. В 1992 году добыча золота достигла 1,3 млн унций. В этом же году велись переговоры о слиянии Barrick и Newmont, однако компании ограничились совместной разработкой участков вокруг месторождения Карлин.

В 1994 году была куплена компания Lac Minerals, наиболее ценной собственностью которой было месторождение Эль Индио в Андах на границе Аргентины и Чили. Покупка

вывела компания на второе место в мире по добыче золота (3 млн унций и 50 млн унций запасов). В 1995 году была куплена Arequipa Resources, ванкуверская компания, владеющая участками в Перу. В начале 1997 года была куплена 75-процентная доля месторождения Булсанг в Индонезии. Однако этот год стал тяжёлым для компании: цена на золото достигла 12-летнего минимума, рыночная капитализация компании сократилась вдвое (с 15 до 8 млрд долларов), за месторождение Булсанг началась тяжба с другой канадской компанией, Bre-X Minerals, в прессе Barrick обвиняли в манипулировании ценой на золото и использовании политического влияния (членами совета директоров компании были бывший премьер-министр Канады Брайан Малруни и бывший президент США Джордж Буш); в этом году были закрыты четыре из 9 шахт компании. Отказавшись от проекта в Индонезии, в 1999 году компания приобрела участок Бульянхулу на месторождении Саттон в Танзании.

В 2001 году была куплена Homestake Mining Company, одна из старейших горнодобывающих компаний США. В 2006 году была поглощена конкурирующая канадская компания Placer Dome. В 2010 году активы в Танзании были выделены в компанию African Barrick Gold, часть акций которой была размещена на Лондонской фондовой бирже. В 2011 году была куплена компания Equinox Minerals.

В 2018 году было заключено партнёрское соглашение с китайской государственной Shandong Gold Group, которое вылилось в совместное владение шахтой Веладеро в Аргентине; отчасти это было связано с риском потерять лицензию на эту шахту после крупного слива токсичных отходов в местные реки в 2014 году. В сентябре 2018 года была куплена компания Randgold Resources. Гендиректор Randgold Марк Бристоу (Mark Bristow) занял такой же пост в Barrick Gold. В июле 2019 года Barrick и Newmont Corporation основали совместное предприятие Nevada Gold Mines, объединившее их шахты и инфраструктуру в Неваде и ставшее крупнейшим золотодобывающим комплексом в мире, в нём работает более 7000 человек.

Компания ведёт добычу золота на приисках в США, Канаде, Доминиканской Республике, Перу, Чили, Аргентине, Танзании и других странах. Доказанные запасы золота на месторождениях компании на конец 2020 года составляли 21 млн унций, возможные — 47 млн унций, в сумме 68 млн унций (2108 т). Запасы серебра — 140 млн унций (4340 тонн), меди — 2,3 млн тонн.

В 2020 году компания добыла 4,76 млн унций золота (162 тонны), средняя себестоимость добычи составила 967 долларов на унцию, средняя цена золота — 1770 долларов за унцию. Добыча меди составила 186 тысяч тонн.

Основные регионы добычи:

- Северная Америка — Nevada Gold Mines (Невада, доля 61,5 %, остальное у Newmont Mining, включает шахты Карлин, Кортес, Торкуас-Ридж), Хемло (Канада); добыча золота 2,35 млн унций, запасы 24 млн унций. Проекты: Донлин-Голд (Аляска) и Формайл (Невада).
- Латинская Америка и Азиатско-Тихоокеанский регион — основные шахты: Пуэбло-Вьехо (60 %, Доминиканская Республика), Веладеро (Аргентина), Зальдивар (медь, 50 %, Чили), Лагунас-Норте (Перу), Поргера (47,5 %, Папуа — Новая Гвинея). Добыча золота 850 тысяч унций, запасы 23 млн унций. Проекты: Паскуа Лама, Норте-Абьерто, Альтурас (Чили).
- Африка и Ближний Восток — основные шахты: Луло-Гунколо (80 %, Мали), Тонгон (89,7 %, Кот-д'Ивуар), Кибали (45 %, Демократическая Республика Конго), Норт-Мара, Бульянхулу, Бузваги (84 %, Танзания), Лумвана (медь, Замбия), Джабал-Сайид (медь, 50 %, Саудовская Аравия). Добыча золота 1,55 млн унций, запасы 16 млн унций.

Barrick Gold до 2012 года владела 20 % акций зарегистрированной в Великобритании Highland Gold Mining (HGM) — второй по размерам запасов золота (около 400 т) золотодобывающей компании в России. Barrick Gold до 2020 года владела 79 % акций ЗАО «Фёдорово Рисорсес», которая владеет лицензией на добычу на месторождение металлов платиновой группы (МПГ) «Федорова тундра в Мурманской области» — это был последний актив компании в России с запасами около 300 т МПГ.

Финансовый отчет компании за 2021 год

<i>Период до:</i>	<i>2021</i>	<i>2021</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
	30/09	30/06	31/03	31/12
Общий доход	2826	2893	2956	3279
Выручка	2826	2893	2956	3279
Прочие доходы				
Стоимость доходов	1768	1704	1712	1814
Валовая прибыль	1058	1189	1244	1465
Итого Операционные расходы	1798	1765	1665	1737
Продажа/общие/административные	27	47	38	24
Расходы, всего				
Исследования и разработки	67	77	61	74
Амортизация				
Процентные расходы (доходы)	-97	-93	-98	-62
Необычные расходы (доходы)	22	16	-80	-62

Прочие операционные расходы, всего	11	14	32	-51
Операционные доходы	1028	1128	1291	1542
Процентные доходы (расходы), не- операционные, нетто	-80	-70	-76	-73
Прибыль (убыток) от продажи активов	-	-	-	-
Прочие доходы, нетто	-13	-21	-11	-7
Чистая прибыль до налогов	935	1037	1204	1462
Отчисления на уплату налогов	323	343	374	404
Чистый доход после уплаты налогов	612	694	830	1058
Доля меньшинства	-265	-283	-292	-373
Акции в филиалах	-	-	-	-
Перерасчет согласно общепринятым принципам бухгалтерского учёта США	-	-	-	-
Чистая прибыль до вычета чрезвычайных статей	347	411	538	685
Чрезвычайные статьи	-	-	-	-
Чистая прибыль	347	411	538	685
Корректировка чистой прибыли	-	-	-	-
Прибыль по обыкновенным акциям, за исключением чрезвычайных статей	347	411	538	685
Корректировка на размывание акционерного капитала	-	-	-	-
Разводненная прибыль	347	411	538	685
Разводненное средневзвешенное количество акций в обращении	1779	1779	1778	1778
Прибыль на акцию после дополнительной эмиссии за исключением чрезвычайных статей	0,2	0,23	0,3	0,39
Сумма дивидендов на каждую обыкновенную акцию	0,09	0,09	0,09	0,09
Нормализованная прибыль на акцию после дополнительной эмиссии	0,2	0,24	0,27	0,36

Основные мультипликаторы компании

Название	Компания	Отрасль
Коэффициент цена/прибыль	16,7	12,8
Коэффициент цена/объем продаж	2,77	3,61
Коэффициент цена/движение денежных средств	11,75	27,08

Коэффициент цена/движение свободных денежных средств	19,66	21,68
Коэффициент цена/балансовая стоимость	1,4	2,55
Коэффициент цена/материальная балансовая стоимость	1,77	2,77
Прибыль на акцию за последний квартал к квартальной год назад	-60,68%	427,36
Прибыль на акцию за последние 12 месяцев к аналогичному периоду год назад	-34,53%	517,86
Рост прибыли на акцию за 5 лет		45,5
Продажи за последний квартал к квартальным год назад	-20,17%	54,41
Продажи за последние 12 месяцев к аналогичному периоду год назад	-2,01%	42,62
Рост продаж за последние 5 лет	6,88%	9,87
Рост капитальных расходов за последние 5 лет	3,7%	4,61
Коэффициент дивиденда на акцию	1,94%	8,43
Средний коэффициент дивиденда на акцию за последние 5 лет	0,99%	4,01
Уровень роста дивидендов	37,21%	27,99
Коэффициент выплаты дивидендов	32,05%	54,07

1.15 Основные понятия и определения

Рыночная стоимость – наиболее вероятная цена, по которой объект оценки может быть отчужден на дату оценки на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют разумно, располагая всей необходимой информацией, а на величине цены сделки не отражаются какие-либо чрезвычайные обстоятельства, т.е. когда (ФСО-2, п.6):

- одна из сторон сделки не обязана отчуждать объект оценки, а другая сторона не обязана принимать исполнение;
- стороны сделки хорошо осведомлены о предмете сделки и действуют в своих интересах;
- объект оценки представлен на открытый рынок в форме публичной оферты;
- цена сделки представляет собой разумное вознаграждение за объект оценки и принуждения к совершению сделки в отношении сторон сделки с чьей-либо стороны не было;
- платеж за объект оценки выражен в денежной форме.

Оценка (appraisal) - акт или процесс выработки заключения или расчета стоимости бизнеса или предприятия либо доли в них.

Подход к оценке (appraisal approach) – обычно- путь расчета стоимости с использованием одного или нескольких методов оценки.

Дата оценки (appraisal date) - дата, на которую действительно заключение оценщика о стоимости.

Процедура оценки (appraisal procedure) – акт, способ и техника выполнения шагов метода оценки.

Подход на основе активов (asset based approach) – подход к расчету стоимости бизнеса и/или пакета акций с использованием методов, основанных на Рыночной стоимости активов предприятия за вычетом обязательств.

Бухгалтерская стоимость (book value)

В отношении активов – капитализированные затраты на создание/ приобретение данного актива за вычетом накопленной амортизации – так, как это представлено в бухгалтерских книгах бизнеса.

В отношении бизнеса - разница между суммарными активами (за вычетом амортизации) и суммарными обязательствами, в соответствии с данными балансового отчета.

Предприятие бизнеса (business enterprise) – торговая, промышленная, сервисная или инвестиционная организация, занимающаяся некой экономической деятельностью.

Оценка бизнеса (business valuation) - акт или процесс выработки заключения или расчета стоимости бизнеса или предприятия либо доли в них.

Структура капитала (capital structure) - состав инвестированного капитала.

Денежный поток (cash flow) – чистый доход плюс амортизация и другие неденежные расходы (также называется валовым денежным потоком).

Ставка дисконта (discount rate) – ставка отдачи (доходности), используемая для конвертации денежной суммы, подлежащей выплате или получению в будущем, в нынешнюю стоимость.

Действующее предприятие (going concern) - предприятие, функционирующее в данный момент времени.

Стоимость действующего предприятия (going concern value)

1. Стоимость функционирующего предприятия или доли акционеров в его капитале.
2. Неосязаемые элементы стоимости в бизнесе, которые возникают за счет таких факторов, как наличие квалифицированной рабочей силы, исправного оборудования, необходимых лицензий, систем и процедур.

Доходный подход (*Income approach*) - общий путь расчета показателя стоимости бизнеса, доли в бизнесе или ценной бумаги с использованием одного или нескольких методов, в которых стоимость определяется посредством конвертации ожидаемых выгод.

Инвестированный капитал (*invested capital*) - сумма долга и собственного капитала в бизнесе, рассматриваемого в долгосрочной перспективе.

Рыночный подход (*market approach*) - общий путь расчета показателя стоимости бизнеса, доли в бизнесе или ценной бумаги с использованием одного или нескольких методов сравнения оцениваемого бизнеса с проданными аналогичными бизнесами, долями в бизнесе или ценными бумагами.

Чистые активы, нетто-активы (*net assets*) - разница между суммарными активами и суммарными обязательствами.

Чистый доход, чистая прибыль (*net income*) – поступления минус расходы, в том числе расходы по уплате налогов.

Ставка дохода (*rate of return*) - величина дохода (убытков) и/или изменение стоимости (реализованной или ожидаемой) от инвестиций, выражается в процентах от этой инвестиции.

Собственный оборотный капитал (*working capital*) – сумма, на которую текущие активы превышают текущие обязательства.

Анализировать объект оценки принято с четырех позиций, каждой позиции соответствует своя группа принципов оценки.

1. **Позиция, отражающая точку зрения пользователя.**
2. **Позиция, отражающая взаимоотношения компонентов собственности.**
3. **Позиция, отражающая точку зрения рынка.**
4. **Позиция, отражающая наиболее эффективное использование объекта оценки.**

Позиция, отражающая точку зрения пользователя

Принцип полезности – способность удовлетворять потребности пользователя: приносить доход, удовлетворять чувство гордости и т.п.

Принцип замещения – максимальная стоимость объекта оценки определяется минимальной суммой, за которую может быть приобретен другой объект аналогичной полезности.

Принцип ожидания (принцип предвидения) – пользователь ожидает получения выгод от владения объектом. Настоящая стоимость объекта оценки определяется исходя из будущей стоимости приносимых им выгод.

Позиция, отражающая взаимоотношения компонентов собственности

Принципы, связанные с эксплуатацией имущества.

Принцип добавочной продуктивности – чем больше добавочная продуктивность, тем больше стоимость собственности.

Добавочная продуктивность – понятие классической экономической теории. Существуют 4 фактора производства: земля, труд, капитал и управление. После возмещения затрат на труд, капитал и управление может остаться добавочная стоимость, которую принято относить к земле. Добавочная продуктивность возникает из-за того, что земля позволяет получать дополнительные выгоды за счет максимизации выручки, минимизации издержек или удовлетворения особых потребностей.

Принцип вклада – каждый компонент собственности вносит вклад в стоимость собственности.

Вклад это сумма, на которую изменяется стоимость оцениваемого объекта вследствие наличия или отсутствия какого-либо компонента собственности. Причем величина вклада, как правило, не соответствует стоимости самого компонента.

Принцип возрастающей и уменьшающейся отдачи – по мере увеличения какого либо фактора производства рост чистой отдачи сначала увеличивается, а затем начинает уменьшаться.

В микроэкономике данный принцип соответствует закону убывания предельной производительности. Данный закон относится к ситуации, когда изменяется только один фактор, тогда как остальные при этом остаются постоянными. Величина изменяемого фактора, после которой прирост продукции начинает уменьшаться, называется точкой уменьшения предельной производительности.

Принцип баланса – любому типу собственности соответствует оптимальное сочетание факторов производства, при котором достигается максимальная стоимость собственности.

Если принцип баланса нарушается получается недоулучшенная или переулучшенная собственность.

Принцип экономического размера – на любом рынке существует оптимальная площадь земельного участка, необходимая для наиболее эффективного использования собственности.

Принцип экономического разделения – имущественные права на объект оценки следует разделять или соединять так, чтобы стоимость собственности увеличивалась.

Позиция, отражающая точку зрения рынка

Принцип зависимости – стоимость оцениваемого объекта зависит от характера использования и стоимости окружающей собственности.

Принцип соответствия – максимальная стоимость будет достигнута тогда, когда характеристики оцениваемого объекта соответствуют потребностям и ожиданиям рынка.

С принципом соответствия связаны принципы регрессии и прогрессии.

Принцип регрессии – стоимость собственности при её переулучшении снижается.

Принцип прогрессии – стоимость собственности может повышаться благодаря изменениям в окружении.

Принцип спроса и предложения – стоимость собственности определяется взаимодействием спроса и предложения на аналогичную собственность на данном рынке. Когда спрос равен предложению рыночная стоимость отражает реальную себестоимость.

Принцип конкуренции – когда доход на рынке превышает уровень, необходимый для оплаты факторов производства, конкуренция на этом рынке увеличивается, что приводит к снижению среднего уровня доходов.

Этот принцип особенно важен при оценке объекта, который на дату оценки приносит доход, превышающий среднерыночную норму, при прогнозировании дальнейшего уровня доходов. Велика вероятность снижения дохода и, соответственно, велик риск.

Принцип изменения – отражает факт непостоянства стоимости объекта оценки во времени. Изменение стоимости происходит как в результате изменения самого объекта (старение, реконструкция и т.п.), так и в результате изменения внешних условий (инфляция, изменение законодательства и т.п.).

Принципом изменения объясняется обязательность фиксации конкретной даты оценки.

Позиция, отражающая наиболее эффективное использование объекта оценки

Принцип наиболее эффективного использования – в любой момент времени максимальная стоимость объекта оценки соответствует наиболее эффективному использованию этого объекта.

Определить наиболее эффективное использование объекта оценки можно только после того, как объект будет проанализирован с трех предыдущих точек зрения. Поэтому рассмотрение объекта с данной позиции может рассматриваться как подведение окончательно итога анализа объекта, вывод по результатам этого анализа, т.е. эта позиция – результирующая.

Наиболее эффективным будет такое использование, при котором объект оценки будет наибольшим образом соответствовать требованиям предъявляемым рынком в целом

и отдельными пользователями, а также все компоненты которого будут оптимально сбалансированы. При этом такое использование должно быть законодательно разрешено, физически осуществимо, экономически обосновано и приводит к наивысшей стоимости объекта оценки.

1.16 Процедура оценки

Достаточно сложный процесс оценки можно упростить, разделив на несколько этапов. Тем не менее, основные этапы процедуры оценки описаны в Федеральных стандартах оценки «Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки (ФСО№1)» (Приказ Минэкономразвития России от 20 июля 2007 года N 256).

1. Определение и согласование с Заказчиком перечня оцениваемого имущества.
Заключение договора на оценку;
2. Сбор и анализ информации, необходимой для проведения оценки
 - 2.1.Идентификация и осмотр объектов оценки.
 - 2.1.1. Определение основных параметров, необходимых для оценки объектов оценки.
 - 2.1.2. Анализ правоустанавливающих документов, поиск сведений об обременении объекта оценки правами третьих лиц.
 - 2.1.3. Анализ данных бухгалтерского учета и отчетности, относящихся к объекту оценки.
 - 2.1.4. Изучение информации о технических и эксплуатационных характеристиках объекта оценки.
 - 2.1.5. Изучение информации, необходимой для установления количественных и качественных характеристик объекта оценки с целью определения его стоимости, а также другой информации, связанной с объектом оценки;
 - 2.2.Макроэкономический анализ местоположения объектов оценки;
3. Применение подходов к оценке, включая выбор методов оценки и осуществление необходимых расчетов:
 - 3.1.Выбор подходов и методов оценки. Обоснование отказа от использования подходов и методов, обязательных к применению.
 - 3.2.Проведение расчетов в рамках выбранных подходов к оценке;
4. Согласование результатов, полученных в каждом примененном подходе и определение итоговой величины рыночной стоимости;
5. Составление развернутого письменного отчета;

1.17 Допущения и ограничительные условия, использованные оценщиком при проведении оценки

1.17.1 Допущения

Особые допущения

Ограничивающие условия или допущения, влияющие на суждение о величине стоимости, являются важной частью Отчета и должны быть обоснованы оценщиком. При этом должно быть в явном виде указано, каким образом допущение влияет на результат оценки.

Общие допущения

Ниже приведен пример типичных общих допущений и ограничивающих условий.

1. Вся информация, полученная от Заказчика и его представителей в письменном или устном виде и не вступающая в противоречие с профессиональным опытом Оценщика, рассматривалась как достоверная.

2. Оценщик исходил из того, что на объект оценки имеются все подлежащие оценке права в соответствии с действующим законодательством. Однако анализ правоустанавливающих документов и имущественных прав на объект оценки выходит за пределы профессиональной компетенции Оценщика и он не несет ответственности за связанные с этим вопросы. Право оцениваемой собственности считается достоверным и достаточным для рыночного оборота оцениваемого объекта. Оцениваемая собственность считается свободной от каких-либо претензий или ограничений, кроме оговоренных в Отчете.

3. Оценщик не занимался измерениями физических параметров оцениваемого объекта (все размеры и объемы, содержащиеся в документах, представленных Заказчиком, рассматривались как истинные) и не несет ответственности за вопросы соответствующего характера.

4. Все иллюстративные материалы использованы в настоящем отчете исключительно в целях облегчения читателю визуального восприятия.

5. Оценщик не проводил технических экспертиз и исходил из отсутствия каких-либо скрытых фактов, влияющих на величину стоимости оцениваемого объекта, которые не могли быть обнаружены при визуальном осмотре. На Оценщике не лежит ответственность по обнаружению подобных фактов.

6. Оценщик исходил из предположения, что физическое состояние объекта на дату оценки соответствовало его состоянию в моменты осмотра.

7. Данные, использованные Оценщиком при подготовке отчета, были получены из надежных источников и считаются достоверными. Тем не менее, Оценщик не может гарантировать их абсолютную точность и во всех возможных случаях указывает источник информации.

8. Ни Заказчик, ни Оценщик не могут использовать отчет иначе, чем это предусмотрено договором на оценку. Разглашение содержания настоящего отчета как в целом, так и по фрагментам возможно только после предварительного письменного согласования. Особенно это касается итоговой величины стоимости и авторства отчета.

9. Отчет достоверен лишь в полном объеме и для указанных в нем целей. Использование отчета для других целей может привести к неверным выводам.

10. Заказчик принимает на себя обязательство заранее освободить Оценщика от всякого рода расходов и материальной ответственности, происходящих из иска третьих лиц к Оценщику, вследствие легального использования результатов настоящего отчета, кроме случаев, когда в установленном судебном порядке определено, что возникшие убытки явились следствием мошенничества, халатности или умышленно неправомочных действий со стороны Оценщика или его сотрудников в процессе выполнения работ по определению стоимости объекта оценки.

11. От Оценщика не требуется появляться в суде или свидетельствовать иным образом в связи с проведением данной оценки, иначе как по официальному вызову суда.

12. Приведенные в отчете величины стоимости действительны лишь на дату оценки. Оценщик не несет ответственности за последующие изменения рыночных условий и, соответственно, величины рыночной стоимости за объект оценки.

13. Отчет об оценке содержит профессиональное мнение Оценщика относительно величины стоимости Объекта и не является гарантией того, что рассматриваемый Объект будет продан по указанной стоимости.

1.17.2 Ограничения и пределы применения полученного результата

Следующие ограничивающие условия являются неотъемлемой частью данного отчета:

1. Настоящий отчет достоверен лишь в полном объеме с учетом указанных в нем целей и задач оценки.

2. Оценщик не несет ответственности за юридическое описание прав оцениваемой собственности или за вопросы, связанные с рассмотрением прав собственности, в том числе по ограничениям и обременениям исключительно по представленным Заказчиком правоустанавливающим и правоудостоверяющим документам.

3. Оцениваемая собственность считается свободной от каких-либо претензий или ограничений, кроме оговоренных в отчёте.

4. От оценщика не требуется появляться в суде, или свидетельствовать иным образом по поводу составленного отчета или оцененного имущества, кроме как на основании отдельного договора с заказчиком или официального вызова суда.

5. Сведения, полученные оценщиком и содержащиеся в отчете, считаются достоверными. Однако оценщик не может гарантировать абсолютную точность информации. Оценщик не несет ответственности за возможные изменения информации.

6. Ни клиент, ни оценщик не могут использовать отчет иначе, чем это предусмотрено договором на оценку.

7. Мнение оценщика относительно стоимости объекта действительно только на дату оценки. Оценщик не принимает на себя никакой ответственности за изменение экономических, юридических и иных факторов, которые могут возникнуть после этой даты и повлиять на рыночную ситуацию, а, следовательно, и на стоимость объекта.

8. Отчет об оценке содержит профессиональное мнение оценщика относительно итоговой величины стоимости объекта оценки и не является гарантией того, что объект будет продан на свободном рынке по цене, равной стоимости объекта, указанной в данном отчете.

9. Определение рыночной стоимости объекта оценки и имущественных комплексов, входящих в состав действующего предприятия (бизнеса) осуществляется исходя из предпосылки сохранения текущей деятельности организации.

1.17.3 Указание на непредоставление информации существенным образом повлиявшей на достоверность оценки объекта оценки

Оценщик имеет право:

- применять самостоятельно методы проведения оценки объекта оценки в соответствии со стандартами оценки;
- требовать от заказчика при проведении обязательной оценки объекта оценки обеспечения доступа в полном объеме к документации, необходимой для осуществления этой оценки;
- получать разъяснения и дополнительные сведения, необходимые для осуществления данной оценки;
- запрашивать в письменной или устной форме у третьих лиц информацию, необходимую для проведения оценки объекта оценки, за исключением информации, являющейся государственной или коммерческой тайной; в случае, если отказ в

предоставлении указанной информации существенным образом влияет на достоверность оценки объекта оценки, оценщик указывает это в отчете;

- привлекать по мере необходимости на договорной основе к участию в проведении оценки объекта оценки иных оценщиков либо других специалистов;
- отказаться от проведения оценки объекта оценки в случаях, если заказчик нарушил условия договора, не обеспечил предоставление необходимой информации об объекте оценки либо не обеспечил соответствующие договору условия работы;
- требовать возмещения расходов, связанных с проведением оценки объекта оценки, и денежного вознаграждения за проведение оценки объекта оценки по определению суда, арбитражного суда или третейского суда.

1.18 Нормативная база оценки.

1.18.1 Применяемые при проведении оценки нормативные акты Российской Федерации

1. Конституция РФ
2. Гражданский кодекс РФ
3. Налоговый кодекс РФ
4. Федеральный закон №14-ФЗ от 08.02.1998 «Об обществах с ограниченной ответственностью»

1.18.2 Применяемые стандарты оценочной деятельности и обоснование их применения

При проведении оценки данного объекта оценки использованы Федеральные стандарты оценки, являющиеся обязательными к применению при осуществлении оценочной деятельности, а также Стандарты и правила оценочной деятельности саморегулируемой организации оценщиков (СРО), являющиеся обязательными к применению членами саморегулируемой организации.

1. Федеральный закон №135-ФЗ от 29.06.1998 (в ред. От 13.07.2015) «Об оценочной деятельности в РФ»
2. Федеральный стандарт оценки № 1 «Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки (ФСО № 1)», утвержден приказом Минэкономразвития России от 20 июля 2007 года № 256
3. Федеральный стандарт оценки №2 «Цель оценки и виды стоимости (ФСО № 2)», утвержден приказом Минэкономразвития России от 20 июля 2007 года N 255

4. Федеральный стандарт оценки №3 «Требования к отчету об оценке (ФСО № 3)», утвержден приказом Минэкономразвития России от 20 июля 2007 года № 254
5. Федеральный стандарт оценки №8 «Оценка бизнеса (ФСО № 8)», утвержден приказом Минэкономразвития России от 01 июня 2015 года № 326
6. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

1.18.3 Стандарты Ассоциации Саморегулируемой Организации «Национальная Коллегия Специалистов-Оценщиков» в части дополняющей и не противоречащей Федеральным стандартам оценки.

1. СТО СДС СРО НКСО 3.1-2008 «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки»
2. СТО СДС СРО НКСО 3.2-2008 «Цель оценки и виды стоимости»
3. СТО СДС СРО НКСО 3.3-2008 «Требования к отчету об оценке»
4. СТО СДС СРО НКСО 3.8-2015 «Оценка бизнеса»

1.19 Перечень документов используемых оценщиком и устанавливающих количественные и качественные характеристики объекта оценки

1. Приложение №1 к договору №019 от 13.07.2020
2. ISIN коды Эмитентов.

1.20 Применение подходов

Традиционно для определения рыночной стоимости применяются три подхода к оценке: затратный подход, доходный подход и подход сравнительного анализа продаж.

1.20.1 Общая характеристика методов оценки в соответствии с федеральными стандартами оценки

В соответствии с п. 11 части III «Подходы к оценке» Федерального стандарта оценки «Общие понятия оценки, подходы и требования к проведению оценки (ФСО № 1)», основными подходами, используемыми при проведении оценки, являются сравнительный, доходный и затратный подходы.

Затратный подход – совокупность методов оценки стоимости объекта оценки, основанных на определении затрат, необходимых для приобретения, воспроизводства либо замещения объекта оценки с учетом износа и устареваний.

Применение затратного подхода при оценке облигаций предполагает, что затраты, необходимые для создания оцениваемого объекта в его существующем состоянии или воспроизведения его потребительских свойств, соответствует рыночной стоимости

данного объекта. Такое предположение основано на том, что потенциальный покупатель не захочет платить больше того, что может стоить приобретение равноценного объекта.

Сравнительный подход - совокупность методов оценки, основанных на получении стоимости объекта оценки путем сравнения оцениваемого объекта с объектами-аналогами.

Использование сравнительного подхода к оценке облигаций возможно при наличии достоверной и доступной информации о ценах на другие облигации этого же выпуска или облигации других эмитентов, которые могут быть признаны компаниями-аналогами. Под компаниями-аналогами понимаются компании, которые представляют собой базу для сопоставления с оцениваемой компанией-эмитентом по сравнительным инвестиционным характеристикам. Компании-аналоги действуют в той же отрасли, что и оцениваемая компания, однако, если по предприятиям данной отрасли отсутствует достаточная информация о сделках, может оказаться необходимым рассмотреть другие компании, схожие с оцениваемой компанией по таким инвестиционным характеристикам, как рынки сбыта, продукция, темпы роста, зависимость от циклических колебаний, а также по другим существенным параметрам. На сравнительном подходе основаны методы: фактический, статистический и метод пробных (предыдущих) сделок¹.

Доходный подход – совокупность методов оценки, основанных на определении ожидаемых доходов от использования объекта оценки.

При оценке облигаций доходный подход является основным, так как отвечает основным инвестиционным свойствам облигации как вида финансовых вложений, так как именно величина, способ и время получения дохода и выгод от владения ценными бумагами интересует инвестора прежде всего. С точки зрения инвестора облигация является обещанием эмитента уплачивать определённые суммы денег. Следовательно, денежный поток по облигациям представляет собой обещанные платежи (купонные платежи), а также возврат номинальной или другой выкупной стоимости.

Стоимость облигации, рассчитанная с помощью доходного подхода, будет представлять собой приведённую стоимость всех получаемых по облигации выплат. Основным методом, применяемым к оценке облигаций в рамках доходного подхода, является метод дисконтирования денежных потоков.

Необходимость дисконтирования доходов по облигациям вызвана временным лагом между датой приобретения (или датой оценки) и датами получения доходов по ней. Метод

¹ Источник информации: Оценка стоимости ценных бумаг и бизнеса / И.В. Косорукова, С.А. Секачёв, М.А. Шуклина – М.: МФПУ «Синергия», 2016

капитализации к оценке облигаций практически не применяется, так как предполагает получение стабильного дохода на протяжении длительного времени. Срок погашения облигации, как правило, не более 5-ти лет, а стабильный доход по ценным бумагам в нынешних условиях российской экономики не может гарантировать ни одна компания-эмитент. Каждый из этих подходов приводит к получению различных ценовых характеристик объектов. Дальнейший сравнительный анализ позволяет взвесить достоинства и недостатки каждого из использованных методов и установить окончательную оценку объекта собственности на основании данных того метода или методов, которые расценены как наиболее надежные.

При выборе используемых при проведении оценки подходов следует учитывать не только возможность применения каждого из подходов, но и цели и задачи оценки, предполагаемое использование результатов оценки, допущения, полноту и достоверность исходной информации. На основе анализа указанных факторов обосновывается выбор подходов, используемых оценщиком.

1.20.2 Общая характеристика методов оценки в соответствии с положениями международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

В соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» тремя наиболее широко используемыми методами оценки справедливой стоимости являются рыночный подход, затратный подход и доходный подход.

Затратный подход: Метод оценки, при котором отражается сумма, которая потребовалась бы в настоящий момент для замены производительной способности актива (часто называемая текущей стоимостью замещения).

С точки зрения продавца как участника рынка цена, которая была бы получена за актив, основана на той сумме, которую покупатель как участник рынка заплатит, чтобы приобрести или построить замещающий актив, обладающий сопоставимой пользой, с учетом морального износа. Причина этого заключается в том, что покупатель как участник рынка не заплатил бы за актив сумму больше, чем сумма, за которую он мог бы заменить производительную способность данного актива. Моральный износ включает в себя физическое ухудшение, функциональное (технологическое) устаревание и экономическое (внешнее) устаревание, и является более широким понятием, чем износ в целях подготовки и представления финансовой отчетности (распределение исторической стоимости) или налоговых целях (использование определенных сроков полезной службы).

Во многих случаях метод текущей стоимости замещения используется для оценки справедливой стоимости материальных активов, которые используются в комбинации с другими активами или с другими активами и обязательствами.

Доходный подход: Методы оценки, которые преобразовывают будущие суммы (например, потоки денежных средств или доходы и расходы) в единую сумму на текущий момент (то есть дисконтированную). Оценка справедливой и рыночной стоимости осуществляется на основе стоимости, обозначаемой текущими рыночными ожиданиями в отношении таких будущих сумм. При использовании доходного подхода оценка справедливой стоимости отражает текущие рыночные ожидания в отношении таких будущих сумм.

Методы оценки доходным подходом включают:

- методы оценки по приведенной стоимости;
- модели оценки опциона, такие как формула Блэка-Шоулса-Мертонна или биномиальная модель (то есть структурная модель), которые включают методы оценки по приведенной стоимости и отражают как временную, так и внутреннюю стоимость опциона;
- метод дисконтированных денежных потоков, который используется для оценки справедливой стоимости некоторых нематериальных активов.

Рыночный подход: Метод оценки, при котором используются цены и другая соответствующая информация, генерируемая рыночными сделками с идентичными или сопоставимыми (то есть аналогичными) активами, обязательствами или группой активов и обязательств, такой как бизнес. В методах оценки, совместимых с рыночным подходом, часто используются рыночные множители, возникающие из комплекта сопоставимых показателей. Множители могут находиться в одних диапазонах с другим множителем по каждому сопоставимому показателю. Для выбора надлежащего множителя из диапазона требуется использовать суждение с учетом качественных и количественных факторов, специфических для оценки. Методы оценки, совместимые с рыночным подходом, включают матричное ценообразование. Матричное ценообразование - это математический метод, используемый преимущественно для оценки некоторых видов финансовых инструментов, таких как долговые ценные бумаги, не основываясь лишь на котируемых ценах на определенные ценные бумаги, а скорее на отношении ценных бумаг к другим котируемым ценным бумагам, используемым как ориентир.

1.20.3 Обоснование выбора методов оценки

Рассматриваемый пакет акций является некотируемым. Однако, существенным фактором, определяющим метод оценки рассматриваемого пакета является тот факт, что рассматриваемый пакет акций был образован как способ выплаты дивидендов. Такой способ часто применяется иностранными эмитентами и позволяет производить выплату дивидендов либо фактически без привлечения денежных средств (при дополнительной эмиссии), либо в рассрочку (при последующем buyback в течении 3-6 месяцев).

Таким образом, для проведения оценки представленных ценных бумаг нами был применен сравнительный подход к оценке

1.21 Заключение о рыночной стоимости объекта оценки

В результате проведенного исследования и произведенных на основании полученных данных расчетов нами определена рыночная стоимость объекта оценки.

<i>Эмитент</i>	<i>ISIN</i>	<i>Валюта номинала</i>	<i>Кол-во</i>	<i>Цена 1 ценной бумаги, USD</i>
1 акция Barrick Gold Corp ORDSHR в составе пакета акции в количестве 295 000 штук	CA0679019756	ГЫВ	295 000	0,1405058

РЫНОЧНАЯ (СПРАВЕДЛИВАЯ) СТОИМОСТЬ 1 АКЦИИ BARRICK GOLD CORP ORDSHR В СОСТАВЕ ПАКЕТА АКЦИИ В КОЛИЧЕСТВЕ 295 000 ШТУК СОСТАВЛЯЕТ НА ДАТУ ОЦЕНКИ 0,1405058 ДОЛЛАРОВ США.

Директор

ООО «Агентство оценки «Интеллект»

Действительный член Ассоциации СРО «Национальная коллегия специалистов-оценщиков»

Оценщик, сертифицированный по II уровню компетентности Европейских стандартов оценки



ШЕВЯКОВ Д. В.

2. ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ И ПОЛНОТА ИССЛЕДОВАНИЯ

Поиск и сбор информации для проведения настоящей работы осуществлялся по самым разнообразным каналам с привлечением различных источников данных.

Источники информации, использованные в настоящей работе, можно сгруппировать по следующим категориям:

- ❖ Информация, полученная у собственника;
- ❖ Информация о ситуации на рынке, полученная от различных субъектов рынка;
- ❖ Информация, полученная из периодических изданий
- ❖ Всемирная сеть Интернет.

3. ОБЗОР ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ФОНДОВОГО РЫНКА И ПРОГНОЗ ИХ ЗНАЧЕНИЙ НА ПЕРИОД 2020.

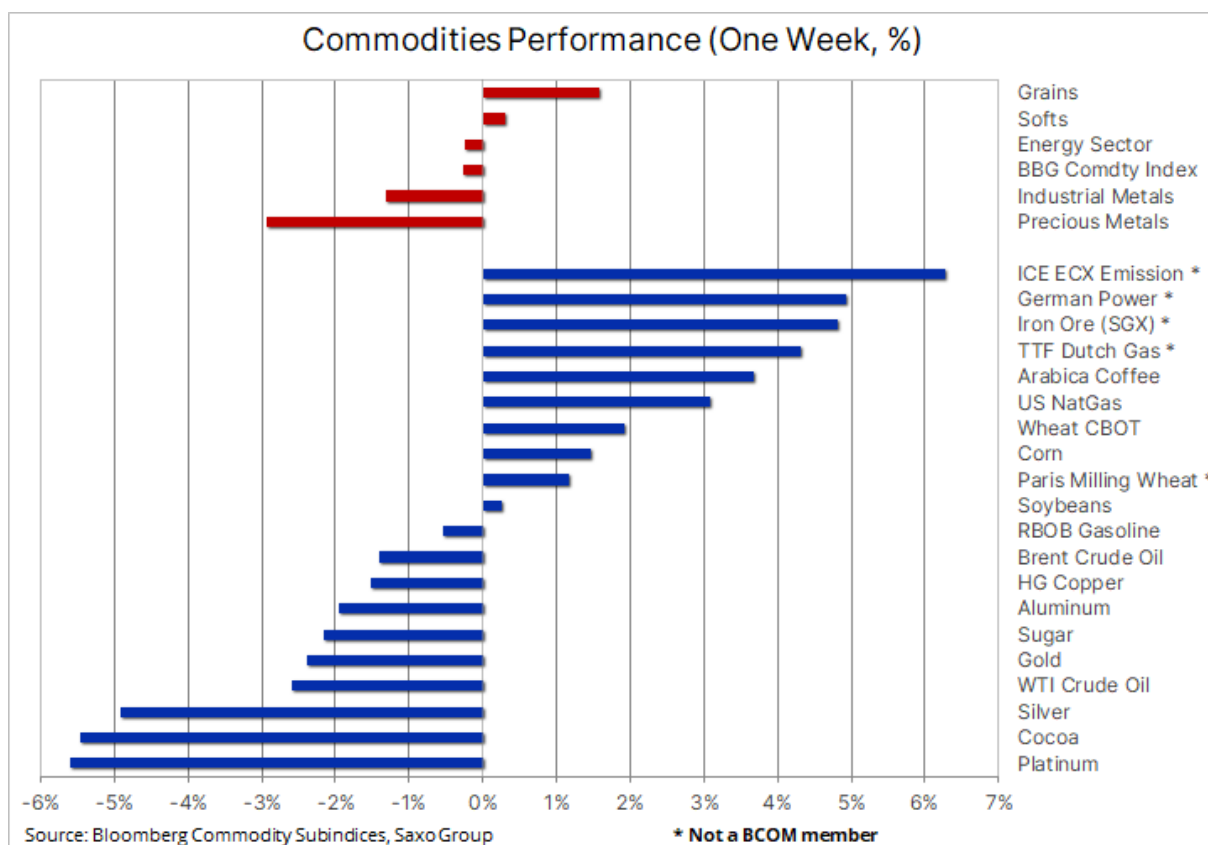
3.1. Основные драйверы рынка в 2020 году

3.2. Рынок сырьевых товаров под угрозой из-за новых опасений относительно коронавируса

Сырьевой сектор торговался с понижением шестую неделю подряд: продолжающиеся потери в энергетике и металлах, как драгоценных, так и промышленных, были лишь в некоторой степени компенсированы очередной неделей роста в сельскохозяйственном секторе. Помимо недавнего укрепления доллара, возобновления локдаунов в Европе и риска замедления роста в Китае, главном мировом потребителе сырья, в пятницу рынки были потрясены обнаружением нового варианта коронавируса.

Новый вариант Covid, имеющий научное название B.1.1.529, но пока не обозначенный греческой буквой, был выявлен в Южной Африке, и ученые опасаются, что его значительные мутации могут означать, что существующие вакцины окажутся неэффективными. Это приведет к новым нагрузкам на системы здравоохранения и осложнит усилия по восстановлению экономики и открытию границ.

В пятницу эти опасения вызвали глобальную волну: фондовые рынки по всему миру упали, а доходность казначейских облигаций США изменила курс после роста в начале недели на фоне повышения риска того, что центральные банки ускорят свои усилия по нормализации экономики для борьбы с растущей инфляцией. На валютном рынке подскочила японская иена, а доллар, который в начале прошлой недели достиг 16-месячного максимума, развернулся вниз, тем самым поставив под угрозу недавно открытые длинные позиции.



Золото восстановилось после падения на 70 долларов в начале прошлой недели, когда прорыв ниже ключевого технического уровня в 1830 долларов спровоцировал продажи недавно созданных длинных позиций хедж-фондов. Нефть подешевела после драматической недели на энергетическом рынке, которая началась со скоординированного высвобождения стратегических запасов под руководством США. Этот шаг вызвал опасения по поводу ответного удара со стороны группы стран ОПЕК+, которые должны встретиться 2 декабря, чтобы установить производственные цели на январь и, возможно, на последующий период.

Сельскохозяйственный рынок остался относительно невосприимчивым к этим событиям: индекс Bloomberg Agriculture достиг нового семилетнего максимума благодаря продолжающемуся росту цен на кофе и ключевые культуры – пшеницу, кукурузу и сою. За недавним сильным ростом стоят отдельные причины, но все их объединяет неблагоприятная погода на протяжении года и перспектива того, что производство будет прервано на еще один сезон из-за события Ла-Нинья. Помимо этого, среди негативных факторов – скачок спроса после пандемии, приведший к повсеместным сбоям в цепочках поставок и нехватке рабочей силы, а также недавний рост производственных затрат из-за резкого повышения цен на удобрения и топливо, например, дизельное. Второго декабря ФАО ООН опубликует ежемесячный индекс цен на продовольствие, и ожидается, что после роста в ноябре индекс достигнет нового десятилетнего максимума.

Самым прибыльным товаром, помимо кофе, была железная руда, которая, несмотря на слабость в пятницу, смогла восстановиться после недавнего спада, что свидетельствует о том, что китайская сталелитейная промышленность снова набирает обороты. Это стимулирует спрос на наиболее ориентированный на Китай сырьевой товар. В Европе продолжился энергетический кризис, когда болезненно высокие цены на газ и электроэнергию привели к росту стоимости эталонного фьючерсного контракта ЕС на выбросы до рекордно высокого уровня. Это объясняется как попыткой поддержать спрос на более чистые виды топлива, такие как газ, поставки которого в настоящее время отсутствуют, так и желанием компенсировать рост спроса на более загрязняющие виды топлива, такие как уголь. Поскольку потоки газа из России еще не демонстрируют никаких признаков увеличения, рынок все же нашел некоторое утешение в том, что приток СПГ достиг шестимесячного максимума.

Нефть несет потери шестую неделю подряд, в основном из-за опасений, что новый южноафриканский штамм вируса может снова привести к локдаунам и снижению мобильности. Индекс Stoxx 600 Travel and Leisure потерял 16% за последние три недели, поскольку возобновление ограничений в Европе может распространиться на другие регионы. До этого скоординированный выпуск сырой нефти из стратегических резервов США приводил к росту цен в ожидании ответного шага со стороны ОПЕК+.

ОПЕК+ назвал высвобождение стратегического нефтяного резерва США «неоправданным» с учетом текущих условий. В результате этого картель может принять решение о снижении объема будущих увеличений добычи, которая в настоящее время составляет около 12 миллионов баррелей в месяц. Заседание группы состоится 2 декабря, и, учитывая перспективы возобновления беспокойства по поводу спроса из-за Covid и предположения о сбалансированном рынке нефти в начале следующего года, ОПЕК+ может принять решение о сокращении запланированного увеличения добычи, чтобы противостоять текущим событиям и частично компенсировать высвобождение американских запасов.

Учитывая эти события, единственное, в чем могут быть уверены нефтетрейдеры, – это повышенная волатильность в последние, зачастую низколиквидные недели года. После прорыва ниже июльского максимума на уровне \$77,85 мало что мешает вернуться к трендовой линии поддержки от минимума 2020 года, которая в настоящее время находится на уровне \$74,75.

Тем не менее, мы сохраняем долгосрочный «бычий» взгляд на нефтяной рынок, хотя сейчас он может быть отложен на несколько месяцев или кварталов. Хотя ему предстоит

годы потенциального недоинвестирования, когда нефтяные компании потеряют аппетит к крупным проектам, отчасти из-за неопределенного долгосрочного прогноза спроса на нефть, но также все больше из-за ограничений на кредитование, накладываемых на банки и инвесторов в связи с акцентом на ESG и «зеленую» трансформацию.



Источник: Saxo Group

Золото упало ниже поддержки в области 1830-35 долларов после переназначения Джерома Пауэлла на пост председателя ФРС, что в сочетании со спекуляциями Белого дома вынудило ФРС сменить фокус. Столкнувшись с перспективой того, что более 200 миллионов человек, имеющих работу, пострадают от пассивных действий ФРС в отношении инфляции, обусловленных желанием создать рабочие места для 8 миллионов безработных, президент Байден и его команда решили оставить Пауэлла на борту, требуя смены фокуса.

После переназначения и Пауэлла, и Брэйнарда, нового заместителя председателя, вышли документы, демонстрирующие четкую смену акцентов. Пауэлл, среди других комментариев, сказал: «Мы знаем, что высокая инфляция сказывается на семьях, особенно на тех, которые менее способны покрывать более высокие расходы на предметы первой необходимости, такие как еда, жилье и транспорт. Мы будем использовать наши инструменты как для поддержки экономики и сильного рынка труда, так и для предотвращения закрепления более высокой инфляции».

Золото пострадало от этих комментариев, так как они придали доллару дополнительный импульс и увеличили число ожидаемых повышений ставки на 25 базисных пунктов в 2022 году до трех. Доходность десятилетних облигаций на длинной дистанции начала преодолевать ключевое сопротивление в районе 1,7%.

Топливом для распродажи золота послужили данные CFTC США, согласно которым уровень спекулятивных длинных позиций по золоту на фьючерсном рынке утроился и достиг 14-месячного максимума до и особенно после шокирующих данных по ИПЦ, опубликованных в начале ноября.

События резко изменились в прошлую пятницу, когда появились новости о новом варианте вируса, что способствовало сильному восстановлению золота до уровня выше 1800 долларов. Помимо длительной ликвидации, которая создала пространство для входа новых покупателей, первоначальное восстановление было явно вызвано упавшим на более чем 10% спросом на криптовалюты. А серебро и платина, учитывая их статус промышленных металлов, оказались в нижней части таблицы результатов прошлой недели. Такое развитие событий может привести к тому, что золото не сможет добиться дальнейшего прогресса.

С технической точки зрения, золоту необходимо преодолеть полосу сопротивления, начинающуюся с отметки \$1816, и только прорыв выше \$1840 будет означать, что импульс восстановился в достаточной степени, чтобы вызвать движение к новому максимуму цикла выше \$1877. Многое будет зависеть от того, окажутся ли существующие вакцины эффективными против нового штамма, что позволит избежать более серьезных экономических последствий.



Источник: Saxo Group

Источник: <https://ru.investing.com/analysis/article-200288123>

3.3. Прогноз недели: нефть остается волатильной, а золото нацелилось на \$1800

[Investing.com](https://ru.investing.com/analysis/article-200288123) (Барани Кришнан/Investing.com) Сырьевые товары 06.12.2021 17:16

На этой неделе американская нефть WTI, вероятно, продолжит демонстрировать размашистые колебания в диапазоне 65-70 долларов за баррель на фоне попыток Саудовской Аравии и ее коллег по ОПЕК+ защитить рынок от штамма «омикрон» (который может стать причиной седьмого недельного снижения котировок подряд).

Published on Investing.com, 6/Dec/2021 - 7:11:07 GMT, Powered by TradingView.

Crude Oil WTI Futures, (CFD):T, W



В начале новой недели Саудовская Аравия заявила о повышении официальных цен для клиентов США и Азии в попытках продемонстрировать, что новый штамм коронавируса не является угрозой.

Этот шаг возымел эффект: фьючерсы на нефть марок WTI и Brent подскочили на 2%, продемонстрировав сильнейший отскок с тех пор, как в конце ноября появились сообщения о первых случаях заражения «омикроном».

Тогда исполнительный директор Saudi Aramco (SE:2222) Амин Нассер, заявил, что нефтяная компания Королевства «очень оптимистично» оценивает перспективы спроса на предстоящий квартал, и назвал рыночную реакцию на новости о новом штамме слишком острой.

Aramco сообщила, что с января нефть Arab Light для азиатских покупателей подорожает на 3,30 доллара выше контрольной отметки, что на 60 центов больше цен на декабрь. Компания также повысила базу расчета январской нефти для Азии и Америки на 80 центов.

Этот шаг был предпринят всего спустя два дня после того, как генеральный секретарь ОПЕК Мохаммад Баркиндо тонко пригрозил рынкам возможным сокращением добычи в случае, если Организация не сможет остановить падение цен на нефть (которые торгуются примерно на 20% ниже семилетних максимумов середины октября).

«Мы продолжим делать то, что умеем лучше всего, чтобы обеспечить стабильность на нефтяном рынке», — сказал Баркиндо на субботнем отраслевом мероприятии.

Говоря простым языком, те 400 000 баррелей в сутки, которые ОПЕК и союзники обязались выпустить на рынок, скорее всего, не попадут к покупателям, если мировой спрос и цены в январе останутся низкими.

«Двуличие» ОПЕК

Это стало проявлением классического «двуличия» ОПЕК, которая всего двумя днями ранее на встрече со своими союзниками пообещала не вносить никаких изменений в график добычи на январь, выразив уверенность в перспективах спроса и предложения на предстоящий квартал даже в условиях распространения «омикрона».

Такая позиция действительно вызвала удивление, потому что внутренний документ ОПЕК, опубликованный Reuters до заседания, показал, что группа прогнозировала глобальный профицит нефти в размере 2 миллионов баррелей в сутки в январе, 3,4 миллиона — в феврале, и еще 3,8 миллиона — в марте.

Безусловно, в рамках нефтяного пакта Королевство и союзники по-прежнему ограничивают добычу примерно на 5,0 миллионов баррелей в сутки, и они могут ужесточить квоты без зазрения совести.

«Чистым эффектом этих событий будет рост волатильности; это то, что вы увидите на этой неделе и в ближайшем будущем — реальные колебания цен на нефть», — сказал партнер-основатель энергетического хедж-фонда Again Capital Джон Килдафф.

«Число заболеваний омикроном может взять верх как в макроэкономическом плане, так и над фондовым рынком. Нефтяному рынку будет сложно это игнорировать».

Шествие «омикрона» продолжается

30 ноября «омикрон» был впервые выявлен на территории США, и с тех пор он проник как минимум в треть штатов. Этот штамм попал на территорию десятков стран, при этом ученые до сих пор не могут сказать, является ли он более опасным для людей, чем предыдущие разновидности.

В ходе азиатской сессии понедельника нефть марки Brent выросла на 2,3% до 71,50 доллара за баррель. За минувшую неделю Brent упала на 4%, а суммарные потери за последние шесть недель (т.е. с пика 2014 года в 86,70 доллара) составляют 18%.

Американский бенчмарк West Texas Intermediate подорожал на 2,5%, до 67,94 доллара за баррель. За прошедшую неделю цена упала на 2,8%, а потери с максимума от 10 октября в 85,41 доллара составляют 20%.

На этой неделе WTI должна найти поддержку в диапазоне \$62-65, однако потенциальное тестирование 100-недельной простой скользящей средней может привести к снижению до \$52,90-56,90. Об этом говорит Сунил Кумар Диксит, чьи материалы регулярно используются при подготовке анализов от Investing.com.

«Но поскольку тренд WTI остается бычьим, область коррекции в 57-62 доллара также является сильным диапазоном слияния на месячном графике, который будет привлекать покупателей и запускать новые восходящие движения», — говорит Диксит из skcharting.com, прогнозируя пробой рубежа в 70 долларов.

Золото продолжает пользоваться спросом как актив «тихой гавани»

Для золота «омикрон» остается фактором поддержки, позволяя металлу удерживаться на расстоянии вытянутой руки от ключевого уровня в \$1800.

Published on Investing.com, 6/Dec/2021 - 7:25:07 GMT, Powered by TradingView.

Gold Futures, (CFD):ZG, W



Всю прошлую неделю эксперты ожидали падения золота под отметку в \$1700 на заявлении председателя Федеральной резервной системы Джерома Пауэлла о готовности центрального банка ускорить сворачивание программы стимулирования и нормализацию процентной ставки. Любое ужесточение денежно-кредитной политики США пагубно сказывается на золоте.

Несмотря на запланированные действия ФРС, опасения по поводу потенциальных последствий вспышки «омикрона» оказались сильнее, что спровоцировало рост спроса на золото в качестве актива-убежища. Это помогло ценам продемонстрировать значительный рост на закрытии пятничных торгов Нью-Йоркской сессии.

В ходе азиатских торгов понедельника февральский фьючерсный контракт на золото вырос на скромные 0,04%, до \$1784,55 за унцию.

Диксит из skcharting.com сказал, что золото должно достичь \$1810, чтобы повторно протестировать недавний пик в \$1825. Однако падение под отметку в 1780 долларов может подтолкнуть желтый металл к уровням 1750 и 1735 долларов.

Источник: <https://ru.investing.com/analysis/article-200288373>

3.4. Дивиденды в форме акций и дробление акций

Время от времени совет директоров принимает решение заплатить дивиденд не наличными, а акциями данной компании. Например, если объявлен 5%-ный дивиденд в форме акций, то на каждые 100 акций их владелец получает 5 дополнительных акций, специально выпущенных для этого случая. При выплате дивиденда в форме акций (stock dividend) в балансе корпорации статьи "Обыкновенные акции" и "Средства от продажи акций, выше номинала" увеличиваются на величину, равную рыночной стоимости акции на момент выплаты дивиденда, умноженной на число вновь выпущенных акций. (Статья "Обыкновенные акции" возрастет на величину, равную номинальной стоимости, умноженной на число новых акций, а остаток будет отнесен в статью "Средства от продажи акций выше номинала".) Чтобы сохранить общую величину балансовой стоимости акционерного капитала на том же уровне, который был до выплаты дивидендов, статья "Нераспределенная прибыль" уменьшается на соответствующую величину.

Дробление акций (stock split) аналогично выплате дивиденда в форме акций в том смысле, что в результате акционер становится обладателем большего количества акций. Различия связаны с общим объемом акций и отражением по балансу. При дроблении акций все старые акции изымаются из обращения и уничтожаются, а вместо них выпускаются новые с другой номинальной стоимостью. Количество вновь выпущенных в

обращение акций обычно превосходит прежнее количество на 25% или более. Точное число зависит от степени дробления. В отличие от этого выплата дивидендов форме акций приводит к увеличению общего числа акций менее чем на 25%. В то время как выплата дивидендов в форме акций вызывает указанные выше изменение балансовой отчетности фирмы, при дроблении никаких изменений в баланс вносить не надо. Например, если акция с номинальной стоимостью в \$1 разбивается в пропорции 2:1, то владелец 200 акций получит 400 новых акций с номинальной стоимостью \$0,5 при этом в статье "Акционерный капитал" не происходит никаких изменений.

Укрупнение акций (reverse stock split) сокращает их число и увеличивает номинальную стоимость. Например, при укрупнении 2:1 владелец 200 акций номинальной стоимостью \$1 получит 100 новых акций с номинальной стоимостью \$2. Как и в предыдущем случае, никаких изменений в статье "Акционерный капитал" не произойдет.

Выплату дивидендов в форме акций и дробление акций следует иметь в виду при отслеживании курсов акций. Например, падение курсов акций может произойти только за счет их дробления. Чтобы уменьшить путаницу, большинство финансовых служб следят хотя бы за некоторыми из этих изменений. Так, если дробление акций в пропорции 2 к 1 произошло в январе 1994 г., то цена до этой даты должна быть разделена на 2, чтобы сравнение было адекватным.

Источник: <http://www.rusmoney.com/fundwind/stocks/stockdiv.htm>

4. Применение сравнительного подхода к оценке рыночной стоимости объектов оценки

Сравнительный подход к оценке акций основан на анализе показателей сделок с акциями предприятий, аналогичных оцениваемому и выявлению ценообразующих факторов, влияющих на величину рыночной стоимости акций.

Различают обыкновенные и привилегированные акции.

- 1) Обыкновенные акции дают право на участие в управлении обществом (1 акция соответствует одному голосу на собрании акционеров, за исключением проведения кумулятивного голосования) и участвуют в распределении прибыли акционерного общества. Источником выплаты дивидендов по обыкновенным акциям является чистая прибыль общества. Размер дивидендов определяется советом директоров предприятия и рекомендуется общему собранию акционеров, которое может только уменьшить размер дивидендов относительно рекомендованного советом директоров. Распределение дивидендов между владельцами обыкновенных акций

осуществляется пропорционально вложенным средствам (в зависимости от количества купленных акций).

- 2) 2) Привилегированные акции могут вносить ограничения на участие в управлении, а также могут давать дополнительные права в управлении (не обязательно), но по сравнению с обыкновенными акциями имеют ряд преимуществ: возможность получения гарантированного дохода, первоочередное выделение прибыли на выплату дивидендов, первоочередное погашение стоимости акции при ликвидации акционерного общества. Дивиденды часто фиксированы в виде определённой доли от бухгалтерской чистой прибыли или в абсолютном денежном выражении. Дивиденды по привилегированным акциям могут выплачиваться как из прибыли, так и из других источников — в соответствии с уставом общества.

Каждый вид акций имеет самостоятельную котировку на фондовой бирже.

Выбор метода оценки акций

Оценка акций сравнительным подходом

Сравнительный подход в оценке акций основан на принципе замещения, который гласит: покупатель не купит объект, если его стоимость превышает затраты на приобретение на рынке схожего объекта, обладающего такой же полезностью. Сравнительный подход в основном используется в тех случаях, когда имеется база данных конкретных сделок, совершенных на рынке. Критериями выбора компаний-аналогов, как правило, являются: принадлежность к определенной отрасли, объем ежегодной выручки, схожесть ряда других показателей финансовой деятельности Предприятия, развитость и открытость рынка собственных акций, отсутствие процесса активной скупки акций с целью поглощения другими компаниями, отсутствие убытков за ряд отчетных периодов. В рамках сравнительного подхода наиболее часто используют четыре метода оценки:

- 1) Метод компании – аналога или метод рынка капитала

Метод применим при наличии финансовой информации о предприятиях-аналогах, акции которых обращаются на фондовом рынке. По состоянию на дату оценки производится поиск информации о продаже акций предприятий-аналогов в котировальных системах или о наличии индикативных котировок. В качестве репрезентативной выборки для оценки акций могут выступать инвестиционные характеристики не менее чем пяти предприятий-аналогов, совпадающих с объектом оценки по основным производственным характеристикам.

- 2) Метод сделок или метод сравнения продаж

Метод предполагает сопоставление цен реальных сделок купли-продажи акций предприятий-аналогов и их финансовых показателей (годовая выручка, годовая прибыль после налогообложения, величина чистых активов и прочие факторы).

Информацию о ценах реальных сделок с акциями предприятий-аналогов можно найти в открытых источниках, публикующих сообщения о продажах пакетов акций на всероссийских аукционах, укрупненные балансы предприятий-аналогов, сведения о размере уставных капиталов и видах выпущенных акций.

3) Метод отраслевых коэффициентов

Основан на анализе практики продаж акций в той или иной отрасли, по которому выводится определенная зависимости между ценой продажи и каким-то показателем. Такие отраслевые коэффициенты рассчитываются на основе длительных статистических наблюдений за ценами продаж предприятий и их важнейшими производственно-финансовыми характеристиками. Данный метод не получил достаточного распространения в связи с отсутствием необходимой информации, требующей длительного мониторинга рынка.

4) Метод статического моделирования

Основывается на расчете стоимости акций оцениваемого предприятия с помощью уравнений регрессии, связывающих функциональные характеристики (такие как годовая выручка, годовая прибыль после налогообложения, величина чистых активов и прочие факторы) не менее пяти предприятий-аналогов, по которым существуют и известны рыночные цены акций.

Для применения в рамках настоящего отчета нами был выбран метод сделок сравнительного подхода.

Финансовые мультипликаторы (финансовые коэффициенты) - индикаторы, на основе которых происходит оценка компаний (эмитентов). Финансовые мультипликаторы являются инструментарием фундаментального анализа и направлены главным образом на то, чтобы определить справедливую внутреннюю стоимость (target) компании путем сравнения с аналогами (компаниями из той же отрасли или сектора).

Подобный вид анализа (его называют сравнительным) в настоящее время получает все большую популярность. Причем в настоящее время им активно пользуются не только профессиональные аналитики, но и рядовые инвесторы. Тем не менее, несмотря на это, мало кто из них до конца отдает себе отчет в том, что собой представляют финансовые коэффициенты. Как и о том, каким образом они рассчитываются.

Все финансовые показатели, отражающие финансово-хозяйственную деятельность компании, принято делить на четыре группы: платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности.

Показатели платежеспособности позволяют оценить способность оплаты денежных обязательств.

Показатели финансовой устойчивости отчасти напоминают показатели платежеспособности. Однако в отличие от последних, показатели финансовой устойчивости, как правило, демонстрируют уровень привлечения заемного капитала и способности обслуживать этот долг (в частности, уровень кредиторской задолженности).

Показатели деловой активности отражают, насколько эффективно используются средства компании при осуществлении финансовой деятельности.

Показатели рентабельности - позволяют оценить экономическую эффективность и прибыльность предприятия. К числу этих показателей относится и показатель рентабельности (к примеру, чистой рентабельности или показатель нормы внутренней рентабельности, так называемый IRR).

Среди наиболее важных финансовых показателей, или показателей первого уровня выделяются - рыночная капитализация, общая стоимость активов, стоимость компании, выручка, чистая прибыль, денежный поток.

Капитализация (Market Capitalization) - финансовый показатель, отражающий рыночную стоимость компании. Рассчитывается как количество размещенных (outstanding) акций (обыкновенных и привилегированных), умноженное на их рыночную цену.

Общая стоимость активов (Total assets) - финансовый показатель, отражающий суммарную стоимость всех активов, принадлежащих компании.

Стоимость компании (Enterprise Value) - финансовый показатель, рассчитываемый как рыночная стоимость компании плюс долг компании за минусом денежных средств предприятия и денежных эквивалентов.

Выручка (Revenue, sales) - финансовый показатель, отражающий объем поступивших средств от реализации товаров и услуг за определенный период времени.

Чистая прибыль (Net profit, earnings) - финансовый показатель, отражающий выручку компании минус себестоимость и минус налог на прибыль.

Денежный поток (Cash flow) - финансовый показатель, отражающий положительную или отрицательную разницу между величинами поступлений и выплат денежных средств компанией за определенный период времени. В ряде случаев также фигурирует понятие

свободного денежного потока (Free, Net Cash Flow) - это та часть денежного потока, которая представляет собой излишек денежных средств. То есть это деньги, которые не относятся к категории оборотных и могут быть пущены на различные цели, не связанные напрямую с хозяйственной деятельностью компании (например, могут быть направлены на дивидендные выплаты).

Финансовыми показателями второго уровня являются производные от показателей первого уровня. В числе наиболее часто используемых следует отметить - показатели прибыльности: прибыль компании до уплаты налогов, процентов и амортизационных отчислений, операционная и доналоговая прибыль.

Прибыль до уплаты налогов, процентов по кредитам и амортизационных отчислений (Earnings Before Interest & Taxes, Amortization and Depreciation) - финансовый показатель наряду с показателем прибыли и стоимости активов показатель EBITDA наиболее часто используется при расчете финансовых мультипликаторов, которые позволяют оценить прибыльность компании.

Прибыль до уплаты налогов и процентов по кредиту (Earnings Before Interest & Taxes, EBIT) - финансовый показатель, отражающий прибыль компании до уплаты налогов и процентов по кредитам.

Прибыль до налогов EBT (Earnings Before Taxes) - финансовый показатель отражающий доналоговую или валовую прибыль предприятия. В отличие от показателя EBITDA EBT является не показателем net, а gross.

На основании этих, а также других финансовых показателей происходит расчет финансовых мультипликаторов, которые позволяют осуществить оценку компании на основе сравнения с аналогами.

При этом среди финансовых мультипликаторов существует также определенная градация. Одни показатели являются универсальными (к примеру, P/S или ROS), т.е. они могут использоваться при оценке всех компаний из всех отраслей. В то время, как другие, являются специальными и используются только для отдельных секторов и компаний.

В данном случае мы остановимся на наиболее часто используемых.

P/E - (Price per share/Earning per share) - коэффициент отношения капитализации к годовому объему чистой прибыли. Этот мультипликатор условно отражает, какое количество лет понадобится компании при текущем размере годовой чистой прибыли, чтобы окупить себя. В обычных условиях чем больше кратное, тем менее интересна компания с точки зрения вложений. Однако в данном случае есть и исключения: к примеру, динамично развивающиеся start-ups у которых соотношение может быть 20x и

выше. При этом следует отметить, что мультипликатор P/E в большинстве случаев рассчитывается с помощью другого коэффициента - EPS.

EPS (Earning per share) - коэффициент дохода на одну акцию, рассчитываемый как отношение объема годовой чистой прибыли компании (за вычетом дивидендов по привилегированным акциям) к среднему числу обращающихся акций.

В российских условиях, когда большинство компаний не осуществляет дивидендных выплат по обыкновенным акциям, именно коэффициент отношение капитализации к объему продаж в большей мере является применимым, чем мультипликатор P/E.

P/S (Price per share/Sales per share) - коэффициент отношения капитализации к годовому объему выручки (объему продаж). Он является универсальным по своей сути.

P/CF (Price per share/ Cash Flow)- коэффициент отношения капитализации к денежному потоку. Этот мультипликатор, также как P/S являющийся универсальным, отражает, какая часть денежного потока, генерируемого компанией приходится на чистую прибыль.

EV/EBITDA (Enterprise Value/ Earnings Before Interest & Taxes, Amortization and Depreciation) - коэффициент отношения стоимости компании к прибыли до уплаты налогов, процентов по кредитам и амортизационным отчислениям. Мультипликатор наиболее объективно отражает стоимость объекта оценки (компанию). При использовании мультипликатора EV/EBITDA целесообразно учитывать: величину налоговой ставки, амортизации, стоимость заемного капитала, ожидаемый рост EBITDA. Коэффициент применяется для оценки любых предприятий, в том числе с разной величиной долгосрочных обязательств, так как игнорирует различия в налогообложении прибыли при начислении процентов по долгосрочным обязательствам.

EV/EBIT (Enterprise Value/ Earnings Before Interest & Taxes) - коэффициент отношения стоимости компании к операционной прибыли. Данный мультипликатор может применяться при ограниченной информации о компаниях-аналогах, когда по объекту оценки и объектам-аналогам известны выручка, прибыль до уплаты налогов или дополнительно один из важнейших физических параметров либо других известных показателей.

EV/S (Enterprise Value/Sales) - коэффициент отношения стоимости компании к объему продаж. Рассчитывается и используется аналогично показателю EV/EBIT. Этот мультипликатор является универсальным. Исключением в его использовании является случай, когда компания находится на начальной стадии развития, то есть в стадии разработки продукта, и соответственно не имеет выручки от реализации. Кроме того,

данный мультипликатор менее всего подвержен влиянию случайных факторов. Выручка от реализации является показателем, по которому легче всего найти информацию.

ROA (Return on Assets) - коэффициент рентабельности активов. Рассчитывается как отношение чистой прибыли к общей стоимости активов компании. Этот коэффициент позволяет оценить какова экономическая эффективность (рентабельность) активов, находящихся в распоряжении компании.

ROE (Return on Earning) - коэффициент рентабельности акционерного капитала. Рассчитывается как отношение чистой прибыли к общей стоимости активов компании. Этот коэффициент позволяет оценить какова экономическая эффективность (рентабельность) акционерного капитала компании. Иными словами, насколько вложения акционеров (тех, кто владеет акциями) окупаются.

ROS (Return on Sales) - коэффициент рентабельности продаж. Рассчитывается как отношение чистой прибыли к объему выручки. Фактически это показатель чистой рентабельности, позволяющий судить, насколько эффективной с экономической точки зрения является компания.

Показатель EV/EBITDA

EBITDA (сокр. от англ. Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) — аналитический показатель, равный объёму прибыли до вычета расходов по уплате налогов, процентов и начисленной амортизации.

Данный показатель рассчитывается на основании финансовой отчётности компании и служит для оценки того, насколько прибыльна основная деятельность компании. Показатель используется при проведении сравнения с отраслевыми аналогами, позволяет определить эффективность деятельности компании независимо от её задолженности перед различными кредиторами и государством, а также от метода начисления амортизации. Этот показатель не является частью стандартов бухгалтерского учёта и изначально предназначался для анализа привлекательности сделок по поглощению на заёмные средства.

Показатель EBITDA рассчитывается следующим образом:

Чистая прибыль

+ Расходы по налогу на прибыль

- Возмещённый налог на прибыль

(+ Чрезвычайные расходы)

(- Чрезвычайные доходы)

+ Проценты уплаченные

- Проценты полученные

= EBIT

+ Амортизационные отчисления по материальным и нематериальным активам

- Переоценка активов

= EBITDA

Амортизация расходов на приобретение, изготовление или улучшение основных фондов оказывает существенное влияние на величину показателя «прибыль». Так, например, если компания потратила 99 млн рублей на покупку новых компьютеров для своих сотрудников и решает списать эти траты в течение трёх лет линейным способом, то в первый год показатель «расходы» будет учитывать треть реальных затрат на покупку компьютеров — 33 млн рублей, а, значит, уменьшит показатель «прибыль». В последующие два года показатель «прибыль» также будет уменьшен с учётом трети затрат на покупку компьютеров. Показатель EBITDA не учитывает амортизацию и, по утверждению его сторонников, более реально отражает прибыльность компании. Функция данного показателя состоит в том, чтобы показать, сколько денег компания может теоретически направить на обслуживание своего долга, потому что амортизация — это не реальные платежи, а при нулевой прибыли налог на прибыль в теории тоже будет нулевым. Однако известно, что в долгосрочном периоде капиталовложения 95 % американских компаний примерно равны амортизации. Иными словами, EBITDA удобный инструмент анализа при переделе собственности, так как позволяет определить «эффект более дешёвых денег (дешёвого кредита)», то есть эффективность смены собственника на нового, способного обеспечить более низкую ставку кредита по займам предприятия.

Стоимость компании (Enterprise value (EV), Total enterprise value (TEV) или Firm value (FV)) — аналитический показатель, представляющий собою оценку стоимости компании с учётом всех источников её финансирования: долговых обязательств, привилегированных акций, доли меньшинства и обыкновенных акций компании. Данный показатель также часто называют полной стоимостью компании.

Стоимость предприятия =

Стоимость всех обыкновенных акций предприятия (рассчитанная по рыночной стоимости)

+ стоимость долговых обязательств (рассчитанная по рыночной стоимости)

+ стоимость доли меньшинства (рассчитанная по рыночной стоимости)

+ стоимость всех привилегированных акций предприятия (рассчитанная по рыночной стоимости)

- денежные средства и их эквиваленты

Наличные средства вычитаются потому как считается, что общий долг может быть уменьшен за счет денежных средств и их эквивалентов:

Чистый долг = общий долг — денежные средства и их эквиваленты

Использование EV в оценочных мультипликаторах (Enterprise Value Multiples)

EV/Sales (Выручка) — показатель, который сравнивает стоимость предприятия с его годовой выручкой. Обычно используется для оценки низкорентабельных компаний.

EV/EBITDA — показатель, который сравнивает стоимость предприятия с его EBITDA. Часто используется для оценки того, за сколько лет окупятся инвестиции.

EV/EBIT — показатель, который сравнивает стоимость предприятия с его EBIT.

EV/Net Income (Чистая прибыль) — показатель, который сравнивает стоимость предприятия с его чистой прибылью.

В последнее время именно применение показателя EV/Sales позволяет с высокой степенью достоверности определить стоимость компании. Стоит отметить, что большинство аналитических компаний, работающих на фондовом рынке, широко используют в своей работе данный мультипликатор, т.к. фактически этот показатель оценивает перспективы и инвестиционную привлекательность акций.

Показатель EV/Sales рассчитывается путем деления стоимости компании (EV) на ее годовую выручку. Высокий показатель EV/Sales не всегда можно расценивать, как переоцененность компании рынком. Иногда он отражает ожидания инвесторов по поводу будущих доходов компании. Соответственно, если показатель выше среднерыночного, то инвесторы ожидают увеличения доходов фирмы, а если меньше, то наоборот.

Рассмотрев историю происхождения объекта оценки, нами сделан вывод о том, что объект оценки фактически представляет собой выплату дивидендов, представленную в виде акций. В таких случаях номинальная цена размещения одной акции равна величине выплачиваемого дивиденда за вычетом комиссии компании-реестродержателя или банка. Фактически величина дивиденда формирует брутто-стоимость актива.

Согласно представленной декларации (см. Приложение к отчету) величина брутто-стоимости 1 акции составляет 0,09 USD. При этом величина комиссии, взыскиваемой компанией-реестродержателем составляет 0,0225 USD.

Таким образом, величина нетто-стоимости 1 акции за пределами РФ составляет 0,0675 USD.

Однако, такое корпоративное действие предполагает два последующих действия со стороны компании-эмитента:

1. **Дополнительная эмиссия акций.** В этом случае выпущенные акции так или иначе увеличивают количество обращаемых на фондовом рынке акций и их владельцы затем продают их самостоятельно. Стоимость таких акций представляется возможным оценить путем применения отраслевых мультипликаторов. Базой расчета при этом является нетто-стоимость 1 акции.
2. **Обратный выкуп размещенных акций.** Такая процедура предполагает обратный выкуп компанией-эмитентом выпущенной дополнительной эмиссии акций. При этом необходимо принять во внимание, что выкуп данных акций происходит с привлечением финансового регулятора. Стоимость таких акций также можно оценить путем применения отраслевых мультипликаторов. В то же время существенным фактором будет являться финансовое положение компании (т.е. при серьезном отличии мультипликаторов компании от среднеотраслевых совет директоров может указать на экономическую неэффективность данной операции).

Принимая во внимание вышеизложенные факторы вполне разумным будет определение средневзвешенной стоимости объектов оценки, рассчитанной на основе отраслевых мультипликаторов и мультипликаторов компании. Принимая во внимание историю создания объекта оценки и мультипликаторы, приведенные в разделе 1.14 отчета нами была определена величина рыночной стоимости объекта оценки:

		<i>Мультипликаторы компании</i>	<i>Среднеотраслевые мультипликаторы</i>
Брутто-стоимость акции, USD	1	0,09	0,09
Нетто-стоимость акции, USD	1	0,0675	0,0675
Коэффициент цена/балансовая стоимость		1,4	2,55
Рыночная стоимость 1 акции		0,0945	0,172125
Вероятность наступления события		40%	60%
Срок наступления события, мес.		3-6	3-6

Приняв во внимание приведенные расчеты, а также вероятность и срок наступления рассматриваемых событий нами определена величина рыночной стоимости 1 акции. Величина рыночной (справедливой) стоимости объектов оценки составляет 0,1405058 USD.

<i>Объект оценки</i>	<i>ISIN</i>	<i>Валюта номинала</i>	<i>Кол-во</i>	<i>Цена 1 ценной бумаги, USD</i>
1 акция Barrick Gold Corp ORDSHR в составе пакета акции в количестве 295 000 штук	CA0679019756	USD	295 000	0,1405058

РЫНОЧНАЯ (СПРАВЕДЛИВАЯ) СТОИМОСТЬ 1 АКЦИИ BARRICK GOLD CORP ORDSHR В СОСТАВЕ ПАКЕТА АКЦИИ В КОЛИЧЕСТВЕ 295 000 ШТУК СОСТАВЛЯЕТ НА ДАТУ ОЦЕНКИ 0,1405058 ДОЛЛАРОВ США.

5. Согласование результатов оценки и определение итоговой величины стоимости

После анализа результатов, полученных разными подходами, окончательная оценка стоимости устанавливается путем согласования результатов, исходя из того, какой подход в большей, а какой в меньшей степени отражает реальную рыночную стоимость оцениваемого объекта.

Целью сведения результатов всех используемых методов является определение наиболее вероятной стоимости прав собственности на оцениваемый объект на дату оценки через взвешивание преимуществ и недостатков каждого из них. Эти преимущества и недостатки оцениваются по следующим критериям:

1. Достоверность, адекватность, обширность и достаточность информации, на основе которой проводится анализ;
2. Способность отразить действительные намерения типичного покупателя и/или продавца, прочие реалии спроса/предложения;
3. Действенность метода в отношении учета конъюнктуры и динамики рынка финансов и инвестиций (включая риски);
4. Способность метода учитывать структуру и иерархию ценообразующих факторов, специфичных для объекта, таких как местоположение, размер, потенциальная доходность и т.д.
5. Ограничительные условия, накладываемые на каждый из применяемых методов оценки.

В рамках настоящего отчета для определения рыночной стоимости объекта оценки нами был применен лишь один подход к оценке – затратный. Принимая во внимание применение лишь одного подхода к оценке дополнительное согласование результатов не производилось.

**РЫНОЧНАЯ (СПРАВЕДЛИВАЯ) СТОИМОСТЬ 1 АКЦИИ BARRICK GOLD CORP ORDSHR В
СОСТАВЕ ПАКЕТА АКЦИИ В КОЛИЧЕСТВЕ 295 000 ШТУК
СОСТАВЛЯЕТ НА ДАТУ ОЦЕНКИ
0,1405058 ДОЛЛАРОВ США.**

Директор

ООО «Агентство оценки «Интеллект»

Действительный член Ассоциации СРО «Национальная
коллегия специалистов-оценщиков»

Оценщик, сертифицированный по II уровню
компетентности Европейских стандартов оценки



ШЕВЯКОВ Д. В.

6. Список литературы

1. Гражданский Кодекс Российской Федерации. Части первая и вторая. - М. М.:ИНФРА-М, 1997г.
2. Федеральный Закон «Об оценочной деятельности в Российской Федерации », 29 июля 1998 года № 135-ФЗ
3. Постановление Российской Федерации от 6 июля 2001 г. № 519 "Об утверждении стандартов оценки"
4. СТО РОО 20-01-96. Общие понятия и принципы оценки.
5. СТО РОО 20-03-96 Базы оценки, отличные от рыночной стоимости.
6. СТО РОО 20-04-96 Оценка в целях финансовой отчетности и смежной документации.
7. СТО РОО 26-01-95 Оценка объектов интеллектуальной собственности.
8. СТО РОО 26-02-96 Оценка нематериальных активов.
9. ГОСТ Р 51195.0.01-98 «Единая система оценки имущества. Основные положения»
10. ГОСТ Р 51195.0.02-98 «Единая система оценки имущества. Термины и определения»
11. СТО РОО 20-01-95 «Стандарты профессиональной деятельности в области оценки недвижимого имущества»
12. СТО РОО 20-02-96 «Рыночная стоимость как база оценки»
13. СТО РОО 20-05-96 «Оценка ссудного обеспечения, залога и обеспечения долговых обязательств».
14. СТО РОО 22-01-96 «Оценка производственных средств, машин и оборудования».
15. СТО РОО 24-01-96 «Стоимость действующего предприятия как база оценки».
16. СТО РОО 20-01-98 «Классификатор услуг по оценке имущества».
17. СТО РОО 21-01 -98 «Оценка недвижимости».
18. СТО РОО 20-02-98 «Оценка машин и оборудования. Общие требования».
19. СТО РОО 20-03-98 «Оценка технологических (рабочих) машин и оборудования промышленности».
20. СТО РОО 25-02-98 «Учет в процессе оценки экологических факторов»
21. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (вторая редакция). Официальное издание. № В К 477 от 21.06.99 г.
22. Положения по бухгалтерскому учету ПБУ №№1-14 и другие нормативные документы.
23. «Стандарты оценки, обязательные к применению субъектами оценочной деятельности» Постановление правительства №519 от 06.07.2001.

24. Оценка стоимости предприятия (бизнеса). Учебное пособие/Под. ред. Абдулаева Н.А., Колайко Н.А.-Издательство «ЭКМОС», 2000-352 с.
25. Грязнова А.Г. Оценка бизнеса. Учебник.
26. Федотова М.А. Сколько стоит бизнес? Методы оценки.-М.:Перспектива, 1996.-103 с.
27. Козырев А.Н. Оценка интеллектуальной собственности. - М.: Экспертное бюро-М, 1997.-289 с.
28. Порядок включения объектов интеллектуальной собственности в состав нематериальных активов от 13.03.95 № ОР22-2-64
29. Руководство по оценке бизнеса. Гленн М.Десмонд, Ричард Э.Келли, 1996, 262 с.
30. Тарасевич Е.И. Оценка недвижимости, С-Петербург, «СПбГТУ», 1997.
31. Ю.Андрианов Ю.В. Введение в оценку транспортных средств. Серия «Оценочная деятельность». Учебно-методическое пособие. - М.: Дело, 1998.-256с.
32. Антикризисное управление предприятиями и банками: Учебно-практическое пособие.- М: Дело, 2001. - 840с.
33. Бирман Г., Шмидт С. Экономический анализ инвестиционных проектов. -М.:ЮНИТИ, 1997.
34. Бочаров В.В. Финансовый анализ: Учеб.пособие. - Санкт-Петербург: ПИТЕР, 2001.
35. Булычева Г.В. Практические аспекты применения доходного подхода к оценке российских предприятий: Учеб.пособие. - М.: Институт профессиональной оценки, 1999.
36. Быкадоров В.Л., Алексеев П.Д. Финансовое состояние предприятия: практическое пособие - М.: "Изд-во ПРИОР", 2001 - 96с.
37. Валдайцев В.С. «Оценка бизнеса. Управление стоимостью предприятия» -М.:ЮНИТИ, 2001.
38. Воронцовский А. В. Методы обоснования инвестиционных проектов в условиях определенности. - Санкт-Петербург: СПбГУЭФ, 1999.
39. Герасименко Г. П., Маркарьян С. Э. Управленческий, финансовый и инвестиционный анализ: Практикум. Серия «Экономика и управление». -Ростов н/Д: Изд. Центр «МарТ», 2002 - 160с.
40. Грибовский С.В. Оценка доходной недвижимости. Учеб.пособие. - Санкт-Петербург: ПИТЕР, 2001.
41. Григорьев В.В. Оценка предприятий: доходный подход. - М.: Федеративное изд-во, 1998.

42. Григорьев В.В., Островкин И.М. Оценка предприятий: имущественный подход. - М.: Дело, 1998.
43. Дегтяренко В.Н. Оценка эффективности инвестиционных проектов. - М.: Эксперт. Бюро-М, 1997.
44. Донцова Л.В., Никифорова Н.А., «Комплексный анализ бухгалтерской отчетности», М., изд-во «Дело и Сервис», 1999г.
45. Ковалёв А.П. Оценка стоимости активной части основных фондов. - М.: Финстатинформ, 1997.
46. Кузьменко Т.Н. «Диагностика, анализ и планирование финансовой деятельности предприятия», изд-во Самарской государственной экономической академии, 1999г.
47. Методические рекомендации по оценке инвестиционных проектов: Официальное издание. - М.: Экономика, 2000.
48. Мокрышев В.В. Суть нематериальных активов// Интеллектуальная
49. собственность, № 3 , 2000,с. 7.
50. Методика государственной кадастровой оценки земель поселений. Федеральная служба земельного кадастра России, М., 2001 г, 15с.
51. Методические рекомендации по определению стоимости автотранспортных средств с учетом естественного износа и технического состояния на момент предъявления. РД 37.009.01-98, М., 2002г .
52. Методические рекомендации по оценке инвестиционных проектов: Официальное издание. - М.: Экономика, 2000.
53. Оценка бизнеса. Учебник для студентов высших учебных заведений, обучающихся экономическим специальностям. / Под общ. Редакцией А.Г.Грязновой, М.А.Федотовой. - М.: «Финансы и статистика», 2002. - 496 с.
54. Оценка рыночной стоимости машин и оборудования. Серия «Оценочная деятельность». Учебно-практическое пособие / Под общ. Редакцией О.С.Назарова, Э.А.Третьякова. - М.: Дело, 1998. - 240 с.
55. Оценка рыночной стоимости недвижимости. Серия «Оценочная деятельность». Учебное и практическое пособие. / Под общ. Редакцией В.Н.Зарубина, В.М.Рудгайзера. - М.: Дело, 1998. - 384 с.
56. Оценка рыночной стоимости машин и оборудования. Под ред. В. Рудгайзера, М. Дело ЛТД, 1998, 240с.

57. Руководство по оценке стоимости бизнеса / Фишмен Джей, Пратт Шэннон, Гриффит Клиффорд, Уилсон Кейт; Пер. с англ. Л.И.Лопатников. - М.: ЗАО «КВИНТО-КАНС АЛТИНГ», 2000-388с.
58. Савицкая Г.В. «Анализ хозяйственной деятельности предприятия», Мн «Новое знание», 2001-687с.
59. Соловьева Г.М. Учет нематериальных активов. - М.: Финансы и статистика, 2001-176с.
60. Тарасевич Е.И. Оценка недвижимости: Энциклопедия Оценки. - Санкт-Петербург: Изд-во СПбГТУ, 1997.
61. Финансовый менеджмент: Учеб. пособие / Под ред. проф. Е.И.Шохина. -М.:ИД ФКБ-ПРЕСС, 2002 - 408с.
62. Фридман Дж. Николас О. Анализ и оценка приносящей доход недвижимости, М., Дело, 2001 г, 480с.
63. Шеремет А.Д. Сайфулин Р.С. Негашев Е.В. Методика финансового анализа предприятия. М.Финансы и статистика, 2001г., 208с.
64. Экономический анализ. Под ред. М.И.Баканова и А.Д.Шеремета. - М.: Финансы и статистика, 2001.
65. Экономический анализ. Под ред. Гиляровской Л.Т., М, «изд-во ЮНИТИ-ДАНА», 2001г.
66. Экономика и управление недвижимостью: Учебник для вузов / Под общ. ред. П.Г.Грабового. Смоленск: Изд-во «Смолин Плюс», М.: изд-во «АСВ», 1999.
67. Экономика недвижимости. Учебное пособие под ред. А. Крутика, Спб., «Лань», 2001,480с.

ПРИЛОЖЕНИЯ

07.12.2021, 16:13

Print Preview

Print



EasyWay™
CORPORATE ACTIONS

Corporate action details for CA00000004233742 - Dividend Option
Service provider EB - Place of holding EB

General information

Corporate action indicator:	Dividend Option
Corporate action reference:	CA00000004233742
Mandatory/voluntary indicator:	Mandatory CA event. An instruction is required from the account owner
Corporate action processing:	Distribution

Main underlying security

ISIN:	CA0679011084
Common code:	005566843
Description:	BARRICK GOLD CORP - ORD SHS

Financial instrument attributes

Type of financial instrument:	STOCK
Denomination currency:	CAD

Corporate action details

Ex date:	29 Nov 2021
Record date:	30 Nov 2021
Certification:	No
Electronic certification:	NO CERTIFICATION REQUIRED
Paperwork:	NO LEGAL DOCUMENTATION TO BE COMPLETED

Option 001 Cash

Corporate action option status:	Active
Currency:	USD
Default processing flag:	Yes
Market deadline date:	01 Dec 2021
Response deadline date:	30 Nov 2021 - 12:30
End of Securities Blocking Period:	Unknown
Period of action:	08 Nov 2021 - 01 Dec 2021
Minimum exercisable quantity:	Unit Number 1
Multiple exercisable quantity:	Unit Number 1
Expiry date:	01 Dec 2021

Cash movement details

Debit/credit indicator:	Credit
Gross dividend rate:	USD 0.09
Payment date:	15 Dec 2021

1/4

07.12.2021, 16:13

Print Preview

Value date:	Unknown
Earliest payment date:	Unknown
Net dividend rate:	Unknown
Withholding tax rate:	25
Additional information:	NARC/001 WITHHOLDING TAX 25 PCT: NET DIVIDEND RATE USD 0.067500

Option 002 Cash

Corporate action option status:	Active
Currency:	CAD
Default processing flag:	No
Market deadline date:	01 Dec 2021
Response deadline date:	30 Nov 2021 - 12:30
End of Securities Blocking Period:	Unknown
Period of action:	08 Nov 2021 - 01 Dec 2021
Minimum exercisable quantity:	Unit Number 1
Multiple exercisable quantity:	Unit Number 1
Expiry date:	01 Dec 2021

Cash movement details

Debit/credit indicator:	Credit
Gross dividend rate:	CAD
Payment date:	15 Dec 2021
Value date:	Unknown
Earliest payment date:	Unknown
Net dividend rate:	Unknown
Additional information:	NARC/002 WITHHOLDING TAX 25 PCT: NET DIVIDEND RATE CAD TBA WITHHOLDING TAX 15 PCT: NET DIVIDEND RATE CAD TBA

Option 003 Securities Option

Corporate action option status:	Active
Default processing flag:	No
Market deadline date:	01 Dec 2021
Response deadline date:	30 Nov 2021 - 12:30
End of Securities Blocking Period:	Unknown
Period of action:	08 Nov 2021 - 01 Dec 2021
Minimum exercisable quantity:	Unit Number 1
Multiple exercisable quantity:	Unit Number 1
Expiry date:	01 Dec 2021

Security movement details

Debit/credit indicator:	Credit
ISIN:	CA0679011084
Common code:	005566843
Description:	BARRICK GOLD CORP - ORD SHS
Disposition of fractions:	Round Down
Payment date:	15 Dec 2021
Additional information:	NARS/003 ISIN CA0679011084 SUBJECT TO WITHHOLDING TAX 25 PCT AVAILABLE DATE AND REINVESTMENT PRICE: TO BE ANNOUNCED

Action to take

2/4

07.12.2021, 16:13

Print Preview

YOU DO NOT NEED TO INSTRUCT TO RECEIVE THE CASH OPTION 1 - USD

BY SENDING AN INSTRUCTION, YOU CONFIRM THAT YOU AND YOUR BENEFICIAL OWNER(S) COMPLY WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THIS CORPORATE ACTION.

ELECTRONIC INSTRUCTIONS:

1. FREE FORMAT MT 599/MT 568 USERS:

YOUR DEADLINE IS 10:00 (BRUSSELS TIME) ON THE BUSINESS DAY BEFORE THE DEADLINE DATE.

2. EASYWAY USERS:

MENTION YOUR CONTACT NAME AND TELEPHONE NUMBER IN FIELD 'NARRATIVE TO EUROCLEAR BANK'.

3. EUCLID USERS:

TO RECEIVE THE DIVIDEND IN CASH (CAD), SEND AN INSTRUCTION TYPE 54 SUBTYPE CSH0. MENTION A CONTACT NAME AND TELEPHONE NUMBER IN FIELD 72.

TO RECEIVE THE DIVIDEND IN SECURITIES, SEND AN INSTRUCTION TYPE 60 SUBTYPE SHS. MENTION A CONTACT NAME AND TELEPHONE NUMBER IN FIELD 72.

4. SWIFT MT 565 USERS:

MENTION A CONTACT NAME AND TELEPHONE IN FIELD 70E:INST

NOTE:

INSTRUCTED POSITIONS WILL BE BLOCKED UNTIL 1 BUSINESS DAY AFTER THE RECORD DATE.

REVOCABILITY:

WE DID NOT RECEIVE THE REVOCABILITY/WITHDRAWAL RIGHT INFORMATION.

Corporate action narrative

Party contact description:

CORPORATE ACTIONS EQUITYREACH EXT 4245

General information:

A DRIP DIVIDEND HAS BEEN ANNOUNCED. YOU HAVE THE CHOICE BETWEEN CASH OR SHARES.

RESTRICTIONS:

ANY REGISTERED HOLDER OF COMMON SHARES WHO IS A RESIDENT OF CANADA OR THE UNITED STATES IS ELIGIBLE TO JOIN IN THE PLAN AT ANY TIME. SHAREHOLDERS THAT ARE RESIDENT IN JURISDICTIONS OTHER THAN CANADA OR THE UNITED STATES CAN ALSO PARTICIPATE IN THE PLAN, SUBJECT TO ANY RESTRICTIONS OF LAWS IN SUCH SHAREHOLDER'S JURISDICTION OF RESIDENCE AND PROVIDED SUCH LAWS DO NOT SUBJECT THE CORPORATION OR THE PLAN TO ANY ADDITIONAL LEGAL, REGULATORY, FILING OR REGISTRATION REQUIREMENTS

CANADIAN TAXATION REGIME:

07.12.2021, 16:13

Print Preview

THE NORMAL TAXATION REGIME IN CANADA IS 25 PCT WHICH MEANS THAT SHAREHOLDERS RESIDENT IN CANADA WILL BE SUBJECT TO 25 PCT WITHHOLDING TAX.

HOWEVER, SHAREHOLDERS OWNING A 'ONE-TIME CERTIFICATE', MEANING THAT THEY ARE RESIDENT OUTSIDE OF CANADA, MAY BE SUBJECT TO ONLY 15 PCT WITHHOLDING TAX.

IT IS THE SHAREHOLDERS' RESPONSIBILITY TO KNOW TO WHICH TAXATION REGIME THEY BELONG.

THE PAYMENT DATE OF THE SHARES WILL BE DONE APPROXIMATELY TWO TO SIX WEEKS AFTER THE PAYMENT OF THE CASH.

THIS EVENT MAY GENERATE FRACTIONS OF SECURITIES THAT CANNOT BE ALLOCATED IN THE EUROCLEAR SYSTEM. THEREFORE, WE WILL CALCULATE EACH CLIENTS ENTITLEMENT AND APPLY A ROUNDING MECHANISM, AS FOLLOWS:

- CLIENTS WITH THE LARGEST FRACTIONAL ENTITLEMENT WILL BE ROUNDED UP UNTIL ALL FRACTIONAL SHARES ARE DISTRIBUTED.
- ALL OTHER CLIENTS WILL BE ROUNDED DOWN.
- IN THE CASE OF EQUAL FRACTIONAL ENTITLEMENTS FOR ELECTIVE EVENTS, WE WILL FIRST ALLOCATE TO THE CLIENT WHO INSTRUCTED FIRST

This corporate action notification does not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any securities by anyone in any jurisdiction.

It is not, and should not be construed or treated as, investment or financial advice. In providing this information, Euroclear Bank is not acting as agent of the issuer.

By sending an instruction to Euroclear Bank, you confirm that you (and any beneficial owner(s) for whom you act) comply with the terms and conditions of the corporate event and comply with applicable local laws or requirements, including but not limited to holding and transfer restrictions.

If holding and transfer restrictions would prohibit you (and any beneficial owner(s) for whom you act) to hold the proceeds of a corporate event in your account in Euroclear Bank, you (and any beneficial owner(s) for whom you act) must ensure to send an instruction to allow the transfer of these proceeds to an account outside the euroclear system.

Issuer:

004KBQCJZX82UKGCBV73

**ПРОГРАММА СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ОЦЕНЩИКОВ И ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ,
ЗАКЛЮЧАЮЩИХ ДОГОВОРЫ НА ПРОВЕДЕНИЕ ОЦЕНКИ
(оценщики)**

**ДОГОВОР (ПОЛИС) №46308030-631900765602-170821
СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ОЦЕНЩИКА**

г. Самара,

«17» августа 2021 г.

ПАО СК «Росгосстрах», именуемое в дальнейшем «Страховщик», в лице Руководителя универсального офиса "Алексея Толстого" филиала ПАО СК «Росгосстрах» в Самарской области Шеванева Павла Владимировича, действующего на основании доверенности № 9468-ДФ от 10 сентября 2019 г., с одной стороны, и Шевяков Денис Владимирович, именуемое в дальнейшем «Страхователь», с другой стороны, заключили настоящий договор страхования далее по тексту «Договор страхования») на основании Заявления Страхователя от 17.08.2021 г. (далее по тексту – Заявление) и Правил страхования ответственности оценщиков и юридических лиц, заключающих договоры на проведение оценки (типовых (единых)) №134 в редакции, действующей на дату заключения договора, (далее по тексту – «Правила»). Правила и Заявление прилагаются к Договору страхования и являются его неотъемлемой частью.

Условия, не оговоренные в Договоре страхования, регламентируются Правилами и законодательством РФ. Если положения, указанные в Договоре страхования, противоречат условиям Правил, то условия, указанные в Договоре страхования, имеют преимущественную силу.

1. ПРЕДМЕТ ДОГОВОРА:

Предметом Договора страхования является обязательство Страховщика за обусловленную настоящим Договором страхования плату (страховую премию) при наступлении предусмотренного в разделе «Страховые случаи» настоящего Договора страхования события (страхового случая) выплатить страховое возмещение.

2. ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ:

2.1. Объектом страхования являются имущественные интересы Страхователя, связанные с риском ответственности Страхователя по обязательствам, возникающим вследствие причинения ущерба заказчику, заключившему договор на проведение оценки, и (или) третьим лицам в результате осуществления Страхователем оценочной деятельности.

2.2. Настоящий Договор страхования заключен в отношении заключаемых Страхователем договоров на проведение оценки рыночной или иной стоимости (кроме кадастровой).

3. СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ:

Страховым случаем является:

- 3.1. Установленный вступившим в законную силу решением суда (арбитражного суда) или признанный Страховщиком факт причинения ущерба действиями (бездействием) Страхователя в результате нарушения требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков, членом которой являлся Страхователь на момент причинения ущерба.
- 3.2. установленный вступившим в законную силу решением суда (арбитражного суда) или признанный Страховщиком факт причинения ущерба имуществу третьих лиц действиями (бездействием) Страхователя в результате непреднамеренной утраты и (или) повреждения имущества (документов, материалов и т.п.) во время выполнения оценщиком работ по оценке в случае, когда такие действия (бездействия) не совершались в нарушение требований Федерального закона от 29.07.1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности.
- 3.3. При наступлении страхового случая Страховщик обязуется компенсировать в пределах установленного договором страхования лимита возмещения судебные расходы и издержки Страхователя в связи с предъявлением требований о возмещении ущерба, причиненного в результате осуществления Страхователем оценочной деятельности, при условии предварительного согласования размера таких расходов со Страховщиком.
- 3.4. Возмещение ущерба, причиненного в течение срока действия Договора страхования, производится в течение срока исковой давности, установленного законодательством Российской Федерации на дату заключения Договора страхования, но не более трёх лет.
- 3.5. В целях настоящего договора страхования, достоверность величины рыночной или иной стоимости объекта оценки, установленной в отчете об оценке, устанавливается вступившим в законную силу решением суда (арбитражного суда).

**ПРОГРАММА СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ОЦЕНЩИКОВ И ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ
ЗАКЛЮЧАЮЩИХ ДОГОВОРЫ НА ПРОВЕДЕНИЕ ОЦЕНКИ
(оценщики)**

4. СТРАХОВАЯ СУММА

4.1. Страховая сумма для возмещения ущерба, причиненного действиями (бездействием) Страхователя в результате нарушения требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков – по всем страховым случаям:	5 000 000,00 руб.
4.2. Страховая сумма (лимит возмещения) для возмещения ущерба, причиненного действиями (бездействием) Страхователя в результате нарушения требований федеральных стандартов оценки, стандартов и правил оценочной деятельности, установленных саморегулируемой организацией оценщиков – по одному страховому случаю:	5 000 000,00 руб.
4.3. Для ущерба, причиненного вследствие непреднамеренной утраты и (или) повреждения имущества (документов, материалов и т.п.), во время выполнения работ по оценке объекта оценки:	300 000,00 руб.
4.4. Для судебных расходов и издержек в связи с возмещением ущерба по страховым случаям, указанным в п. 3.1, 3.2 Договора страхования:	300 000,00 руб.
4.4. Страховая сумма по договору страхования в целом:	5 600 000 руб.

5. СТРАХОВАЯ ПРЕМИЯ;

6 486,00 (Шесть тысяч четыреста восемьдесят шесть) руб. 00 копеек

6. ФРАНШИЗА (безусловная, по каждому страховому случаю):
не установлена

7. СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА СТРАХОВАНИЯ. ПЕРИОД СТРАХОВАНИЯ:

7.1. Срок действия настоящего Договора страхования с 0.00 «17» августа 2021 г. по 24.00 часа «16» августа 2022 г.

7.2. Страхование по настоящему Договору страхования распространяется на страховые случаи, наступившие в течение предусмотренного в нем Периода страхования, при условии, что Договор страхования вступил в силу в предусмотренном в нём порядке.

7.3. В случае досрочного прекращения действия договора страхования Период страхования по нему прекращается вместе с действием договора страхования.

8. ПОРЯДОК ОПЛАТЫ СТРАХОВОЙ ПРЕМИИ

8.1. Страховая премия по Договору страхования, указанная в разделе 5 настоящего Договора (Полиса) за период страхования, указанный в разделе 7 настоящего Договора (Полиса) подлежит оплате единовременным платежом до 27.08.2021г.

9. ПРОЧИЕ УСЛОВИЯ:

9.1. Права и обязанности сторон установлены в соответствии с Правилами.

9.2. Порядок определения размера убытков и осуществления страховой выплаты, основания отказа в страховой выплате установлен в соответствии с Правилами.

9.3. При неоплате страховой премии в оговоренные настоящим договором сроки, страхование прекращает действие до оплаты страховой премии.

Страхование возобновляется с наиболее поздней из дат:

- с 00 часов 00 минут дня, следующего за днем уплаты страховой премии, если страховая премия оплачена за срок страхования, в течение которого страхование не действовало;

- в сроки, предусмотренные договором страхования, если оплата произведена в отношении срока страхования, который не начался на момент оплаты страховой премии.

10. ПРИЛОЖЕНИЯ:

10.1. Заявление на страхование ответственности оценщика с приложениями от «17» августа 2021 г. (Приложение 1).

10.2. Правила страхования ответственности оценщиков и юридических лиц, заключающих договоры на проведение оценки (типовые (единые)) №134 в редакции, действующей на дату заключения договора.

11. ПРИЗНАК ДОГОВОРА

o Возобновление договора №№46308030-631900765602-140820 от 14.08.2020г.

**ПРОГРАММА СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ОЦЕНЩИКОВ И ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ,
ЗАКЛЮЧАЮЩИХ ДОГОВОРЫ НА ПРОВЕДЕНИЕ ОЦЕНКИ
(оценщики)**

С условиями страхования ознакомлен и согласен. Вышеуказанные Правила получил.
Настоящим Страхователь подтверждает свое согласие на обработку Страховщиком в порядке, установленном Правилами страхования, перечисленных в настоящем Договоре и в п.8.7. Правил страхования персональных данных Страхователя для осуществления страхования по Договору страхования, в том числе в целях проверки качества оказания страховых услуг и урегулирования убытков по Договору, администрирования Договора, а также в целях информирования Страхователя о других продуктах и услугах Страховщика.

Подпись Страхователя

АДРЕСА И БАНКОВСКИЕ РЕКВИЗИТЫ СТОРОН

СТРАХОВЩИК

ПАО СК «Росгосстрах»
Адрес местонахождения: 140002, Московская обл., г. Люберцы, ул. Парковая, д. 3.
Филиал ПАО СК «Росгосстрах» в Самарской области
443099, г. Самара, ул. Ал. Толстого 26/28
Лицензия Банка России СИ № 0001 от 06 июня 2018 г.

Банковские реквизиты:
ИНН: 7707067683, КПП: 997950001, ОГРН: 1027739049689
Расч. счет: 40701 810 9 0000 0000 187 в ПАО «РГС Банк»
г. Москва
Корр. счет: 30101 810 94525 0000 174,
БИК: 044525174


М.П. Шванева П. В.)
(Руководитель филиала в городе Самара филиала ПАО СК «Росгосстрах» в Самарской области)

СТРАХОВАТЕЛЬ

Шевяков Денис Владимирович

Адрес местонахождения:
г. Самара, ул. Демократическая, д. 11, кв.13

Паспортные данные: 3601 №532940, выдан: Отдел внутренних дел №8 Промышленного района города Самары 06.10.2001

ИНН: 631900765602


(Шевяков Д.В.)

КОНТАКТНЫЕ ДАННЫЕ СТРАХОВЩИКА:

Адрес ПАО СК «Росгосстрах» для корреспонденций: 119991, г. Москва-59, ГСП-1, ул. Киевская, д. 7.
Адрес Филиала ПАО СК «Росгосстрах» в Самарской области для корреспонденций: 443099, г. Самара, ул. Ал. Толстого д. 26/28
Телефон: 8-800-200-0-900 (бесплатный по РФ) / +7-495-783-24-24, факс: +7-495-783-24-34
Телефон для уведомлений по убыткам: 8-800-200-99-77 (бесплатный по РФ)
Адреса Центров урегулирования убытков (для личного обращения и собственноручной передачи документов по убыткам) Вы можете уточнить по телефону 8-800-200-99-77 (бесплатный по РФ) или на сайте www.RGS.ru.

ПРОГРАММА СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ОЦЕНЩИКОВ И ЮРИДИЧЕСКИХ ЛИЦ,
ЗАКЛЮЧАЮЩИХ ДОГОВОРЫ НА ПРОВЕДЕНИЕ ОЦЕНКИ
(юридические лица, заключающие договора на проведение оценки)

ДОГОВОР № 46308030-6319086356-220321
СТРАХОВАНИЯ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЮРИДИЧЕСКОГО ЛИЦА, ЗАКЛЮЧАЮЩЕГО
ДОГОВОРЫ НА ПРОВЕДЕНИЕ ОЦЕНКИ

г. САМАРА,

«22» марта 2021 г.

ПАО СК «Росгосстрах», именуемое в дальнейшем «Страховщик», в лице Руководителя универсального офиса Шеванев Павел Владимирович, действующего на основании Доверенности № 9468-ДФ от 09.10.2019 с одной стороны, и ООО «Агентство Оценки "Интеллект"», именуемое в дальнейшем «Страхователь», в лице Директора Шейякова Дениса Владимировича, действующего на основании Устава, с другой стороны, заключили настоящий договор страхования (далее по тексту «Договор страхования») на основании Заявления Страхователя от 22.03.2021 (далее по тексту «Заявление») и Правил страхования ответственности оценщиков и юридических лиц, заключающих договоры на проведение оценки (типовые (единые)) №134 (далее по тексту – «Правила»). Правила и Заявление прилагаются к Договору страхования и являются его неотъемлемой частью.

Условия, не оговоренные в Договоре страхования, регламентируются Правилами и законодательством РФ. Если положения, указанные в Договоре страхования, противоречат условиям Правил, то условия, указанные в Договоре страхования, имеют преимущественную силу.

1. ПРЕДМЕТ ДОГОВОРА:

Предметом Договора страхования является обязательство Страховщика за обусловленную настоящим Договором страхования плату (страховую премию) при наступлении предусмотренного в разделе «Страховые случаи» настоящего Договора страхования события (страхового случая) выплатить страховое возмещение.

2. ОБЪЕКТ СТРАХОВАНИЯ:

2.1. Объектом страхования являются имущественные интересы Страхователя, связанные с риском:

а) ответственности за нарушение договора на проведение оценки;
б) ответственности за причинение вреда имуществу третьих лиц в результате нарушения требований Федерального закона от 29 июля 1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности.

2.2. Настоящий Договор страхования заключен в отношении заключаемых Страхователем договоров на проведение оценки рыночной или иной стоимости (кроме кадастровой).

3. СТРАХОВОЙ СЛУЧАЙ:

Страховым случаем является:

3.1. установленный вступившим в законную силу решением суда (арбитражного суда) или признанный Страховщиком факт причинения действиями (бездействием) Страхователя и (или) оценщика, заключившего со Страхователем трудовой договор,

а) ущерба в результате нарушения договора на проведения оценки;
б) вреда имуществу третьих лиц в результате нарушения требований Федерального закона от 29.07.1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности.

3.2. установленный вступившим в законную силу решением суда (арбитражного суда) или признанный Страховщиком факт причинения ущерба имуществу третьих лиц действиями (бездействием) оценщика, заключившего со Страхователем трудовой договор, в результате непреднамеренной утраты и (или) повреждения имущества (документов, материалов и т.п.) во время выполнения оценщиком работ по оценке, в случае, когда такие действия (бездействие) не совершались в нарушение требований Федерального закона № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности.

3.3. Возмещение ущерба, причиненного в течение срока действия Договора страхования, производится в течение срока исковой давности, установленного законодательством Российской Федерации на дату заключения Договора страхования, но не более трёх лет.

3.4. В целях настоящего договора страхования, достоверность величины рыночной или иной стоимости объекта оценки, установленной в отчете об оценке, устанавливается вступившим в законную силу решением суда (арбитражного суда).

4. СТРАХОВАЯ СУММА

Страховая сумма является предельной суммой всех страховых выплат, которые могут быть произведены по всем страховым случаям, наступившим в течение срока страхования.

4.1. для ущерба в результате нарушения договора на проведение оценки по всем страховым случаям:	5 000 000 (Пять миллионов рублей) 00 коп.
4.2. вреда имуществу третьих лиц в результате нарушения требований Федерального закона от 29.07.1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», федеральных стандартов оценки, иных нормативных правовых актов Российской Федерации в области оценочной деятельности, стандартов и правил оценочной деятельности по всем страховым случаям:	5 000 000 (Пять миллионов рублей) 00 копеек
В том числе по одному страховому случаю:	5 000 000 (Пять миллионов рублей) 00 копеек
4.3. Для ущерба, причиненного вследствие непреднамеренной утраты и (или) повреждения имущества (документов, материалов и т.п.), во время выполнения оценщиком, заключившим со Страхователем трудовой договор, работ по оценке:	300 000 (Триста тысяч рублей) 00 копеек.
4.4. Для судебных расходов и издержек Страхователя в связи с возмещением ущерба по страховым случаям, указанным в п. 3.1, 3.2 договора страхования:	300 000 (Триста тысяч рублей) 00 копеек.

5. СТРАХОВАЯ ПРЕМИЯ

Страховая премия по Договору страхования составляет: 12 006 (Двадцать тысяч шесть рублей) 00 копеек

6. ФРАНШИЗА (безусловная, в целом по договору):

не установлена

7. СРОК ДЕЙСТВИЯ ДОГОВОРА СТРАХОВАНИЯ. ПЕРИОД СТРАХОВАНИЯ:

- 7.1. Срок действия настоящего Договора страхования с 00.00 часов 23.03.2021г. по 24.00 часов 22.03.2022г.
 7.2. Период страхования начинается в 00.00 часов дня, указанного в п.7.1. настоящего Договора как начало срока действия настоящего Договора, и действует до 24.00 часов дня, указанного в п.7.1. настоящего Договора как окончание срока действия настоящего Договора
 7.3. Страхование по настоящему Договору страхования распространяется на страховые случаи, наступившие в течение предусмотренного в нем Периода страхования, при условии, что Договор страхования вступил в силу в предусмотренном в нем порядке.
 7.4. В случае досрочного прекращения действия договора страхования Период страхования по нему прекращается вместе с действием договора страхования.

8. ПОРЯДОК ОПЛАТЫ СТРАХОВОЙ ПРЕМИИ:

- 8.1. Страховая премия по Договору страхования, указанная в разделе 5 настоящего Договора (Полиса), подлежит уплате:
единовременным платежом не позднее «23» марта 2021г.

9. ПРОЧИЕ УСЛОВИЯ:

- 9.1. Права и обязанности сторон установлены в соответствии с Правилами.
 9.2. Порядок определения размера убытков и осуществления страховой выплаты, основания отказа в страховой выплате установлен в соответствии с Правилами.
 9.3. При неоплате страховой премии в оговоренные настоящим договором сроки, страхование прекращает действие до оплаты страховой премии.
 Страхование возобновляется с наиболее поздней из дат:
 - с 00 часов 00 минут дня, следующего за днем уплаты страховой премии, если страховая премия оплачена за срок страхования, в течение которого страхование не действовало;
 - в сроки, предусмотренные договором страхования, если оплата произведена в отношении срока страхования, который не начался на момент оплаты страховой премии.

10. ПРИЛОЖЕНИЯ:

- 10.1. Правила страхования ответственности оценщиков и юридических лиц, заключающих договоры на проведение оценки, (типовые (единые)) №134 в редакции, действующей на дату заключения договора.
 10.2. Заявление Страхователя с приложениями.

11. ПРИЗНАК ДОГОВОРА

- 11.1. Возобновление договора №7100 3599497 от «23» марта 2020 г.

*С условиями страхования ознакомлен и согласен. Вышеуказанные Правила получил.
 Настоящим Страхователь подтверждает, что им в установленном Федеральным законом «О персональных данных» порядке получено согласие субъектов персональных данных (физических лиц – выгодоприобретателей/ застрахованных лиц) на передачу их персональных данных Страховщику для заключения и исполнения договора страхования.*

Шевяков Д. В.
 Подпись Страхователя

АДРЕСА И БАНКОВСКИЕ РЕКВИЗИТЫ СТОРОН**СТРАХОВЩИК**

ПАО СК «Росгосстрах»
 Адрес местонахождения: 140002, Московская обл., г. Люберцы, ул. Парковая, д. 3
 Подразделение:
 Универсальный офис "Алексея Толстого"

Банковские реквизиты:
 р/с № 4070181090000000187 в ПАО «РГС БАНК» г. Москва,
 к/с 30101810945250000174 в Банк России
 ИНН 7707067683
 БИК 044525174

СТРАХОВАТЕЛЬ

ООО "Агентство Оценки "Интеллект"
 Адрес местонахождения:
 443100, Российская Федерация, Самарская обл., г. Самара, ул. Галактионовская, д. 150, кв. 416.
 Банковские реквизиты:
 Р/с № 40702810924910000238 в РОСБАНК
 К/с 30101810400000000747 в РОСБАНК
 БИК 042202747

Руководитель универсального офиса

Шевяков П. В.



На основании Доверенности № 9468-ДФ от 09.10.2019

Директор

Шевяков Д. В.

**КОНТАКТНЫЕ ДАННЫЕ СТРАХОВЩИКА:**

Адрес ПАО СК «Росгосстрах» для корреспонденций: 119991, г. Москва-59, ГСП-1, ул. Киевская, д. 7.
 Адрес Филиала ПАО СК «Росгосстрах» в Самарской области для корреспонденций:
 443099, г. Самара, ул. А. Толстого, д. 26/28
 Телефон: 8-800-200-0-900 (бесплатный по РФ) / +7-495-783-24-24, факс: +7-495-783-24-34
 Телефон для уведомлений по убыткам: 8-800-200-99-77 (бесплатный по РФ)
 Адреса Центров урегулирования убытков (для личного обращения и собственноручной передачи документов по убыткам)
 Вы можете уточнить по телефону 8-800-200-99-77 (бесплатный по РФ) или на сайте www.RGS.ru.



