



Улучшаем жизнь людей

ОТЧЕТ ОБ ОЦЕНКЕ № 61002501000133-ОБ/2

**"Определение рыночной стоимости одной обыкновенной акции в составе 100% пакета акций
ПАО «Россети Юг»**

Дата оценки: 30 сентября 2024 г.

Дата составления: 05 марта 2025 г.

Заказчик: ПАО "Россети Юг"

Исполнитель: ООО "ЭсАрДжи-Консалтинг"

("SRG-Consulting")

Москва 2025



Исполнительное резюме

В соответствии с Договором на проведение оценки № 61002501000133 от 03 марта 2025 г. и заданием на оценку №2 к данному договору ООО "ЭсАрДжи-Консалтинг" ("SRG-Consulting") произвело определение рыночной стоимости объекта оценки - одной обыкновенной акции в составе 100% пакета акций ПАО «Россети Юг».

Оценка объекта проведена по состоянию на 30.09.2024 г. В понимании ООО "ЭсАрДжи-Консалтинг" ("SRG-Consulting") настоящий отчет может быть использован Заказчиком в качестве официального документа, определяющего рыночную стоимость объекта оценки.

На основании информации, представленной и проанализированной в отчете об оценке № 61002501000133-ОБ/2 от 05 марта 2025 г., с учетом ограничивающих условий и сделанных допущений, оценщиком ООО "ЭсАрДжи-Консалтинг" ("SRG-Consulting") сделан вывод о том, что рыночная стоимость объекта оценки - одной обыкновенной акции в составе 100% пакета акций ПАО «Россети Юг» по состоянию на 30.09.2024 г. составляет¹:

0,08454 руб.²

Иные расчетные величины:³

Рыночная стоимость 100% пакета акций ПАО «Россети Юг» по состоянию на 30.09.2024г. составляет округленно:

12 820 000 000 руб.

(Двенадцать миллиардов восемьсот двадцать миллионов) рублей

Коэффициент конвертации акций АО «Россети Кубань» в акции ПАО «Россети Юг»:

0,000737954

Настоящая оценка проведена в соответствии с Федеральным законом от 29 июля 1998 г. № 135-ФЗ "Об оценочной деятельности в Российской Федерации" (в действующей редакции), Федеральными стандартами оценки, утвержденными Приказом Минэкономразвития России от 14 апреля 2022 г. № 200 (ФСО I – VI), стандартами и правилами оценочной деятельности СРО, в которой состоит оценщик, выполнивший отчет (в части, не противоречащей ФСО I – VI), от 1 июня 2015 г. № 326 (ФСО № 8), стандартами и правилами саморегулируемой организации, в которой состоит Оценщик, подписавший настоящий отчет.

Необходимо принять во внимание, что цена, установленная в случае реальной сделки купли-продажи, может отличаться от стоимости, определенной в ходе оценки, вследствие таких факторов, как мотивы сторон, умение сторон вести переговоры, условия сделки, иные факторы.

Итоговая величина рыночной или иной стоимости объекта оценки, определенная в отчете, за исключением кадастровой стоимости, является рекомендуемой для целей определения начальной цены предмета аукциона или конкурса, совершения сделки в течение шести месяцев с даты составления отчета, за исключением случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации.

**С уважением,
Заместитель директора
ООО "ЭсАрДжи - Консалтинг"
("SRG-Consulting")**



И. В. Телятников

¹ Не облагается НДС в силу пп. 12 п. 2 ст. 149 НК РФ

² Ввиду большого количества акций, стоимость была рассчитана до пятого знака после запятой.

³ Иные расчетные величины не являются результатом оценки в соответствии с п. 10 ФСО-VI

ОГЛАВЛЕНИЕ

ОГЛАВЛЕНИЕ	3
1. ЗАДАНИЕ НА ОЦЕНКУ	9
2. ПРИМЕНЯЕМЫЕ СТАНДАРТЫ ОЦЕНКИ	11
3. ПРИНЯТЫЕ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ ДОПУЩЕНИЯ ..	12
4. СВЕДЕНИЯ О ЗАКАЗЧИКЕ ОЦЕНКИ И ОБ ОЦЕНЩИКЕ	14
4.1. Сведения о Заказчике	14
4.2. Сведения об Исполнителе и Оценщике	14
4.3. Информация обо всех привлекаемых к проведению оценки и подготовке отчета об оценке организациях и специалистах с указанием их квалификации, и степени их участия в проведении оценки объекта оценки	15
5. ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ И ВЫВОДЫ	16
5.1. Основание для проведения оценщиком оценки объекта оценки	16
5.2. Общая информация, идентифицирующая объект оценки	16
5.3. Результаты оценки, полученные при применении различных подходов к оценке	16
5.4. Итоговая величина стоимости Объекта оценки	17
5.5. Ограничения и пределы полученной итоговой стоимости	18
6. ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ	19
6.1. Перечень документов, используемых оценщиком и устанавливающих количественные и качественные характеристики объекта оценки	19
6.2. Информация об Объекте оценки	20
6.2.1. Общая информация, идентифицирующая объект оценки	20
6.2.2. Информация о размере и структуре уставного капитала	20
6.2.3. Информация о правах и обязанностях акционеров Общества	21
6.2.4. Органы управления	23
6.2.5. Информация о распределении прибыли организации, ведущей бизнес	23
6.2.6. Информация о дочерних и зависимых обществах	24
6.2.7. Сведения о наличии и условиях корпоративного договора	24
6.2.8. Информация о выполняемых работах и оказываемых услугах	24
6.2.9. Информация о создании и развитии бизнеса, условиях функционирования организации, ведущей бизнес	26
6.2.10. Тарифы на услуги компании	29
6.2.11. Сведения о динамике среднесписочной численности персонала	36
6.2.12. Информация о результатах производственно-хозяйственной деятельности за репрезентативный период	36

6.2.13. Конкурентное окружение ПАО "Россети Юг"	36
6.2.14. Прогнозные данные	37
7. АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	38
7.1. Схема проведения анализа	38
7.2. Финансовая отчетность Общества	38
7.2.1. Анализ состава, структуры имущества ПАО "Россети Юг" и источников его формирования	38
7.2.2. Анализ активов и пассивов баланса	40
7.2.3. Анализ финансовых результатов	49
7.2.4. Анализ финансовых коэффициентов	52
7.3. Выводы из анализа финансово-экономической деятельности	56
8. АНАЛИЗ РЫНКА ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ, ЦЕНООБРАЗУЮЩИХ. ФАКТОРОВ, А ТАКЖЕ ВНЕШНИХ ФАКТОРОВ, ВЛИЯЮЩИХ НА ЕГО СТОИМОСТЬ.....	58
8.1. Основные показатели развития экономики	58
8.2. Анализ влияния общей политической и социально-экономической обстановки в стране и регионе	58
8.3. Обзор сегмента фондового рынка и сегмента рынка сделок слияний и присоединений предприятий отрасли, к которым относится оцениваемое предприятие	61
8.4. Анализ рынка электроэнергетики	62
8.4.1. Ключевые тенденции в мировой энергетике.....	62
8.4.2. Потребление энергии в Российской Федерации	63
8.4.3. Производство энергии в Российской Федерации	65
8.4.4. Основные сведения о текущей ситуации на внутреннем рынке электроэнергии РФ	67
8.4.5. Анализ цен на электроэнергию.....	70
8.4.6. Прогноз развития отрасли электроэнергетики.....	77
8.4.7. Финансовые результаты компаний отрасли.....	87
8.4.8. Выводы по рынку электроэнергии	89
9. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕССА ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ В ЧАСТИ ПРИМЕНЕНИЯ ПОДХОДОВ К ОЦЕНКЕ.....	91
9.1. Общая характеристика подходов к оценке.....	91
9.2. Общая методология подходов к оценке	92
9.3. Обоснование выбора используемых подходов к оценке и методов в рамках каждого из применяемых подходов	95
10. ОПРЕДЕЛЕНИЕ РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ В РАМКАХ ДОХОДНОГО ПОДХОДА.....	98
10.1.1. Краткое описание методологии	98
10.1.2. Этапы метода дисконтированных денежных потоков	98

1. ЗАДАНИЕ НА ОЦЕНКУ

Табл. 1.1

Задание на оценку

Объект оценки	1 обыкновенная акция в составе 100% пакета акций ПАО «Россети Юг» (полное наименование и организационно-правовая форма: Публичное акционерное общество «Россети Юг», ОГРН 1076164009096 от 28.06.2007, адрес: 344002, Ростовская область, г.о. город Ростов-на-Дону, г. Ростов-на-Дону, ул. Большая Садовая, 49/42 (государственный рег. номер выпуска акций 1-01-34956-Е от 20.09.2007 г., тип акций - обыкновенные)
Полное и сокращенное фирменное наименование организации (включая организационно правовую форму) доли в уставном капитале которой оцениваются, местонахождение, ОГРН	Публичное акционерное общество "Россети Юг"
Права на объект оценки, учитываемые при определении стоимости объекта оценки	ПАО "Россети Юг"
Цель оценки	344002, Ростовская область, г.о. г Ростов-на-Дону, Большая Садовая ул, д. 49/42 ОГРН 1076164009096 от 28.06.2007
Правовой статус оценки	Право собственности
Вид стоимости	- Для совершения дополнительной эмиссии акций.
Предпосылки стоимости	- Определение цены выкупа одной обыкновенной акции в составе 100% пакета акций ПАО «Россети Юг» по требованию акционеров ПАО «Россети Юг» в соответствии с п. 3 ст. 75 Федерального закона от 26.12.1995 №208-ФЗ «Об акционерных обществах».
Дата оценки	- Определение коэффициента конвертации при присоединении АО "Россети Кубань" к ПАО «Россети Юг».
Специальные допущения	Оценка проводится в соответствии с Федеральным законом от 29.07.1998 N 135-ФЗ "Об оценочной деятельности в Российской Федерации"
Иные существенные допущения	Рыночная стоимость
	Рыночные предпосылки
	30.09.2024
	На дату составления задания на оценку не установлены
	1) Вся предоставленная Заказчиком информация, подписанная и заверенная в установленном порядке, а также все полученные от третьих лиц данные считаются достоверными. Исполнитель и Оценщик не принимают на себя ответственность за надежность такой информации, за исключением случаев, когда Оценщик, используя доступные им средства и методы, был способен выявить обратное.
	2) Юридическая экспертиза правового статуса Объекта оценки и подтверждающих его документов не проводилась. Описание прав на Объект оценки выполнено в соответствии с предоставленной документацией. Исполнитель и Оценщик не несут ответственность за правильность проведенного анализа указанной документации и исходят из допущения, что оцениваемые права являются свободными от каких-либо обременений (ограничений), кроме оговоренных в Отчете, и достаточными для рыночного оборота Объекта оценки.
	3) Техническая экспертиза и прочие виды специализированных исследований Объекта оценки не проводились. Исполнитель и Оценщики не несут ответственность за наличие скрытых факторов природного, техногенного и прочего характера, влияющих на стоимость Объекта оценки, за исключением случаев, когда указанные факторы можно было выявить при анализе используемой для проведения оценки информации и визуальном обследовании (осмотре) Объекта оценки.
	4) Исполнитель и Оценщик не несут ответственность за обнаружение возможного несоответствия указанных в предоставленных Заказчиком оценки документах и действительных характеристик Объекта оценки, которое может оказать влияние на стоимость Объекта оценки, за исключением случаев, когда такое несоответствие можно выявить при анализе используемой для проведения оценки информации и осмотре (визуальном обследовании) Объекта оценки с учетом компетенций Оценщика.
	5) Пользователи Отчета принимают, что все расчеты в рамках настоящей оценки выполнены с помощью Microsoft Excel. Часть итераций выполнялась с использованием специальных вычислительных функций (финансовых, статистических, математических и т.д.). В связи с более точным вычислением десятичных знаков, результаты расчетов могут отличаться от результатов, выполненных с помощью калькулятора.
	6) Планы, схемы, чертежи и иные иллюстративные материалы, если таковые приведены в Отчете, призваны помочь пользователю Отчета получить наглядное представление об объекте оценки и не должны использоваться в каких-либо других целях.
	7) При проведении оценки предполагается отсутствие каких-либо скрытых факторов, влияющих на стоимость Объекта оценки.
	8) При проведении оценки предполагается разумное владение и компетентное управление объектом оценки. Оценщик не гарантирует и не несет ответственность за убытки и потери Заказчика, которые явились (или могут стать) следствием мошенничества, общей халатности или неправомерных действий третьих лиц в отношении Объекта оценки.
	9) 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.
	10) Отчет об оценке содержит профессиональное мнение Оценщика относительно стоимости Объекта оценки в указанных целях и по состоянию на указанную дату.

Ограничения оценки	Оценщику не требуется проводить осмотр основных средств общества, акции которого входят в Объект оценки. Фотографии имущества могут быть предоставлены Заказчиком в случае необходимости.
Форма представления итоговой стоимости	➤ Итоговый результат представить без указания возможных границ интервала, в котором находится рыночная стоимость Объекта оценки.
Иные расчетные величины	➤ В отчете также приводится рыночная стоимость 100% пакета акций ПАО «Россети Юг». ➤ В отчете дополнительно определяется коэффициент конвертации 1 акции АО «Россети Кубань» в 1 акцию ПАО «Россети Юг».
Ограничения на использование, распространение и публикацию отчета об оценке объекта оценки	1) Отчет об оценке достоверен и может использоваться исключительно в полном объеме, включая все Приложения и учитывая все принятые в оценке специальные и иные допущения, ограничения. Отдельные части Отчета об оценке не могут являться самостоятельными документами. Кроме того, никакая отдельно взятая часть Отчета не может служить основанием для принятия решения, ссылка на любую промежуточную величину в Отчете, вычисленную или приведенную, не является правомочной. 2) Отчет может использоваться с учетом того, что профессиональное суждение Оценщика относительно стоимости Объекта оценки действительно только на дату оценки, указанную в Отчете, и лишь для целей и функций, указанных в Отчете. Оценщик не принимает на себя ответственность за возможное изменение стоимости Объекта оценки после даты оценки в силу изменения характеристик Объекта оценки, социально-экономической ситуации и появления прочих влияющих на стоимость Объекта оценки факторов. 3) Заказчик гарантирует, что сам Отчет, а также любая информация, суждения, аналитические разработки Оценщика и другие материалы Отчета будут использованы им исключительно в соответствии с целями, допущениями и ограничениями, которые содержаться в Отчете. 4) Отчет и его части предназначены исключительно для Заказчика, его аффилированных лиц и прочих сторон с учетом цели оценки, и за исключением случаев, предусмотренных законодательством, не подлежат передаче другим юридическим и физическим лицам, а также публикации без разрешения Исполнителя.
Форма составления отчета	На бумажном носителе с приложениями в форме электронного документа
Источник информации: Техническое задание на оценку №3 к Договору на проведение оценки № 61002501000133 от 03 марта 2025 г.	

2. ПРИМЕНЯЕМЫЕ СТАНДАРТЫ ОЦЕНКИ

Оценщик осуществил оценку и составил Отчет в соответствии с действующими на дату составления Отчета федеральными стандартами оценки:

- Федеральный стандарт оценки "Структура федеральных стандартов оценки и основные понятия, используемые в федеральных стандартах оценки (ФСО I)", утвержденный приказом Минэкономразвития Российской Федерации от 14.04.2022 № 200 (далее – ФСО I);
- Федеральный стандарт оценки "Виды стоимости (ФСО II)", утвержденный приказом Минэкономразвития Российской Федерации от 14.04.2022 № 200 (далее – ФСО II);
- Федеральный стандарт оценки "Процесс оценки (ФСО III)", утвержденный приказом Минэкономразвития Российской Федерации от 14.04.2022 № 200 (далее – ФСО III);
- Федеральный стандарт оценки "Задание на оценку (ФСО IV)", утвержденный приказом Минэкономразвития Российской Федерации от 14.04.2022 № 200 (далее – ФСО IV);
- Федеральный стандарт оценки "Подходы и методы оценки (ФСО V)", утвержденный приказом Минэкономразвития Российской Федерации от 14.04.2022 № 200 (далее – ФСО V);
- Федеральный стандарт оценки "Отчет об оценке (ФСО VI)", утвержденный приказом Минэкономразвития Российской Федерации от 14.04.2022 № 200 (далее – ФСО VI);
- Федеральный стандарт оценки "Оценка бизнеса (ФСО № 8)", утвержденный Приказом Министерства экономического развития Российской Федерации (Минэкономразвития России) от 1 июня 2015 г. № 326 (далее – ФСО № 8).

Федеральные стандарты оценки (ФСО I – VI, №8) являются обязательными к применению при осуществлении оценочной деятельности в соответствии со ст. 15 Закона РФ от 29.07.1998 № 135-ФЗ "Об оценочной деятельности в Российской Федерации" (в действующей редакции) при оценке бизнеса.

Также Оценщик учитывал положения Федерального стандарта оценки «Оценка недвижимости (ФСО №7)», утвержденного приказом Минэкономразвития России от 25 сентября 2014 г. №611, в части оценки непрофильных активов.

Кроме того, Оценщик использовал стандарты и правила оценочной деятельности Саморегулируемой межрегиональной ассоциации оценщиков "Оценка бизнеса" (Протокол №77 от 08.08.2008 с изм. от 02.02.2023), в которой он состоит, в части, не противоречащей ФСО I, ФСО II, ФСО III, ФСО IV, ФСО V, ФСО VI, ФСО № 8. Применение стандартов и правил оценочной деятельности саморегулируемой организации, в которой состоят Оценщики, является обязательным на основании п. 3 ФСО III.

3. ПРИНЯТЫЕ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ОЦЕНКИ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ ДОПУЩЕНИЯ

Следующие допущения и ограничительные условия являются неотъемлемой частью данного отчета.

Общие допущения

- Отчет достоверен в полном объеме лишь в указанных в настоящем тексте целях. Понимается, что проведенный Оценщиком анализ и данные им заключения не содержат полностью или частично предвзятых мнений.
- Настоящий отчет является конфиденциальным для Заказчика и его профессиональных консультантов и предназначен для единственной цели, указанной выше. Оценщик не может принять ответственность, если она возлагается кем-то другим для объявленной цели или любой другой.
- Заключение о стоимости, содержащееся в настоящем отчете, относится к объекту оценки в целом. Любое соотнесение части стоимости с какой-либо частью объекта является неправомерным, если это не оговорено в Отчете.
- Мнение Оценщика относительно стоимости объекта действительно только на дату оценки. Оценщик не принимает на себя ответственность за последующие изменения социальных, экономических, юридических и природных условий, которые могут повлиять на стоимость объекта оценки.
- Оценщик самостоятельно осуществляет сбор необходимой информации по объекту оценки у хозяйствующего субъекта - оцениваемого предприятия.
- Все исходные данные по объекту оценки, использованные Оценщиком при подготовке Отчета, предоставлены Предприятием и считаются достоверными. Тем не менее, Оценщик не может гарантировать их абсолютную точность, поэтому там, где это возможно, делаются ссылки на источник информации.
- Расчеты проведены с помощью программного продукта MS Excel 2019. Функция "Точность как на экране" не использована, что обеспечивает большую точность вычислений, однако, дает погрешность в визуализации данных.
- Представленное к оценке имущество не участвует в судебных разбирательствах, спорах, и на него нет притязаний со стороны третьих лиц.
- Оценка производится в предположении о том, что все необходимые для эксплуатации по предполагаемому назначению решения законодательных и исполнительных органов власти РФ, а также органов местного самоуправления существуют, либо могут быть получены, или обновлены.

Допущения по заданию на оценку/иные существенные допущения

- Вся предоставленная Заказчиком информация, подписанная и заверенная в установленном порядке, а также все полученные от третьих лиц данные считаются достоверными. Исполнитель и Оценщик не принимают на себя ответственность за надежность такой информации, за исключением случаев, когда Оценщик, используя доступные ему средства и методы, был способен выявить обратное.
- Юридическая экспертиза правового статуса Объекта оценки и подтверждающих его документов не проводилась. Описание прав на Объект оценки выполнено в соответствии с предоставленной документацией, Исполнитель и Оценщик не несут ответственность за правильность проведенного анализа указанной документации и

исходят из допущения, что оцениваемые права являются свободными от каких-либо обременений (ограничений), кроме оговоренных в Отчете, и достаточными для рыночного оборота Объекта оценки.

- Техническая экспертиза и прочие виды специализированных исследований Объекта оценки не проводились. Исполнитель и Оценщики не несут ответственность за наличие скрытых факторов природного, техногенного и прочего характера, влияющих на стоимость Объекта оценки, за исключением случаев, когда указанные факторы можно было выявить при анализе используемой для проведения оценки информации и визуальном обследовании (осмотре) Объекта оценки.
- Исполнитель и Оценщик не несут ответственность за обнаружение возможного несоответствия указанных в предоставленных Заказчиком оценки документах и действительных характеристик Объекта оценки, которое может оказать влияние на стоимость Объекта оценки, за исключением случаев, когда такое несоответствие можно выявить при анализе используемой для проведения оценки информации и осмотре (визуальном обследовании) Объекта оценки с учетом компетенций Оценщика.
- Пользователи Отчета принимают, что все расчеты в рамках настоящей оценки выполнены с помощью Microsoft Excel. Часть итераций выполнялась с использованием специальных вычислительных функций (финансовых, статистических, математических и т.д.). В связи с более точным вычислением десятичных знаков, результаты расчетов могут отличаться от результатов, выполненных с помощью калькулятора.
- Планы, схемы, чертежи и иные иллюстративные материалы, если таковые приведены в Отчете, призваны помочь пользователю Отчета получить наглядное представление об объекте оценки и не должны использоваться в каких-либо других целях.
- При проведении оценки предполагается отсутствие каких-либо скрытых факторов, влияющих на стоимость Объекта оценки.
- При проведении оценки предполагается разумное владение и компетентное управление объектом оценки. Оценщик не гарантирует и не несет ответственность за убытки и потери Заказчика, которые явились (или могут стать) следствием мошенничества, общей халатности или неправомерных действий третьих лиц в отношении Объекта оценки.
- 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.
- Отчет об оценке содержит профессиональное мнение Оценщика относительно стоимости Объекта оценки в указанных целях и по состоянию на указанную дату.
- Согласно письму - представлению Заказчика, согласно подп. 2 п. 13 ФСО III, заказчик оценки подтверждает, что предоставленная ими информация соответствует известным им фактам, планы и прогнозы отражают ожидания Заказчика/Общества.

В случае возникновения прочих дополнительных условий, допущений и ограничений, не указанных в данном Разделе, они будут отмечены Оценщиком в соответствующей части отчета.

4. СВЕДЕНИЯ О ЗАКАЗЧИКЕ ОЦЕНКИ И ОБ ОЦЕНЩИКЕ

4.1. Сведения о Заказчике

Табл. 4.1

Сведения о Заказчике оценки

Полное наименование	Публичное акционерное общество «Россети Юг»
Сокращенное наименование	ПАО " Россети Юг "
Местонахождение	344002, Ростовская область, г.о. город Ростов-на-Дону, г. Ростов-на-Дону, ул. Большая Садовая, 49/42
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН)	1076164009096
Дата присвоения ОГРН	28.06.2007

4.2. Сведения об Исполнителе и Оценщике

Исполнителем услуг в соответствии с Договором является ООО "ЭсАрДжи-Консалтинг" ("SRG- Consulting"):

Табл. 4.2

Сведения об Исполнителе

Организационно-правовая форма и полное наименование	Общество с ограниченной ответственностью "ЭсАрДжи-Консалтинг" ("SRG-Consulting")
Место нахождения (юридический адрес) ОГРН	Российская Федерация, 105082, г. Москва, ул. Ф. Энгельса, д. 75, стр. 11, оф. 100 1022200911260
Дата присвоения ОГРН	04.12.2002 г.
Сведения о добровольном страховании гражданской ответственности	Страховое акционерное общество "ЭНЕРГОГАРАНТ", полис страхования от "09" апреля 2024 г. №240005-035-000041, страховая сумма - 3 050 000 000 (Три миллиарда пятьдесят миллионов), руб., период действия договора страхования начинается 01.05.2024 г. и заканчивается 30.04.2025 г.
Сведения о независимости юридического лица, с которым оценщик заключил трудовой договор в соответствии со ст. 16 Федерального Закона "Об Оценочной деятельности в Российской Федерации"	Юридическое лицо, с которым оценщик заключил трудовой договор не имеет имущественных интересов в объекте оценки и не является аффилированным лицом заказчика. Размер денежного вознаграждения за проведение оценки объекта оценки не зависел от итоговой величины стоимости объекта оценки.

Источник информации: данные Исполнителя

Исполнитель полностью соответствует требованиям п. 15.1 Федерального закона РФ от 29.07.98 № 135-ФЗ "Об оценочной деятельности в Российской Федерации" (в действующей на дату составления Отчета редакции).

Оценщиками, заключившими с Исполнителем трудовой договор и выполнившими настоящий Отчет об оценке, являются следующие оценщики (далее – Оценщик).

Табл. 4.3

Сведения об Оценщике-1

Фамилия Имя Отчество	Телятников Илья Вячеславович
Сведения о членстве в саморегулируемой организации Оценщика	Член Саморегулируемой межрегиональной ассоциации оценщиков (СМАО), Адрес: Российская Федерация, 123112, Москва, Пресненская набережная, д.12, пом. 2/53. Свидетельство № 1261 (номер согласно реестру членов "СМАО") от 24 декабря 2007 г.
Место нахождения Оценщика	Российская Федерация, 105082, г. Москва, ул. Ф. Энгельса, д. 75, стр. 11, офис 100
Сведения о юридическом лице, с которым Оценщик заключил трудовой договор	Организационно-правовая форма и полное наименование: Общество с ограниченной ответственностью " ЭсАрДжи-Консалтинг" (см. выше)
Документы, подтверждающие получение профессиональных знаний в области оценочной деятельности	Диплом о профессиональной переподготовке: № 699413, дата выдачи: 25.10.2004, наименование учебного заведения: "Ярославский институт повышения квалификации руководящих работников и специалистов химической и нефтехимической промышленности" Московский государственный университет геодезии и картографии. Свидетельство о повышении квалификации рег. № 042-2011. Дата выдачи: октябрь 2011 г.
Сведения об обязательном страховании гражданской ответственности	Полис № 2400SB40R1242 от 17.01.2024.; выдан: Страховое акционерное общество "ВСК"; срок действия с 04.03.2024 по 03.03.2025; страховая сумма 50 000 000 (Пятьдесят миллионов) рублей, Полис № 2500SB40R1619 от 17.01.2024.; выдан: Страховое акционерное общество "ВСК"; срок действия с 04.03.2025 по 03.03.2026; страховая сумма 50 000 000 (Пятьдесят миллионов) рублей
Стаж работы в оценочной деятельности	с 01.07.2003
Номер контактного телефона Оценщика	+7 (495) 797 30 31
Почтовый адрес Оценщика	Российская Федерация, 105082, г. Москва, ул. Ф. Энгельса, д. 75, стр. 11
Адрес электронной почты Оценщика	info@srgroup.ru

Сведения о независимости Оценщика в соответствии со ст. 16 Федерального Закона "Об оценочной деятельности в Российской Федерации"	Оценщик не является учредителем, собственником, акционером, должностным лицом или работником юридического лица - заказчика, не имеет имущественных интересов в объекте оценки, не состоит с указанными лицами в близком родстве или свойстве. Оценщик не имеет вещных или обязательственных прав вне договора; Оценщик не является участником (членом) или кредитором юридического лица – заказчика, а заказчик не является кредитором или страховщиком Оценщика. Заказчик либо иные заинтересованные лица не вмешивались в деятельность Оценщика и юридического лица, с которым Оценщик заключил трудовой договор при проведении оценки. Размер оплаты Оценщику за проведение оценки объекта оценки не зависел от итоговой величины стоимости объекта оценки.
Сведения о квалификационном аттестате	Квалификационный аттестат в области оценочной деятельности № 039868-3 от 27.06.2024 по направлению: "Оценка бизнеса" Квалификационный аттестат в области оценочной деятельности № 039842-2 от 27.06.2024 по направлению: "Оценка движимого имущества" Квалификационный аттестат в области оценочной деятельности № 039776-1 от 27.06.2024 по направлению: "Оценка недвижимого имущества"

Источник информации: данные Оценщика-1

Табл. 4.4

Сведения об Оценщике-2

Фамилия, имя, отчество Информация о членстве в саморегулируемой организации оценщиков Документы, подтверждающие получение профессиональных знаний в области оценочной деятельности Сведения о юридическом лице, с которым оценщик заключил трудовой договор	Козлова Татьяна Васильевна Член саморегулируемой межрегиональной ассоциации оценщиков (СМАО), Регистрационный №4058 от 14.07.2022 Адрес: Российская Федерация, 123112, Москва, Пресненская набережная, д.12, пом. 2/53 Диплом о профессиональной переподготовке ИП № 595869, выданный МИПК СПб государственного инженерно-экономического университета 03.02.2004 по программе "Оценка стоимости предприятия (бизнеса)" Организационно-правовая форма и полное наименование: Общество с ограниченной ответственностью "ЭсАрДжи-Консалтинг" (см. выше) Квалификационный аттестат в области оценочной деятельности № 041436-3 от 15.07.2024 по направлению: "Оценка бизнеса" Квалификационный аттестат в области оценочной деятельности № 041367-1 от 15.07.2024 по направлению: "Оценка недвижимости" Квалификационный аттестат в области оценочной деятельности № 044908-2 от 18.10.2024 по направлению: "Оценка движимого имущества"
Сведения об обязательном страховании гражданской ответственности Оценщика Стаж работы в оценочной деятельности Номер контактного телефона, почтовый адрес, адрес электронной почты оценщика	Полис № 922/2733416516 от 17.12.2024; выдан САО "РЕСО-Гарантия"; срок действия с 01.01.2025 по 31.12.2025; страховая сумма 50 000 000 (Пятьдесят миллионов) рублей С 2002 года Контактный телефон: +7 (495) 797 30 31 Почтовый адрес: Российская Федерация, 105082, г. Москва, ул. Ф. Энгельса, д. 75, стр. 11 Адрес электронной почты: KozlovaTV@srgroup.ru Оценщик не является учредителем, собственником, акционером, должностным лицом или работником юридического лица - заказчика, не имеет имущественных интересов в объекте оценки, не состоит с указанными лицами в близком родстве или свойстве. Оценщик не имеет вещных или обязательственных прав вне договора; Оценщик не является участником (членом) или кредитором юридического лица – заказчика, а заказчик не является кредитором или страховщиком оценщика. Заказчик либо иные заинтересованные лица не вмешивались в деятельность оценщика и юридического лица, с которым оценщик заключил трудовой договор при проведении оценки. Размер оплаты оценщику за проведение оценки объекта оценки не зависел от итоговой величины стоимости объекта оценки.

Источник информации: данные Оценщика-2

4.3. Информация обо всех привлекаемых к проведению оценки и подготовке отчета об оценке организациях и специалистах с указанием их квалификации, и степени их участия в проведении оценки объекта оценки

Для проведения работ по оценке по Договору и подготовке Отчета об оценке не привлекались другие организации и специалисты.

5. ОСНОВНЫЕ ФАКТЫ И ВЫВОДЫ

5.1. Основание для проведения оценщиком оценки объекта оценки

Основанием для выполнения оценочных услуг является Договор на проведение оценки № 61002501000133 от 03 марта 2025 г. и задание на оценку №2 к нему, заключенный между ООО "ЭсАрДжи-Консалтинг" и ПАО "Россети-Юг" (далее – Договор).

5.2. Общая информация, идентифицирующая объект оценки

В соответствии с Договором на проведение оценки № 61002501000133 от 03 марта 2025 г. и заданием на оценку №2, объектом оценки является:

- 1 обыкновенная акция в составе 100% пакета акций ПАО «Россети Юг» (полное наименование и организационно-правовая форма: Публичное акционерное общество "Россети Юг», ОГРН 1076164009096 от 28.06.2007, адрес: 344002, Ростовская область, г.о. город Ростов-на-Дону, г. Ростов-на-Дону, ул. Большая Садовая, 49/42 (государственный рег. номер выпуска акций 1-01-34956-Е от 20.09.2007 г., тип акций - обыкновенные).

Кроме того, согласно Заданию на оценку, в Отчете должны быть приведены следующие иные расчетные величины:

- рыночная стоимость 100% пакета акций ПАО «Россети Юг».
- коэффициент конвертации 1 акции АО «Россети Кубань» в 1 акцию ПАО «Россети Юг».

5.3. Результаты оценки, полученные при применении различных подходов к оценке

На основании предоставленных данных была определена рыночная стоимость Объекта оценки. При оценке использовался доходный подход. Затратный подход выполнен индикативно, результат расчета в согласование не выносится. Анализ выполненных расчетов в рамках сравнительного подхода показал невозможность использования полученных результатов. Особенности фондового рынка, а именно преобладание на рынке неквалифицированных инвесторов, а также отсутствие в торгах нерезидентов, способствуют нерыночным махинациям с ценными бумагами.

Подробное описание выбора подходов и методов оценки приведено в Разделе 9 настоящего Отчета об оценке (далее – Отчет).

Табл. 5.1

Результаты оценки рыночной стоимости объекта оценки, полученные при применении различных подходов к оценке

Наименование	Значение, руб.	Удельный вес подхода, %	Итоговое значение, руб.
Доходный подход	0,08454	100%	0,08454
Затратный подход	Не применялся	-	-
Сравнительный подход	Не применялся	-	-
Итоговая рыночная стоимость (округленно)		-	0,08454

Источник информации: расчеты Оценщика

5.4. Итоговая величина стоимости Объекта оценки

На основании информации, представленной и проанализированной в Отчете об оценке № 61002501000133-ОБ/2 от 05 марта 2025 г., с учетом ограничивающих условий и сделанных допущений, рыночная стоимость Объекта оценки - одной обыкновенной акции в составе 100% пакета акций ПАО «Россети Юг» по состоянию на 30.09.2024 составляет⁴:

0,08454 руб.

Иные расчетные величины:⁵

Рыночная стоимость 100% пакета акций ПАО «Россети Юг» по состоянию на 30.09.2024г. составляет округленно:

12 820 000 000 руб.

(Двенадцать миллиардов восемьсот двадцать миллионов) рублей

Коэффициент конвертации акций АО «Россети Кубань» в акции ПАО «Россети Юг»:

0,000737954

Оценщик

 **И.В. Телятников**

Оценщик

 **Т. В. Козлова**

⁴ Не облагается НДС в силу пп. 12 п. 2 ст. 149 НК РФ

⁵ Иные расчетные величины не являются результатом оценки в соответствии с п. 10 ФСО-VI

5.5. Ограничения и пределы полученной итоговой стоимости

- Итоговая величина рыночной или иной стоимости объекта оценки, определенная в отчете, за исключением кадастровой стоимости, является рекомендуемой для целей определения начальной цены предмета аукциона или конкурса, совершения сделки в течение шести месяцев с даты составления отчета, за исключением случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации.
- Полученные в результате исследований Оценщиками выводы о стоимости объекта оценки могут использоваться только Заказчиком в соответствии с предполагаемым использованием результатов оценки.
- В настоящем Отчете содержатся предположения и выводы Оценщиков, которые предполагаются правомерными и обоснованными. Пользователь отчета, использующий настоящий Отчет, может иметь отличное от мнения Оценщиков, что может потребовать проведения дополнительного анализа и финансово-правовой проверки. Поэтому Отчет не может являться единственным источником информации для принятия каких-либо решений.
- Отчет об оценке содержит профессиональное мнение Оценщиков относительно величины стоимости Объекта оценки и не является гарантией того, что какая-либо сделка с Объектом оценки будет проведена по указанной стоимости.

6. ОПИСАНИЕ ОБЪЕКТА ОЦЕНКИ

6.1. Перечень документов, используемых оценщиком и устанавливающих количественные и качественные характеристики объекта оценки

В списке ниже приведен перечень документов, используемых Оценщиком и устанавливающих количественные и качественные характеристики объекта оценки:

- Устав ПАО "Россети Юг"⁶;
- Справка о корпоративном договоре между акционерами ПАО "Россети Юг";
- Отчет об исполнении БП за 9 мес. 2024г. в excel и пояснительной запиской.
- Инвестиционная программа на 2025-2029 гг. по ТОиР и техприсоединению на 2025-2029 гг. (при наличии), в том числе План финансирования капитальных вложений по источникам финансирования инвестиционных проектов инвестиционной программы.
- Реестр договоров технического присоединения, не закрытых на 30.09.2024
- Годовой отчет ПАО "Россети Юг" за 2023 год;
- Аудированная бухгалтерская отчетность ПАО "Россети Юг" по РСБУ за 2020-2023 гг.;
- Аудированная бухгалтерская отчетность ПАО "Россети Юг" по МСФО за 2023 г.;
- Расшифровка активов и обязательств ПАО "Россети Юг" на 30.09.2024;
- Реестр непрофильных активов ПАО "Россети Юг";
- Расшифровки выручки, операционных расходов, прочих внереализационных доходов и расходов ПАО "Россети Юг" за 2020-2023 гг. и 9 мес. 2024;
- Отчет о фактическом исполнении Бизнес-плана ПАО "Россети Юг" за 2023 год;
- Отчет о фактическом исполнении Бизнес-плана ПАО "Россети Юг" за 2022 год;
- Бизнес-план ПАО "Россети Юг" на 2024-2028 год;
- Приказ Минэнерго России от 08.12.2023 № 13@ «Об утверждении инвестиционной программы ПАО «Россети Юг» на 2024 – 2028 годы и изменений, вносимых в инвестиционную программу ПАО «Россети Юг»;
- Исполнительное резюме к отчету №61002501000133-ОБ/1 об оценке одной обыкновенной акции АО "Россети Кубань" от 05.03.2025г.
- Прочие документы и справки.

При проведении оценки и составлении настоящего Отчета Оценщиком была использована следующая информация из открытых источников:

- данные официального сайта Банка России;
- данные сайта Damodaran Online: <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>;
- данные информационно-справочной системы "СПАРК-Интерфакс", <http://www.spark-interfax.ru/>;
- данные официального сайта Федеральной службы государственной статистики, <http://www.gks.ru/>;

⁶ В действующей на дату оценки редакции

- данные официального сайта "Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА)", <https://www.acra-ratings.ru/>;
- данные официального сайта Министерства финансов США (U.S. Department of the Treasury, <https://www.treasury.gov/>);
- данные официального сайта Международного валютного фонда (International Monetary Fund (IMF)), World Economic Outlook Database, <http://www.imf.org/external/ns/cs.aspx?id=28>.

По мнению Оценщиков (в соответствии с п. 10 ФСО III) использованная при проведении оценки информация удовлетворяет требованиям достоверности, надежности, существенности и достаточности.

6.2. Информация об Объекте оценки

В соответствии с Договором на проведение оценки № 61002501000133 от 03 марта 2025 г. и Заданием на оценку №2, объектом оценки является:

- 1 обыкновенная акция в составе 100% пакета акций ПАО «Россети Юг» (полное наименование и организационно-правовая форма: Публичное акционерное общество "Россети Юг», ОГРН 1076164009096 от 28.06.2007, адрес: 344002, Ростовская область, г.о. город Ростов-на-Дону, г. Ростов-на-Дону, ул. Большая Садовая, 49/42 (государственный рег. номер выпуска акций 1-01-34956-Е от 20.09.2007 г., тип акций - обыкновенные).

6.2.1. Общая информация, идентифицирующая объект оценки

Табл. 6.1

Общие сведения об ПАО "Россети Юг"	
Полное наименование	Публичное акционерное общество "Россети Юг"
Сокращенное наименование	ПАО "Россети Юг"
Адрес местонахождения (юридический адрес)	344002, Ростовская область, г.о. город Ростов-на-Дону, г. Ростов-на-Дону, ул. Большая Садовая, 49/42
Уставный капитал	15 164 142 635, 43 руб.
ИНН	6164266561
ОГРН	1076164009096
Дата присвоения ОГРН	28.06.2007
Интернет-сайт компании	https://rosseti-yug.ru/
Основной вид деятельности	Передача электроэнергии и технологическое присоединение к распределительным электросетям (ОКВЭД 35.12.)
Балансовая стоимость, руб.	Информация отсутствует

Источник информации: Устав Общества, данные информационной системы "СПАРК-Интерфакс"

6.2.2. Информация о размере и структуре уставного капитала

Согласно Уставу, уставный капитал ПАО "Россети Юг" составляет 15 164 142 635 (Пятнадцать миллиардов сто шестьдесят четыре миллиона сто сорок две тысячи шестьсот тридцать пять) рублей 43 копейки.

Обществом размещены обыкновенные акции одинаковой номинальной стоимостью 10 (Десять) копеек каждая в количестве 151 641 426 354,30 (Сто пятьдесят один миллиард шестьсот сорок один миллион четыреста двадцать шесть тысяч триста пятьдесят четыре целых тридцать сотых) штук на общую сумму по номинальной стоимости 15 164 142 635 (Пятнадцать миллиардов сто шестьдесят четыре миллиона сто сорок две тысячи шестьсот тридцать пять) рублей 43 копейки.

Уставный капитал полностью оплачен.

Привилегированные акции Обществом не выпускались.

Основным акционером ПАО "Россети Юг" на 30.09.2024 является ПАО "Россети", которому принадлежит 127 626 444 587 обыкновенных акций, что составляет 84,16% от общего количества размещенных акций общества.

Табл. 6.2

**Список лиц, на счетах которых учитывается более 1% размещенных акций
ПАО "Россети Юг" на 30.09.2024**

Зарегистрированное лицо	Тип держателя	Количество акций, шт	Номинальная стоимость, руб.	Доля в уставном капитале, %
Публичное акционерное общество "Федеральная сетевая компания - Россети"	Владелец	127 626 444 587	12 762 644 459	84,16%
THE PROSPERITY QUEST FUND	Номинальный держатель	2 341 507 717	234 150 772	1,54%
THE RUSSIAN PROSPERITY FUND	Номинальный держатель	4 445 667 844	444 566 784	2,93%
МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК	Номинальный держатель	2 384 143 763	238 414 376	1,57%
Прочие	Миноритарные владельцы ⁷	14 843 662 443	1 484 366 244	9,79%
Уставный капитал, всего		151 641 426 354,3	15 164 142 635	100,00%

Источник информации: Список лиц, зарегистрированных лиц в реестре владельцев ценных бумаг ПАО "Россети Юг" на 30.09.2024, Отчет об исполнении бюджета за 9 мес. 2024г.

Рис. 6.1

**Сведения о лицах, на счетах которых учитывается более 5% уставного капитала ПАО
"Россети Юг" на 30.09.2024**



Акции ПАО «Россети Юг» на дату оценки обращаются в Третьем уровне котировального списка ценных бумаг, допущенных к торгам на Московской бирже, тикер — MRKY, ISIN-код: RU000A0JPPG8.

6.2.3. Информация о правах и обязанностях акционеров Общества

В соответствии со статьей 6 Устава Общества, каждая обыкновенная акция Общества предоставляет акционеру - ее владельцу одинаковый объем прав.

Акционеры-владельцы обыкновенных акций Общества имеют право:

1. участвовать лично или через представителей в Общем собрании акционеров Общества с правом голоса по всем вопросам его компетенции;
2. вносить предложения в повестку дня общего собрания в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации и Уставом;
3. получать информацию о деятельности Общества и знакомиться с документами Общества в соответствии со статьей 91 Федерального закона "Об акционерных обществах", иными нормативными правовыми актами и Уставом;
4. получать дивиденды, объявленные Обществом;
5. преимущественного приобретения в случаях и в порядке, предусмотренных законодательством Российской Федерации, размещаемых посредством подписки:

⁷ Миноритарные владельцы менее 1%.

- дополнительных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им обыкновенных акций;
 - вновь размещаемых дополнительных акций новой категории (типа) и конвертируемых в них эмиссионных ценных бумаг либо дополнительных привилегированных акций с преимуществом в очередности получения дивидендов и конвертируемых в них эмиссионных ценных бумаг в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им акций общества соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации;
6. в случае ликвидации Общества получать часть его имущества, оставшегося после расчетов с кредиторами, или его стоимость, в порядке, установленном законодательством Российской Федерации;
 7. обжаловать, действуя от имени Общества, решения органов управления Общества, влекущие гражданско-правовые последствия, в случаях и в порядке, которые предусмотрены законодательством Российской Федерации;
 8. требовать, действуя от имени Общества, возмещения причиненных Обществу убытков;
 9. оспаривать совершенные Обществом сделки по основаниям, предусмотренным законодательством Российской Федерации, и требовать применения последствий их недействительности, а также применения последствий недействительности ничтожных сделок Общества;
 10. заключить между собой, а также с кредиторами Общества и иными третьими лицами договор об осуществлении корпоративных прав (корпоративный договор);
 11. осуществлять иные права, предусмотренные законодательством Российской Федерации и Уставом.

Акционеры - владельцы обыкновенных акций Общества обязаны:

1. участвовать в образовании имущества Общества в необходимом размере в порядке, способом и в сроки, которые предусмотрены законодательством Российской Федерации или Уставом Общества;
2. не разглашать конфиденциальную информацию о деятельности Общества;
3. участвовать в принятии решений, без которых Общество не может продолжать свою деятельность в соответствии с законами Российской Федерации, если его участие необходимо для принятия таких решений;
4. не совершать действия, заведомо направленные на причинение вреда Обществу;
5. не совершать действия (бездействие), которые существенно затрудняют или делают невозможным достижение целей, ради которых создано Общество;
6. уведомить Общество о факте заключения корпоративного договора в порядке и сроки, установленные законодательством Российской Федерации;
7. заблаговременно уведомить других акционеров Общества о намерении обратиться в суд с иском об оспаривании решения общего собрания акционеров Общества, и/или о возмещения причиненных Обществу убытков либо признании сделки Общества недействительной или о применении последствий недействительности сделки, путем направления в Общество уведомления в письменной форме, которое должно поступить в Общество не менее чем за пять дней до дня обращения в суд.

Акционеры Общества могут нести иные обязанности, предусмотренные законодательством Российской Федерации или Уставом.

6.2.4. Органы управления

В соответствии с Уставом ПАО "Россети Юг" органами управления Общества являются:

- Общее собрание акционеров.
- Совет директоров.
- Правление (коллегиальный исполнительный орган Общества).
- Генеральный директор (единоличный исполнительный орган Общества).

Высшим органом управления является Общее собрание акционеров.

Общее руководство деятельностью Общества осуществляет Совет директоров.

Генеральный директор и Правление Общества осуществляют управление текущей деятельностью Общества.

6.2.5. Информация о распределении прибыли организации, ведущей бизнес

Общество вправе по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев отчетного года и (или) по результатам отчетного года принимать решения (объявлять) о выплате дивидендов по размещенным акциям. Решение о выплате (объявлении) дивидендов по результатам первого квартала, полугодия и девяти месяцев отчетного года может быть принято в течение трех месяцев после окончания соответствующего периода.

Решение о выплате (объявлении) дивидендов принимается Общим собранием акционеров Общества.

При этом решение в части установления даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, принимается только по предложению Совета директоров Общества.

Размер дивидендов не может быть больше размера дивидендов, рекомендованного Советом директоров Общества.

Общее собрание акционеров Общества вправе принять решение о невыплате дивидендов по обыкновенным акциям.

Источником выплаты дивидендов является прибыль Общества после налогообложения (чистая прибыль Общества). Чистая прибыль Общества определяется по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества.

За время работы Общества с 2007 по 2024 годы решение о выплате дивидендов принималось четыре раза⁸:

- в 2014 году – по итогам 2013 года (в размере 0,00014 руб. на одну обыкновенную акцию Общества) (решение принято годовым Общим собранием акционеров Общества 25.06.2014, протокол №11 от 25.06.2014);
- в 2016 году по итогам 2015 года (в размере 0,002852693 руб. на одну обыкновенную акцию Общества) (решение принято годовым Общим собранием акционеров Общества 06.06.2016, протокол №15 от 09.06.2016);

⁸ <https://rosseti-yug.ru/aktsioneru-investoru/goryachaya-liniya-po-voprosam-vyplaty-dividentov/>

13. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕДУРЫ СОГЛАСОВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОЦЕНКИ И ВЫВОДЫ, ПОЛУЧЕННЫЕ НА ОСНОВАНИИ ПРОВЕДЕННЫХ РАСЧЕТОВ ПО РАЗЛИЧНЫМ ПОДХОДАМ

Согласно п. 1 ФСО III, в разделе согласования результатов должно быть приведено согласование результатов расчетов, полученных с применением различных подходов.

При определении рыночной стоимости объекта оценки, Оценщик использовал:

- доходный подход;
- затратный подход (расчет выполнен индикативно, результат расчета в согласование не выносится);
- сравнительный подход (анализ выполненных расчетов показал невозможность использования полученных результатов).

В связи с этим процедура согласования не требуется, а величине стоимости, полученной доходным подходом, присваивался вес, равный 1,00

Табл. 13.1

Результаты оценки рыночной стоимости объекта оценки, полученные при применении различных подходов к оценке

Наименование	Значение, руб.	Удельный вес подхода, %	Итоговое значение, руб.
Доходный подход	0,08454	100%	0,08454
Затратный подход	Не применялся	-	-
Сравнительный подход	Не применялся	-	-
Итоговая рыночная стоимость (округленно)		-	0,08454

Источник информации: расчеты Оценщика

Кроме того, согласно Заданию на оценку, в Отчете должны быть приведены следующие иные расчетные величины:

- рыночная стоимость 100% пакета акций ПАО «Россети Юг».
- коэффициент конвертации 1 акции АО «Россети Кубань» в 1 акцию ПАО «Россети Юг».

Справочно:

Рыночная стоимость 100% пакета акций ПАО "Россети Юг" составила, с учетом округления:

12 820 000 000 (Двенадцать миллиардов восемьсот двадцать миллионов) рублей⁴⁴.

13.1. Определение коэффициента конвертации

Коэффициент конвертации акций - расчетная величина, показывающая соотношение обмена акций присоединяемой компании (АО «Россети Кубань») на акции Общества, к которому осуществляется присоединение (ПАО «Россети Юг»).

В соответствии с пунктом 47.4 Положения Банка России от 19.12.2019 № 706-П «О стандартах эмиссии ценных бумаг» (далее – Положение) предусматривает, что порядок размещения акций, размещаемых при реорганизации юридических лиц в форме присоединения, предусмотренный договором о присоединении, должен определять:

- способ (способы) размещения акций - конвертация и (или) обмен, предусмотренные пунктом 47.1 Положения (размещение акций акционерного общества, к которому осуществляется

⁴⁴ Данная расчетная величина не является результатом оценки в соответствии с федеральными стандартами оценки

присоединение, осуществляется путем конвертации в акции акционерного общества, к которому осуществляется присоединение, акций присоединяемого акционерного общества);

- количество акций каждой категории (типа) присоединяемого акционерного общества, которые конвертируются в одну акцию акционерного общества, к которому осуществляется присоединение (коэффициент конвертации).

Рыночная стоимость 1 обыкновенной акции АО "Россети Кубань" в составе 100% пакета акций определена в Отчете об оценке №61002501000133-ОБ/1 от 05.03.2025 г. и составила 114,56 руб.

Соответственно коэффициент конвертации составит⁴⁵ $0,08454/114,56 = 0,000737954$.

⁴⁵ Данная расчетная величина не является результатом оценки в соответствии с федеральными стандартами оценки

13.2. Итоговая величина стоимости Объекта оценки

На основании информации, представленной и проанализированной в настоящем Отчете об оценке, с учетом ограничивающих условий и сделанных допущений, рыночная стоимость объекта оценки - одной обыкновенной акции в составе 100% пакета акций ПАО «Россети Юг» по состоянию на 30.09.2024 г. составляет⁴⁶:

0,08454 руб.⁴⁷

Иные расчетные величины⁴⁸:

Рыночная стоимость 100% пакета акций ПАО "Россети Юг" составила, с учетом округления:

12 820 000 000 (Двенадцать миллиардов восемьсот двадцать миллионов) рублей.

Коэффициент конвертации акций АО «Россети Кубань» в акции ПАО «Россети Юг»:

0,000737954

⁴⁶ Не облагается НДС в силу пп. 12 п. 2 ст. 149 НК РФ

⁴⁷ Ввиду большого количества акций, стоимость была рассчитана до пятого знака после запятой.

⁴⁸ Данные расчетные величины не являются результатом оценки в соответствии с федеральными стандартами оценки