

Генеральному директору Публичного акционерного общества Производственно-конструкторское объединение "Теплообменник" В.В. Тятинькину

Уважаемый Виктор Викторович !

В соответствии с договором № 02/2017 от 10 января 2017г. специалисты ООО "Оценочная компания "Свобода" выполнили оценку рыночной стоимости одной обыкновенной именной акции бездокументарной формы (номинальная стоимость каждой акции: 20 копеек, количество акций, находящихся в обращении: 115 465 569 шт., государственный регистрационный номер выпуска 1-01-10686-Е от 31.10.2006г.) и одной привилегированной именной акции бездокументарной формы (номинальная стоимость каждой акции: 20 копеек, количество акций, находящихся в обращении: 215 631 шт., государственный регистрационный номер выпуска 2-01-10686-Е от 18.02.2015 г.) Публичного акционерного общества Производственно-конструкторское объединение "Теплообменник", место нахождения: Российская Федерация, город Нижний Новгород, проспект Ленина, дом 93, ОГРН 1025202607473 от 04.05.1993г. для возможного выкупа акций.

Расчеты производились с 10.01.2017г. по 06.03.2017г.

Оценочное заключение сделано по состоянию на 30 июня 2016 года.

В процессе оценки мы использовали в своем анализе ретроспективную информацию о финансовом состоянии и деятельности ПАО ПКО "Теплообменник" в период с 31.12.2012г. по 30.06.2016г., предоставленную ЗАКАЗЧИКОМ. Мы полагались на эти данные без их проверки и подтверждения. Как часть настоящего исследования, мы не проводили аудиторской проверки, обзора и пересчета этих данных. Мы не высказываем своего мнения относительно гарантий достоверности этой информации. Мы исходим из того, что в период с 31.12.2012г. по 30.06.2016г. не произошло существенных событий, которые могли бы оказать значительное воздействие на стоимость обыкновенной именной бездокументарной акции Компании.

Вывод о рыночной стоимости представляет собой взвешенное предположение об уровне цены, по которой собственность может перейти из рук в руки по обоюдному согласию сторон. Необходимо принять во внимание, что цена, установленная в случае реальной сделки, может отличаться от цены, определенной в ходе оценки, вследствие таких факторов как: мотивы сторон, умение сторон вести переговоры, условия сделки (например, финансовые условия, условия перехода контроля над Компанией и др.) и иные факторы, непосредственно относящиеся к особенностям конкретной сделки.

Наше определение рыночной стоимости также подразумевает, что оплата происходит либо в денежной форме, либо в ее эквиваленте. Тем не менее, в ряде случаев покупатель старается договориться о цене на условиях, допускающих выплаты в не денежных формах. Типичны сделки, когда условия сделки предполагают продажу в кредит (фактическое финансирование за счет продавца) или возмещение стоимости покупателем в форме нематериальных активов ("ноу-хау", доступ на рынки, технологии и пр.), что приводит к изменению продажной цены.

В соответствии с основными принципами оценки собственности, мы являемся полностью независимыми от менеджмента и владельцев ПАО ПКО "Теплообменник". Размер нашего вознаграждения за данную работу не ставился в зависимость от результатов оценки.

Характеристика оцениваемого объекта и расчеты рыночной стоимости приведены в полном отчете об оценке. Отдельные части настоящей оценки не могут трактоваться вне данного отчета, а только с полным его содержанием. При этом необходимо принимать во внимание все содержащиеся там допущения, ограничения и пределы применения полученной итоговой стоимости. Расчеты проведены в соответствии с нормативными документами по оценке стоимости права собственности, иных прав, обязательств (долгов) и работ (услуг) в отношении ценных бумаг, паев, долей (вкладов) в уставных (складочных) капиталах, а также предприятий как имущественных комплексов, действующими на территории Российской Федерации.

В результате анализа и расчетов оценщики пришли к заключению, что рыночная стоимость одной обыкновенной именной ПАО ПКО "Теплообменник" для возможного выкупа акций по состоянию на 30 июня 2016г. составляет:

Одна обыкновенная именная акция бездокументарной формы (номинальная стоимость каждой акции: 20 копеек, количество акций, находящихся в обращении: 115 465 569 шт., государственный регистрационный номер выпуска 1-01-10686-Е от 31.10.2006г.) Публичного акционерного общества Производственно-конструкторское объединение "Теплообменник", место нахождения: Российская Федерация, город Нижний Новгород, проспект Ленина, дом 93, ОГРН 1025202607473 от 04.05.1993г.	27,31 руб.	Двадцать семь рублей тридцать одна копейка.
Одна привилегированная именная акция бездокументарной формы (номинальная стоимость каждой акции: 20 копеек, количество акций, находящихся в обращении: 215 631 шт., государственный регистрационный номер выпуска 2-01-10686-Е от 18.02.2015г.) Публичного акционерного общества Производственно-конструкторское объединение "Теплообменник", место нахождения: Российская Федерация, город Нижний Новгород, проспект Ленина, дом 93, ОГРН 1025202607473 от 04.05.1993г.	27,31 руб.	Двадцать семь рублей тридцать одна копейка.

Если у Вас возникнут какие-либо вопросы по оценке или по нашим рассуждениям, пожалуйста, обращайтесь непосредственно к нам.

Благодарим Вас за возможность оказания услуги для Вашего предприятия.

С уважением,

Директор ООО "Оценочная компания "Свобода"



/Н.Н. Петрова/