

Генеральному директору
ОАО «АЛЬФА ЦЕМЕНТ»
Россия, г. Москва,
Б. Якиманка, 31, стр. 18

25 апреля 2008 года

Г-ну Уве Келеру

Резолютивная часть Отчета об оценке рыночной стоимости 1 (одной) обыкновенной акции ОАО «Вольскцемент» по состоянию на 29 февраля 2008 года.

В соответствии с Договором оказания услуг по оценке № VAL/2007-110 от 16 октября 2007 года и приложениями к этому Договору (далее по тексту - «Договор»), заключенным между ОАО «АЛЬФА ЦЕМЕНТ» (далее - «Заказчик») и ООО «Эрнст энд Янг-оценка» (далее - «Исполнитель») мы провели оценку рыночной стоимости 1 (одной) обыкновенной акции ОАО «Вольскцемент» номинальной стоимостью 1 рубль каждая (далее - «Объект оценки») по состоянию на 29 февраля 2008 года (далее - «Дата оценки»).

ОАО «АЛЬФА ЦЕМЕНТ» поручило нам, как независимым оценщикам, провести работу по оценке для целей проведения процедуры принудительного выкупа акций у миноритарных акционеров в соответствии с требованиями, содержащимися в статьях 84.7 и 84.8 Федерального закона от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах».

Оценка была проведена в соответствии с объемом работ, указанным в Договоре оказания услуг по оценке № VAL/2007-110, а также с требованиями, содержащимися в Федеральных стандартах Оценки. Для целей данной работы рыночная стоимость определяется в соответствии с определением, содержащимся в Федеральных стандартах оценки, утвержденных приказом Министерства экономического развития и торговли РФ от 20.07.2007 № 255:

Рыночная стоимость объекта оценки – 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.

Результаты оценки изложены в подготовленном нами отчете («Отчет»), который представлен на рассмотрение вместе с данным письмом. Настоящий Отчет подготовлен исключительно для использования руководством и акционерами ОАО «Вольскцемент», ОАО «АЛЬФА ЦЕМЕНТ» и руководством компании «Хольцим» в соответствии с описанным выше назначением. Пользователями Отчета об оценке также могут являться только лица, имеющие право на изучение Отчета в соответствии со статьей 84.3 Федерального закона «Об акционерных обществах» № 208-ФЗ от 26 декабря 1995 г. Отчет или его приложения не могут быть использованы ни для какой иной цели либо иными лицами, и не могут передаваться Заказчиком никакому другому лицу без нашего предварительного письменного согласия на это.

В Отчете представлено изложение полученной информации, обоснований и анализа, который проводился в ходе оценки стоимости Объекта оценки. Дополнительная документация находится в файлах компании ООО «Эрнст энд Янг – оценка».

В рамках данной оценки мы применили следующие общепринятые подходы к оценке, учитывая характеристики предприятия (концепция действующего предприятия), которые в значительной степени определяют выбор наиболее подходящего метода оценки:

- ▶ метод дисконтированных денежных потоков в рамках Доходного подхода;
- ▶ метод биржевых котировок и метод сделок с компаниями-аналогами в рамках Сравнительного подхода.

Обоснование отказа от применения Затратного подхода приведено в Отчете в разделе «Описание процесса оценки Объекта оценки».

Таким образом, на основе методологии оценки и анализа, подробное описание которых содержится в прилагаемом Отчете, итоговая величина рыночной стоимости 1 (одной) обыкновенной акции ОАО «Вольскцемент» по состоянию на 29 февраля 2008 года составила:

8 925 рублей

(Восемь тысяч девятьсот двадцать пять) рублей

Общее количество акций ОАО «Вольскцемент» на Дату оценки составляет 2 414 578 штук.

Данное заключение о рыночной стоимости Объекта оценки действительно с учетом допущений и ограничительных условий, содержащихся в прилагаемом Отчете.

Благодарим за предоставленную нам возможность оказать услуги по оценке. В случае возникновения каких-либо вопросов или необходимости в дополнительной информации просим обращаться по телефону +7 (495) 755 9857.

С уважением,

Акоп Саркисов
Генеральный директор

