

Генеральному директору
ОАО «ФосАгро»
Россия, 199333, г. Москва,
Ленинский проспект, д. 55/1, стр. 1

27 декабря 2007 г.

г-ну Антошину И. Д.

Резолютивная часть Отчета об оценке рыночной стоимости 1 (одной) обыкновенной акции ОАО «Аммофос» по состоянию на 01 октября 2007 года

Уважаемый Игорь Дмитриевич,

В соответствии с Договором оказания услуг по оценке № VAL/2007-180 (и приложениями к этому договору), заключенным между ОАО «ФосАгро» (далее по тексту – «Заказчик») и ООО «Эрнст энд Янг – оценка» (далее по тексту – «Исполнитель») 1 декабря 2007 года, мы провели оценку рыночной стоимости 1 (одной) обыкновенной акции ОАО «Аммофос» номинальной стоимостью 97,4 рубля каждая (далее по тексту - «Объект оценки») по состоянию на 01 октября 2007 года (далее по тексту – «Дата оценки»).

ОАО «ФосАгро» поручило нам, как независимым оценщикам, провести работу по оценке для целей проведения переговоров о выкупе акций и подготовки добровольного предложения о приобретении акций.

Оценка была проведена в соответствии с объемом работ, указанным в Договоре оказания услуг по оценке № VAL/2007-180, а также с требованиями, содержащимися в Федеральных стандартах оценки. Для целей настоящей оценки рыночная стоимость определяется в соответствии с определением, содержащимся в Федеральных стандартах оценки, утвержденных приказом Министерством экономического развития и торговли от 20 июля 2007 года № 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.

Настоящий отчет был подготовлен для использования ОАО «ФосАгро», руководством и акционерами ОАО «Аммофос» и лицами, входящими с Заказчиком в одну группу. Пользователями отчета по 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 года. Отчет не может передаваться иным третьим лицам без нашего предварительного письменного согласия.

В отчете представлено краткое изложение полученной информации, обоснований и анализа, который проводился в ходе оценки стоимости акций. Дополнительная документация находится в файлах компании ООО «Эрнст энд Янг – оценка». Данное письмо и приложения не предназначены для представления неосведомленным лицам, за исключением лиц, указанных выше.

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 применения Доходного подхода к оценке;

 ERNST & YOUNG

- ▶ метод биржевых котировок и метод сделок с компаниями-аналогами в рамках применения Сравнительного подхода.

Обоснование отказа от применения Затратного подхода к оценке приведено в отчете в разделе «Методология 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 «Аммофос» по состоянию на 01 октября 2007 года составила (округленно):

1 762,82 рубля

(Одна тысяча семьсот шестьдесят два рубля восемьдесят две копейки)

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

В случае возникновения каких-либо вопросов или необходимости получения дополнительной информации, обращайтесь ко мне по телефону +7 (495) 755-9700.

С уважением,


Арсен Саркисян

Генеральный директор

