

КОПИЯ

Отчет № 17678032 об оценке рыночной стоимости 1 обыкновенной именной акции и 1 привилегированной именной акции ОАО «Монди Сыктывкарский ЛПК» по состоянию на 1 июля 2008 года

Дата составления отчета: 30 сентября 2008

 **ERNST & YOUNG**
Quality In Everything We Do

Акоп Саркисин
Генеральный директор
Свидетельство о членстве в РОО № 000010

Консультационные услуги по сделкам

T +7 (495) 755 97 00

M +7 (495) 991-06 15

F +7 (495) 755 97 01

E Hakob.Sarkisian@ru.ey.com

Конфиденциально

Дата составления отчета: 30 сентября 2008

г-ну Ибрагимову Ф.В.
ОАО «Монди Сыктывкарский
ЛПК»
Россия, Сыктывкар 167026,
проспект Бумажников, д. 2

Резолютивная часть Отчета об оценке рыночной стоимости 1 обыкновенной именной акции и 1 привилегированной именной акции ОАО «Монди Сыктывкарский ЛПК» по состоянию на 1 июля 2008 года.

Уважаемый Фарид Вагизович!

В соответствии с дополнительным соглашением к договору об оказании услуг по оценке № VAL/2007-065 от 14 сентября 2007 года между ООО «Эрнст энд Янг - оценка» (далее по тексту – «Исполнитель») и Neusiedler Holdings B.V. (далее по тексту – «Заказчик») мы провели оценку рыночной стоимости акций ОАО «Монди Сыктывкарский ЛПК» по состоянию на 1 июля 2008 года (далее по тексту – «Дата оценки»).

Объектами оценки являются одна обыкновенная именная бездокументарная акция и одна привилегированная именная бездокументарная акция открытого акционерного общества «Монди Сыктывкарский ЛПК» (далее по тексту – «Объекты оценки»). Стоимость акций была получена на прямопропорциональной основе от стоимости 100% уставного капитала.

Целью проведенной оценки является определение рыночной стоимости Объектов оценки на Дату оценки. Назначением данной оценки является оказание содействия руководству Заказчика в осуществлении выкупа акций в соответствии с требованиями статьи 84.8 Федерального закона «Об акционерных обществах» для полного контроля над деятельностью общества единственным акционером.

Оценка была проведена в соответствии с объемом работ, указанным в дополнительном соглашении к договору об оказании услуг по оценке № VAL/2007-065, а также с требованиями, содержащимися в Федеральных стандартах Оценки. Для целей настоящей оценки мы использовали определение рыночной стоимости,

содержащееся 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 Заказчика. Заказчик имеет право без получения предварительного письменного согласия Исполнителя раскрывать Результаты оказания Услуг саморегулируемой организации оценщиков, а также органам государственной власти, если такое раскрытие является обязательным в соответствии с законодательством Российской Федерации. Также Заказчик имеет право раскрывать Результаты оказания Услуг третьим лицам при условии предварительного подписания указанными лицами, Заказчиком и Исполнителем Письма о раскрытии Результатов оказания Услуг по форме, приложенной к Договору оказания услуг по оценке (Приложение 3 к Договору). 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 акций. Дополнительная документация находится в файлах компании «Эрнст энд Янг – оценка». Данное письмо и приложения не предназначены для представления неосведомленным лицам, за исключением лиц, указанных выше.

В рамках данной оценки с учетом характеристики предприятия мы применили следующие общепринятые методы оценки:

- метод дисконтированных денежных потоков в рамках Доходного подхода;
- метод компаний-аналогов и метод сделок в рамках Сравнительного подхода.

Таким образом, на основе проведенного анализа, с учетом допущений и ограничений, изложенных в Отчете об оценке, мы полагаем, что рыночная стоимость Объектов оценки по состоянию на 1 июля 2008 года составляет (округленно):

Одна обыкновенная именная бездокументарная акция – 7 844 (семь тысяч восемьсот сорок четыре) рубля.

Одна привилегированная именная бездокументарная акция – 1 255 (одна тысяча двести пятьдесят пять) рублей.

Стоимость 1 акции была получена на прямопропорциональной основе от стоимости 100% уставного капитала. Обоснование отказа от применения дополнительных поправок на степень контроля и отсутствия ликвидности содержится в прилагаемом Отчете.

Данное заключение о рыночной стоимости Объектов 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 к Эдгару Рагелю по телефону +7 (495) 755 – 9700.

Акоп Овсисянц Энд Инг.
Генеральный директор
Партнер

