

Консорциум по оценке активов в составе компаний



ЭНПИ® КОНСАЛТ
АКГ «МорСтивенс БалЭН»

77-26231607-07-748

Отчет об оценке рыночной стоимости акций ОАО «Нижегородская магистральная сетевая компания»

Дата составления отчета: 13 сентября 2007 г.

Дата проведения оценки (дата оценки): 1 апреля 2007 г.

Основание проведения оценки: Договор №2e916 от 30 апреля 2007 г.,

Москва 2007 г.

Консорциум по оценке активов в составе компаний



ЭНПИ® КОНСАЛТ
АКГ «МорСтивенс БалЭН»

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ОБ ОЦЕНКЕ

рыночной стоимости акций

ОАО «Нижегородская магистральная сетевая компания» по состоянию на 1 апреля 2007 г.

В соответствии с Договором № 2e916 от 30 апреля 2007 г. (далее по тексту – «Договор») между ОАО «ФСК ЕЭС» (далее по тексту – «Заказчик», «ФСК ЕЭС») и Консорциумом в составе оценочных компаний ООО «Эрнст энд Янг – стоимостное консультирование», ЗАО «Международный центр оценки и ЗАО «ЭНПИ Консалт» (далее по тексту – «Оценщик»), Оценщик произвел оценку по состоянию на 1 апреля 2007 г. (далее по тексту - «Дата оценки») рыночной стоимости одной обыкновенной и одной привилегированной акции ОАО «Нижегородская магистральная сетевая компания» (далее по тексту «Компания») в составе 100% пакета акций для цели выкупа у акционеров, проголосовавших против реорганизации в форме присоединения к ФСК ЕЭС, или не принявших участия в голосовании.

Для целей настоящей оценки, мы использовали определение рыночной стоимости, содержащееся в Стандартах оценки, утвержденных Постановлением Правительства Российской Федерации от 6 июля 2001 года №519:

Рыночная стоимость объекта оценки – наиболее вероятная цена, по которой объект оценки может быть отчужден 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.

Оцениваемые права - право собственности на объект оценки.

Данное заключение было подготовлено в соответствии с объемом работ, который был совместно определен Заказчиком и Оценщиком в Договоре на оказание услуг, а также в соответствии с утвержденными Стандартами оценки в Российской Федерации, Международными Стандартами Оценки и положениями «Методологии и руководства по проведению оценки бизнеса и/или активов РАО ЕЭС и ДЗО РАО ЕЭС.

Результаты нашей работы, включая описание объекта оценки, процедуры оценки, обоснование выбора используемых подходов и методов оценки, сделанные допущения, согласование результатов и заключение о стоимости, ограничительные условия, сведения о специалистах, проводивших оценку, а также подтверждение объективности и независимости, изложены в форме обобщенного Отчета по оценке №77-26231607-07-748 от 13 сентября 2007 г., неотъемлемой частью которого является настоящее заключение, и предназначены исключительно для использования руководством РАО ЕЭС, ФСК ЕЭС, руководством Компании, а также лицами, для которых Отчет должен быть представлен в соответствии с требованиями установленными законодательством Российской Федерации.

Результаты проведенного стоимостного анализа представлены ниже:

Рыночная стоимость объекта оценки составляет (округленно), руб.:	
одна обыкновенная акция	208,24
одна привилегированная акция	190,71

Расчет стоимости был произведен на основании установленных качественных и количественных характеристик объектов основных средств Компании, данных бухгалтерской и управленческой отчетности, финансового плана и иной информации, предоставленной специалистами Компании, данных информационных агентств, интервью с руководителями и

ведущими специалистами служб и отделов Заказчика.

Рабочие материалы, не включенные в Отчет, находятся у Оценщика.

Сведения о лицензиях участников Консорциума на осуществление оценочной деятельности, страховых полисах, профессиональных и образовательных документах специалистов содержатся в Отчете.

В силу того, что другие лица могут предпринять попытки использовать Отчет для иных целей, данный Отчет не может, без нашего предварительного письменного разрешения, цитироваться, упоминаться или предъявляться любым другим лицам (кроме лиц, подписавших специальное соглашение с описанием условий предоставления Отчета и раскрытия информации, содержащейся в Отчете, а также лиц, для которых Отчет должен быть представлен в соответствии с требованиями, установленными законодательством Российской Федерации), кроме как на основании распоряжения суда или правомерного требования регулирующего органа власти. Оценщик не принимает на себя ответственности в отношении, по предмету или касательно содержания настоящего Отчета перед кем бы то ни было, кроме РАО ЕЭС, ФСК ЕЭС и Компании. Лица, которые тем или иным образом используют информацию, содержащуюся в настоящем Отчете, несут за это единоличную ответственность.

Настоящее заключение и Отчет предназначены для использования исключительно в вышеизложенных целях и с обязательным учетом использованного определения стоимости, а также условий, допущений и ограничений, содержащихся в Отчете по оценке.

По поручению Консорциума:

И.о. финансового директора Консорциума,

И.о. директора ЗАО «ЭНПИ Консалт»



О.А. Кушлянский