



**Ростелеком**  
Больше возможностей

## Реструктуризация – 2<sup>й</sup> этап

2 апреля 2012



Некоторые заявления, содержащиеся в настоящей презентации ОАО «Ростелеком» (далее – презентация), являются «заявлениями, содержащими прогноз относительно будущих событий» в значении, придаваемом этому термину федеральными законами США о ценных бумагах, и, следовательно, на данные заявления распространяется действие положений указанных законов, которые предусматривают освобождение от ответственности за совершаемые добросовестно действия.

Такие заявления, содержащие прогноз относительно будущих событий, включают в себя, но не ограничиваются, следующей информацией: оценка будущих операционных и финансовых показателей ОАО «Ростелеком» (далее – Компания), а также прогнозы относительно факторов, влияющих на текущую стоимость будущих денежных потоков;

- планы Компании по участию в уставных капиталах других организаций;
- планы Компании по строительству и модернизации сети, а также планируемые капиталовложения;
- динамика спроса на услуги Компании и планы Компании по развитию существующих и новых услуг, а также в области ценообразования;
- планы по совершенствованию практики корпоративного управления Компании;
- будущее положение Компании на телекоммуникационном рынке и прогнозы развития рыночных сегментов, в которых работает Компания;
- экономические прогнозы и ожидаемые отраслевые тенденции;
- возможные регуляторные изменения и оценка влияния тех или иных нормативных актов на деятельность Компании;
- иные планы и прогнозы Компании в отношении еще не произошедших событий.

Названные заявления, содержащие прогноз относительно будущих событий, подвержены влиянию факторов риска, неопределенности, а также иных факторов, вследствие которых действительные результаты в итоге могут не соответствовать заявленному. Данные риски, факторы неопределенности и иные факторы включают в себя:

- риски, связанные с возможным изменением политических, экономических и социальных условий в России, а также мировых экономических условий;
- риски, относящиеся к области российского законодательства, правового регулирования и налогообложения, включая законы, положения, указы и постановления, регламентирующие отрасль связи Российской Федерации, деятельность, связанную с выпуском и обращением ценных бумаг, а также валютный контроль в отношении российских компаний, не исключая официального толкования подобных актов регулирующими органами;
- риски, касающиеся деятельности Компании, среди которых выделяются: возможность достижения запланированных результатов, уровней рентабельности и темпов роста; способность к формированию и удовлетворению спроса на услуги Компании, включая их продвижение; способность Компании оставаться конкурентоспособной в условиях либерализации российского рынка телекоммуникаций;
- технологические риски, связанные с функционированием и развитием инфраструктуры связи, технологическими инновациями и конвергенцией технологий;
- прочие риски и факторы неопределенности. Более детальный обзор данных факторов содержится в публично раскрываемых документах Компании.

Большинство из указанных факторов находится вне возможности контроля и прогнозирования со стороны Компании. Поэтому, с учетом вышесказанного, Компания не рекомендует необоснованно полагаться на какие-либо высказывания относительно будущих событий, приведенные в настоящей презентации. Компания не принимает на себя обязательств публично пересматривать данные прогнозы – ни с целью отразить события или обстоятельства, имевшие место после публикации настоящей презентации, ни с целью указать на непредвиденно возникшие события – за исключением тех случаев, когда это требуется в соответствии с применимым законодательством.

<u>Корпоративное действие</u>	<u>Описание</u>
Покупка СкайЛинка у Связьинвеста	Неденежная сделка ценой ок. 1.91% казначейских акций, принадлежащих Мобителу (100% дочке Ростелекома)
Оценка	Оценка Ростелекома и Связьинвеста независимым консультантом, подготовка договора о присоединении
Собрания акционеров	Проведение Ростелекомом и Связьинвестом ОСА для получения одобрения на сделку
Дополнительный выпуск акций Связьинвеста	Связьинвест осуществляет доп.эмиссию обыкновенных акций, которые будут приобретены государством с целью обмена долей на прочие телеком активы. Ростелеком приобретет акции доп. эмиссии Связьинвеста за деньги, на которые Связьинвест купит около 0.4% акций Ростелекома у Мобитела
Выкуп акций у миноритариев	Ростелеком потратит до 10% чистой стоимости активов на выкуп акций у миноритарных акционеров, которые проголосуют против слияния или не примут участие в голосовании
Дополнительная эмиссия акций Ростелекома	Ростелеком осуществляет дополнительную эмиссию акций в пользу Росимущества
Конвертация акций	Конвертация акций Ростелекома, аннулирование казначейских акций
Технические вопросы слияния	Регистрация отчета о выпуске акций в ФСФР, внесение изменений в Устав Ростелекома в части количества акций, уведомление налоговой службы о ликвидации Связьинвеста
Завершение слияния Ростелекома и Связьинвеста	По завершении слияния Ростелеком более чем на <b>50%</b> будет контролироваться государством через Росимущество и ВЭБ. Также Ростелеком рассмотрит возможность присоединения всех дочерних обществ

## Текущая структура



1- процент голосующих акций

2 - X будет зависеть от оценки активов Связьинвеста

3 – только после того, как Росимущество внесет активы в Связьинвест

## Целевая структура



\* - также Ростелеком рассмотрит возможность присоединения всех дочерних обществ одновременно со слиянием со Связьинвестом

От Связьинвеста			От Росимущества через Связьинвест <sup>1</sup>		
Название	Доля	Описание	Название	Доля	Описание
Центральный Телеграф	51%	Московский провайдер ШПД (бренд Qwerty) с долей рынка более 8%, здание Центрального телеграфа имеет площадь более 20 000 м <sup>2</sup> и находится около Кремля	Центральный Телеграф	29%	В 2010 выручка составила 3.4 млрд. руб.
ГипроСвязь	74,99%	Лидирующая инжиниринговая компания в телеком секторе	Баш-информсвязь	28.2%	Основной провайдер фиксированной связи в Башкирии с выручкой 5.6 млрд. руб в 2010 г.. Хорошее дополнение к текущим 39.8%, приобретенным в 2011
SkyLink	100%	Оператор CDMA с 1.5 млн. мобильных и 0.5 млн. абонентов мобильной передачи данных и лицензиями на 3G в 69 регионах	Чукотка Связьинформ	100%	Ключевой телеком провайдер на Чукотке с выручкой в 2010 году более 400 млн. руб.
Кострома ГТС	37,29%	Телеком оператор в Костроме и Волгореченске (фиксированная связь, кабельное ТВ, VPN, ШПД)	Ингуш-электросвязь	100%	Основной телеком провайдер в Ингушетии
ОРК	9.0%	Регистратор	ММТС - 9	51%	Основной хостинг-провайдер в Москве с выручкой более 471 млн. руб. в 2010. Хорошее дополнение к 41.1%, уже принадлежащим Ростелекому.

1 – после того, как Росимущество внесет активы в Связьинвест

**Приложения**

**Дополнительная информация**

**6**

**[www.rt.ru](http://www.rt.ru)**



Дата	Описание
Май - 2009	Правительственная комиссия по транспорту и связи одобрила концепцию реструктуризации государственных телекоммуникационных активов путем их объединения на базе ОАО «Ростелеком».
Октябрь - 2009	Совет директоров ОАО «Связьинвест» одобрил присоединение межрегиональных компаний связи (МРК) и ОАО «Дагсвязьинформ» к ОАО «Ростелеком».
Июнь 2010	Получение корпоративных одобрений – на годовых общих собраниях МРК и Ростелекома акционеры проголосовали за объединение с Ростелекомом и одобрили коэффициенты конвертации акций. Акционеры, голосовавшие против объединения или не голосовавшие совсем, получили право требовать выкупа принадлежащих им акций.
Октябрь - 2010	Ростелеком приобрел 25%+1 акция ОАО «Связьинвест» у Группы Комстар-ОТС за 26 млрд. руб.
Октябрь - 2010	Ростелеком и МРК выкупили акции, составляющие в сумме 2,7% обыкновенных и 28,8% привилегированных акций объединенной компании, на сумму около 14 млрд. руб. Акции были выкуплены у акционеров Ростелекома и МРК, голосовавших против объединения или не голосовавших совсем.
Февраль - 2011	ФСФР зарегистрировала дополнительный выпуск 2,216,163,000 обыкновенных акций номиналом в 0,0025 руб. и новые облигационные выпуски Ростелекома на 31.56 млрд. руб. Данные эмиссии стали результатом конвертации обыкновенных и привилегированных акций и облигаций МРК и ОАО «Дагсвязьинформ» в, соответственно, обыкновенные акции и облигации Ростелекома, которые появились в результате объединения компаний.
25 марта 2011	МРК и ОАО «Дагсвязьинформ» предоставили в регулирующие органы необходимые документы для регистрации фактов прекращения их деятельности в Едином государственном реестре юридических лиц (ЕГРЮЛ).
28 марта 2011	Прекращение торгов акциями МРК на ММВБ
К концу марта, 2011	Ростелеком и каждая из МРК внесли свои выкупленные акции в уставный капитал Мобитела, ставшего после объединения на 99,9% дочерней компанией Ростелекома. Таким образом, Мобител владеет 2,7% размещенных обыкновенных акций Ростелекома и 28,8% привилегированных акций, которые планируется использовать в будущем для сделок M&A и других целей
<b>1 апреля 2011</b>	<b>Юридическая реорганизация завершена. Акционеры МРК получили акции нового Ростелекома в обмен на акции МРК</b>
28 апреля 2011	ФСФР зарегистрировала доп. выпуски акций Ростелекома. Появилась возможность конвертации новых акций в АДР
12 мая, 2011	<b>Начало торгов новыми выпусками обыкновенных акций на ММВБ</b>
10 августа 2011	<b>Объединение 17 выпусков акций в 1 выпуск обыкновенных и 1 выпуск прив. акций</b>



## До 1 апреля 2011



## Текущая структура



<sup>1</sup> – Процент голосующих акций

<sup>2</sup> – Ростелеком также владеет 28,8% привилегированных акций, 16,3% из которых являются частью опционной программы на 2011-2013 гг.



## Департамент по работе с инвесторами

Тел +7 (499) 995 9780

Факс +7 (499) 972 8222

E-mail: [ir@rt.ru](mailto:ir@rt.ru)

[www.rt.ru/en/centr-invest/info/](http://www.rt.ru/en/centr-invest/info/)