

Из решения Коллегии Счетной палаты Российской Федерации от 10 июня 2011 года № 33К (800) «О результатах контрольного мероприятия «Проверка правомерности и эффективности мероприятий, осуществляемых Группой компаний «Связьинвест» в рамках реорганизации Холдинга, а также закупочной деятельности, их соответствие интересам Российской Федерации»:

Утвердить отчет о результатах контрольного мероприятия.

Направить информационное письмо Председателю Правительства Российской Федерации В. В. Путину.

Направить представление Счетной палаты Федеральному агентству по управлению государственным имуществом.

Направить информационное письмо в открытое акционерное общество «Связьинвест».

Направить информационное письмо в открытое акционерное общество «Ростелеком».

Проинформировать депутата Государственной Думы Федерального Собрания Российской Федерации И. В. Пономарева о результатах контрольного мероприятия.

Направить отчет о результатах контрольного мероприятия и информацию об основных итогах контрольного мероприятия в Совет Федерации и Государственную Думу Федерального Собрания Российской Федерации.

ОТЧЕТ

о результатах контрольного мероприятия «Проверка правомерности и эффективности мероприятий, осуществляемых Группой компаний «Связьинвест» в рамках реорганизации Холдинга, а также закупочной деятельности, их соответствие интересам Российской Федерации»

Основание для проведения контрольного мероприятия: пункт 3.4.17 Плана работы Счетной палаты Российской Федерации на 2010 год, пункт 2.2.2.2.1 Плана работы Счетной палаты Российской Федерации на 2011 год.

Предмет контрольного мероприятия

Законодательные, нормативные правовые, внутрикорпоративные документы, регламентирующие деятельность Группы компаний «Связьинвест» (далее - Группа «Связьинвест», Группа); учредительные документы, бухгалтерская, финансовая, статистическая и производственная отчетность, первичные финансовые документы, справочные и информационные материалы о корпоративной и финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Связьинвест» и компаний, входящих в Холдинг.

Объекты контрольного мероприятия

ОАО «Связьинвест» и компании, входящие в Холдинг, государственная корпорация «Агентство по страхованию вкладов» (при необходимости), государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)» (при необходимости), уполномоченные федеральные органы исполнительной власти (при необходимости по запросам).

Срок проведения контрольного мероприятия: с 29 ноября 2010 года по 10 мая 2011 года.

Цели контрольного мероприятия

1. Оценить реализуемую в Холдинге модель реорганизации Группы компаний «Связьинвест» на предмет ее соответствия интересам Российской Федерации и решениям, принятым Правительством Российской Федерации.

2. Оценка эффективности закупочной деятельности Группы компаний «Связьинвест».

Проверяемый период деятельности: 2009 год - истекший период 2011 года.

Краткая характеристика

История формирования акционерного капитала ОАО «Связьинвест»

Группа компаний «Связьинвест» - крупнейшая группа телекоммуникационных компаний в России и одна из крупнейших телекоммуникационных групп в мире. Компании электросвязи ОАО «Связьинвест» владеют лицензиями на оказание услуг местной, внутризонавой, междугородной и международной телефонной связи, передачи данных, телематических услуг, подвижной радиотелефонной связи и другими.

Открытое акционерное общество «Инвестиционная компания связи» было образовано в 1994 году для обеспечения притока иностранных и отечественных инвестиций в телекоммуникационную отрасль в соответствии с Указом Президента Российской Федерации от 10 октября 1994 года № 1989 «Об особенностях государственного управления сетью электросвязи общего пользования Российской Федерации» и постановлениями Правительства Российской Федерации от 25 ноября 1994 года № 1297 «О создании акционерного общества «Связьинвест» и от 24 июля 1995 года № 742 «О частичном изменении постановления Правительства Российской Федерации от 25 ноября 1994 года № 1297 «О создании акционерного общества «Связьинвест»».

В соответствии с этими документами уставный капитал ОАО «Связьинвест» был сформирован путем консолидации закрепленных в федеральной собственности пакетов акций 78 акционерных обществ электросвязи. ОАО «Связьинвест» было официально зарегистрировано 18 сентября 1995 года.

В июне 1997 года ОАО «Связьинвест» были также переданы принадлежавшие государству пакеты акций еще четырех предприятий - ОАО «Ростелеком», ОАО «Центральный телеграф», ОАО «Екатеринбургский телефон» и ОАО «Гипросвязь».

В июле 1997 года Российский фонд федерального имущества и Государственный комитет Российской Федерации по управлению государственным имуществом в соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 23 мая 1997 года № 618 выставили блокпакет ОАО «Связьинвест» (25 % плюс 1 акция) на денежный аукцион без инвестиционных условий. В результате состоявшегося аукциона пакет акций ОАО «Связьинвест» был продан за 1,875 млрд. долл. США (при стартовой цене 1,180 млрд. долл. США) кипрскому консорциуму Mustcom Ltd., в состав которого вошли «ОНЭКСИМ-банк», инвестиционная компания «Ренессанс Капитал», инвестиционный банк Deutsche Morgan Grenfell, Morgan Stanley Asset Management и фонд Джорджа Сороса Quantum Fund.

Продажа второго пакета акций ОАО «Связьинвест» была запланирована на 1998 год, однако реализации этих планов помешал финансовый кризис. В 1999 году продажа второго пакета акций не проводилась из-за недостаточной капитализации зависимых обществ и, следовательно, низкой оценки самого ОАО «Связьинвест».

В конце 2000 года Минимущество России приняло решение отложить продажу этого пакета до завершения реорганизации Холдинга, когда, по мнению Министерства, стоимость госпакетов акций ОАО «Связьинвест» существенно возрастет. Реорганизация Группы в форме создания семи межрегиональных компаний связи завершилась в 2002 году, однако к вопросу продажи второго пакета акций ОАО «Связьинвест» Минимущество России более не возвращалось.

В декабре 2006 года консорциум Mustcom Ltd продал пакет акций ОАО «Связьинвест» (25 % плюс 1 акцию) компании ОАО «КОМСТАР - Объединенные ТелеСистемы»

(далее - ОАО «КОМСТАР - ОТС»). В результате совершенных сделок ОАО «КОМСТАР - ОТС» и контролируемая им компания «MGTS Finance S.A.» приобрели, соответственно, 17,31 % и 7,69 % уставного капитала ОАО «Связьинвест».

Согласно уставу ОАО «Связьинвест» (далее - Общество) величина уставного капитала Общества составляет 19,5 млрд. рублей и состоит из 19518337220 обыкновенных акций номиналом 1 рубль.

Таким образом, до начала реорганизации Группы компаний «Связьинвест» (в качестве даты начала реорганизации можно рассматривать 29 мая 2009 года - дата одобрения Правительственной комиссией по транспорту и связи Концепции реорганизации Группы компаний «Связьинвест») основным акционером ОАО «Связьинвест», владевшим контрольным пакетом акций в размере 75 % минус 1 акция, как в уставном капитале, так и в общем количестве размещенных обыкновенных (голосующих) акций, являлась Российская Федерация в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом.

Блокирующим пакетом акций ОАО «Связьинвест» в размере 25 % плюс 1 акция владели компании, подконтрольные ОАО АФК «Система», а именно: ОАО «КОМСТАР - ОТС» в размере 17,308 % и «MGTS Finance S.A.» (аффилированное лицо ОАО «КОМСТАР - ОТС», юридическое лицо по законодательству Великого Герцогства Люксембург) в размере 7,692 %. Распределение долей между основными акционерами ОАО «Связьинвест» представлено в таблице:

	Доля в уставном капитале = доля в обыкновенных (голосующих) акциях	Количество обыкновенных акций, шт.
Росимущество	75 % + 1 акция	14638752914
ОАО «КОМСТАР - ОТС»	17 %	3378173750
«MGTS Finance S.A.»	8 %	1501410556

В период проведения реорганизации пакет акций ОАО «Связьинвест» в размере 25 % плюс 1 акция, принадлежащий Группе компаний ОАО «КОМСТАР - ОТС» (дочерняя компания ОАО АФК «Система»), был приобретен ОАО «Ростелеком». В результате этого по состоянию на 5 октября 2010 года акционерами ОАО «Связьинвест» являлись Российская Федерация в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом с долей в уставном капитале 75 % минус 1 акция и ОАО «Ростелеком» с долей в уставном капитале в размере 25 % плюс 1 акция. Структура акционерного капитала ОАО «Связьинвест» по состоянию на 5 октября 2010 года представлена в таблице:

	Доля в уставном капитале = доля в обыкновенных (голосующих) акциях	Количество обыкновенных акций, шт.
Росимущество	75 % + 1 акция	14638752914
ОАО «Ростелеком»	25 % + 1 акция	4879584306

В период с 5 октября 2010 года по настоящее время структура акционерного капитала ОАО «Связьинвест» не изменялась.

Результаты контрольного мероприятия

1. Оценка реализуемой в Холдинге модели реорганизации Группы компаний «Связьинвест» на предмет ее соответствия интересам Российской Федерации и решениям, принятым Правительством Российской Федерации

1.1. Анализ целей, задач, правовых и экономических оснований для реорганизации Группы компаний «Связьинвест»

Основные направления деятельности компаний, входящих в Группу «Связьинвест», до начала реорганизации характеризовались следующим.

Наиболее значительная часть бизнеса ОАО «Ростелеком» была связана с предоставлением услуг междугородной и международной (МГ/МН) связи конечным пользователям во

всех регионах Российской Федерации. Компания выступала безусловным лидером в данном сегменте и занимала около 50 %, а на рынке услуг фиксированной междугородной/международной связи для населения удерживала долю порядка 80 процентов.

Межрегиональные компании связи (далее - МРК) занимали наиболее сильные позиции на телекоммуникационном рынке России в сегменте услуг зоновой связи (93,6 %), а также услуг местной связи (81,6 %). При этом необходимо отметить слабые позиции МРК на рынке мобильной связи (3,7 %). Отсутствие в Группе компаний «Связьинвест» полноценного мобильного оператора приводило к существенному отставанию от конкурентов - основных игроков на рынке мобильной связи (ОАО «МТС», ОАО «Вымпелком», ОАО «Мегафон») по уровню операционной эффективности. Доля МРК на рынке лицензионных территорий приведена в таблице:

	(в процентах)
Услуги местной связи (предоставление доступа, линий и соединений)	81,6
Услуги зоновой связи (предоставление соединений)	93,6
Услуги сети передачи данных	50,3
Услуги мобильной связи	3,7

Лицензионная территория МРК не охватывала всю территорию России, сотовые операторы Группы присутствовали на территории только 29 из 83 субъектов Российской Федерации (4 из 7 федеральных округов).

Либерализация рынка международной и междугородной связи в результате внесения поправок в Федеральный закон Российской Федерации от 7 июля 2003 года № 126-ФЗ «О связи», а также мобильное замещение (перетекание трафика из сетей фиксированной связи в сети сотовой связи) привели к обострению конкуренции и существенному сокращению доли Группы компаний «Связьинвест» в данном сегменте, а также создали риски снижения прибыльности Группы в среднесрочной перспективе.

В сегменте корпоративных клиентов в Москве доля Группы составляла 9 %, сильные позиции Группа занимала на рынке мелких и средних клиентов в регионах - 51 %. В сегменте новых услуг у Группы отсутствовали предложения на федеральном уровне. В Московском регионе доля Группы в данном сегменте составляла 5 %, в регионах позиции Группы более сильные - 51 % по ряду продуктов.

Агрегированная выручка Группы за период с 2008 по 2009 год выросла с 253026,1 млн. рублей до 259053,1 млн. рублей, что составляет 2,4 % роста, а за период с 2009 года по 2010 год выросла до 271668,6 млн. рублей, что составляет 4,9 %. При этом компании, входящие в Группу «Связьинвест», развивались разными темпами. Наибольший процент роста выручки наблюдался у ОАО «Дальсвязь» (9,5 % - по итогам 2009 года и 13,5 % - по итогам 2010 года) и у ОАО «ЦентрТелеком» (8,1 % и 9,1 %, соответственно). Показатель выручки ОАО «Ростелеком» характеризовался снижением на 3,1 % по итогам 2009 года (с 63201,7 млн. рублей до 61223,5 млн. рублей) и на 1,1 % - по итогам 2010 года (до 60527,4 млн. рублей).

В выручке ОАО «Ростелеком» и МРК доходы от услуг связи составляли более 91 %. Проведенный анализ структуры доходов от услуг связи в 2009 году свидетельствует о том, что основная деятельность ОАО «Ростелеком», МРК и ОАО «Дагсвязьинформ» в 2009 году была сосредоточена в традиционных сегментах телекоммуникационного рынка и недостаточно представлена в сфере оказания новых услуг, в частности услуг предоставления доступа в Интернет и передачи данных, мобильной связи. Так, доходы от услуг подвижной связи в ОАО «Ростелеком», МРК и ОАО «Дагсвязьинформ» не превышали 4 %, за исключением ОАО «Уралсвязьинформ», где данный показатель составлял 33 %. Максимальная доля доходов от услуг в сети передачи данных и телематических услуг сформировалась у ОАО «Дальсвязь» на уровне 31 процента.

Необходимо также отметить, что доля Российской Федерации в акционерном капитале ОАО «Связьинвест» являлась единственным значимым активом, подконтрольным

государству в телекоммуникационной отрасли, имеющей стратегическое и социальное значение в масштабах страны. При этом доходы от данного актива в период с 2008 года по 2010 год имели тенденцию к снижению. Сведения о выплаченных дивидендах по акциям ОАО «Связьинвест» в указанный период отражены в таблице:

	2007 г.	2008 г.	2009 г.
Всего	255016,1	-	87467,0
Российская Федерация	191262,0	-	65600,0

(тыс. руб.)

Согласно уставу ОАО «Связьинвест» (статья 7) одним из основных видов деятельности данного Общества является управление зависимыми и дочерними обществами. Проведенный в ходе проверки анализ показал, что деятельность ОАО «Связьинвест» как координирующего центра по проведению единой политики, определяющей функционирование Группы компаний «Связьинвест» в области связи и телекоммуникаций, оценивается как неэффективная. В целях эффективного управления в рамках Группы не были разработаны единые стандарты и принципы работы ОАО «Ростелеком» и МРК, включая стандарты оказания услуг и обслуживания клиентов.

Многоуровневая структура управления входящими в Группу «Связьинвест» межрегиональными компаниями связи и ОАО «Ростелеком» затрудняла решение задач федерального масштаба, снижала результативность инициатив по развитию новых проектов и не позволяла эффективно конкурировать с другими операторами, предоставляющими единый пакет услуг фиксированной и мобильной связи на всей территории Российской Федерации. В этой связи роль ОАО «Связьинвест» как координирующего центра по проведению единой политики в области связи и телекоммуникаций можно оценить как неэффективную.

В целях консолидации финансовых, управленческих и технологических ресурсов, а также для повышения конкурентоспособности Группы компаний «Связьинвест» и восстановления позиций государства на рынке телекоммуникационных услуг была разработана Концепция реорганизации Группы компаний «Связьинвест» (далее - Концепция). Предусмотренная Концепцией модель реорганизации Группы компаний «Связьинвест» как единственного значимого государственного актива в телекоммуникационной отрасли была одобрена Правительственной комиссией по транспорту и связи (далее - Правительственная комиссия) 29 мая 2009 года. Модель реорганизации предусматривала присоединение 7 межрегиональных компаний связи к ОАО «Ростелеком».

Согласно поручению Председателя Правительства Российской Федерации В. В. Путина от 5 ноября 2009 года № ВП-П9-6416 целью реорганизации является создание подконтрольной государству конкурентоспособной интегрированной телекоммуникационной компании, представленной во всех сегментах рынка и оказывающей полный спектр телекоммуникационных услуг. Фактически в процессе реорганизации участвовали ОАО «Ростелеком», 7 МРК и ОАО «Дагсвязьинформ».

Основными задачами реорганизации в форме присоединения МРК и ОАО «Дагсвязьинформ» к ОАО «Ростелеком» были определены:

- создание на базе ОАО «Ростелеком» интегрированного оператора, оказывающего полный спектр услуг связи и передачи данных;
- увеличение конкурентоспособности объединенной компании, сохранение лидирующих позиций в сегментах фиксированной связи и широкополосного доступа и усиления позиций в сегменте мобильной связи;
- повышение гибкости в принятии стратегических и управленческих решений;
- устранение конфликтов интересов между компаниями Группы компаний «Связьинвест»;
- реализация синергетического эффекта от объединения компаний;
- увеличение рыночной капитализации и повышение ликвидности акций объединенной компании;

- получение высокого кредитного рейтинга.

Как показала проверка, предложенная Правительству Российской Федерации модель реформирования отрасли связи и способы ее реализации, отраженные в Концепции, носили достаточно общий характер. В Концепции отражались обоснования необходимости реорганизации и формы реорганизации в виде единовременного присоединения МРК к ОАО «Ростелеком». Одним из ключевых аспектов реорганизации, оказавших существенное влияние на ход реформы и, соответственно, на имущественные интересы государства, являлся выбор механизма реализации согласованной Правительством Российской Федерации модели реорганизации в виде присоединения. При этом Росимущество в качестве представителя государства как основного акционера ОАО «Связьинвест», владеющего пакетом акций в размере 75 % минус 1 акция, не обеспечило должной юридической и экономической оценки предложенного механизма конвертации обыкновенных и привилегированных акций МРК и ОАО «Дагсвязьинформ» в обыкновенные акции ОАО «Ростелеком», сравнения его с другими возможными вариантами конвертации с целью соблюдения имущественных интересов государства.

В ходе проверки были представлены в виде презентаций Концепция реорганизации Группы компаний «Связьинвест», План реорганизации, включающий Основные этапы реорганизации и План-график. Ввиду того, что представленные документы не содержат информации о дате согласования, а также отсутствуют какие-либо подписи или визы уполномоченных лиц, идентифицировать данные материалы как окончательные варианты, одобренные на заседании Правительственной комиссией, не представляется возможным. Так, в представленной в ходе проверки Концепции в числе присоединяемых обществ фигурирует ОАО «Центральный Телеграф», которое фактически, как показала проверка, не участвует в реорганизации. Кроме того, невозможно определить, на каком этапе реорганизации принято решение о присоединении ОАО «Дагсвязьинформ» вместе с МРК к ОАО «Ростелеком».

В ходе контрольного мероприятия выявлены основные ключевые аспекты, оказавшие существенное влияние на ход проводимой реорганизации Группы компаний «Связьинвест» и затрагивающие интересы государства:

- приобретение государственной корпорацией «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)» и государственной корпорацией «Агентство по страхованию вкладов» у «КИТ Финанс Инвестиционный банк» (ОАО) акций ОАО «Ростелеком» и заключение акционерного и опционного соглашения между Внешэкономбанком и ОАО «Связьинвест» в отношении акций ОАО «Ростелеком»;

- покупка пакета акций ОАО «Связьинвест» в размере 25 % плюс 1 акция, принадлежащего Группе компаний ОАО «КОМСТАР - ОТС» (дочерняя компания ОАО АФК «Система») - способ присоединения МРК и ОАО «Дагсвязьинформ» к ОАО «Ростелеком» путем конвертации обыкновенных и привилегированных акций присоединяемых обществ в обыкновенные акции объединенного ОАО «Ростелеком»;

- расчет коэффициентов конвертации на основании оценки, проведенной ООО «Эрнст энд Янг - оценка».

1.2. Акционерное и опционное соглашение государственной корпорации «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)» с ОАО «Связьинвест»

В рамках исполнения поручения Правительства Российской Федерации от 5 марта 2009 года № ВП-П13-1219 Наблюдательный совет государственной корпорации «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)» (далее - Внешэкономбанк, ВЭБ) одобрил приобретение Внешэкономбанком за счет средств Фонда национального благосостояния пакета обыкновенных акций ОАО «Ростелеком» на следующих условиях:

- количество акций - 71400000 штук (9,798 % от уставного капитала компании без учета привилегированных акций);

- цена приобретения - 230 рублей за одну обыкновенную акцию (нижняя граница экспертной оценки инвестиционной стоимости обыкновенных акций ОАО «Ростелеком»).

Одновременно проводилась сделка по приобретению государственной корпорацией «Агентство по страхованию вкладов» (далее - ГК «АСВ», Агентство) пакета обыкновенных акций ОАО «Ростелеком», принадлежащих «КИТ Финанс Инвестиционный банк» (ОАО) в размере 29,999 % от общего количества акций.

Во исполнение статьи 6 части 1 Федерального закона от 27 октября 2008 года № 175-ФЗ «О дополнительных мерах для укрепления стабильности банковской системы в период до 31 декабря 2011 года» ГК «АСВ» принимало участие в предупреждении банкротства «КИТ Финанс Инвестиционный банк» (ОАО), для чего были приняты решения Правления ГК «АСВ» от 18 мая 2009 года № 44 и Совета директоров Банка России от 26 мая 2009 года № 10 об утверждении Плана участия ГК «АСВ» в предупреждении банкротства банка «КИТ Финанс Инвестиционный банк» (ОАО), которым было предусмотрено, в том числе, приобретение ГК «АСВ» у банка «КИТ Финанс Инвестиционный банк» (ОАО) пакета обыкновенных акций ОАО «Ростелеком» в размере 29,999 % от общего количества акций.

Проверкой установлено, что Министерство связи и массовых коммуникаций Российской Федерации обратилось к ОАО «Ростелеком» с просьбой оказать содействие в проведении оценки стоимости пакета акций ОАО «Ростелеком», принадлежащего «Кит Финанс Инвестиционный банк» (ОАО) (письмо Минкомсвязи России от 3 октября 2008 года № С-3512), путем найма независимого эксперта. ОАО «Ростелеком», не являясь стороной по вышеуказанной сделке, заключил договор с ООО «Эрнст энд Янг - оценка» от 6 ноября 2008 года № VAL/2008-00199/1318-08-17 стоимостью 7 млн. рублей на оказание услуг по оценке рыночной стоимости собственных обыкновенных именных бездокументарных акций и привилегированных именных бездокументарных акций, принадлежащих «КИТ Финанс Инвестиционный банк» (ОАО).

Целью оценки являлось определение рыночной стоимости указанных акций по состоянию на 30 сентября 2008 года, а также в соответствии с заключенным дополнительным соглашением от 22 декабря 2008 года предусматривались дополнительные услуги, а именно анализ инвестиционной стоимости обыкновенных акций ОАО «Ростелеком» по состоянию на 30 сентября 2008 года. Сумма вознаграждения за оказание дополнительных услуг установлена в размере 700 тыс. рублей. Таким образом, общая сумма экономически необоснованных расходов ОАО «Ростелеком», связанных с заключением указанного выше договора (с дополнительными соглашениями и приложениями) составила 9,1 млн. рублей.

По результатам проведенного анализа данных отчета об оценке № VAL/2008-00199 по состоянию на 30 сентября 2008 года рыночная стоимость обыкновенных и привилегированных акций составила:

	Количество акций, шт.	Рыночная стоимость, всего, млн. руб.	В расчете на 1 акцию, руб.
Обыкновенные акции	728696320	122551,00	168
Привилегированные акции	242831469	4614,00	19

Инвестиционная стоимость обыкновенных акций по состоянию на 30 сентября 2008 года согласно отчету независимого оценщика при использовании обозначенных в отчете инвестиционных критериев составляет в расчете на 1 акцию - 243 рубля (на 30 % выше рыночной стоимости акций).

В соответствии с договором возмездного оказания услуг от 15 мая 2009 года № VAL/2009-00024 и приложения к договору, заключенному между ГК «АСВ» и ООО «Эрнст энд Янг - оценка», была проведена актуализация результатов по состоянию на 14 мая 2009 года, по итогам которой возможный диапазон инвестиционной стоимости

обыкновенных акций ОАО «Ростелеком» существенно не изменился по сравнению с результатами, полученными по состоянию на 30 сентября 2008 года, и составил:

	Количество акций, шт.	Диапазон инвестиционной стоимости, млрд. руб.	В расчете на 1 акцию, руб.
Обыкновенные акции	728696320	от 168,00 до 192,00	от 230 до 264

Следует отметить, что цена приобретения обыкновенных акций ОАО «Ростелеком» в соответствии с решением Заместителя Председателя Правительства Российской Федерации - Министра финансов Российской Федерации А. Л. Кудрина от 21 мая 2009 года № КА-П30-8пр была определена как «нижняя граница диапазона инвестиционной стоимости обыкновенных акций ОАО «Ростелеком», определенной ООО «Эрнст энд Янг - оценка». При этом инвестиционная стоимость не может быть использована для целей купли-продажи акций.

В ходе проверки установлено, что цена приобретения обыкновенных акций ОАО «Ростелеком» превышала как рыночную стоимость, определенную оценщиком (168 рублей по состоянию на 30 сентября 2008 года), так и средневзвешенную рыночную стоимость акций, сложившуюся на фондовой бирже ММВБ (в среднем на 22-33 процента).

Информация о торгах на ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» представлена в таблице:

Дата	Средне-взвешенная цена, руб.	Рыночная цена, руб.	Объем сделок за день, штук акций	Цена сделки минимальная, руб.	Цена сделки максимальная, руб.
30.09.2008 г. (оценка обыкновенных акций ОАО «Ростелеком», проводимая независимым оценщиком ООО «Эрнст энд Янг - оценка»);	177,30	177,30	257181	166,00	188,00
14.05.2009 г. (актуализация результатов расчета диапазона инвестиционной стоимости обыкновенных акций ОАО «Ростелеком»)	276,89	276,89	111301	270,00	286,00
01.06.2009 г. (решение Наблюдательного совета Внешэкономбанка о приобретении акций ОАО «Ростелеком»);	230,21	230,21	1636429	224,10	238,00
Покупка обыкновенных акций ОАО «Ростелеком» Внешэкономбанком					
22.06.2009 г.	179,64	179,64	945497	170,00	196,89
23.06.2009 г.	157,96	157,96	1474661	150,03	170,00
03.07.2009 г.	158,32	158,32	280172	155,62	160,68
Покупка обыкновенных акций ОАО «Ростелеком» государственной корпорацией «Агентство по страхованию вкладов»					
25.06.2009 г.	157,57	157,57	647090	153,50	164,00
30.06.2009 г.	168,90	168,90	662608	160,56	175,00
03.07.2009 г.	158,32	158,32	280172	155,62	160,68
07.07.2009 г.	154,83	154,83	281643	153,20	156,75
24.07.2009 г.	163,85	163,85	1122538	158,10	168,12
29.07.2009 г.	155,93	155,93	364999	153,25	158,89
03.08.2009 г.	160,71	160,71	392424	159,24	161,60

В результате осуществленных сделок ВЭБом были приобретены акции ОАО «Ростелеком» в количестве 71400000 штук (9,798 % от уставного капитала компании без учета привилегированных акций) и ГК «АСВ» - в количестве 218600000 штук (29,999 % уставного капитала без учета привилегированных акций компании).

Наблюдательным советом Внешэкономбанка рекомендовано ГК «АСВ» передать выкупленный пакет обыкновенных акций ОАО «Ростелеком» в количестве 218600000 штук (29,999 % уставного капитала без учета привилегированных акций компании) в доверительное управление Внешэкономбанку в целях проведения единой консолидированной политики по управлению пакетами акций ОАО «Ростелеком» и осуществления Внешэкономбанком мероприятий по реструктуризации отрасли связи, а также осуществления им функций финансового консультанта Правительства Российской Федерации отрасли связи.

В результате заключения договора доверительного управления от 5 апреля 2010 года № 2010-0143/8 Внешэкономбанк получил контроль над 39,797 % акций ОАО «Ростелеком» (с учетом 71400000 обыкновенных акций ОАО «Ростелеком», составляющих 9,798 % от обыкновенных акций и находящихся в собственности Внешэкономбанка).

Проверкой установлено, что передача в доверительное управление Внешэкономбанку пакета акций ОАО «Ростелеком», находящихся в собственности ГК «АСВ», предусмотренная пунктом 2 поручения Председателя Правительства Российской Федерации от 19 января 2010 года № ВП-П13-228, была обеспечена 5 апреля 2010 года путем подписания соответствующего договора доверительного управления, а поручение по формированию нового состава Совета директоров ОАО «Ростелеком», отражающего контроль со стороны Внешэкономбанка над 40 % акций ОАО «Ростелеком» (пункт 3 вышеназванного документа), было выполнено 29 мая 2010 года (более чем через 4 месяца с даты поручения) и не в полном объеме. Голосование консолидированным 40-процентным пакетом, находящимся под контролем Внешэкономбанка, позволяло обеспечить избрание 5 членов Совета директоров из выдвинутых Внешэкономбанком кандидатов, фактически были избраны 4 представителя от Внешэкономбанка в Совет директоров ОАО «Ростелеком».

В целях минимизации убытка от сделки по приобретению акций ОАО «Ростелеком» Внешэкономбанком была обоснована необходимость заключения акционерного и опционного соглашения с ОАО «Связьинвест» (письмо в адрес Правления Внешэкономбанка от 25 июня 2010 года № 1295/020400). Согласно письму, «по состоянию на 25 июня 2010 года рыночная стоимость одной акции ОАО «Ростелеком» составляет 116,88 рубля, убыток Внешэкономбанка по операции составляет 8076768000 рублей. С учетом фондирования операции по покупке акций за счет заемных средств по ставке 7,69 % годовых общие потери Банка составляют 9336159932,05 рубля».

В соответствии с акционерным и опционным соглашением ОАО «Связьинвест» обязуется через 3 года с даты заключения соглашения выкупить по требованию ВЭБа акции ОАО «Ростелеком» по цене 230 рублей плюс начисленные проценты по рассчитанной Дирекцией валютно-финансовых операций ставке 7,69 % годовых, обеспечивающей безубыточность операции для ВЭБа с учетом фондирования.

Согласно условиям подписанного соглашения от 25 июня 2010 года Внешэкономбанком приняты обязательства по голосованию консолидированным пакетом акций, принадлежащих ГК «АСВ» и ВЭБу, в соответствии с позицией ОАО «Связьинвест» на годовом собрании акционеров ОАО «Ростелеком». При этом в рамках опционного соглашения вопрос по выкупу ОАО «Связьинвест» акций был урегулирован только в отношении собственного пакета Внешэкономбанка (9,798 % обыкновенных акций ОАО «Ростелеком», выкупленных у банка «КИТ Финанс Инвестиционный банк» (ОАО), т. е. обособленно от акций, переданных ему в доверительное управление ГК «АСВ».

В ходе проверки установлено, что ГК «АСВ» предпринимала действия с целью заключения акционерного и опционного соглашения в отношении консолидированного пакета акций ОАО «Ростелеком», находящегося в доверительном управлении у Внешэкономбанка в размере 40 процентов.

Внешэкономбанк 7 июня 2010 года обратился в ГК «АСВ» с предложением согласовать заключение с ОАО «Связьинвест» акционерного соглашения и соглашения об опционах в отношении принадлежащих Агентству и переданных в доверительное управление акций. ГК «АСВ» не возражало против опционов в отношении принадлежащих ему и переданных в доверительное управление Внешэкономбанку акций, если условия таких опционов, в том числе и премия, сроки и цена исполнения, будут аналогичными условиям опционных соглашений, заключаемых Внешэкономбанком в отношении акций, находящихся у него в собственности. ГК «АСВ» считала недопустимым заключение опционных соглашений в отношении акций, принадлежащих Агентству

и Внешэкономбанку, на различных условиях, поскольку это противоречит принципам управления консолидированным 40-процентным пакетом акций.

Однако Внешэкономбанком и ОАО «Связьинвест» не было поддержано предложение ГК «АСВ» о необходимости выработки единой позиции по обеспечению возвратности бюджетных средств, затраченных государственными корпорациями на приобретение акций. В результате вопрос о выкупе ОАО «Связьинвест» акций урегулирован только в отношении 9,798 % акций ОАО «Ростелеком», принадлежащих Внешэкономбанку.

Следует отметить, что в случае заключения акционерного и опционного соглашения, предусматривающего выкуп пакета акций, принадлежащего ГК «АСВ» в размере 29,999 % от общего числа голосующих акций ОАО «Ростелеком» возникала бы следующая ситуация.

В соответствии с подпунктом 3 пункта 4 и пунктом 4.1 статьи 17 Федерального закона от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» при присоединении ОАО «Связьинвест» к ОАО «Ростелеком» принадлежащие ОАО «Связьинвест» акции ОАО «Ростелеком» должны погашаться или становиться собственными акциями ОАО «Ростелеком», которые не предоставляют право голоса, не учитываются при подсчете голосов, и дивиденды по ним не начисляются.

Наблюдательным советом ВЭБа 28 июля 2010 года принято решение рекомендовать ГК «АСВ» и поручить Внешэкономбанку как доверительному управляющему не заключать опционное соглашение на акции ОАО «Ростелеком», принадлежащие ГК «АСВ» и находящиеся у Внешэкономбанка в доверительном управлении.

Заместитель Председателя Правительства Российской Федерации - Министр финансов Российской Федерации А. Л. Кудрин направил обращение в адрес Председателя Правительства Российской Федерации В. В. Путина (от 8 сентября 2010 года) с предложением поручить Минэкономразвития России, Минфину России, Минкомсвязи России, Росимуществу совместно с ГК «АСВ», Внешэкономбанком и ОАО «Связьинвест» представить предложения по дальнейшему управлению пакетом акций ОАО «Ростелеком», принадлежащему ГК «АСВ», с учетом обеспечения интересов государства, в том числе о возможности возврата Агентством части имущественного взноса Российской Федерации в сумме 50278,00 млн. рублей акциями ОАО «Ростелеком» по цене приобретения.

Во исполнение поручения Председателя Правительства Российской Федерации В. В. Путина от 10 сентября 2010 года № ВП-П13-6334 и поручения Заместителя Председателя Правительства Российской Федерации - Министра финансов Российской Федерации от 22 сентября 2010 года № КА-П13-6512 в целях совершенствования механизмов реорганизации Холдинга «Связьинвест», определяющих долю владения государства в реорганизованном ОАО «Ростелеком», Агентством предлагалось предусмотреть передачу принадлежащих ему акций ОАО «Ростелеком» в собственность Российской Федерации в счет уменьшения имущественного взноса Российской Федерации, внесенного в имущество Агентства в соответствии с Федеральным законом от 27 октября 2010 года № 175-ФЗ «О дополнительных мерах для укрепления стабильности банковской системы в период до 31 декабря 2011 года», в сумме средств, затраченных Агентством на приобретение указанных акций». Также Агентство направило в Минэкономразвития России и в Минфин России (письма от 29 сентября 2010 года) предложения по внесению изменений и дополнений в нормативные акты, обеспечивающие возможность осуществления такой передачи.

До настоящего времени вопрос по дальнейшему управлению пакетом акций ОАО «Ростелеком», принадлежащих ГК «АСВ», не урегулирован.

Проведенный анализ сделки между Внешэкономбанком и «КИТ Финанс Инвестиционный банк» (ОАО) и опционного соглашения, заключенного между Внешэкономбанком и ОАО «Связьинвест», свидетельствует о наличии рисков по возникновению ущерба для государства при выкупе ОАО «Связьинвест» акций ОАО «Ростелеком», принадлежащих Внешэкономбанку.

1.3. Сделка по приобретению пакета акций ОАО «Связьинвест» (25 % плюс 1 акция) и ее влияние на ход реорганизации Группы компаний «Связьинвест»

Формирование структуры сделки

С целью консолидации активов государства в телекоммуникационной отрасли и проведения согласованной политики в условиях проведения реорганизации Группы компаний «Связьинвест» была определена необходимость выкупа пакета акций ОАО «Связьинвест» в размере 25 % плюс 1 акция, принадлежащего Группе компаний ОАО «КОМСТАР - ОТС» (дочерняя компания ОАО АФК «Система»).

Основные подходы к реализации данной сделки были сформулированы в поручении Председателя Правительства Российской Федерации В. В. Путина от 5 мая 2009 года № ВП-П13-2485, в письме Заместителя Председателя Правительства Российской Федерации С. Б. Иванова от 10 сентября 2009 года № 3-П29-7942, в поручении Председателя Правительства Российской Федерации В. В. Путина от 10 сентября 2009 года № ВП-П13-5227 и включали следующее: осуществление сделки без привлечения ассигнований со стороны федерального бюджета, применение рыночной оценки активов, обеспечение интересов государства с сохранением контрольного пакета государства в ходе проводимой реорганизации на базе ОАО «Ростелеком».

В качестве агента Правительства Российской Федерации по реализации сделки определена государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)».

Структура сделки предусматривала следующие взаимосвязанные составляющие:

- Внешэкономбанк приобретает пакет акций ОАО «Связьинвест» в размере 25 % плюс 1 акция у Группы компаний ОАО «КОМСТАР - ОТС»;

- ОАО «КОМСТАР - ОТС» погашает кредит Акционерного коммерческого Сберегательного банка Российской Федерации (ОАО) (далее - Сбербанк России) в размере 26 млрд. рублей, ранее привлеченный на покупку акций ОАО «Ростелеком» и обеспечивающийся их залогом в пользу Сбербанка России;

- ОАО «Ростелеком» приобретает права требования в отношении долга ЗАО «Скай Линк» перед акционерами в виде векселей ЗАО «Скай Линк»;

- на основании договора мены ОАО «Связьинвест» получает от компании, аффилированной с ОАО АФК «Система», 100 % (эффективно) обыкновенных акций ЗАО «Скай Линк», а ОАО «Связьинвест» передает лицу, аффилированному с ОАО АФК «Система», 28 % от общего количества обыкновенных акций ОАО «МГТС». Однако с соблюдением всех выше перечисленных условий сделка не была осуществлена, в частности, стороной сделки вместо Внешэкономбанка выступило ОАО «Ростелеком».

Анализ переписки Внешэкономбанка с государственными органами власти, а также материалов к протоколам решений органов управления Банка позволяет сделать вывод, что Внешэкономбанк рассматривал сделку по выкупу пакета акций ОАО «Связьинвест» как связанную со значительным риском прямого убытка в связи с низкой ликвидностью некотируемых акций ОАО «Связьинвест». Возможность совершения сделки рассматривалась только при выполнении ряда условий, обеспечивающих безубыточный результат сделки для Внешэкономбанка с учетом расходов по фондированию данной операции, прежде всего заключение опционного соглашения с ОАО «Связьинвест» о последующем выкупе акций.

Необходимо отметить, что выдвинутые Внешэкономбанком и одобренные Наблюдательным советом отлагательные условия обеспечивали защиту интересов Внешэкономбанка как самостоятельного хозяйствующего субъекта, при этом создавая потенциальные риски по ущемлению интересов государства. Требование о заключении опционного соглашения на последующий выкуп у Внешэкономбанка акций ОАО «Связьинвест» как обязательного условия совершения сделки по приобретению у компаний, подконтроль-

ных ОАО АФК «Система», пакета акций ОАО «Связьинвест» в размере 25 % плюс 1 акция создавало предпосылки для уменьшения доли государства в объединенной компании ОАО «Ростелеком» при планируемом присоединении ОАО «Связьинвест» к ОАО «Ростелеком». Согласно подпункту 1 пункта 4 статьи 17 Федерального закона от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» при присоединении собственные акции ОАО «Связьинвест» должны погашаться.

Позиция ОАО «Связьинвест» по структуре данной сделки, изложенная в письме от 19 марта 2010 года № 608 в адрес Минкомсвязи России, заключалась в следующем. В связи с невозможностью оперативного выполнения отлагательных условий, определенных Внешэкономбанком, и нецелесообразностью с экономической точки зрения предоставления опциона по выкупу данного пакета акций и покрытия стоимости фондирования операции предлагалось, что пакет акций ОАО «Связьинвест» (25 % плюс 1 акция) приобретет ОАО «Ростелеком», обладающее достаточными финансовыми ресурсами для этих целей. При этом влияние изменения структуры сделки на интересы государства не являлось предметом рассмотрения и анализа со стороны ОАО «Связьинвест».

В результате исключения Внешэкономбанка из сделки по приобретению пакета акций ОАО «Связьинвест» его функции по участию в реорганизации Группы «Связьинвест» сведены к инвестиционному консультированию, которое осуществляет ООО «ВЭБ Капитал». Вместе с тем в случае приобретения Внешэкономбанком рассматриваемого пакета акций ОАО «Связьинвест» возникали предпосылки для обмена данных акций на акции объединенного ОАО «Ростелеком» при присоединении ОАО «Связьинвест» к ОАО «Ростелеком», а также для получения консолидированного положительного результата от финансовых вложений в акции ОАО «Ростелеком» (с учетом ранее выкупленных акций у «КИТ Финанс Инвестиционный банк» (ОАО) по цене 230 рублей за акцию) без реализации опциона.

Кроме того, по результатам проведенного анализа документов можно констатировать, что обсуждение целесообразности участия Внешэкономбанка в сделке по приобретению пакета акций ОАО «Связьинвест» (25 % плюс 1 акция), принадлежащего Группе компаний ОАО «КОМСТАР - ОТС», происходило в период с конца сентября 2009 года по начало марта 2010 года, т. е. после формирования позиции Правительства Российской Федерации по структуре данной сделки.

Фактически осуществленная сделка по приобретению пакета акций ОАО «Связьинвест» (25 % плюс 1 акция)

В соответствии с договором оказания услуг по оценке от 26 ноября 2009 года № VAL-2009-00115, заключенным между ОАО «Связьинвест» и ООО «Эрнст энд Янг - оценка», была проведена оценка рыночной стоимости пакета акций ОАО «Связьинвест» (25 % плюс 1 акция), принадлежащего компаниям ОАО «КОМСТАР - ОТС» и «MGTS Finance S.A.», по состоянию на 30 сентября 2009 года (далее - Пакет акций).

Необходимо отметить, что ОАО «Связьинвест», не являясь стороной сделки по приобретению рассматриваемого пакета акций, выступало заказчиком услуг по оценке собственного пакета акций и выплатило ООО «Эрнст энд Янг - оценка» 1,18 млн. рублей в качестве вознаграждения за услуги по оценке пакета акций ОАО «Связьинвест» (25 % плюс 1 акция). Согласно Отчету об оценке рыночной стоимости Пакета акций № VAL-2009-00115 оценка проведена по состоянию на 30 сентября 2009 года. Отчет составлен 15 февраля 2010 года. При этом между ООО «Эрнст энд Янг - оценка» и ОАО «Ростелеком» был также заключен договор оказания услуг по оценке от 26 апреля 2010 года № VAL-2010-00047/468-10-17. Согласно Техническому заданию предметом договора является оценка пакета акций ОАО «Связьинвест» (25 % плюс 1 акция), принадлежащего ОАО «КОМСТАР - ОТС» и «MGTS Finance S.A.», по состоянию на 30 сентября 2009 года, т. е. предметы договоров, заключенных ООО «Эрнст энд Янг - оценка» с ОАО

«Связьинвест» и с ОАО «Ростелеком», полностью совпадают. ОАО «Ростелеком» выплатил ООО «Эрнст энд Янг - оценка» вознаграждение в сумме 0,59 млн. рублей.

Согласно Отчету № VAL-2010-00047, датированному 28 апреля 2010 года, рыночная стоимость Пакета акций по состоянию на 30 сентября 2009 года с учетом скидок за неконтрольный характер пакета и низкую ликвидность находилась в диапазоне от 26,6 млрд. рублей до 27,3 млрд. рублей. Необходимо отметить, что нижняя граница диапазона рыночной цены, отраженная ООО «Эрнст энд Янг - оценка» в Отчете от 15 февраля 2010 года (26,5 млрд. рублей) и в Отчете от 28 апреля 2010 года (26,6 млрд. рублей) отличается на 0,1 млрд. рублей при совпадении методов, допущений и ограничительных условий, примененных к оценке.

Расходы, понесенные ОАО «Связьинвест» в размере вознаграждения ООО «Эрнст энд Янг - оценка» за услуги по оценке в общей сумме 1,18 млн. рублей, являются экономически необоснованными. С учетом норм законодательства в сфере оценочной деятельности (статья 6 Федерального закона от 29 июля 1998 года № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации») и судебной практики существуют риски признания отчетов об оценке недействительным, так как заказчики услуг по оценке не являлись собственниками объектов оценки.

В соответствии с договором купли-продажи ценных бумаг от 20 мая 2010 года № 568-10-04/11-10-028 и дополнительным соглашением от 29 сентября 2010 года № 1 (далее - Договор-1), заключенными между ОАО «Ростелеком» и ОАО «КОМСТАР - ОТС», ОАО «КОМСТАР - ОТС» (далее - Продавец-1) обязуется передать в собственность ОАО «Ростелеком» (далее - Покупатель) 3378173750 обыкновенных именных бездокументарных акций ОАО «Связьинвест» номинальной стоимостью 1 рубль каждая, что составляет 17,31 % уставного капитала ОАО «Связьинвест», а Покупатель обязуется принять указанные акции и уплатить за них покупную цену.

Одновременно с Договором-1 Покупатель заключил договор от 20 мая 2010 года № 569-10-04 и дополнительное соглашение от 29 сентября 2010 года № 1 (далее - Договор-2) о приобретении 1501410556 обыкновенных именных бездокументарных акций ОАО «Связьинвест», составляющих 7,69 % уставного капитала ОАО «Связьинвест», у компании «MGTS Finance S.A.» (далее - «АО МГТС Финанс», Продавец-2).

Совокупная покупная цена за акции по данным взаимосвязанным сделкам составила 26 млрд. рублей, в том числе: по Договору-1 - 18 млрд. рублей, по Договору-2 - 8 млрд. рублей, что ниже рыночной стоимости, определенной независимым оценщиком (как отмечалось выше, согласно Отчету рыночная стоимость Пакета акций находится в диапазоне от 26,6 млрд. рублей до 27,3 млрд. рублей), и одновременно эквивалентно величине невозобновляемой кредитной линии с лимитом в сумме 26 млрд. рублей, открытой Сбербанком России ОАО «КОМСТАР - ОТС» на срок по 7 июня 2012 года в соответствии с договором от 8 июня 2007 года № 9463 об открытии невозобновляемой кредитной линии.

Для осуществления сделки ОАО «Ростелеком» были привлечены кредитные средства в размере 23,0 млрд. рублей и использованы собственные средства в размере 3,0 млрд. рублей. Исходя из условий предоставления заемных средств расходы по фондированию данной сделки при погашении кредита одновременно в конце срока составят 4,17 млрд. рублей, или 18,15 % от суммы привлеченных средств. Кроме того, ОАО «Ростелеком» понесло дополнительные расходы, связанные с юридическим и консультационным сопровождением сделки по приобретению пакета акций ОАО «Связьинвест» (25 % плюс 1 акция), в размере 87,07 млн. рублей (без учета НДС 18 процентов).

По оценке, представленной ОАО «Ростелеком», расчетная стоимость пакета акций ОАО «Связьинвест» (25 % плюс 1 акция), увеличенная на темп прироста суммарной капитализации компании в размере 35,6 %, по состоянию на 25 марта 2011 года составляет 35,25 млрд. рублей. Соответственно, в случае принятия решения о продаже рассматриваемого пакета акций Внешэкономбанку или иному агенту государства с целью

обеспечения государственного контроля над активами телекоммуникационной отрасли разница между первоначальной ценой приобретения у компаний, входящих в Группу компаний ОАО «КОМСТАР - ОТС», и возможной ценой продажи ОАО «Ростелеком» составит 9,25 млрд. рублей.

Необходимо отметить, что одним из основных условий осуществления консолидации активов государства в телекоммуникационной отрасли посредством выкупа пакета акций ОАО «Связьинвест» в размере 25 % плюс 1 акция, принадлежащего Группе компаний ОАО «КОМСТАР - ОТС», являлся обмен акциями ОАО «МГТС» и ЗАО «Скай Линк» между ОАО «Связьинвест» и ЗАО «Система-Инвенчур».

Согласно договору мены от 30 июля 2010 года № 11-9/18к ОАО «Связьинвест» передает в собственность ЗАО «Система-Инвенчур» 22352150 обыкновенных именных акций ОАО «МГТС», что составляет 28 % от общего количества размещенных обыкновенных именных акций ОАО «МГТС» (или 23,3 % от общего количества совокупно выпущенных и размещенных обыкновенных и привилегированных акций), а ЗАО «Система-Инвенчур» в обмен на акции ОАО «МГТС» передает в собственность ОАО «Связьинвест» 6482736 обыкновенных акций ЗАО «Скай Линк», что составляет 50 % от общего количества размещенных обыкновенных именных акций ЗАО «Скай Линк» (эффективная доля составляет 100 % размещенных обыкновенных именных акций ЗАО «Скай Линк»), и уплачивает ОАО «Связьинвест» 450 млн. рублей. Данная сумма образовалась как разница между ценой акций ОАО «МГТС» и ценой акций ЗАО «Скай Линк», которые признаны неравноценными и составляют 9,75 млрд. рублей и 9,3 млрд. рублей, соответственно.

Данные условия, предусмотренные договором мены, соответствуют положениям распоряжения Правительства Российской Федерации от 5 мая 2010 года № 672-р, изданного согласно пункту 3 статьи 39 Федерального закона от 21 декабря 2001 года № 178-ФЗ «О приватизации государственного и муниципального имущества» и одобренного отчуждение принадлежащих ОАО «Связьинвест» 22352150 обыкновенных именных акций ОАО «МГТС» путем их обмена на 6482736 обыкновенных именных акций ЗАО «Скай Линк», принадлежащих ЗАО «Система-Инвенчур».

Несмотря на серьезную долговую нагрузку, приходящуюся на ЗАО «Скай Линк», ОАО «Связьинвест» обосновывает свою заинтересованность в приобретении 100 % контроля над ЗАО «Скай Линк» необходимостью укрепления позиций Группы компаний «Связьинвест» на рынке мобильной связи, так как ЗАО «Скай Линк» является одним из лидеров рынка услуг высокоскоростного мобильного доступа в Интернет и голосовой связи, использующим технологию третьего поколения 3G.

Однако в изученных внутрикорпоративных документах ОАО «Связьинвест» отсутствуют обоснования целесообразности получения акций ЗАО «Скай Линк» в собственность ОАО «Связьинвест», являющегося держателем акций различных телекоммуникационных компаний в виде финансовых вложений и не ведущего операционной деятельности. Целью проводимой реорганизации Группы компаний «Связьинвест» определено создание конкурентоспособной интегрированной телекоммуникационной компании путем объединения МРК на базе ОАО «Ростелеком» с использованием единого бренда, на основе интеграции бизнеса и единой стратегии развития. Приобретение акций ЗАО «Скай Линк» ОАО «Связьинвест», а не ОАО «Ростелеком» ставит вопрос о соответствии данной сделки концепции реорганизации.

В соответствии с Договором оказания услуг по оценке № VAL/2009-00115 от 26 ноября 2009 года, заключенным между ОАО «Связьинвест» и ООО «Эрнст энд Янг - оценка», была проведена оценка рыночной стоимости 100 % акций ЗАО «Скай Линк» по состоянию на 19 ноября 2009 года. Согласно Отчету № VAL/2009-00115/2, датированному 1 февраля 2010 года, рыночная стоимость 100 % акций ЗАО «Скай Линк» с учетом специ-

альных допущений составляет 9,4 млрд. рублей. В качестве специальных допущений, учитываемых ООО «Эрнст энд Янг - оценка» в процессе анализа стоимости акций, необходимо отметить такие как:

а) права требования в отношении долга ЗАО «Скай Линк» и его дочерних компаний перед акционерами будут погашены согласно графику выплат, утвержденному Меморандумом о взаимопонимании от 19 ноября 2009 года между ОАО «Связьинвест», ОАО АФК «Система» и ОАО «КОМСТАР - ОТС».

По состоянию на 31 марта 2010 года финансовая задолженность, т. е. обязательства ЗАО «Скай Линк» и дочерних компаний по полученным займам и кредитам, включая накопленные проценты, составляла 18,67 млрд. рублей; задолженность перед основными поставщиками - 1,9 млрд. рублей; задолженность по договорам лизинга - 1,06 млрд. рублей; задолженность, срок исполнения по уплате которой наступил, (не включая внутригрупповую и акционерную задолженность) - 3,59 млрд. рублей;

б) будет проведена реструктуризация долга ЗАО «Скай Линк» перед Сбербанком России и перед крупными поставщиками;

в) несмотря на неспособность компании погасить свои обязательства в краткосрочной перспективе ЗАО «Скай Линк» оценивается как жизнеспособное, функционирующее предприятие. Риски финансовой неустойчивости не учитывались в оценке;

г) предполагается, что до конца 2009 года Государственная комиссия по радиочастотам вынесет положительное решение о выделении ЗАО «Скай Линк» спектра частот в диапазоне 1900-2100 МГц в Москве и Санкт-Петербурге, который может использоваться для оказания услуг связи стандарта 3G. Риск неполучения частот и отсутствие необходимого абонентского оборудования для предоставления голосовых услуг не учитывался в оценке.

В случае если условия, оговоренные в вышеуказанных специальных допущениях, не будут выполнены, то рыночная стоимость 100 % акций ЗАО «Скай Линк» должна быть существенно скорректирована в сторону понижения.

Как показала проверка, вышеперечисленные допущения выполнены не в полном объеме. Акт о выполнении предварительных и отлагательных условий, подписание которого предусмотрено пунктом 4.1.14 договора мены, в ОАО «Связьинвест» отсутствует.

При данных обстоятельствах подтвердить экономическую обоснованность рыночной стоимости акций ЗАО «Скай Линк» в размере 9,4 млрд. рублей не представляется возможным. В случае несоблюдения вышеуказанных допущений должна быть произведена существенная корректировка рыночной стоимости акций ЗАО «Скай Линк» в сторону понижения. Фактически сделка осуществлена по цене для акций ЗАО «Скай Линк» 9,3 млрд. рублей, что ниже рыночной стоимости, определенной независимым оценщиком ЗАО «Эрнст энд Янг - оценка», на 100 млн. рублей, или на 1,06 процента.

1.4. Правовой и экономический анализ организационных мероприятий, хозяйственных и финансовых операций, реализуемых в рамках реорганизации Группы компаний «Связьинвест»

Правительственной комиссией после принятия решения о реорганизации Группы компаний «Связьинвест» Минкомсвязи России совместно с ОАО «Связьинвест» было поручено представить поэтапный план реорганизации. В развитие этого решения 20 октября 2009 года Совет директоров ОАО «Связьинвест» единогласно одобрил план реорганизации путем присоединения МРК к ОАО «Ростелеком». На заседании Правительственной комиссии (протокол от 2 декабря 2009 года № 7) были одобрены поэтапный план и сроки объединения ОАО «Ростелеком» с МРК.

В ходе проверки были установлены нарушения в части сроков исполнения некоторых мероприятий в рамках проводимой реорганизации Группы компаний «Связьинвест».

Так, в 2010 году на заседаниях Советов директоров всех реорганизуемых обществ принимались решения о включении в повестку дня годового общего собрания акционеров (ГОСА) вопроса о реорганизации и утверждении договоров о присоединении и передаточных актов и решения об определении цены выкупа акций неголосовавших или голосовавших против акционеров.

Согласно Плану-графику реорганизации установленный срок проведения заседаний советов директоров ОАО «Ростелеком» и присоединяемых обществ составлял:

- для МРК - с 15 марта по 10 мая 2010 года;
- для ОАО «Ростелеком» - с 26 апреля по 17 мая 2010 года.

Проверка выполнения сроков по проведению заседаний советов директоров МРК и ОАО «Ростелеком» показала, что фактически большинство заседаний советов директоров МРК прошло позже установленного срока (ОАО «Дагсвязьинформ», ОАО «ВолгаТелеком», ОАО «Уралсвязьинформ», ОАО «ЦентрТелеком», ОАО «Дальсвязь») - с опозданием от 1 до 3 дней. В установленный срок проведены заседания советов директоров ОАО «СибирьТелеком», ОАО «ЮТК», ОАО «СЗТ», а также ОАО «Ростелеком».

В соответствии с заключенными договорами между присоединяемыми обществами и ООО «Эрнст энд Янг - оценка» проводилась независимая оценка рыночной стоимости 1 обыкновенной акции и 1 привилегированной акции МРК, ОАО «Дагсвязьинформ» и ОАО «Ростелеком» по состоянию на 31 декабря 2009 года для целей определения коэффициентов конвертации. Отчеты о проведенной оценке выпущены 31 марта 2010 года, что на 2 недели позже установленного срока в представленном Плане-графике - в период с 8 по 15 марта 2010 года.

Период подписания договоров о присоединении и передаточных актов на завершающем этапе реорганизации согласно представленному варианту Плану-графика установлен с 22 марта по 29 марта 2010 года, фактически все договора о присоединении и передаточные акты подписаны с опозданием на 2 месяца в период с 14 мая по 8 июня 2010 года. Срок проведения заседания Совета директоров ОАО «Ростелеком», на котором рассматривался вопрос об увеличении уставного капитала и принималось решение о дополнительном выпуске ценных бумаг по Плану-графику - 12 июля - 2 августа 2010 года, по факту Совет директоров ОАО «Ростелеком» проведен 15 декабря 2010 года.

Кроме того, в результате проведенной дополнительной эмиссии акций ОАО «Ростелеком», в которые конвертировались обыкновенные и привилегированные акции МРК и ОАО «Дагсвязьинформ», было необходимо внесение изменений в устав ОАО «Ростелеком» касательно увеличения размера уставного капитала. Согласно Плану-графику внесение данных изменений планировалось в феврале 2011 года. Однако по состоянию на 11 мая 2011 года (на момент завершения проверки) данные действия не были осуществлены.

Завершение юридического этапа реорганизации Группы компаний «Связьинвест» произошло с момента внесения записи в ЕГРЮЛ о прекращении деятельности юридических лиц - МРК и ОАО «Дагсвязьинформ» 1 апреля 2011 года (свидетельства ФНС России от 1 апреля 2011 года) при установленном сроке по Плану-графику с 10 января по 24 февраля 2011 года. Следует отметить, что в другом варианте представленного Плана-графика срок завершения реорганизации изменен и установлен в период с 28 марта по 4 апреля 2011 года. Таким образом, сроки выполнения мероприятий корректировались в ходе реорганизации под фактические сроки завершения соответствующих этапов.

Анализ мероприятий по оценке рыночной стоимости акций компаний Группы «Связьинвест», участвующих в реорганизации

Одним из важнейших элементов реорганизации Группы компаний «Связьинвест» является конвертация акций МРК в акции ОАО «Ростелеком» для целей присоединения МРК к ОАО «Ростелеком».

Анализ корпоративных документов (протоколы советов директоров, собраний акционеров, материалы к заседаниям советов директоров и собраниям акционеров) показал, что вопрос о возможных механизмах проведения реорганизации в форме присоединения не выносился на обсуждение акционеров обществ, участвующих в реорганизации.

В соответствии со статьей 32 Федерального закона от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» для одобрения присоединения на общих собраниях акционеров юридических лиц, которые учувствуют в процессе, необходимо получить согласие 75 % голосующих акций, при этом привилегированные акции получают право голоса. Для одобрения акционерами был вынесен вопрос о реорганизации в форме присоединения. Порядок и условия присоединения были прописаны в договорах о присоединении и согласованы посредством корпоративного одобрения указанных договоров.

Данный порядок предусматривал увеличение уставного капитала ОАО «Ростелеком» путем размещения дополнительных обыкновенных акций, размещаемых путем конвертации в них обыкновенных и привилегированных акций присоединяемых МРК. При этом в составе материалов, представляемых акционерам при подготовке ГОСА, экономическое обоснование (математические расчеты) предложенного порядка и условий присоединения, их влияния на имущественные интересы государства отсутствовало.

Одобренный акционерами механизм присоединения предусматривал конвертацию обыкновенных и привилегированных акций присоединяемых обществ в дополнительные обыкновенные акции ОАО «Ростелеком» путем деления объема обыкновенных и привилегированных акций МРК на коэффициенты конвертации, рассчитанные ООО «Эрнст энд Янг - оценка».

В процессе реорганизации была проведена оценка девяти компаний (ОАО «Ростелеком», 7 МРК и ОАО «Дагсвязьинформ»). Для целей оказания услуг по оценке между ОАО «Ростелеком» и ООО «Эрнст энд Янг - оценка» был заключен договор от 11 декабря 2009 года № VAL-2009-00125. Выбор компании-оценщика был произведен на основании решения руководства ОАО «Связьинвест» без проведения корпоративных процедур.

Объектами оценки для целей выполнения оценочных процедур были определены: 1 обыкновенная и 1 привилегированная акции ОАО «Ростелеком», вид определяемой стоимости - рыночная стоимость.

Целями оценки в соответствии с техническим заданием было определение коэффициентов обмена обыкновенных и привилегированных акций МРК для целей реорганизации ОАО «Ростелеком» в форме присоединения указанных компаний к ОАО «Ростелеком» (1-ая цель), а также определение цены выкупа акций ОАО «Ростелеком» у акционеров, проголосовавших против реорганизации или не принимавших участия на соответствующем собрании акционеров (2-ая цель). Отчеты об оценке рыночной стоимости 1 обыкновенной и 1 привилегированной акции ОАО «Ростелеком», МРК и ОАО «Дагсвязьинформ» по состоянию на 31 декабря 2009 года, подготовленные для целей определения коэффициентов конвертации, были датированы 31 марта 2010 года.

В соответствии с пунктом 1 протокола совещания у Министра экономического развития Российской Федерации Э. С. Набиуллиной от 28 июня 2010 года № 59-ЭН Федеральному агентству по управлению государственным имуществом совместно с Департаментом корпоративного управления Минэкономразвития России было поручено проанализировать отчеты об оценке рыночной стоимости акций ОАО «Ростелеком», МРК и ОАО «Дагсвязьинформ», выполненные специалистами ООО «Эрнст энд Янг - оценка», и представить соответствующие заключения.

Мотивированные мнения Росимущества на указанные отчеты были направлены в адрес Минэкономразвития России 17 августа 2010 года. Согласно оценке, проведенной Росимуществом, отраженной в указанных мотивированных мнениях, представленные отчеты ООО «Эрнст энд Янг - оценка» не соответствуют требованиям законодательства

Российской Федерации об оценочной деятельности. Основными причинами, по которым указанные отчеты были признаны не соответствующими требованиям законодательства Российской Федерации об оценочной деятельности, были следующие:

- в отчетах зачастую отсутствуют промежуточные данные, необходимые для расчета прогнозной величины того или иного показателя (нарушение принципа проверяемости, установленного пунктами 4, 13 и 15 федерального стандарта оценки «Требования к отчету об оценке» (ФСО № 3), что не позволяет воспроизвести расчеты оценщика и подтвердить полученные результаты;

- результаты, полученные в рамках доходного и сравнительного подходов, во всех отчетах различаются в 2,6 и более чем в 3 раза, что не позволяет признать их равнозначное взвешивание (50 % и 50 %) экономически целесообразным и обоснованным (нарушение принципа обоснованности, установленного пунктом 4 ФСО № 3), а также может свидетельствовать о некорректности расчетов в рамках того или иного подхода;

- в ряде отчетов, по мнению Росимущества, отсутствуют расчеты, перспективные и ретроспективные данные и обосновывающие их источники, а также анализ по целому ряду показателей, что существенно влияет на погрешность расчетов и итоговых значений в рамках доходного и сравнительного подхода;

- в отчетах отсутствуют копии ряда документов, использованных оценщиками и устанавливающих количественные и качественные характеристики объекта оценки, в том числе правоустанавливающих и правоподтверждающих документов (нарушение пункта 9 ФСО № 3).

Следует отметить, что выводы Росимущества по отчетам, выполненным специалистами ООО «Эрнст энд Янг - оценка», не были приняты во внимание уполномоченными федеральными ведомствами, ответственными за проведение реорганизации.

В соответствии с протоколом совещания у Заместителя Председателя Правительства Российской Федерации С. Б. Иванова по вопросу хода реорганизации ОАО «Связьинвест» от 12 октября 2010 года № СИ-П10-23пр Минэкономразвития России было поручено в срок до 25 октября 2010 года направить в ОАО «Связьинвест» предложения по определению саморегулируемой организации, в которой должна быть проведена экспертиза отчетов независимого оценщика (ООО «Эрнст энд Янг - оценка»), подтверждающая объективность коэффициентов обмена акций МРК на акции ОАО «Ростелеком», в свою очередь, ОАО «Связьинвест» было поручено в срок до 20 ноября 2010 года представить результаты указанной экспертизы в Минэкономразвития России и Минкомсвязи России.

Во исполнение пункта 4 указанного протокола Минэкономразвития России письмом от 22 октября 2010 года № Д06-3668, направленным в адрес ОАО «Связьинвест», было рекомендовано проводить экспертизу отчетов об оценке в той же саморегулируемой организации оценщиков, членом которой является оценщик, составивший соответствующие отчеты об оценке. О выборе ООО «Российское общество оценщиков» для проведения указанной экспертизы ОАО «Связьинвест» проинформировало Минэкономразвития России письмом от 13 ноября 2010 года № 2246. Результаты экспертизы согласно данному письму планировалось получить 29 ноября 2010 года.

В соответствии с договором от 15 ноября 2010 года № 2292/2010, заключенным между ОАО «Связьинвест» и ООО «Российское общество оценщиков», «Российским обществом оценщиков» были подготовлены заключения по экспертизе отчетов, выполненных специалистами ООО «Эрнст энд Янг - оценка». Акт сдачи-приемки работ был подписан 17 декабря 2010 года. Указанные заключения были направлены в ОАО «Связьинвест» письмом ООО «Российское общество оценщиков» от 20 декабря 2010 года № 3097/310-7 «О направлении экспертизы». Таким образом, сроки исполнения поручения Заместителя Председателя Правительства Российской Федерации С. Б. Иванова (пункт 4 протокола совещания от 12 октября 2010 года № СИ-П10-23пр) были нарушены.

В ходе проверки был проведен выборочный анализ заключений ООО «Российское общество оценщиков» по экспертизе указанных отчетов, выполненных специалистами ООО «Эрнст энд Янг - оценка». Учитывая, что все вышеуказанные отчеты в целом имеют одинаковую структуру, подходы и принципы оценки, для анализа был выбран отчет об оценке рыночной стоимости 1 обыкновенной и 1 привилегированной акции ОАО «Ростелеком».

Согласно заключениям, подготовленным по итогам проведенной экспертизы, указанные отчеты соответствовали формальным требованиям законодательства Российской Федерации об оценочной деятельности и договора об оценке. Оценщиком при проведении оценки объекта оценки были соблюдены требования достаточности и достоверности используемой информации, а выводы, сделанные оценщиком при определении рыночной стоимости объекта оценки, являются обоснованными. Вполне обоснованными были признаны использование сравнительного и доходного подхода, отказ от использования затратного подхода к оценке, сделанные оценщиком допущения, а также согласование (обобщение) результатов расчетов стоимости объекта оценки.

Следует отметить, что в ходе выборочной проверки отчетов об оценке, выполненных специалистами ООО «Эрнст энд Янг - оценка», были отмечены отдельные аспекты, в сущностном плане совпадающие с выводами, сделанными Росимуществом в своих заключениях на указанные отчеты.

В частности, в отчете об оценке рыночной стоимости акций ОАО «Ростелеком» отсутствует математический расчет применения совокупной скидки за неконтрольный характер владения и невозможность участия в корпоративном управлении в размере 31,9 % ($31,9\% = 1 - (1 - 13,3\%) \times (1 - 21,4\%)$) с учетом количества обыкновенных и привилегированных акций. Данная скидка складывается из скидки за неконтрольный характер владения в размере 13,3 %, а также из величины спреда в размере 21,4 % - скидка за отсутствие операционного контроля. Таким образом, воспроизведение расчета рыночной стоимости 100 % акционерного капитала на уровне операционного контроля на основании полученных данных, представляется затруднительным, что не позволяет должным образом воспроизвести расчеты оценщика и подтвердить полученные результаты.

Других математических расчетов и промежуточных данных по применению совокупной скидки за неконтрольный характер владения и невозможность участия в корпоративном управлении с учетом количества обыкновенных и привилегированных акций в отчете оценщика не имеется. Данный вывод подтверждает вывод Росимущества о нарушении принципа проверяемости, установленного пунктами 4, 13 и 15 ФСО № 3.

Проведенный в ходе контрольного мероприятия расчет рыночной стоимости 1 обыкновенной и 1 привилегированной акции ОАО «Ростелеком» по состоянию на 31 декабря 2009 года для целей определения цены выкупа у миноритарных акционеров на основании данных, полученных из отчета об оценке рыночной стоимости акций ОАО «Ростелеком», показал, что данные, приведенные в отчетах оценщика не позволяют должным образом воспроизвести математические расчеты применения скидок за неконтрольный характер владения в размере 13,3 %, а также скидки за отсутствие операционного контроля в размере 21,4 % к рыночной стоимости 100 % акционерного капитала на контрольном и ликвидном уровнях.

Анализ указанных отчетов ООО «Эрнст энд Янг - оценка» позволяет выделить в качестве основных методологических подходов, использованных оценщиком в процессе оценки, следующие:

- расчет стоимости ОАО «Ростелеком», МРК и ОАО «Дагсвязьинформ» производился с применением единой ставки дисконтирования, которая призвана отразить единство рисков объединенной компании;

- при определении стоимости акций оценщиком были использованы 2 из 3 методов, предусмотренных федеральными стандартами оценки:

- метод дисконтирования прогнозных денежных потоков компаний в рамках доходного подхода;

- метод биржевых котировок оцениваемой компании в рамках сравнительного подхода.

Результатам двух методик были присвоены веса по 50 %, соответственно. По мнению оценщика, взвешивание результатов с коэффициентами 0,5 является наиболее справедливой методологией, поскольку обеспечивает одинаковый вес фундаментальному подходу к оценке (метод дисконтированных денежных потоков) и мнению инвесторов относительно справедливой стоимости компании (метод биржевых котировок).

Спрэд между стоимостью обыкновенных и привилегированных акций был установлен в размере 21,4 % (медианное значение), что соответствует среднему дисконту рыночных котировок 1 привилегированной акции к 1 обыкновенной акции МРК за IV квартал 2009 года.

Следует отметить, что в рамках доходного подхода рыночная стоимость 100 % акционерного капитала МРК была определена на контрольном уровне. При этом биржевые котировки обыкновенных акций, используемые в рамках сравнительного подхода, отражают их стоимость на уровне, позволяющем участвовать в операционном управлении компанией.

По данным агентства Merger Stat различают два вида премий: премия за контроль (при приобретении более 50 % акций) и премия за участие в корпоративном управлении (приобретение от 10 % до 50 % акций). Среднее значение премии за контроль за период 2000-2009 годов составило 46,8 %, а за приобретение миноритарного пакета акций - 29,5 процента.

Оценщиком для соблюдения принципа согласованности двух методов стоимость 100 % обыкновенных акций МРК, полученная в рамках метода биржевых котировок, была скорректирована на премию за контроль в размере 15,4 %. По мнению оценщика, учитывая, что реорганизация предполагает объединение 7 МРК, ОАО «Дагсвязьинформ» и ОАО «Ростелеком» в единую компанию, то для этой цели должны быть рассчитаны коэффициенты конвертации, которые являются ничем иным как отображением соотношения стоимости ОАО «Ростелеком» и каждой из МРК.

Стоимость 100 % привилегированных акций не корректировалась, так как привилегированные акции не дают своим владельцам возможности влиять на деятельность компании.

Таким образом, при оценке обыкновенных акций МРК оценщиком была применена единая расчетная величина премии за контроль ко всем обыкновенным акциям МРК, что привело к уравниванию стоимости обыкновенных акций МРК, принадлежащих ОАО «Связьинвест», владеющему контрольным пакетом акций, и миноритарных акционеров. Рыночная стоимость акций оценивалась по состоянию на 31 декабря 2009 года.

На основании определенной в ходе проведения оценочных процедур цены 1 обыкновенной и 1 привилегированной акций ОАО «Ростелеком», каждой МРК и ОАО «Дагсвязьинформ» были определены соответствующие коэффициенты конвертации. Следует отметить, что фактически расчет коэффициентов на основании предложенных оценщиком цен обыкновенных и привилегированных акций не регулируется никакими нормативными правовыми и методическими документами. Предложенная схема расчета коэффициентов конвертации неоднозначна с точки зрения экономического содержания.

До начала реорганизации ОАО «Связьинвест» владело акциями операторов связи ОАО «Ростелеком», 7 МРК и ОАО «Дагсвязьинформ» на контрольном уровне 51 % в обыкновенных (голосующих) акциях.

Сравнительный анализ долей владения ОАО «Связьинвест» в уставном капитале и в обыкновенных (голосующих) акциях ОАО «Ростелеком», МРК и ОАО «Дагсвязьинформ» отражен в таблице:

(в процентах)

	До реорганизации		После реорганизации
	ОАО «Ростелеком»	МРК и ОАО «Дагсвязьинформ»	Объединенное ОАО «Ростелеком»
Доля владения в уставном капитале			
ОАО «Связьинвест»	38	38/41	40,07
Иные акционеры	62	62/59	59,93
Доля владения в обыкновенных (голосующих) акциях			
ОАО «Связьинвест»	50,68	51	43,37
Иные акционеры	49,32	49	56,63

Сравнительный анализ долей владения ОАО «Связьинвест» в уставном капитале и в обыкновенных (голосующих) акциях ОАО «Ростелеком», МРК и ОАО «Дагсвязьинформ» показал, что доля ОАО «Связьинвест» в уставном капитале объединенного ОАО «Ростелеком» сопоставима с долями в уставных капиталах вышеназванных обществ до начала реорганизации Группы компаний «Связьинвест».

При этом доля ОАО «Связьинвест» в обыкновенных (голосующих) акциях объединенного ОАО «Ростелеком» снизилась по сравнению с данной долей в акциях ОАО «Ростелеком», МРК и ОАО «Дагсвязьинформ» до начала реорганизации и находится на уровне ниже контрольного.

В итоге при объединении акции МРК конвертируются в обыкновенные акции объединенной компании, получившееся количество акций прибавляется к количеству акций ОАО «Ростелеком», так как акции данной компании конвертируются 1:1. К акциям, получившимся в результате конвертации из акций МРК прибавляются обыкновенные акции ОАО «Ростелеком». Привилегированные акции ОАО «Ростелеком» в количестве 242831469 штук переходят в привилегированные акции объединенной компании без изменения.

В результате общее количество обыкновенных (голосующих) акции в объединенной компании составляет 2943254829 штук. При этом количество обыкновенных акций объединенной компании, принадлежащее ОАО «Связьинвест», составило 1276624470 штук.

Соответственно, в результате конвертации привилегированных акций МРК в обыкновенные акции ОАО «Ростелеком» существенно изменилась структура акционерного капитала последнего. До конвертации структура акционерного капитала ОАО «Ростелеком» была представлена 75 % обыкновенных акций и 25 % привилегированных акций. После конвертации структура акционерного капитала выглядит следующим образом: 92,4 % обыкновенных акций и 7,6 % привилегированных акций. Соответственно, существенно снизилась и доля ОАО «Связьинвест» в обыкновенных акциях ОАО «Ростелеком» с 50,7 % до 43,4 процента.

Вместе с тем в ходе проверки установлено, что использование для реализации процесса присоединения механизма «прямой» конвертации обыкновенных акций МРК в обыкновенные акции дополнительного выпуска ОАО «Ростелеком» и привилегированных акций указанных компаний в привилегированные акции дополнительного выпуска ОАО «Ростелеком» обеспечило бы сохранение ОАО «Связьинвест» операционного контроля в ОАО «Ростелеком» в объеме 50,8 % от обыкновенных акций:

(в процентах)

	До реорганизации		После реорганизации
	ОАО «Ростелеком»	МРК и ОАО «Дагсвязьинформ»	Объединенное ОАО «Ростелеком»
Доля владения в уставном капитале			
ОАО «Связьинвест»	38	38/41	39,00
Иные акционеры	62	62/59	61,00
Доля владения в обыкновенных (голосующих) акциях			
ОАО «Связьинвест»	50,68	51	51,00
Иные акционеры	49,32	49	49,00

Расчеты, произведенные в ходе проверки, доказывают, что один из доводов для обоснования метода конвертации привилегированных акций МРК в обыкновенные акции ОАО «Ростелеком», приводимый руководством ОАО «Связьинвест» в лице генерального директора Е. В. Юрченко в качестве необходимости соблюдения ограничения, установленного статьей 25 Федерального закона «Об акционерных обществах», в части ограничения объема привилегированных акций в уставных капиталах акционерных обществ в размере 25 %, был не обоснованным (протокол заседания Совета директоров от 29 сентября 2010 года № 9/2010).

Доля государства в случае прямой конвертации составила бы 50,8 % в обыкновенных акциях и 38,7 % в уставном капитале, что в целом соответствует доли государства в ОАО «Ростелеком» и МРК до проведения реорганизации.

Изменение государственного контроля над ОАО «Ростелеком» с учетом эффективной доли владения (ЭДВ) государства в ОАО «Связьинвест» и ОАО «Ростелеком» в обыкновенных (голосующих) акциях на различных этапах реорганизации приведено в таблице:

	(в процентах)		
	«Связьинвест» (по итогам реорганизации)	«Связьинвест» (при альтернативном варианте реорганизации)	МРК
На начало реорганизации	38,01	38,01	38,01
После обмена активами с ОАО АФК «Система»	42,82	42,82	38,00
После присоединения МРК	36,05	40,82	-

Из данных, приведенных в таблице, следует, что с учетом сложившегося перекрестного владения акциями между ОАО «Связьинвест» и ОАО «Ростелеком» доля участия государства в обыкновенных (голосующих) акциях ОАО «Ростелеком» составила 36 %. При применении механизма прямой конвертации доля участия государства сформировалась бы на уровне 41 процента.

В ходе проверки была проведена оценка возможного влияния государства на деятельность вновь создаваемой объединенной компании с учетом долей владения акциями указанной компании государственными корпорациями.

Расчет совокупной доли владения организациями с государственным участием акциями объединенной компании в случае конвертации обыкновенных акций в привилегированные представлен в таблице:

Наименование компании	Количество обыкновенных акций у ОАО «Связьинвест» до реорганизации (конвертации), шт.	Коэффициенты конвертации обыкновенных акций	Количество обыкновенных акций у ОАО «Связьинвест» в объединенном ОАО «Ростелеком» после реорганизации, шт.			
			ОАО «Связьинвест»	ГК «ВЭБ»	ГК «АСВ»	всего
ОАО «Ростелеком»	369224907	1,000	369224907	714000000	218600000	659224907
ОАО «Уралсвязьинком»	16608946183	87,341	190162079	-	-	190162079
ОАО «СЗТ»	447230789	4,102	109027496	-	-	109027496
ОАО «СибирьТелеком»	6086601672	46,537	130790590	-	-	130790590
ОАО «ВолгаТелеком»	124633745	0,891	139880746	-	-	139880746
ОАО «ЮТК»	1500670705	19,378	77441981	-	-	77441981
ОАО «Дальсвязь»	48330683	0,939	51470376	-	-	51470376
ОАО «ЦентрТелеком»	799867813	3,867	206844534	-	-	206844534
ОАО «Дагсвязьинформ»	3198260	1,795	1781760	-	-	1781760
Всего			1276624470	714000000	218600000	1566624470
Доля ОАО «Связьинвест» в обыкновенных акциях объединенного ОАО «Ростелеком», %			43,3746	2,4259	7,4272	53,2276
Доля ОАО «Связьинвест» в уставном капитале объединенного ОАО «Ростелеком», %			40,0693	2,2410	6,8612	49,1715

Таким образом, на данном этапе реформирования отрасли даже с учетом акций, принадлежащих государственным корпорациям, удалось обеспечить только операционный косвенный контроль государства над объединенным ОАО «Ростелеком» в размере 53,2 % с учетом акций, принадлежащих государственным корпорациям. Совокупная доля участия

организаций с государственным участием в уставном капитале ОАО «Ростелеком» составляет на момент проверки 49,1715 процента.

Так, при расчете коэффициентов методом прямого деления обыкновенных в обыкновенные, привилегированных в привилегированные, и прямой конвертации акций доля государства в лице ОАО «Связьинвест» и государственных корпорации, владеющих пакетами акций ОАО «Ростелеком», после объединения в совокупности составила бы в обыкновенных акциях 62,33 %, а в уставном капитале 47,43 процента:

	До объединения	После объединения
Количество обыкновенных акций ОАО «Ростелеком», шт.	728696320	2513600610
Уставный капитал ОАО «Ростелеком», шт.	971527789	3303103185
ОАО «Связьинвест»		
количество обыкновенных акций ОАО «Ростелеком», шт.	369224907	1276624469
доля в обыкновенных акциях ОАО «Ростелеком», %	50,67	50,79
доля в уставном капитале ОАО «Ростелеком», %	38,00	38,65
ГК «ВЭБ»		
количество обыкновенных акций ОАО «Ростелеком», шт.	70400000	70400000
доля в обыкновенных акциях ОАО «Ростелеком», %	9,66	2,84
доля в уставном капитале ОАО «Ростелеком», %	7,25	2,16
ГК «АСВ»		
количество обыкновенных акций ОАО «Ростелеком», шт.	218600000	218600000
доля в обыкновенных акциях ОАО «Ростелеком», %	30,00	8,70
доля в уставном капитале ОАО «Ростелеком», %	22,50	6,62
Итого		
количество обыкновенных акций ОАО «Ростелеком» в собственности государства, шт.	658224907	1566624469
доля государства в обыкновенных акциях ОАО «Ростелеком», %	90,33	62,33
доля государства в уставном капитале ОАО «Ростелеком», %	67,75	47,43

В ходе проверки была проведена стоимостная оценка доли владения государством в лице ОАО «Связьинвест» обыкновенными акциями ОАО «Ростелеком», МРК и ОАО «Дагсвязьинформ» до проведения реорганизации (конвертации акций) и по ее итогам.

Согласно проведенным расчетам снижение доли государства с 50 и более процентов в ОАО «Ростелеком», МРК и ОАО «Дагсвязьинформ» до 43,4 % в обыкновенных акциях объединенного ОАО «Ростелеком» с учетом капитализации указанных компаний в период проведения реорганизации за период с 1 января 2010 года по 25 марта 2011 года снижает потенциальную стоимость государственного пакета акций в объединенном ОАО «Ростелеком» с 367,5 млрд. рублей до 234,9 млрд. рублей, или на 132,6 млрд. рублей (расчетно).

Учитывая степень погрешности при проведении указанных расчетов, представляется целесообразным взять среднюю арифметическую в размере 79,6 млрд. рублей от расчетных значений, полученных в случае расчета без учета темпа роста капитализации компаний, входящих в Группу «Связьинвест» (26,6 млрд. рублей), и в случае расчета с учетом темпа роста капитализации ОАО «Ростелеком», МРК и ОАО «Дагсвязьинформ» (132,6 млрд. рублей). Таким образом, значение упущенной выгоды для государства в результате снижения доли государственного участия в стратегической отрасли связи с контрольного уровня до 43,4 % может составить с учетом погрешности от 60 до 100 млрд. рублей (расчетно).

В этой связи следует отметить, что заявленный синергетический эффект в размере 30 млрд. рублей от реорганизации ОАО «Связьинвест» для государства фактически нивелируется снижением стоимости пакета акций, владельцем которого является государство.

Выкуп собственных акций ОАО «Ростелеком», МРК и ОАО «Дагсвязьинформ»

В соответствии со статьей 75 Федерального закона от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» акционеры - владельцы обыкновенных и привилегированных акций вправе требовать выкупа всех или части принадлежащих им акций, если

они голосовали против решения о реорганизации акционерного общества либо не принимали участия в голосовании по данному вопросу. Основанием для предъявления требований о выкупе акций ОАО «Ростелеком», МРК и ОАО «Дагсвязьинформ» являлись соответствующие решения годовых общих собраний акционеров об одобрении реорганизации в форме присоединения МРК и ОАО «Дагсвязьинформ» к ОАО «Ростелеком».

Общая сумма средств, направленная всеми МРК, ОАО «Дагсвязьинформ» и ОАО «Ростелеком» на выкуп акций у акционеров, составила 14,3 млрд. рублей. При этом на выкуп собственных акций ОАО «Ростелеком» было направлено 6051183 тыс. рублей, что на 31863 тыс. рублей больше стоимости чистых активов по состоянию на 30 июня 2010 года. Стоимость чистых активов на указанную дату составила 60193203 тыс. рублей, соответственно, 10 % от нее - 6019320 тыс. рублей.

По выкупленным акциям ОАО «Ростелеком» и МРК приняли решения о внесении их в уставный капитал ООО «МОБИТЕЛ».

Интеграция пакетов акций региональных компаний связи, находящихся в собственности государства

В настоящее время рассматриваются следующие варианты дальнейшей реорганизации ОАО «Связьинвест» после завершения создания объединенного ОАО «Ростелеком»:

- присоединение ОАО «Связьинвест» к ОАО «Ростелеком». Процесс присоединения ориентировочно потребует 6-12 месяцев после завершения внесения дополнительных активов в уставный капитал ОАО «Связьинвест»;

- передача ОАО «Связьинвест» активов в ОАО «Ростелеком» с последующей ликвидацией ОАО «Связьинвест». Продолжительность процесса ликвидации ориентировочно оценивается в 12-18 месяцев после завершения внесения дополнительных активов в уставный капитал ОАО «Связьинвест».

Размер пакета голосующих акций объединенной компании, подконтрольного государству, будет зависеть от оценки рыночной стоимости ОАО «Связьинвест» и ОАО «Ростелеком» на момент сделки. В качестве инструмента увеличения стоимости активов ОАО «Связьинвест» используется консолидация телекоммуникационных активов на базе ОАО «Связьинвест».

Интеграция активов происходит путем внесения в качестве вклада Российской Федерации в уставный капитал ОАО «Связьинвест» находящихся в собственности 100 % акций ОАО «Ингушэлектросвязь», 28,24 % акций ОАО «Башинформсвязь», 38 % акций ОАО «Московская междугородная телефонная станция № 9», 21,78 % акций ОАО «Центральный телеграф», 75 % акций ОАО «Чукоткасвязьинформ». Передача акций вышеуказанных компаний, имеющих сильные позиции на соответствующих региональных рынках связи, имеет своей целью создание предпосылок для их дальнейшего динамичного развития на основе согласованной стратегии управления телекоммуникационными активами, принадлежащими государству. Для осуществления процесса приватизации пакетов акций, принадлежащих государству, путем внесения их в уставный капитал ОАО «Связьинвест» изданы указы Президента Российской Федерации от 12 августа 2010 года № 1005 «О развитии открытого акционерного общества «Инвестиционная компания связи» и от 15 ноября 2010 года № 1418 «О дальнейшем развитии открытого акционерного общества «Инвестиционная компания связи», а также распоряжения Правительства Российской Федерации от 13 сентября 2010 года № 1536-р и от 3 декабря 2010 года № 2165-р.

Необходимо отметить, что на момент принятия решения о внесении активов региональных компаний связи в уставный капитал ОАО «Связьинвест» оценка стоимости данных активов не проведена, также как расчет размера планируемого увеличения доли Российской Федерации в ОАО «Связьинвест» после передачи ему федеральных пакетов акций и ожидаемой доли Российской Федерации после объединения ОАО «Связьинвест» и ОАО «Ростелеком».

Анализ финансовых и стратегических последствий от приватизации доли государства в уставном капитале региональных операторов связи путем внесения акций в уставный капитал ОАО «Связьинвест» в сравнении с аналогичными последствиями в случае внесения акций в уставный капитал объединенного ОАО «Ростелеком» отсутствует. Эффективность управления с целью развития бизнеса операторов связи ОАО «Связьинвест», не имеющим опыта операционной деятельности, представляется невысокой. При этом создаются предпосылки для возникновения конфликтов интересов и необоснованной конкуренции между ОАО «Связьинвест», приватизировавшим акции операционных компаний и владеющим акциями ЗАО «Скай Линк», и объединенным ОАО «Ростелеком».

1.5. Анализ информации о злоупотреблениях инсайдерской информацией и манипулировании рынком ценных бумаг членами Совета директоров ОАО «Связьинвест» и их аффилированными структурами

В ходе проверки установлено, что в связи с появившимися в СМИ публикациями о злоупотреблениях инсайдерской информацией и манипулировании рынком ценных бумаг членами Совета директоров ОАО «Связьинвест» и их аффилированными лицами на совместном заседании комитетов по аудиту и по корпоративному управлению Совета директоров ОАО «Связьинвест», состоявшемся 28 октября 2010 года (протокол заседания от 1 ноября 2010 года № 2), был поставлен вопрос «Об инициации проверок службой внутреннего аудита ОАО «Связьинвест» по материалам публикаций в средствах массовой информации».

По итогам проведенной с ноября 2010 года по март 2011 года Департаментом внутреннего аудита ОАО «Связьинвест» проверки был подготовлен «О результатах проверок службой внутреннего аудита ОАО «Связьинвест» по материалам публикаций в средствах массовой информации», подготовленный для Комитета по аудиту при Совете директоров ОАО «Связьинвест» в виде презентации.

Указанный отчет был вынесен на рассмотрение комитетов по аудиту и по корпоративному управлению Совета директоров ОАО «Связьинвест», совместное заседание которых состоялось 10 марта 2011 года (протокол от 11 марта 2011 года № 1, вопрос 3 «О результатах проверок службой внутреннего аудита ОАО «Связьинвест» по материалам публикаций в средствах массовой информации»).

В частности, в указанном отчете был рассмотрен вопрос о злоупотреблениях инсайдерской информацией и манипулировании рынком ценных бумаг членами Совета директоров ОАО «Связьинвест» и их аффилированными структурами. В рамках данного вопроса была представлена следующая информация о владении бывшего генерального директора ОАО «Связьинвест» Е. В. Юрченко акциями ОАО «Ростелеком» и МРК, составленная по данным ежеквартальных отчетов эмитентов МРК:

Наименование организации	Доля участия в уставном капитале, %						
	2009 г.			2010 г.			
	II кв.	III кв.	IV кв.	I кв.	II кв.	III кв.	IV кв.
ОАО «Ростелеком»	-	-	-	-	-	-	-
ОАО «СЗТ»	1,3180	0,8176	0,8176	1,7353	1,7353	1,7353	2,4250
ОАО «ЦентрТелеком»	1,5793	1,5793	1,5793	5,8250	6,5238	6,6182	6,9285
ОАО «ВолгаТелеком»	1,8167	1,4636	1,4636	3,3906	0,6779	0,6779	1,1232
ОАО «ЮТК»	0,9162	-	-	0,8412	0,8375	1,0066	1,1232
ОАО «Уралсвязьинформ»	0,4000	-	-	-	1,5100	0,3500	1,5557
ОАО «СибирьТелеком»	1,8525	0,8850	0,8850	3,2560	3,2560	3,3772	3,5039
ОАО «Дальсвязь»	0,6674	0,6674	0,6674	0,6674	0,0267	0,8200	1,2900

Также в отчете было отмечено, что по состоянию на 21 сентября 2010 года Е. В. Юрченко владел 87451 привилегированной акцией ОАО «Ростелеком» (что соответствует доле участия в уставном капитале в размере 0,009 %). Приобретение произ-

ведено в период с 7 мая 2010 года по 21 сентября 2010 года. ОАО «Ростелеком» об их приобретении Е. В. Юрченко не уведомлял.

В ходе проведения контрольного мероприятия у регистратора ОАО «Объединенная регистрационная компания» была запрошена информация о структуре акционерного капитала ОАО «Ростелеком» и МРК в разрезе собственников акций на различные даты проверяемого периода.

Анализ представленной информации показал, что в списках зарегистрированных лиц с долей участия до 5 % и 5 % и более в уставном капитале Е. В. Юрченко отсутствовал. Это дает основания полагать, что Е. В. Юрченко для целей осуществления сделок по купле-продаже акций ОАО «Ростелеком» и МРК использовал номинального держателя или доверительного управляющего.

В ходе проверки были выборочно проанализированы сделки, проведенные ОАО «Ростелеком» в 2009 году по покупке векселей различных коммерческих учреждений в рублях и иностранной валюте. Следует отметить, что финансовые условия сделок со всеми векселями в иностранной валюте были убыточны для ОАО «Ростелеком» при наступлении срока погашения из-за изменения валютных курсов. В результате за период обращения векселей ОАО «Ростелеком» был получен убыток в размере 295,6 млн. рублей.

1.6. Анализ соблюдения Группой компаний «Связьинвест» законодательства об акционерных обществах в части совершения крупных сделок и сделок с заинтересованностью

Сделки, осуществленные компанией ОАО «Связьинвест», в совершении которых имеется заинтересованность

В ходе проверки было установлено, что деятельность ОАО «Связьинвест» в части сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, регламентировалась положениями Федерального закона от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах», уставом ОАО «Связьинвест», регламентом участия работников ОАО «Связьинвест» в работе органов управления и комитетов зависимых обществ электро-связи, а также положением о Совете директоров Общества. В то же время, ОАО «Связьинвест» в письме от 10 марта 2011 года № 379 проинформировало Счетную палату Российской Федерации о том, что положение о Совете директоров в ОАО «Связьинвест» не издавалось.

В таблице отражено количество сделок, получивших одобрение на Совете директоров и общем собрании акционеров Общества в 2009-2010 годах:

Наименование	2009 г.	2010 г.	2011 г.
Всего сделок, одобренных соответствующими органами управления ОАО «Связьинвест»	3	16	1
из них заключено	2	16	1
в том числе:			
количество сделок, одобренных Советом директоров ОАО «Связьинвест»	3	14	1
из них заключено	2	14	1
количество сделок, одобренных общим собранием акционеров ОАО «Связьинвест»	-	2	-
из них заключено	-	2	-

По данным бухгалтерской отчетности, общий объем законтрактованности ОАО «Связьинвест» в 2009 году составил 771430 тыс. рублей, в 2010 году - 859460 тыс. рублей. Объем законтрактованности в 2010 году увеличился на 88030 тыс. рублей, или на 11 %. Проверкой установлено, что в 2009 году Советом директоров ОАО «Связьинвест» были одобрены 3 сделки, в совершении которых имеется заинтересованность, из них заключены только 2 сделки.

В частности, лицензионный договор о предоставлении права использования информации, составляющей коммерческую тайну, заключаемого между ОАО «Связьинвест» и ОАО «КОМСТАР - ОТС», был единогласно одобрен на Совете директоров Общества (протокол от 26 апреля 2009 года № 5/2009). Данный лицензионный договор является

сделкой, в совершении которой имеется заинтересованность. Информация по данному договору содержит сведения из отчета об оценке пакета акций ОАО «Связьинвест» (25 % плюс 1 акция), принадлежащих компаниям ОАО «КОМСТАР - ОТС» и «MGTS Finance S.A.», подготовленного ООО «Эрнст Энд Янг - оценка». Стоимость отчуждаемого ОАО «Связьинвест» права использования информации определена в размере 14986 тыс. рублей. По представленным ОАО «Связьинвест» данным, лицензионный договор не был подписан в связи с отказом контрагента.

Вместе с тем в ходе проверки установлено, что при совершении сделки по продаже пакета акций ОАО «Связьинвест», принадлежащего ОАО «КОМСТАР - ОТС», информация о рыночной стоимости данного пакета была получена и использована ОАО «КОМСТАР - ОТС» безвозмездно. При этом затраты ОАО «Связьинвест» по оценке данного пакета акций составили 1180 тыс. рублей.

В анализируемом периоде кворум при принятии решений на советах директоров имелся. В ходе проверки выявлен факт нарушения пункта 1 статьи 83 Федерального закона от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах». В целом корпоративные процедуры по одобрению сделок с заинтересованностью в анализируемом периоде были соблюдены.

Сделки, осуществленные компанией ОАО «Ростелеком», в совершении которых имеется заинтересованность

В ходе проверки было установлено, что деятельность ОАО «Ростелеком» в части сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, регламентировалась положениями Федерального закона от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах», а также приказом ОАО «Ростелеком» от 1 ноября 2010 года № 656 «Об утверждении положения об организации договорной работы в Генеральной дирекции ОАО «Ростелеком».

Порядок согласования и заключения договоров, являющихся сделками, в совершении которых имеется заинтересованность, был определен в приложении 6 к указанному положению.

В дополнение к положениям действующего законодательства по данному вопросу статьей 31.4 устава ОАО «Ростелеком» было определено, что сделки, связанные с приобретением, отчуждением или возможностью отчуждения Обществом прямо или косвенно имущества, стоимость которого составляет от 1 до 25 % балансовой стоимости активов Общества, требуют обязательного одобрения Советом директоров Общества. Данные сделки признаются Обществом существенными.

По данным, представленным ОАО «Ростелеком», общий объем законтрактованности Общества в 2009 году составил 47166063 тыс. рублей, в 2010 году - 51228517 тыс. рублей. В 2010 году объем законтрактованности по сравнению с предыдущим периодом вырос на 4062454 тыс. рублей, или на 9,2 %. По представленным данным за истекший период 2011 года законтрактованность в ОАО «Ростелеком» составила 12735837 тыс. рублей.

В таблице отражено количество сделок, получивших одобрение на Совете директоров ОАО «Ростелеком» и общем собрании акционеров в 2009-2011 годах:

	2009 г.	2010 г.	2011 г.
Общее количество одобренных сделок	230	268	18
в том числе:			
сделки с заинтересованностью	228	238	18
крупные сделки	-	7	-
существенные сделки	2	23	-
Общее количество заключенных сделок	51677	42581	7935
в том числе:			
сделки с заинтересованностью	218	204	9
крупные сделки	-	7	-
существенные сделки	2	23	0

Согласно приложению 3 к годовому отчету ОАО «Ростелеком» за 2009 год общее количество сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, составляет 247 сделок. При этом согласно полученной в ходе контрольного мероприятия информации, общее количество одобренных в 2009 году Советом директоров ОАО «Ростелеком» сделок составляет 230, из них с заинтересованностью - 228, 2 сделки были признаны существенными.

В нарушение пункта 1 статьи 83 Федерального закона от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» часть сделок, требующих обязательного одобрения на Совете директоров, была заключена до их соответствующего одобрения. Анализ исполнения сделок, одобренных Советом директоров ОАО «Ростелеком», показал, что в 2009 и истекшем периоде 2011 года ряд договоров не был заключен, что составляет 16 % от общего числа одобренных сделок за указанный период. Это может свидетельствовать о недостаточной эффективности взаимодействия Генеральной дирекции ОАО «Ростелеком» и его филиалов.

По результатам проверки нарушений федерального законодательства при совершении ОАО «Ростелеком» сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, и крупных сделок не установлено.

2. Оценка эффективности закупочной деятельности Группы компаний «Связьинвест»

Проведенный анализ внутренних нормативных документов, регламентирующих закупочную деятельность Группы компаний «Связьинвест», показал, что в некоторых МРК круг потенциальных участников проводимых конкурсов заведомо ограничен в связи с проведением конкурсов исключительно в закрытой форме, а также вследствие утверждения списка потенциальных участников конкурса до начала конкурса из списка потенциальных поставщиков.

По итогам 2009 года инвестиции компаний Группы «Связьинвест» в основной капитал сократились до 32,4 млрд. рублей, что составляет 54,2 % к объему 2008 года, из которых:

- около 40 % занимают инвестиции в строительство линии передачи и объектов инфраструктуры в сумме 12,7 млрд. рублей;
- 33 % составляют инвестиции на внедрение новых услуг и ИТ в сумме 10,7 млрд. рублей;
- 15,7 % приходится на прочие инвестиции в сумме 5,1 млрд. рублей;
- 12,3 % составляют инвестиции в традиционную телефонию в сумме 4,0 млрд. рублей.

Объем средств, направленных МРК и ОАО «Ростелеком» на инвестиции в 2009 году, составил 32,4 млрд. рублей, в том числе: ОАО «СЗТ» - 7,1 млрд. рублей (21,9 %), ОАО «ЦентрТелеком» - 4,4 млрд. рублей (13,6 %), ОАО «Уралсвязьинформ» - 4,2 млрд. рублей (13,0 %), ОАО «Сибирьтелеком» - 2,7 млрд. рублей (8,3 %), ОАО «Дальсвязь» - 2,6 млрд. рублей (8,0 %), ОАО «Волгателеком» - 2,1 млрд. рублей (6,5 %), ОАО «ЮТК» - 1,7 млрд. рублей (5,2 %), ОАО «Дагсвязьинформ» - 0,1 млрд. рублей (0,3 %), ОАО «Ростелеком» - 7,5 млрд. рублей (23,1 процента).

В 2009 году было введено основных средств на общую сумму 39,6 млрд. рублей, в том числе: по МРК - 32,1 млрд. рублей, по ОАО «Ростелеком» - 7,5 млрд. рублей.

Анализ выполнения инвестиционного плана компаниями Группы «Связьинвест» и ОАО «Ростелеком» за 2009-2010 годы показал, что объем инвестиций МРК и ОАО «Ростелеком» за 2010 год на 2 % (или на 1,1 млрд. рублей) превысил плановое значение, определенное инвестиционным планом, и составил 49,8 млрд. рублей. Ввод основных средств в 2010 году увеличился по сравнению с 2009 годом на 6,1 млрд. рублей (на 13,3 %) и составил 45,7 млрд. рублей. Объем инвестиций в 2010 году вырос на 35 % с 32,4 млрд. рублей до 49,8 млрд. рублей.

План по вводу основных средств выполнен на 92,2 %. Основной причиной невыполнения плана по вводу основных средств является невыполнение плана инвестиций на приобретение оборудования в компаниях Группы «Связьинвест» в течение 2010 года:

Ввод основных средств (МРК)	Сумма, тыс. руб.	% невыполнения
ОАО «ЦентрТелеком»	-850436	26,0
ОАО «СЗТ»	-461300	15,2
ОАО «ЮТК»	-118949	3,8
ОАО «Дальсвязь»	-92487	8,5

Более 52 % объема инвестиций Группы в 2010 году распределились между следующими контрагентами:

ЗАО «Энвижн Груп» - сумма инвестиций составила 9,9 млрд. рублей (27 % в общей сумме инвестиций);

Группа «Инфра-Инжиниринг» - сумма инвестиций составила 9,3 млрд. рублей (25 % от общего объема инвестиций), в том числе:

- ЗАО «Регионстрой» - сумма инвестиций составила 4,8 млрд. рублей (13 % от общего объема инвестиций);

- ЗАО «Регионстрой-Сибирь» - сумма инвестиций составила 1,0 млрд. рублей (3 % от общего объема инвестиций);

- ОАО «Союз-Телефонстрой» - сумма инвестиций составила 2,5 млрд. рублей (7 % от общего объема инвестиций);

- ООО «ТТДВ» - сумма инвестиций составила 0,9 млрд. рублей (2 % от общего объема инвестиций).

В ходе выборочного анализа выполнения взаимных обязательств по договорам, заключенным между Московским филиалом ОАО «ЦентрТелеком» и ЗАО «Регионстрой», ООО «Техносерв АС», ЗАО «Энвижн Груп», а также Генеральной дирекцией ОАО «ВолгаТелеком» в 2009-2010 годах с ЗАО «Энвижн Груп», установлено, что неоднократно нарушались существенные условия договоров в части исполнения сроков.

При анализе закупочной деятельности ОАО «Ростелеком» было выявлено следующее.

Основным этапом в процессе закупок является обоснованный выбор контрагента, создающий предпосылки для своевременного и в полном объеме выполнения договорных обязательств, а также основу для эффективного использования финансовых ресурсов компании. Процедуры выбора и утверждения контрагента отражены в Положении об организации работ по выбору производителей, поставщиков и подрядчиков по закупкам товаров, работ и услуг (далее - Положение).

Анализ внутрикорпоративных нормативных документов позволяет сделать вывод о достаточной регламентации закупочных процедур в ОАО «Ростелеком». Вместе с тем имеет место недостаточный уровень обеспечения объективности и прозрачности процедур выбора потенциальных исполнителей, производителей, поставщиков и подрядчиков.

Информация о планируемых закупках для финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Ростелеком» не публиковалась в общедоступных средствах массовой информации, включая электронные СМИ, что создавало риски необоснованного ограничения возможного количества участников конкурсных процедур по закупкам. Закупки в электронном виде, в том числе путем электронных аукционов, открытые конкурсы не осуществлялись. Таким образом, существующая система закупок не создает условия для осуществления закупок на конкурентной основе.

Работа с потенциальными контрагентами сосредоточена в подразделениях, иницирующих конкретные закупки, что создает риски субъективного подхода в процессе привлечения потенциальных контрагентов, в том числе для участия в тендерах, и вытекающие из этого коррупционные риски.

Инвестиционная деятельность ОАО «Ростелеком» в период 2009-2010 годов характеризуется показателями, отраженными в таблице:

(млрд. руб.)

Показатели	2009 г.	2010 г.	Изменение	
			сумма	%
Инвестиции в основной капитал	7,5	11,7	4,2	56
Ввод основных фондов	7,5	9,8	2,3	31

При этом необходимо отметить, что фактический объем инвестиций в основной капитал по итогам 2009 года был ниже запланированного уровня на 3,6 %, а по итогам 2010 года фактический объем инвестиций в основной капитал превысил плановые значения на 1,7 процента.

Инвестиции в основной капитал по итогам 2010 года увеличились по сравнению с 2009 годом на 4,2 млрд. рублей, или на 56 %; ввод основных фондов также увеличился на 2,3 млрд. рублей, что составило 31 % роста. Инвестиции в основной капитал в 2010 году были осуществлены по следующим направлениям:

- строительство - 8,2 млрд. рублей (70 % от общего объема инвестиций);
- модернизация и реконструкция - 3,1 млрд. рублей (26,5 %);
- приобретение основных средств - 0,4 млрд. рублей (3,5 процента).

Таким образом, в структуре инвестиций в основной капитал преобладали инвестиции в строительство. По состоянию на 31 декабря 2010 года объем незавершенного строительства по сравнению с началом года снизился на 0,94 млрд. рублей (на 11 %) и составил 7,55 млрд. рублей.

Анализ Годового производственного отчета ОАО «Ростелеком» за 2010 год в разрезе выполнения показателей капитального строительства в 2010 году по отношению к намеченным выявил следующие факты.

149 инвестиционных проектов ОАО «Ростелеком» в 2010 году реализовывались с отклонениями от плановых показателей по объему инвестиций. 13 инвестиционных проектов реализовывались с отклонениями по вводу основных средств.

По объему инвестиций в 2010 году превышение плановых показателей сложилось в 44 случаях из указанных 149 проектов на общую сумму 3470035,0 тыс. рублей. Максимальное отклонение было зафиксировано по проекту «Организация кольцевой структуры на участке Челябинск - Хабаровск, организация первых и вторых привязок на ряд городов Российской Федерации», составившее 1061611,0 рубля (более чем в 50 раз). Данный факт связан с тем, что работы (поставки), запланированные на 2009 год, выполнялись в 2010 году, а также с невыполнением обязательств контрагентом (ИЦ «Энерго»).

Основными причинами превышения в 2010 году фактических расходов над запланированными являлись задержки в сроках исполнения проектов из-за длительного оформления разрешительных документов (в том числе тендерных документов, документов по оформлению земельных участков, договоров подряда и других), перенос сроков выполнения работ (в том числе выполнения работ, ранее запланированных на 2009 год), а также в связи с реализацией отдельных проектов опережающими темпами.

Снижение затрат на инвестиции в 2010 году по сравнению с запланированными показателями сложилось по 105 проектам на общую сумму 3078583,0 тыс. рублей, в том числе по причинам задержки поставок оборудования, задержек в оформлении различной разрешительной документации (в том числе тендерной документации и государственных контрактов), переноса сроков выполнения предусмотренных проектами работ и другим причинам.

Кроме того, указанный объем снижения затрат на инвестиции в 2010 году включал также экономию средств по ряду проектов, составившую 207323 тыс. рублей (расчетно), или 6,7 % от общей суммы снижения затрат. Наибольшее отклонение в размере 564246,0 рублей в сторону снижения затрат по инвестициям было зафиксировано в 2010 году по проекту «Развитие единой многофункциональной сети ОАО «Ростелеком» в Московской области». Причиной отклонения явилась задержка в получении

подрядчиком постановлений глав администраций муниципальных районов Московской области о начале проектных работ и выполнении строительно-монтажных работ по прокладке кабеля.

Закупки, осуществляемые ОАО «Ростелеком» в сфере капитального строительства в проверяемом периоде, характеризовались существенной долей крупных поставщиков и подрядчиков в общем объеме данного вида закупок. Так, доля фактически выполненных работ/оказанных услуг и поставленного оборудования/материальных ценностей в рамках договоров, заключенных с 6 крупными контрагентами (ОАО «Трест «Связьстрой-6», ЗАО «Энвижн Груп», ООО «Инжиниринговый центр Энерго», ЗАО «Бизнес Компьютер Центр», ЗАО «Открытые технологии 98» и ООО «ТехноСерв АС»), в общем объеме выполненных работ и поставок по закупкам Генеральной дирекции ОАО «Ростелеком» в сфере капитального строительства составляла 78,39 % в 2009 году и 51,09 % в 2010 году, что соответствовало 4,79 млрд. рублей и 4,89 млрд. рублей. Снижение доли связано с ростом общего объема выполненных работ и осуществленных поставок с 6,11 млрд. рублей в 2009 году до 9,58 млрд. рублей в 2010.

Доля дебиторской задолженности по анализируемым крупным поставщикам/подрядчикам в общей сумме дебиторской задолженности, сформировавшейся в связи с применением авансовой формы оплаты, также являлась существенной, а именно:

- 85,56 % (2,31 млрд. рублей) - по состоянию на 1 января 2009 года;
- 69,98 % (2,41 млрд. рублей) - по состоянию на 1 января 2010 года;
- 54,74 % (0,52 млрд. рублей) - по состоянию на 1 января 2011 года.

При этом необходимо отметить тенденцию по снижению объема дебиторской задолженности по рассматриваемым поставщикам/подрядчикам в анализируемом периоде.

Доля кредиторской задолженности по анализируемым крупным поставщикам/подрядчикам в общей сумме кредиторской задолженности сформировалась следующим образом:

- 51,96 % (0,36 млрд. рублей) - по состоянию на 1 января 2009 года;
- 79,66 % (0,68 млрд. рублей) - по состоянию на 1 января 2010 года;
- 71,01 % (0,84 млрд. рублей) - по состоянию на 1 января 2011 года.

Проверкой установлено, что ряд договоров (например, договоры от 15 декабря 2010 года № 1318-10-15, № 1305-10-15, № 1306-10-15, № 1307-10-15, № 1308-10-15, заключенные с ЗАО «Энвижн Груп») содержал положения о распространении своего действия на отношения, возникшие до даты подписания договора. При этом устанавливалась короткая продолжительность работ по указанным договорам (например, 8 рабочих дней), что несоизмеримо с предусмотренным договором объемом работ (разработка и утверждение технического задания на модернизацию системы TCS (Test Call System) с целью внедрения услуги тестирования определения номера вызывающей стороны в сети вызываемого абонента; проведение работ по модернизации системы; подготовка рабочей документации; пусконаладочные работы, проведение предварительных испытаний, проведение опытной эксплуатации, проведение приемочных испытаний). По некоторым договорам установленный срок выполнения работ истек до даты подписания договора.

В ходе выборочного анализа выполнения обязательств со стороны подрядчиков были зафиксированы замечания по следующим проектам (письмо ЗАО «Энвижн Груп» № 11-57/1 от 19 января 2011 года в адрес директора Департамента информационных технологий ОАО «Ростелеком»):

- модернизация системы TCS (Test Call System) с целью поддержки сервиса проверки номера вызывающего абонента (договор № 1305-10-15 от 15 декабря 2010 года);
- модернизация АИС (LCR) с целью обеспечения контроля склейки данных по трафику и разработка отчета по результатам склейки за прошлый период (договор № 1307-10-15 от 15 декабря 2010 года);

- реализация требований ОАО «Ростелеком» к Системе Предбиллинга по приему и обработке тарификационных файлов, формируемых IVR-сервером ОАО «Ростелеком» (договор № 1308-10-15 от 15 декабря 2010 года).

Устранение выявленных недостатков потребовало существенно больше времени, чем непосредственное проведение работ.

Проведенный в ходе контрольного мероприятия анализ договоров и документов, подтверждающих их исполнение, выявил неоднократные случаи невыполнения взаимных обязательств по договорам в рамках инвестиционных проектов в части нарушения сроков их исполнения, а также отклонения фактического объема инвестиций от их плановых значений, как в сторону уменьшения, так и в сторону увеличения.

Возражения или замечания руководителей объектов контрольного мероприятия на результаты контрольного мероприятия (при наличии)

1. Акт по результатам контрольного мероприятия в ОАО «Связьинвест» подписан генеральным директором ОАО «Связьинвест» В. В. Семеновым с замечаниями. Заключение на замечания генерального директора ОАО «Связьинвест» В. В. Семенова к акту по результатам контрольного мероприятия в ОАО «Связьинвест» представлено в приложении 3 к отчету (приложения в Бюллетене не публикуются).

2. Акт по результатам контрольного мероприятия в ОАО «Ростелеком» подписан президентом ОАО «Ростелеком» А. Ю. Провоторовым с замечаниями. Заключение на замечания президента ОАО «Ростелеком» А. Ю. Провоторова к акту по результатам контрольного мероприятия в ОАО «Ростелеком» представлено в приложении 4 к отчету.

Выводы

1. Либерализация рынка международной и междугородной связи в результате внесения поправок в Федеральный закон от 7 июля 2003 года № 126-ФЗ «О связи», а также перетекание трафика из сетей фиксированной связи в сети сотовой связи привели к обострению конкуренции и существенному сокращению доли Группы компаний «Связьинвест» в данном сегменте рынка, а также создали риски снижения прибыльности Группы в среднесрочной перспективе.

2. Бизнес-модель ОАО «Ростелеком» и МРК не позволяла дочерним компаниям ОАО «Связьинвест» эффективно конкурировать с операторами, предоставляющими единый пакет услуг фиксированной и мобильной связи на всей территории Российской Федерации. Роль ОАО «Связьинвест» как координирующего центра по проведению единой политики, определяющей деятельность Группы компаний «Связьинвест» в области связи и телекоммуникаций, являлась недостаточной для обеспечения роста доли Группы на телекоммуникационном рынке.

Задачи консолидации финансовых, управленческих и технологических ресурсов, а также повышения конкурентоспособности Группы и восстановления позиций государства на рынке телекоммуникационных услуг обусловили принятие решения о необходимости реорганизации Группы «Связьинвест».

3. Концепция реорганизации Группы «Связьинвест» была представлена на согласование Правительственной комиссии по транспорту и связи в виде презентации и одобрена Правительственной комиссией 29 мая 2009 года.

Как показала проверка, предложенная Правительству Российской Федерации модель реформирования отрасли связи и способы ее реализации, отраженные в Концепции, носили достаточно общий характер. В Концепции презентовались обоснования необходимости реорганизации и формы реорганизации в виде единовременного присоединения МРК к ОАО «Ростелеком». Фактически в процессе реорганизации участвовали ОАО «Ростелеком», 7 МРК и ОАО «Дагсвязьинформ».

4. Целью реорганизации было заявлено создание на базе ОАО «Ростелеком» подконтрольной государству конкурентоспособной интегрированной телекоммуникационной компании, эффективно представленной во всех сегментах рынка связи и оказывающей полный спектр телекоммуникационных услуг.

Однако основные параметры развития объединенного ОАО «Ростелеком», в том числе объемы и направления капитальных вложений, инструменты повышения операционной эффективности, способы удержания лидерства в традиционных сегментах и расширения бизнеса в новых перспективных сегментах телекоммуникационного рынка (мобильная телефония, широкополосный доступ в Интернет, платное интерактивное телевидение), по состоянию на 10 мая 2011 года окончательно проработаны не были.

5. В соответствии с Концепцией завершающей стадией реорганизации Группы компаний «Связьинвест» определено создание объединенной компании ОАО «Ростелеком», при этом указанным документом не предусмотрены дальнейшие действия по реформированию стратегической и социально значимой отрасли с целью обеспечения руководящего влияния государства в наиболее значимых аспектах ее функционирования.

До настоящего времени окончательные параметры реформирования телекоммуникационной отрасли не сформулированы и не утверждены Правительством Российской Федерации, что приводит к их постоянной трансформации как на федеральном уровне, так и на уровне органов управлений реорганизуемых компаний.

6. Одним из ключевых аспектов реорганизации, оказавших существенное влияние на ход реформы и, соответственно, на имущественные интересы государства, являлся выбор механизма реализации согласованной Правительством Российской Федерации модели реорганизации в виде присоединения. При этом Росимущество в качестве представителя государства как основного акционера ОАО «Связьинвест», владеющего пакетом акций в размере 75 % минус 1 акция, не обеспечило должной юридической и экономической оценки предложенного механизма конвертации обыкновенных и привилегированных акций МРК и ОАО «Дагсвязьинформ» в обыкновенные акции ОАО «Ростелеком», сравнения его с другими возможными вариантами конвертации с целью соблюдения имущественных интересов государства.

7. Выборочный анализ отчетов по результатам оценки акций реорганизуемых компаний Группы, выполненной ООО «Эрнст энд Янг - оценка», показал, что при проведении оценочных процедур специалистами фирмы-оценщика применялось значительное количество специальных допущений и ограничительных условий. Согласно мнению Росимущества, представленному в Минэкономразвития России, отчеты по результатам оценки компаний Группы, выполненные ООО «Эрнст энд Янг - оценка», не соответствуют требованиям законодательства Российской Федерации об оценочной деятельности. Однако указанное мнение Росимущества не было подтверждено экспертизой, проведенной саморегулируемой организацией оценщиков «Российское общество оценщиков» и признавшей вышеуказанные отчеты соответствующими основным нормам методологии оценки и требованиям законодательства Российской Федерации об оценочной деятельности. В дальнейшем Росимущество свою позицию не отстаивало и никак не комментировало.

8. Целесообразность выбранного механизма конвертации акций МРК и ОАО «Дагсвязьинформ» в обыкновенные акции ОАО «Ростелеком» обосновывалась ОАО «Связьинвест» рядом причин экономического и юридического характера, в частности:

- необходимость одобрения реорганизации 75 % всех акционеров реорганизуемых обществ;
- минимизация рисков продления сроков реорганизации и создания экономических потерь для реорганизуемых обществ;
- минимизация рисков по превышению 25-процентной доли привилегированных акций в уставном капитале;

- потенциальная возможность увеличения доли государства в дивидендных потоках в связи с изменением структуры акционерного капитала за счет снижения доли привилегированных акций.

При этом проведенные Счетной палатой в ходе проверки альтернативные расчеты на основе конвертации обыкновенных акций МРК и ОАО «Дагсвязинформ» в обыкновенные акции объединенного ОАО «Ростелеком» и привилегированных акций указанных компаний в привилегированные акции объединенного ОАО «Ростелеком» показали, что риск нарушения положений статьи 25 Федерального закона от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» практически отсутствовал. В случае применения альтернативного метода конвертации структура акционерного капитала сложилась бы следующим образом: привилегированные акции - 23,9 % и обыкновенные акции - 76,1 % от общего количества размещенных акций объединенного ОАО «Ростелеком».

9. Сравнительный анализ долей ОАО «Связьинвест» в уставном капитале и в обыкновенных (голосующих) акциях ОАО «Ростелеком» и МРК до начала реорганизации Группы компаний «Связьинвест» и соответствующих долей в объединенном ОАО «Ростелеком» свидетельствует о нижеследующем:

- доля владения в уставном капитале ОАО «Ростелеком» в размере 38,0 % и в уставных капиталах МРК в размере от 38,0 % до 41,4 % на момент начала реорганизации составила по итогам присоединения МРК к ОАО «Ростелеком» 40,1 % в общем количестве размещенных акций объединенного ОАО «Ростелеком»;

- доля ОАО «Связьинвест» в обыкновенных (голосующих) акциях ОАО «Ростелеком» в размере 50,7 % и МРК в размере от 50,6 % до 51,4 % на момент начала реорганизации снизилась по итогам присоединения МРК к ОАО «Ростелеком» до 43,37 процента.

10. Проведенные Счетной палатой в ходе проверки альтернативные расчеты показали, что использование механизма конвертации привилегированных акций МРК в привилегированные акции дополнительного выпуска ОАО «Ростелеком» при одновременной конвертации обыкновенных акций МРК в обыкновенные акции объединенного ОАО «Ростелеком» позволило бы сохранить операционный контроль ОАО «Связьинвест» в ОАО «Ростелеком» в объеме 50,8 %, а долю в уставном капитале - на уровне 38,7 %, что в целом соответствовало бы участию ОАО «Связьинвест» в ОАО «Ростелеком» и МРК до проведения реорганизации.

11. Текущий формат реформы телекоммуникационной отрасли на данном этапе не обеспечивает прямого контроля государства над ОАО «Ростелеком», так как акции ОАО «Ростелеком» не находятся непосредственно в собственности государства. С учетом сложившегося перекрестного владения акциями между ОАО «Связьинвест» и ОАО «Ростелеком» опосредованная доля участия государства в обыкновенных (голосующих) акциях ОАО «Ростелеком» составила 36 процентов.

Государственный контроль над ОАО «Ростелеком» на сегодняшний день возможен опосредованно через ОАО «Связьинвест», контрольный пакет которого в размере 75 % минус 1 акция принадлежит государству, с использованием механизмов корпоративного управления при условии действия акционерного соглашения между ОАО «Связьинвест» и Внешэкономбанком, который по состоянию на 1 апреля 2011 года контролировал консолидированный пакет обыкновенных акций объединенного ОАО «Ростелеком» в размере 9,8 процента.

12. В ходе проверки установлены нарушения сроков исполнения ряда мероприятий, предусмотренных Планом-графиком в рамках поэтапного Плана реорганизации, одобренного Советом директоров ОАО «Связьинвест» 20 октября 2009 года и Правительственной комиссией 2 декабря 2009 года. Плановые сроки выполнения реорганизационных мероприятий корректировались в процессе их выполнения в соответствии с фактическими сроками завершения работ.

13. На момент завершения проверки план дальнейших действий по реорганизации ОАО «Связьинвест» и формированию объединенной компании с учетом обеспечения интересов государства по сохранению контроля в объединенной компании ОАО «Ростелеком» не согласован и в Правительство Российской Федерации не направлен, следовательно, поручения Заместителя Председателя Правительства Российской Федерации С. Б. Иванова от 12 октября 2010 года № СИ-П10-23пр (пункт 5 протокола) и от 22 января 2011 года № СИ-П10-58 не выполнены. На заседании Правительственной комиссии от 20 мая 2011 года (протокол № 2) срок внесения указанных документов на рассмотрение продлен до 1 июля 2011 года.

14. Передача в доверительное управление Внешэкономбанку пакета акций ОАО «Ростелеком», находящихся в собственности ГК «АСВ», предусмотренная пунктом 2 поручения Председателя Правительства Российской Федерации В. В. Путина от 19 января 2010 года № ВП-П13-228, была обеспечена 5 апреля 2010 года путем подписания соответствующего договора доверительного управления, при этом поручение по формированию нового состава Совета директоров ОАО «Ростелеком», отражающего контроль со стороны Внешэкономбанка над 40 % акций ОАО «Ростелеком», было выполнено только 29 мая 2010 года с опозданием на 4 месяца и не в полном объеме. Голосование консолидированным 40-процентным пакетом, находящимся под контролем Внешэкономбанка, позволяло обеспечить избрание 5 членов Совета директоров из выдвинутых Внешэкономбанком кандидатов, фактически были избраны 4 представителя от Внешэкономбанка в Совет директоров ОАО «Ростелеком».

15. Внешэкономбанк и ГК «АСВ» обыкновенные акции ОАО «Ростелеком», принадлежащие ОАО «КИТ Финанс Инвестиционный банк», приобрели по цене, которая превышала на момент сделок средневзвешенную рыночную стоимость акций на ММВБ в среднем на 22-33 процента.

16. Реализация заключенного между Внешэкономбанком и ОАО «Связьинвест» опционного соглашения по выкупу ОАО «Связьинвест» обыкновенных акций ОАО «Ростелеком» формирует риски возникновения ущерба для государства ввиду предусмотренной опционом завышенной стоимости реализации указанных ценных бумаг (230 рублей за акцию), а также вследствие уменьшения имеющегося опосредованного влияния государства над объединенным ОАО «Ростелеком» на размер пакета акций в уставном капитале указанной организации, принадлежащего Внешэкономбанку в объеме 2,2 % (на долю в размере 2,4 % в обыкновенных акциях) в случае принятия решения о присоединении ОАО «Связьинвест» к ОАО «Ростелеком».

17. На момент завершения проверки оставался неурегулированным вопрос по дальнейшему управлению пакетом акций объединенного ОАО «Ростелеком», принадлежащим АСВ в размере 7,4 % в обыкновенных акциях (6,86 % в уставном капитале). При этом решение данного вопроса может существенным образом повлиять на имущественные интересы государства в объединенном ОАО «Ростелеком».

18. В ходе проверки установлено, что поручения Председателя Правительства Российской Федерации В. В. Путина от 10 сентября 2009 года № ВП-П13-5227 и от 19 января 2010 года № ВП-П13-228 в части определения Внешэкономбанка в качестве агента Правительства Российской Федерации по приобретению пакета акций ОАО «Связьинвест» (25 % плюс 1 акция) и в части заключения акционерного соглашения в отношении акций ОАО «Связьинвест», обеспечивающего согласование действий Росимущества и Внешэкономбанка по вопросам деятельности ОАО «Связьинвест», не выполнены.

19. Изменение структуры сделки по приобретению пакета акций ОАО «Связьинвест» (25 % плюс 1 акция) посредством замены стороны сделки с Внешэкономбанка, согласованного в этом качестве Правительством Российской Федерации, на ОАО «Рос-

телеком» лишает государство возможности дополнительного опосредованного влияния на создаваемую интегрированную телекоммуникационную компанию ОАО «Ростелеком» через государственную корпорацию и приводит на этапе возможного присоединения ОАО «Связьинвест» к ОАО «Ростелеком» к образованию казначейских акций ОАО «Ростелеком», подлежащих погашению согласно подпункту 2 пункта 4 статьи 17 Федерального закона от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах». На данном этапе при принятии решения о выкупе у ОАО «Ростелеком» пакета акций ОАО «Связьинвест» (25 % плюс 1 акция) Внешэкономбанком или иным агентом государства с целью обеспечения государственного контроля над активами телекоммуникационной отрасли потребуются дополнительные затраты компаний, подконтрольных государству, ввиду увеличения рыночной стоимости указанных ценных бумаг. Оценочно разница между ценой приобретения ОАО «Ростелеком» пакета акций ОАО «Связьинвест» и возможной на сегодняшний день рыночной ценой их продажи составляет порядка 9,25 млрд. рублей.

20. Проведенный в ходе проверки анализ взаимодействия федеральных органов исполнительной власти и организаций, рассматривавших свое участие в сделке по приобретению пакета акций ОАО «Связьинвест» (25 % плюс 1 акция), позволяет констатировать, что при анализе условий и структуры указанной сделки Внешэкономбанк руководствовался в первую очередь собственными коммерческими интересами по обеспечению безубыточности сделки без учета интересов государства по управлению отраслью связи. В качестве условий реализации данной сделки государственной корпорацией выдвигались требования, невозможные к исполнению по причине невыгодности для государства.

При этом Внешэкономбанк не учитывал в случае приобретения рассматриваемого пакета акций ОАО «Связьинвест» потенциальную возможность их последующего обмена на акции объединенного ОАО «Ростелеком» при возможном присоединении ОАО «Связьинвест» к ОАО «Ростелеком», что обеспечивало бы получение консолидированного положительного результата от финансовых вложений в акции ОАО «Ростелеком» (с учетом ранее выкупленных акций у «КИТ Финанс Инвестиционный банк» (ОАО) по цене 230 рублей за акцию) без реализации опциона и рисков для государства.

21. Расходы, понесенные ОАО «Связьинвест» в размере вознаграждения ООО «Эрнст энд Янг - оценка» за услуги по оценке в общей сумме 1,18 млн. рублей, являются экономически необоснованными, так как ОАО «Связьинвест» выступило заказчиком услуг по оценке собственного пакета акций, не являясь стороной сделки по приобретению рассматриваемого пакета акций, при этом ОАО «Ростелеком» был дополнительно заключен договор с ООО «Эрнст энд Янг - оценка» на оказание аналогичных услуг по оценке.

Расходы, понесенные ОАО «Ростелеком» в размере вознаграждения ООО «Эрнст энд Янг - оценка» за услуги по оценке рыночной стоимости собственных обыкновенных именных бездокументарных акций и привилегированных именных бездокументарных акций, принадлежащих «КИТ Финанс Инвестиционный банк» (ОАО), в общей сумме 9,1 млн. рублей, являются экономически необоснованными, так как ОАО «Ростелеком» выступило заказчиком услуг по оценке собственного пакета акций, не являясь стороной сделки.

22. Сделка по приобретению ОАО «Связьинвест» акций ЗАО «Скай Линк» в обмен на акции ОАО «МГТС» по договору мены, заключенному с ЗАО «Система-Инвенчур», не в полной мере соответствует Концепции реорганизации, целью которой определено создание конкурентоспособной интегрированной телекоммуникационной компании путем объединения межрегиональных компаний связи на базе ОАО «Ростелеком» с использованием единого бренда, на основе интеграции бизнеса и единой стратегии развития. В этой связи ОАО «Связьинвест» и ОАО «Ростелеком» целесообразно проработать

оптимальную структуру интеграции ЗАО «Скай Линк» и ОАО «Ростелеком», включая вопрос передачи указанных акций в пользу ОАО «Ростелеком».

23. На момент принятия решения о внесении активов региональных компаний связи (ОАО «Ингушэлектросвязь», ОАО «Башинформсвязь», «Московская междугородная телефонная станция № 9», ОАО «Центральный телеграф», ОАО «Чукоткасвязьинформ») в уставный капитал ОАО «Связьинвест» не проведен расчет размера планируемого увеличения доли Российской Федерации в ОАО «Связьинвест» после передачи ему федеральных пакетов акций и ожидаемой доли Российской Федерации после объединения ОАО «Связьинвест» и ОАО «Ростелеком».

Анализ финансовых и стратегических последствий от приватизации доли государства в уставном капитале региональных операторов связи путем внесения акций в уставный капитал ОАО «Связьинвест» в сравнении с аналогичными последствиями в случае внесения акций в уставный капитал объединенного ОАО «Ростелеком» отсутствует.

Эффективность управления с целью развития бизнеса операторов связи ОАО «Связьинвест», не имеющим опыта операционной деятельности, представляется невысокой.

24. Сроки внесения активов региональных компаний связи (ОАО «Ингушэлектросвязь», ОАО «Башинформсвязь», ОАО «Московская междугородная телефонная станция № 9», ОАО «Центральный телеграф», ОАО «Чукоткасвязьинформ») в качестве вклада Российской Федерации в уставный капитал ОАО «Связьинвест», определенные указами Президента Российской Федерации от 12 августа 2010 года № 1005 и от 15 ноября 2010 года № 1418, не соблюдаются по причине несвоевременного проведения Росимуществом обязательной оценки указанных приватизируемых активов.

25. Проведенный в ходе проверки анализ внутрикорпоративных документов ОАО «Связьинвест» и ОАО «Ростелеком», регламентирующих сделки, в совершении которых имеется заинтересованность, а также крупные сделки, противоречий с действующим федеральным законодательством не выявил. Вместе с тем в исследуемом периоде часть сделок, требующих обязательного одобрения Советом директоров компаний Группы, была заключена до их соответствующего одобрения, что противоречит пункту 1 статьи 83 Федерального закона от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах». Некоторые сделки, одобренные советами директоров ОАО «Ростелеком» и ОАО «Связьинвест», фактически не были заключены.

26. По состоянию на 21 сентября 2010 года генеральный директор ОАО «Связьинвест» Е. В. Юрченко владел привилегированными акциями ОАО «Ростелеком» в количестве 87451 штуки (что соответствует доле участия в уставном капитале в размере 0,009 %). Приобретение произведено в период с 7 мая 2010 года по 21 сентября 2010 года. Активные действия генерального директора ОАО «Связьинвест» Е. В. Юрченко на биржевом рынке косвенно указывают на возможности неправомерного использования инсайдерской информации. В реестрах акционеров МРК (период с 15 сентября 2010 года по 15 ноября 2010 года) Е. В. Юрченко отсутствует, что свидетельствует об использовании для целей приобретения ценных бумаг третьих лиц, являющихся номинальными держателями акций.

27. Уровень обеспечения объективности и прозрачности процедур выбора потенциальных исполнителей, производителей, поставщиков и подрядчиков в процессе закупок, осуществляемых компаниями Группы «Связьинвест», является недостаточным. Существующая система закупок в ОАО «Связьинвест», ОАО «Ростелеком» и ряде МРК не создает условия для осуществления процедур на конкурентной основе. Работа с потенциальными контрагентами сосредоточена в подразделениях, инициирующих конкретные закупки, что создает риски субъективного подхода в процессе привлечения и выбора потенциальных контрагентов, в том числе для участия в тендерах, и вытекающие из этого коррупционные риски.

28. Выявлены неоднократные случаи невыполнения взаимных обязательств по договорам, заключенным компаниями Группы в рамках инвестиционных проектов, в части нарушения сроков их исполнения, а также отклонения фактического объема инвестиций ОАО «Ростелеком» от их плановых значений.

29. Анализ составов Советов директоров ОАО «Ростелеком» и ОАО «Связьинвест», а также их деятельности показал, что заседания Совета директоров обществ проводились в соответствии с Федеральным законом от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах». При этом в проверяемом периоде соотношение представителей миноритарных акционеров ОАО «Ростелеком» в Совете директоров не в полной мере соответствовало доле их участия в уставном капитале.

30. В ходе анализа протоколов заседаний Совета директоров ОАО «Связьинвест» были установлены факты приостановления данных заседаний на длительное время, основной причиной которых являлось несвоевременное представление Росимуществом директив для голосования представителей Российской Федерации, что свидетельствует о низкой заинтересованности Росимущества как представителя государства в решении тех или иных вопросов в отношении эффективной деятельности Общества. Кроме того, положения о порядке объявления перерывов в работе Совета директоров Общества не отражены в локальных нормативных правовых актах ОАО «Связьинвест».

Предложения

1. Направить информационное письмо Председателю Правительства Российской Федерации В. В. Путину.

2. Направить представление руководителю Федерального агентства по управлению государственным имуществом Ю. А. Петрову.

3. Направить информационные письма:

- генеральному директору ОАО «Связьинвест» В. В. Семенову;
- президенту ОАО «Ростелеком» А. Ю. Провоторову.

4. Направить отчет о результатах контрольного мероприятия в Государственную Думу и Совет Федерации Федерального Собрания Российской Федерации.

**Аудитор Счетной палаты
Российской Федерации**

М. И. БЕСХМЕЛЬНИЦЫН