



Обоснование условий и порядка присоединения Открытого акционерного общества «КОМСТАР-Объединенные ТелеСистемы», Закрытого акционерного общества «Объединенные ТелеСистемы», Закрытого акционерного общества «Капитал», Закрытого акционерного общества «Оператор Связи», Закрытого акционерного общества «Мобильные ТелеСистемы», Закрытого акционерного общества «КОМСТАР-Директ», а также Закрытого акционерного общества «Дагтелеком» и Открытого акционерного общества «Евротел» к ОАО «МТС» (включая доклад Совета директоров, содержащий оценку необходимости реорганизации и меры по защите прав и интересов акционеров в процессе реорганизации)

Материалы внеочередного общего собрания акционеров
Открытого акционерного общества «Мобильные ТелеСистемы»

23 декабря 2010 года



Освобождение от ответственности

Отдельная информация, содержащаяся в данной презентации, может содержать предположения или иные прогнозные заявления в отношении предстоящих событий или будущих финансовых результатов МТС и/или Комстара. Вы можете определить прогнозные заявления по наличию терминов “ожидать”, “полагать”, “предполагать”, “оценивать”, “намереваться”, “будет”, “возможно”, “может”, “вероятно”, по наличию негативных производных от этих терминов, либо по другим аналогичным выражениям. В частности, заявления в отношении ожидаемой синергии операций и расходов в связи со слиянием МТС и Комстара являются прогнозными заявлениями. МТС хочет предупредить Вас, что эти заявления являются только предположениями, и реальный ход событий или результаты могут существенно отличаться от заявленного. МТС не обязуется и не намерена корректировать эти заявления с целью отражения в них событий и обстоятельств, возникших после даты данной презентации, или отражения каких-либо непредвиденных обстоятельств. МТС адресует Вас к документам, которые МТС периодически представляет в Комиссию США по ценным бумагам и биржам, включая последнюю по времени форму 20-F. Эти документы содержат и описывают важные факторы, включая те, которые указаны в разделе «Факторы риска» формы 20-F. Эти факторы могут быть причиной расхождения реальных результатов с предположениями и прогнозными заявлениями МТС. Они включают в себя, среди прочих, возможные изменения по квартальным результатам, условия конкуренции, в которых МТС осуществляет свою деятельность, зависимость от развития новых услуг и тарифных структур, быстрые изменения технологических процессов и положения на рынке, стратегию приобретений; риски, связанные с инфраструктурой телекоммуникаций, риски, связанные с работой в России и СНГ, колебания котировок акций; риск, связанный с финансовым управлением и будущим ростом.

Предлагаемая реорганизация Группы Компаний МТС

- Перечень компаний, подлежащих реорганизации / присоединению:
 - ОАО «Мобильные ТелеСистемы» («МТС» или ОАО «МТС»)
 - ОАО «Комстар – Объединенные ТелеСистемы» («Комстар» или ОАО «Комстар»)
 - ОАО «Комстар-Директ», 100% дочерняя компания ОАО «Комстар»
 - ООО «Капитал», 100% дочерняя компания ОАО «МТС»
 - ООО «МТС», 100% дочерняя компания ОАО «МТС»
 - ООО «Оператор Связи», 100%¹ дочерняя компания ОАО «МТС»
 - ЗАО «ОТС», 100% дочерняя компания ООО «Оператор Связи»
 - ОАО «Евротел», 100% дочерняя компания ОАО «МТС»
 - ЗАО «Дагтелеком», 100% дочерняя компания ОАО «МТС»
- Советы Директоров МТС и Комстара рекомендовали присоединение Комстара к МТС для создания крупнейшего интегрированного провайдера телекоммуникационных услуг в России и СНГ
 - Коэффициент конвертации при присоединении: 0,825 обыкновенных акций МТС за одну обыкновенную акцию Комстара, что соответствует премии [7,7]% относительно средневзвешенного по объему коэффициента конвертации обыкновенных акций МТС в Глобальные Депозитарные Расписки (ГДР) Комстара за последние три месяца²
 - Внеочередные собрания акционеров МТС и Комстара будут проведены 23 декабря 2010 г., на которых акционеры проголосуют по вопросу присоединения
 - Одобрение Советом Директоров Комстара и вынесение рекомендации по сделке основывается на рекомендации Специального Комитета Независимых Директоров при Совете Директоров
 - Присоединение зависит от одобрения 75% акционеров, принимающих участие в ВОСА обеих компаний, получения разрешения контролирующих органов, и других условиях завершения сделки
 - Компании ожидают, что сделка по присоединению завершится во втором квартале 2011 г.
- Советы Директоров МТС и Комстара также одобрили планы объединения других 100% дочерних компаний МТС и Комстара, перечисленных выше, в одну объединенную компанию в рамках процесса присоединения Комстара к МТС

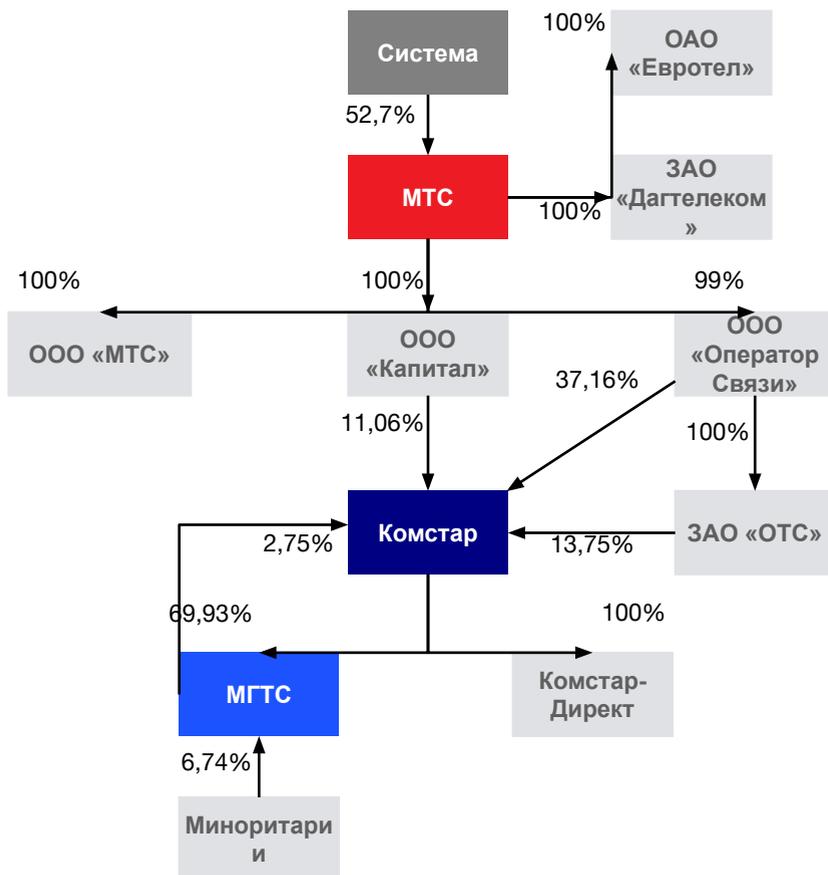
1. 99% напрямую и 1% через ООО «МТС».

2. До 22 июня 2010 г.

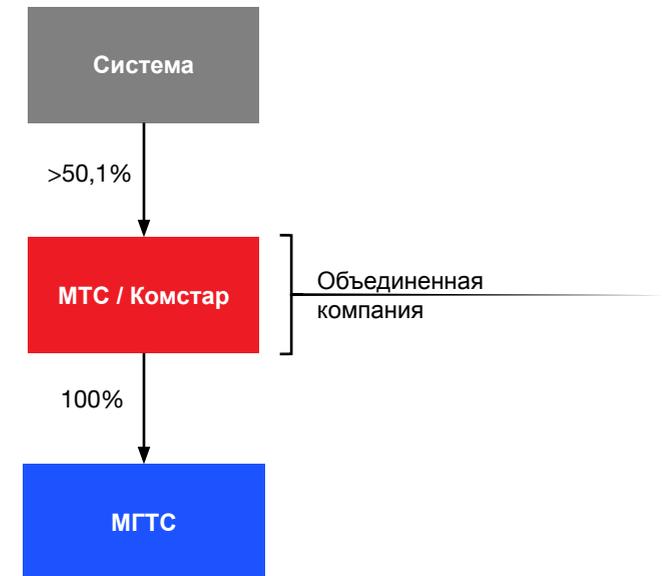
Обоснование консолидации

- Полная консолидация Комстара в МТС является стратегически важной для обеих компаний
- МТС получит существенную дополнительную выгоду от разрешения проблем, связанных с акционерной и юридической структурой, посредством скоординированных действий на уровне МТС и Комстара для достижения полной консолидации

Текущая структура¹



Упрощенная идеальная структура



¹ По состоянию на 31 марта 2010

Обоснование сделки

Ожидается, что присоединение создаст дополнительные синергии и позволит снизить расходы в объединенной компании, а также усилит конкурентную позицию МТС

Текущая ситуация

- Синергии МТС / Комстара реализованы не полностью; обмен абонентскими базами внутри группы невозможен
- Неэффективная система корпоративного управления / необходимость получения одобрений отдельных Советов Директоров и сделок со связанными сторонами
- Невозможность реализовать стратегию интегрированного игрока в силу операционных и юридических ограничений
- Отсутствие операционной интеграции может привести к потере лидерства в пользу интегрированного конкурента

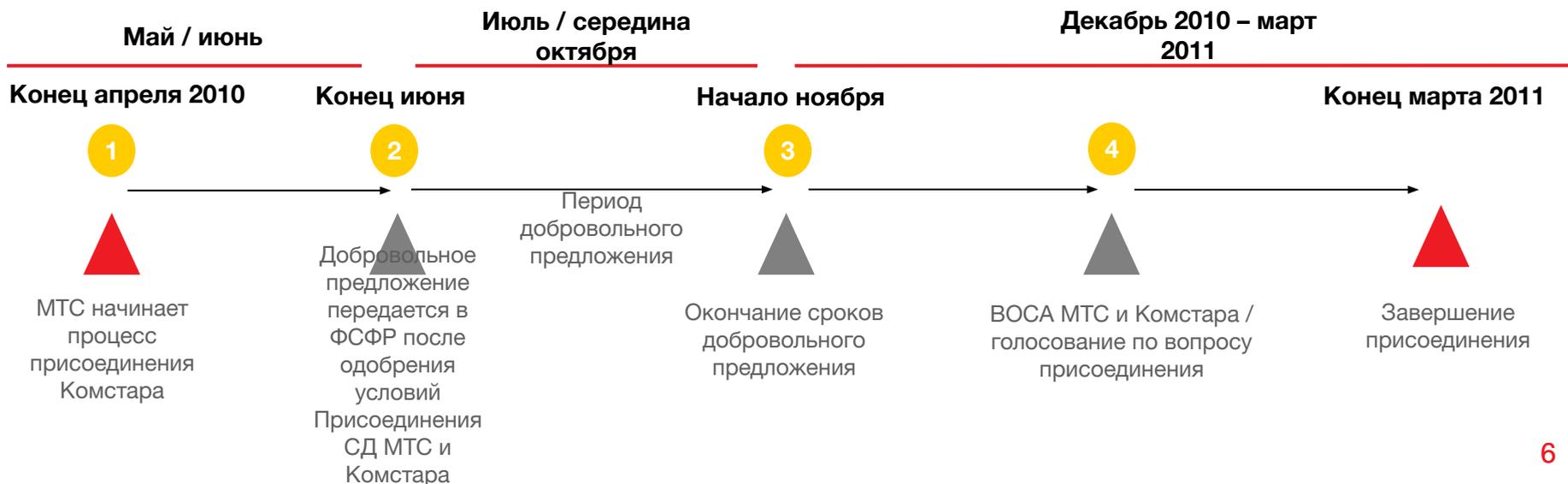
Обоснование присоединения

- Более быстрое достижение стратегической цели МТС “3i” по реализации роста за счет увеличения потребительской ценности посредством предоставления клиентам интегрированного предложения мобильной и фиксированной телефонии
- Оптимизация корпоративной и юридической структуры группы МТС
- Возможность полной интеграции абонентских баз МТС и Комстара
- Оптимизация общих бизнес-процессов и дальнейшая оптимизация операционных и капитальных затрат
- Максимизация синергетического потенциала между различными компаниями в рамках группы

Структура сделки

Обоснование структуры и процедура присоединения

- МТС предлагает приобрести долю капитала Комстара, которой МТС в данный момент не владеет, с помощью сделки по присоединению и параллельного добровольного предложения о выкупе до 9% обыкновенных акций Комстара, которыми МТС и его дочерние компании в данный момент не владеют
- Структура присоединения, совмещенного с добровольным предложением, направлена на то, чтобы способствовать реализации сделки с оплатой наличными и акциями, и в то же время обеспечить возможность объединения компаний после завершения присоединения
- Структура предоставляет миноритарным акционерам Комстара возможность выбора между оплатой акциями и наличными, а также позволяет МТС сохранить финансовые ресурсы и гибкость для инвестиций в объединенную Группу
- Обыкновенные именные акции 100% дочерних компаний ОАО «МТС» и ОАО «Комстар» не подлежат конвертации при присоединении, тогда как обыкновенные именные акции ОАО «Комстар» при присоединении конвертируются в обыкновенные именные акции ОАО «МТС» в соответствии с согласованным коэффициентом конвертации. По окончании реорганизации, все присоединенные компании прекращают свое существование, и ОАО «МТС» остается единственным юридическим лицом-правопреемником

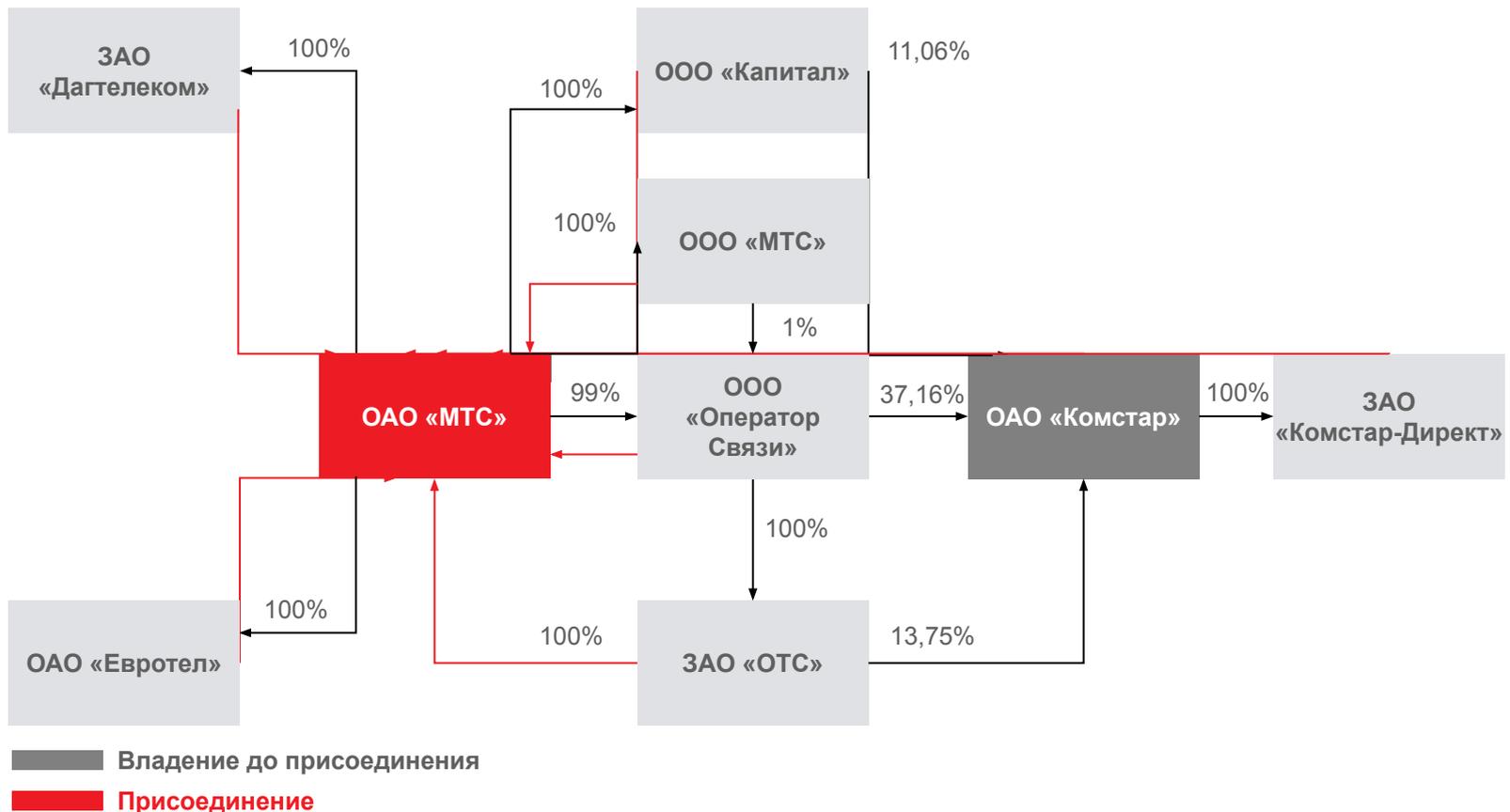


Оценка независимого оценщика

- В соответствии с российским законом «Об Акционерных Обществах», акционеры МТС и Комстара, которые голосуют против или не принимают участия в голосовании по вопросу присоединения, получают право на предъявление своих акций МТС и Комстару соответственно, по цене с оплатой наличными, установленной Советами Директоров соответствующих компаний, с учетом законодательного ограничения в размере 10% стоимости чистых активов каждой компании, определенной по Российским стандартам бухгалтерского учета
- Независимый оценщик МТС, Ernst & Young, произвел оценку для определения рыночной стоимости одной обыкновенной зарегистрированной акции ОАО «МТС» в рамках миноритарного пакета
- Оценка была произведена на 31 марта 2010 года («Дата Оценки»)
- В рамках проведения работы по оценке, Ernst & Young применил следующие общепринятые методы оценки в соответствии с российским законодательством:
 - Метод Дисконтированных Денежных Поток в рамках Доходного подхода, и
 - Метод Компании-аналога и Рыночных Цен в рамках Рыночного подхода
- На основе оценки, произведенной Ernst & Young, Совет Директоров МТС установил цену выкупа равную 245,19 руб. за одну обыкновенную акцию МТС
- В случае если стоимость предъявленных к выкупу акций превысит максимально возможную стоимость, акционеры МТС, которые хотят предъявить свои акции к выкупу соответствующим компаниям, получают возможность продать пропорциональную долю своих акций

Консолидация дочерних компаний МТС и Комстара в рамках предлагаемого Присоединения

- В рамках процесса присоединения, МТС также планирует объединить другие 100% дочерние компании МТС и Комстара в одну объединенную компанию



Примечание: перед присоединением OOO «МТС», OOO «Капитал» и OOO «Оператор Связи» будут преобразованы в Закрытые Акционерные Общества («ЗАО»).

Обоснование реорганизации ОАО «Евротел» и ЗАО «Дагтелеком»

- ОАО «МТС» владеет 100% размещенных акций ОАО «Евротел» и ЗАО «Дагтелеком», что дает ОАО «МТС» полный контроль над деятельностью данных дочерних компаний

Обоснование присоединения ОАО «Евротел»

- Сокращение управленческих расходов
- Сокращение расходов на организацию и проведение корпоративных мероприятий дочерних компаний (решения акционера, взаимодействие с ФАС России и ФСФР России)
- Упрощение управленческой структуры и оптимизация процедур принятия решений
- Интеграция ОАО «Евротел» в МТС за счет создания специальной Бизнес Единицы в рамках новой организационной структуры ОАО «МТС»
- Согласованное и одновременное снижение потенциальных рисков (например, риска выкупа акций, риска досрочного погашения обязательств), связанных с реорганизацией Группы МТС, в рамках общего процесса присоединения Комстара к МТС

Обоснование присоединения ЗАО «Дагтелеком»

- Сокращение управленческих расходов
- Сокращение расходов на организацию и ведение хозяйственной деятельности (отсутствие необходимости заключения договоров между ОАО «МТС» и ЗАО «Дагтелеком»: на поставки оборудования, генерального подряда, использования товарных знаков, коммерческого представительства и прочих хозяйственных договоров)
- Сокращение расходов на организацию и проведение корпоративных мероприятий (решения акционера, взаимодействие с ФАС России и ФСФР России)
- Упрощение схемы оказания услуг сотовой связи филиалами ОАО «МТС», созданными в регионах деятельности ЗАО «Дагтелеком» (без заключения договоров коммерческого представительства)
- Упрощение управленческой структуры и оптимизация процедур принятия решений
- Консолидация финансовых показателей ЗАО «Дагтелеком» в бухгалтерской отчетности ОАО «МТС» по РСБУ
- Интеграция ЗАО «Дагтелеком» в новую организационную структуру управления ОАО «МТС»

Обоснование реорганизации прочих дочерних компаний МТС и Комстара

- ОАО «МТС» владеет 100% размещенных акций ООО «Капитал», ООО «МТС», ООО «Оператор Связи»¹ и ЗАО «ОТС»², что дает ОАО «МТС» полный контроль над деятельностью данных дочерних компаний
- ОАО «Комстар» владеет 100% размещенных акций ЗАО «Комстар-Директ», что дает ОАО «Комстар» полный контроль над деятельностью ЗАО «Комстар-Директ»
- Присоединение перечисленных выше дочерних компаний МТС и Комстара к ОАО «МТС» позволит достичь следующих результатов:
 - сокращение управленческих расходов;
 - сокращение расходов на организацию и ведение хозяйственной деятельности (отсутствие необходимости заключения договоров между ОАО «МТС» и ее дочерней компанией на поставки оборудования, генерального подряда, использования товарных знаков, коммерческого представительства и прочих хозяйственных договоров);
 - сокращение расходов на организацию и проведение корпоративных мероприятий дочерней компании (решение акционера, взаимодействие с ФАС России и ФСФР России);
 - упрощение управленческой структуры и оптимизация процедур принятия решений;
 - консолидация финансовых показателей дочерних компаний в бухгалтерской отчетности ОАО «МТС» по РСБУ
 - интеграция дочерних компаний в новую организационную структуру управления ОАО «МТС»
 - согласованное и одновременное снижение потенциальных рисков (например, риска выкупа акций, риска досрочного погашения обязательств), связанных с реорганизацией Группы МТС, в рамках общего процесса присоединения Комстара к МТС

1. 99% напрямую и 1% через ООО «МТС»
2. Через 100% прямое владение ООО «Оператор Связи»

Меры по защите прав и интересов акционеров МТС

- Совет Директоров МТС рассмотрел каждую из перечисленных далее сделок в рамках реорганизации Группы компаний МТС:
 - Присоединение ОАО «Комстар» к ОАО «МТС» и реорганизация ряда других дочерних компаний, находящихся в полной собственности МТС и Комстара, в единую компанию в рамках данного процесса присоединения
 - Присоединение ОАО «Евротел» к ОАО «МТС»
 - Присоединение ЗАО «Дагтелеком» к ОАО «МТС»
- Основываясь на Совет Директоров МТС единогласно одобрил и рекомендовал каждую из вышеупомянутых сделок с учетом того что:
 - 1) условия присоединений являются справедливыми и обоснованными с точки зрения акционеров МТС;
 - 2) сделки по присоединению будут в равной мере выгодны для всех акционеров МТС
- Каждая из рекомендуемых сделок зависит от одобрения 75% акционеров, присутствующих на соответствующих Внеочередных Собраниях Акционеров (ВОСА) МТС
- Держатели акций МТС, являющиеся акционерами на дату закрытия реестра, получают право участвовать в ВОСА и голосовать по каждому из вышеупомянутых присоединений
- В соответствии с требованиями российского закона «Об Акционерных Обществах», акционеры МТС, которые голосуют против или не участвуют в голосовании по вопросу присоединения, получают право предъявить свои акции к выкупу МТС с оплатой наличными по цене, установленной Советом Директоров МТС на уровне 245,19 руб. за одну обыкновенную акцию МТС, с учетом законодательного ограничения в размере 10% стоимости чистых активов МТС, определенной по российским стандартам бухгалтерского учета¹

1. Ernst & Young предоставил требуемую законодательством независимую оценку Совету Директоров МТС для анализа цены в связи с требуемым законом предложением о выкупе акций