

# Информационный меморандум



## **ОБЛИГАЦИОННЫЙ ЗАЕМ 3 000 000 000 РУБЛЕЙ**

ОРГАНИЗАТОР



СО-ОРГАНИЗАТОР



АПРЕЛЬ 2005

## **ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ**

Настоящий документ предоставляется исключительно в ознакомительных целях. Он не является официальным документом и составной частью Решения о выпуске ценных бумаг или Проспекта ценных бумаг.

Представленная информация кратко описывает основные условия и структуру выпуска ценных бумаг и не является исчерпывающей. Полностью условия выпуска содержатся в Проспекте ценных бумаг, который зарегистрирован ФСФР РФ.

Инвесторам рекомендуется использовать данный документ как один из материалов, обеспечивающих принятие взвешенных инвестиционных решений. Любое лицо, рассматривающее возможность приобретения облигаций, должно провести собственный анализ финансового положения Эмитента и основных условий выпуска облигаций на основе информации, содержащейся в Проспекте ценных бумаг. Ознакомиться с текстом Решения о выпуске ценных бумаг и Проспекта ценных бумаг можно в ОАО «Сибирьтелеком», ОАО АКБ «Связь-Банк» и АКБ «Промсвязьбанк» (ЗАО), электронная версия документов размещена в Интернете по адресам [www.sibirtelecom.ru](http://www.sibirtelecom.ru), [www.sviaz-bank.ru](http://www.sviaz-bank.ru) и [www.psbank.ru](http://www.psbank.ru)

Информация, представленная в настоящем документе и относящаяся к деятельности Эмитента, предоставлена самим Эмитентом. Организатор или его представители не проводили проверку полноты и точности этой информации и не несут ответственности за ее полноту и точность.

Организатор не берет на себя обязательства по анализу финансовой и/или другой информации об Эмитенте и предоставлению дополнительной информации. Сотрудники Организатора не уполномочены предоставлять информацию, относящуюся к Эмитенту и/или облигациям и не содержащуюся в настоящем документе. Эмитент и Организатор не берут на себя обязательство обновлять информацию, содержащуюся в данном документе.

## **СОДЕРЖАНИЕ**

Ограничение ответственности	
Содержание	2
1. Общие условия выпуска	
1.1. Основные параметры выпуска	3
1.2. Краткая информация об эмитенте и иных участниках размещения и обращения облигаций	4
1.3. Порядок размещения	5
1.4. Цель размещения	6
1.5. Права, предоставляемые каждой Облигацией выпуска	6
1.6. Действия владельцев облигаций в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения эмитентом обязательств по облигациям	7
2. Информация о компании	10
2.1. Краткая информация о компании	10
2.2. Акционерный капитал	11
2.3. Органы управления и ключевые должностные лица	12
2.3.1. Совет Директоров	12
2.3.2. Правление	13
2.3.3. Генеральный директор	14
2.4. Рейтинг корпоративного управления	14
2.5. Участие в капитале других компаний	15
2.6. Рыночная капитализация	16
3. Отрасль	17
3.1. Общая характеристика отрасли	17
3.2. Структура доходов отрасли	19
3.3. Конкуренция	20
3.4. Связьинвест	21
3.5. Региональный рынок	22
3.6. Сотовая связь	24
4. Планы и перспективы ОАО «Сибирьтелеком»	25
4.1. Тарифная политика ОАО «Сибирьтелеком»	25
4.2. Планы развития	25
4.3. Инвестиции	27
5. Финансы	28
5.1. Динамика основных финансовых показателей	28
5.2. Кредитный портфель ОАО «Сибирьтелеком» по состоянию на 31.03.2005 г.	33
6. Риски	35
6.1. Отраслевые риски	35
6.2. Финансовые риски	36
6.3. Правовые риски	37
Приложение 1	
Бухгалтерская отчетность ОАО «Сибирьтелеком» (РСБУ)	38
Приложение 2	
Бухгалтерская отчетность ОАО «Байкалвестком» (РСБУ)	41
Контакты	44

## 1. ОБЩИЕ УСЛОВИЯ ВЫПУСКА

### 1.1. ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ВЫПУСКА

<b>Эмитент</b>	ОАО «Сибирьтелеком»
<b>Объем выпуска по номиналу</b>	3 000 000 000 рублей
<b>Номинал облигации</b>	1 000 рублей
<b>Форма и вид облигаций</b>	Документарные, неконвертируемые, процентные, на предъявителя с обязательным централизованным хранением
<b>Срок обращения</b>	3 года (1092 дня)
<b>Купонный период</b>	6 месяцев (182 дня)
<b>Размер купона</b>	Ставка 1 купона определяется на аукционе при размещении. Ставки 2-6 купонов равны ставке 1 купона
<b>Цена размещения</b>	100% от номинала
<b>Срок размещения</b>	Апрель 2005 года
<b>Способ размещения</b>	Открытая подписка, конкурс по определению ставки 1 купона
<b>Депозитарий</b>	Некоммерческое партнёрство «Национальный Депозитарный Центр»
<b>Торговая площадка</b>	ЗАО «Фондовая биржа ММВБ»
<b>Вторичное обращение</b>	ФБ ММВБ, внебиржевой рынок
<b>Поручитель</b>	ЗАО «Байкалвестком»
<b>Организатор, платежный агент</b>	АКБ «Связь-Банк» (ОАО)
<b>Со-организатор, Андеррайтер</b>	АКБ «Промсвязьбанк» (ЗАО)

## **1.2. КРАТКАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ И ИНЫХ УЧАСТНИКАХ РАЗМЕЩЕНИЯ И ОБРАЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ**

### **Эмитент**

---

#### **Открытое акционерное общество "Сибирьтелеком"**

- Сокращенное фирменное наименование эмитента: ОАО "Сибирьтелеком"
- Место нахождения эмитента: Россия, г. Новосибирск, ул. М. Горького, д. 53
- Тел.: (3832) 191-106; 191-169
- Факс: (3832) 23-54-45
- ИНН: 5407127828
- Электронная почта: office@sibirtelecom.ru
- Страница в сети Интернет: www.sibirtelecom.ru

### **Организатор, Платежный агент**

---

#### **Межрегиональный коммерческий банк развития связи и информатики (открытое акционерное общество)**

- Сокращенное наименование: ОАО АКБ «Связь-Банк»
- Местонахождение: Российская Федерация, г. Москва, ул. Тверская, д.7
- Тел.: (095) 771-32-60
- Факс: (095) 975-24-66
- ИНН: 7710301140
- Генеральная лицензия на осуществление банковской деятельности №1470, выдана 15.11.2002 года Центральным Банком Российской Федерации.
- Электронная почта: sviaz-bank@sviaz-bank.ru
- Страница в сети интернет: www.sviaz-bank.ru

### **Со-организатор, Андеррайтер**

---

#### **Акционерный Коммерческий банк "Промсвязьбанк" (закрытое акционерное общество)**

- Сокращенное фирменное наименование: АКБ "Промсвязьбанк" (ЗАО)
- Место нахождения: Российская Федерация, г. Москва, ул. Смирновская, д.10, стр. 22
- Тел./факс: (095) 727-10-20, 777-10-20
- ИНН: 7744000912
- Генеральная лицензия на осуществление банковской деятельности: №3251, выдана 16.07.2001 года Центральным Банком Российской Федерации.
- Электронная почта: psbank@psbank.ru
- Страница в сети Интернет: www.psbank.ru

### **Уполномоченный депозитарий**

---

#### **Некоммерческое партнерство «Национальный Депозитарный Центр» (далее НДЦ):**

- Сокращенное фирменное наименование: НП «НДЦ»
- Место нахождения: Российская Федерация, 125009, г. Москва, Средний Кисловский переулок, д.1/13, стр.4
- Тел./факс: (095) 956-27-89, 956-27-90
- ИНН: 7706131216
- Лицензия на осуществление депозитарной деятельности: 177-03431-000100 от 04.12.2000 без ограничения срока действия;
- Электронная почта: info@ndc.ru
- Страница в сети Интернет: www.ndc.ru

**Организатор торговли и клиринговый центр**

---

**Закрытое акционерное общество «Фондовая биржа «Московская межбанковская валютная биржа»**

- Сокращенное фирменное наименование: ЗАО «ФБ «ММВБ»
- Место нахождения: Российская Федерация, 125009 г. Москва, Большой Кисловский переулок, д. 13, стр. 1
- Тел. (095) 234-48-11
- Факс (095) 705-96-22
- ИНН: 7703507076
- Лицензия фондовой биржи: 077-07985-000001 от 15.09.2004 выдана Федеральной службой по финансовым рынкам;
- Электронная почта: [info@micex.ru](mailto:info@micex.ru)
- Страница в сети Интернет: [www.micex.ru](http://www.micex.ru)

### **1.3. ПОРЯДОК РАЗМЕЩЕНИЯ**

Сделки при размещении Облигаций заключаются в Секции фондового рынка ЗАО "ФБ «ММВБ" (далее - Биржа) путем удовлетворения адресных заявок на покупку Облигаций, поданных с использованием торговой и расчетной систем Биржи в соответствии с Правилами проведения торгов в Системе торгов в Секции фондового рынка Биржи. Размещение Облигаций осуществляется через посредника Андеррайтера: АКБ «Промсвязьбанк» (ЗАО), действующего от своего имени, но по поручению и за счёт Эмитента.

Торги при размещении Облигаций проводятся в форме конкурса по определению ставки первого купона. Время проведения операций в рамках конкурса по определению ставки первого купона Облигаций и заключения сделок по их размещению устанавливается Биржей по согласованию с Эмитентом и Андеррайтером. В случае если потенциальный покупатель не является Членом Секции фондового рынка Биржи, он должен заключить соответствующий договор с любым брокером, являющимся Членом Секции фондового рынка Биржи, и дать ему поручение на приобретение Облигаций.

После получения от Эмитента информации о величине процентной ставки первого купона, поданные на конкурс заявки, в которых величина приемлемой процентной ставки меньше либо равна величине процентной ставки по первому купону, удовлетворяются Андеррайтером на Бирже на условиях приоритета купонной ставки (заявки с более низкой купонной ставкой удовлетворяются в первую очередь). Если с одинаковой купонной ставкой зарегистрировано несколько поданных на конкурс заявок, то в первую очередь удовлетворяются заявки, поданные раньше по времени. Если объем последней из удовлетворяемых заявок превышает количество Облигаций, оставшихся не размещенными на торговом счете соответствующего Андеррайтера, то данная заявка на покупку удовлетворяется в размере не размещенного остатка. В случае размещения всего объема Облигаций выпуска удовлетворение последующих заявок на приобретение Облигаций не производится.

После подведения итогов конкурса и удовлетворения поданных в его ходе заявок, заключение сделок с Облигациями при размещении осуществляется на основании адресных заявок, выставяемых Членами Секции фондового рынка Биржи в адрес Андеррайтера, удовлетворяющих их путем подачи встречных адресных заявок. Андеррайтер информирует потенциальных покупателей о текущем количестве не размещенных Облигаций на его счетах путем выставления в торговой системе Биржи безадресных заявок. В случае размещения всего объема Облигаций выпуска удовлетворение последующих заявок на приобретение Облигаций не производится.

Обязательным условием приобретения Облигаций при их размещении является резервирование денежных средств покупателя на счете Члена секции фондового рынка Биржи, от имени которого подана заявка, в Расчетной Палате Биржи. При этом денежные средства должны быть зарезервированы в сумме, достаточной для полной

оплаты Облигаций, указанных в заявках на приобретение Облигаций, с учетом комиссионных сборов Биржи.

Сделки купли-продажи, заключенные путем удовлетворения Андеррайтером заявок, регистрируются Биржей в дату их заключения. Сделки при размещении Облигаций данного выпуска осуществляются на условиях «поставка против платежа» (код расчетов Т0), датой исполнения сделки с Облигациями является день ее заключения.

Возможность преимущественного приобретения размещаемых ценных бумаг не предусмотрена.

Размещенные через организатора торговли Облигации зачисляются НДЦ или другим депозитарием, являющемся депонентом по отношению к НДЦ, на счета депо покупателей Облигаций в дату совершения операции купли-продажи.

#### **1.4. ЦЕЛЬ РАЗМЕЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ**

Основными направлениями использования финансовых ресурсов, полученных от размещения облигаций эмитента, является развитие существующих и приобретение новых телекоммуникационных мощностей, модернизация телекоммуникационного оборудования и повышение уровня его цифровизации, а также развитие новых услуг связи. Кроме того, средства от выпуска и продажи облигаций планируется направить на рефинансирование ранее выданных обязательств.

#### **1.5. ПРАВА, ПРЕДОСТАВЛЯЕМЫЕ КАЖДОЙ ОБЛИГАЦИЕЙ ВЫПУСКА**

- Владельцы Облигаций имеют право на получение от Эмитента при погашении Облигации в предусмотренный ею срок номинальной стоимости Облигации, а также право на получение фиксированного в ней процента от номинальной стоимости Облигаций (купонного дохода);
- Владелец Облигации имеет право свободно продавать и иным образом отчуждать Облигации;
- Владелец Облигаций имеет право требовать приобретения Облигаций Эмитентом в случаях и на условиях, предусмотренных Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг;
- Владельцы Облигаций вправе осуществлять иные права, предусмотренные законодательством Российской Федерации.

По Облигациям выпуска предусмотрено предоставление обеспечения в форме поручительства.

##### Права владельцев Облигаций, вытекающие из обеспечения по Облигациям:

Владельцы Облигаций вправе предъявить к Поручителю письменное требование о выплате причитающихся им денежных средств по Облигациям в следующих случаях неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом своих обязательств:

- Эмитент не выплатил или выплатил не в полном объеме владельцам Облигаций купонный доход в виде процентов к номинальной стоимости Облигаций в размере и в сроки, определенные в эмиссионных документах;
- Эмитент не выплатил или выплатил не в полном объеме владельцам Облигаций основную сумму долга в виде номинальной стоимости Облигаций при их погашении в срок, определенный в эмиссионных документах.

Безотзывная Оферта о предоставлении обеспечения в виде поручительства для целей выпуска Облигаций является публичной и адресована всем потенциальным приобретателям Облигаций и выражает волю Поручителя заключить договор о



предоставлении поручительства для целей выпуска Облигаций с любым лицом, акцептовавшим Оферту. Оферта не может быть отозвана в течение срока, установленного для акцепта Оферты.

Оферта считается полученной адресатом в момент обеспечения Эмитентом всем потенциальным приобретателям Облигаций возможности доступа к информации о выпуске Облигаций, содержащейся в Решении о выпуске ценных бумаг и Проспекте ценных бумаг и подлежащей раскрытию в соответствии с Федеральным законом "О рынке ценных бумаг" и нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг.

Акцепт Оферты производится путем приобретения одной или нескольких Облигаций в порядке, установленном прошедшими государственную регистрацию Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг.

Приобретение Облигаций означает заключение приобретателем с Поручителем договора поручительства, по которому Поручитель обязывается перед приобретателем Облигаций отвечать за исполнение Эмитентом его обязательств перед владельцем Облигаций на условиях, установленных Офертой. Договор поручительства считается заключенным с момента возникновения у первого владельца Облигаций прав на такие Облигации, при этом письменная форма Договора поручительства считается соблюденной.

#### **1.6. ДЕЙСТВИЯ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ОБЛИГАЦИЙ В СЛУЧАЕ НЕИСПОЛНЕНИЯ ИЛИ НЕНАДЛЕЖАЩЕГО ИСПОЛНЕНИЯ ЭМИТЕНТОМ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ОБЛИГАЦИЯМ**

Эмитент обязан возратить владельцам при погашении Облигаций их номинальную стоимость и выплатить купонный доход по Облигациям в срок и в порядке, предусмотренные условиями Решения о выпуске ценных бумаг и Проспекта ценных бумаг.

Неисполнение обязательств Эмитента по Облигациям является существенным нарушением условий заключенного договора займа (дефолт) в случае:

- просрочки исполнения обязательства по выплате очередного процента (купона) по Облигации на срок более 7 дней или отказа от исполнения указанного обязательства;
- просрочки исполнения обязательства по выплате суммы основного долга по Облигации на срок более 30 дней или отказа от исполнения указанного обязательства.

Исполнение соответствующих обязательств с просрочкой, однако, в пределах указанных в настоящем пункте сроков, составляет технический дефолт.

Действия владельцев облигаций в случае технического дефолта эмитента, а также штрафные санкции, налагаемые на эмитента:

В случае технического дефолта Эмитента, Владельцы Облигаций Эмитента имеют право обращаться с требованием об уплате причитающихся им сумм по Облигациям к Эмитенту, а также к лицам, совместно с Эмитентом несущим солидарную или субсидиарную ответственность, а также в суд или арбитражный суд с исками о взыскании денежных средств, составляющих сумму неисполненного обязательства.

В случае технического дефолта, Эмитент несет ответственность за ненадлежащее исполнение своих обязательств перед владельцами Облигаций в соответствии со статьей 395 Гражданского кодекса РФ. За пользование чужими денежными средствами вследствие просрочки в их уплате подлежат уплате проценты на сумму этих средств.

Проценты за пользование чужими средствами взимаются в день уплаты суммы этих средств владельцу Облигаций.

Порядок обращения с требованием к лицам, несущим солидарную или субсидиарную ответственность по обязательствам эмитента в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения эмитентом обязательств по облигациям:

Владельцы (номинальные держатели - в случае, если Облигации переданы Владелец в номинальное держание и номинальный держатель уполномочен на получение суммы



погашения/купонного дохода по Облигациям и предъявление требования к Поручителю) вправе предъявить к лицу, предоставившему обеспечение по Облигациям выпуска в виде поручительства (Поручителю), письменное требование о выплате причитающихся им денежных средств по Облигациям в следующих случаях неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом своих обязательств:

- Эмитент не выплатил или выплатил не в полном объеме Владелецам купонный доход за любой купонный период в срок, определенный в соответствии с Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг;
- Эмитент не выплатил или выплатил не в полном объеме Владелецам номинальную стоимость Облигаций при их погашении в срок, определенный в соответствии с Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг.

От имени Владельца Облигаций указанное требование может быть предъявлено номинальным держателем в случае, если Облигации переданы Владельцем в номинальное держание и номинальный держатель уполномочен на получение суммы погашения/купонного дохода по Облигациям и на предъявление требования Поручителю.

Поручителем по данному выпуску Облигаций, является:

Закрытое акционерное общество «Байкалвестком»

Сокращенное наименование: ЗАО «БВК»

Место нахождения: г. Иркутск, ул. 2-я Железнодорожная, 68

ИНН: 3812005230

Обеспечение предоставляется Поручителем в отношении всех выпускаемых Эмитентом документарных неконвертируемых процентных Облигаций на предъявителя серии 05 с обязательным централизованным хранением в количестве 3 000 000 штук номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая.

Предельный размер ответственности Поручителя по Обязательствам Эмитента ограничен Предельной Суммой, состоящей из общей номинальной стоимости Облигаций в размере 3 000 000 000 рублей, а также суммы, составляющей совокупный купонный доход по 3 000 000 Облигаций, определяемый в соответствии с условиями Эмиссионных документов.

За неисполнение или ненадлежащее исполнение Эмитентом обязательств по выплате купонного дохода и номинальной стоимости Облигаций при их погашении, Поручитель и Эмитент отвечают перед владельцами Облигаций солидарно.

Содержание надлежаще оформленного требования к Поручителю и порядок его подачи описаны в Решении о выпуске ценных бумаг и в Проспекте ценных бумаг.

Порядок обращения с иском в суд или арбитражный суд (подведомственность и срок исковой давности):

В случае дефолта (технического дефолта) владельцы Облигаций имеют право обращаться в суд (арбитражный суд или суд общей юрисдикции) с иском к Эмитенту с требованием выплатить номинальную стоимость Облигации и/или выплатить предусмотренный ею доход, а также уплатить проценты за несвоевременное погашение Облигации в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса РФ.

В случае невозможности получения владельцами Облигаций удовлетворения требований по принадлежащим им облигациям, предъявленных эмитенту и/или поручителю, владельцы облигаций вправе обратиться в суд или арбитражный суд с иском к эмитенту и/или поручителю;

Споры в связи с Офертой о предоставлении поручительства для целей выпуска Облигаций и заключенным на ее основании Договором поручительства подлежат рассмотрению в Арбитражном суде Иркутской области или суде общей юрисдикции по месту нахождения ответчика.

Общий срок исковой давности согласно статье 196 Гражданского кодекса Российской Федерации устанавливается в три года. В соответствии со статьей 200 Гражданского

кодекса Российской Федерации течение срока исковой давности начинается со дня, когда лицо узнало или должно было узнать о нарушении своего права.

Подведомственность гражданских дел судам установлена статьей 22 Гражданского процессуального кодекса Российской Федерации. В соответствии с указанной статьей суды общей юрисдикции рассматривают и разрешают иски с участием граждан, организаций, органов государственной власти, органов местного самоуправления о защите нарушенных или оспариваемых прав, свобод и законных интересов, по спорам, возникающим из гражданских, семейных, трудовых, жилищных, земельных, экологических и иных правоотношений.

Подведомственность дел арбитражному суду установлена статьей 27 Арбитражного процессуального кодекса Российской Федерации. В соответствии с указанной статьей арбитражному суду подведомственны дела по экономическим спорам и другие дела, связанные с осуществлением предпринимательской и иной экономической деятельности. Арбитражные суды разрешают экономические споры и рассматривают иные дела с участием организаций, являющихся юридическими лицами, граждан, осуществляющих предпринимательскую деятельность без образования юридического лица и имеющих статус индивидуального предпринимателя, приобретенный в установленном законом порядке (далее - индивидуальные предприниматели), а в случаях, предусмотренных Арбитражным процессуальным кодексом и иными федеральными законами, с участием Российской Федерации, субъектов Российской Федерации, муниципальных образований, государственных органов, органов местного самоуправления, иных органов, должностных лиц, образований, не имеющих статуса юридического лица, и граждан, не имеющих статуса индивидуального предпринимателя (далее - организации и граждане).

Порядок раскрытия информации о неисполнении или ненадлежащем исполнении обязательств по погашению и выплате доходов по облигациям:

В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом обязательств по погашению и выплате доходов по Облигациям (в том числе дефолт/технический дефолт) Эмитент осуществляет раскрытие информации об этом обстоятельстве в форме сообщения, содержащего:

- объем неисполненных обязательств;
- причину неисполнения обязательств;
- перечисление возможных действий владельцев Облигаций по удовлетворению своих требований.

Указанное сообщение должно быть опубликовано Эмитентом в следующие сроки с даты, в которую обязательство Эмитента перед владельцами Облигаций должно быть исполнено:

- в ленте новостей - не позднее 1 (одного) дня;
- на странице в сети «Интернет» по адресу <http://www.sibirtelecom.ru/investor/info.php> - не позднее 3(трех) дней;
- в газете «Российская газета» – региональная вкладка «Российская газета – Вся Сибирь» - не позднее 5 (пяти) дней.

Данное сообщение также публикуется в «Приложении к Вестнику ФСФР».

При этом публикация в сети «Интернет», а также в печатном средстве массовой информации осуществляется после публикации в ленте новостей.

## 2. ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ

### 2.1. КРАТКАЯ ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ

- ОАО «Сибирьтелеком» является одной из ведущих телекоммуникационных компаний России. Компания образована в 2001 году в результате объединения 11 компаний электросвязи, действовавших на территории Сибирского федерального округа.

**Компания образована в 2001 году.**

- Компания является лидером в секторе телекоммуникационных услуг Сибирского региона, занимая более 51% рынка. На Компанию приходится более 85% рынка местной и дальней телефонии, 18% рынка сотовой связи.  
-Площадь Сибирского федерального округа составляет 5,1 млн. кв. км (30% территории России); население - 19,9 млн. человек (4,3% населения страны);  
-уровень урбанизации населения – 70%;  
-доля населения, проживающего в крупных городах – 45%;  
-доля расходов на услуги связи в ВРП Сибири 1,7-1,8%.



- Филиалы компании:
  - Филиал «Электросвязь» Новосибирской области,
  - Филиал «Электросвязь» Республики Бурятия,
  - Филиал «Электросвязь» Красноярского края,
  - Филиал «Электросвязь» Иркутской области,
  - Филиал «Электросвязь» Кемеровской области,
  - Филиал «Электросвязь» Омской области,
  - Филиал «Читателеком»,
  - Филиал «Алтайтелеком»,
  - Филиал «Томсктелеком»,
  - Филиал «Горно-Алтайтелеком»,
  - Хакасский филиал

**В структуру Компании входят 11 филиалов:**

- Компания владеет 37 лицензиями на предоставление услуг связи в Сибирском Федеральном округе, основными из которых являются Лицензия на предоставление услуг местной, междугородней и международной связи, лицензия на предоставление услуг на передачу данных, лицензия на предоставление в аренду каналов связи.

**37 лицензий**

- Крупнейшим акционером Компании является ОАО «Связьинвест» (50,67% голосующих акций).

- Среди межрегиональных компаний связи, входящих в холдинг «Связьинвест», Компания занимает 3-е место по показателям выручки по итогам 2004 года, монтированной и использованной емкости (соответственно, 4,2 млн. и 3,9 млн. номеров), 2-е – по цифровизации городской и сельской телефонной сети (63,8% и 24,3%), 3-е – по доходу на одну линию (5,02 тыс. руб.).

**3-е место по размеру выручки среди МРК**

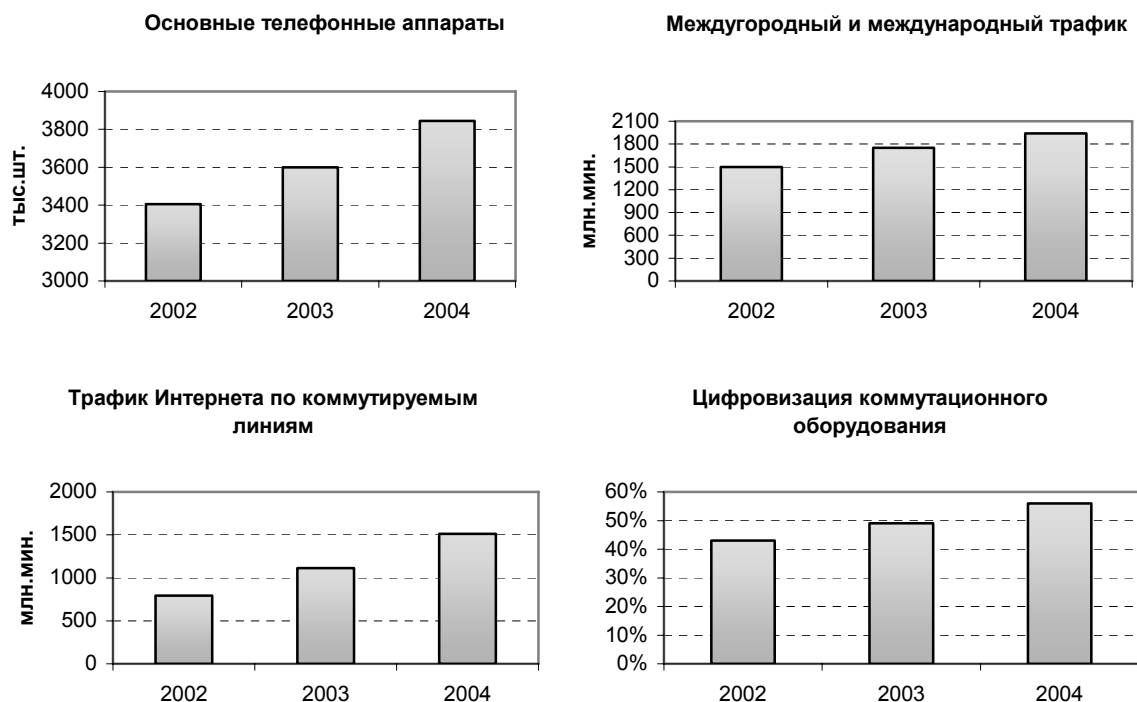
- ОАО «Сибирьтелеком» присвоены кредитные рейтинги международного агентства Fitch: долгосрочный – на уровне В+, краткосрочный – В, прогноз – позитивный (март 2004 г.).

- Эмитенту присвоен рейтинг корпоративного управления Standard & Poor's на уровне 4,7 (декабрь 2004 г.).

• **По итогам за 2004 год:**

- выручка Компании увеличилась на 21,7% с 15,6 до 19,04 млрд. руб.;
- EBITDA – на 7,9% до 4,9 млрд. руб.;
- прибыль от продаж – 2,9 млрд. руб.;
- чистая прибыль – 641 млн. руб.

• **Динамика основных показателей деятельности:**



- В настоящее время на рынке обращаются два выпуска облигаций ОАО «Сибирьтелеком» объемом 1,53 млрд. руб. и 2,00 млрд. руб. Сроки погашения - июль 2006 года и июль 2007 года соответственно. Облигации ОАО «Сибирьтелеком» – среди наиболее популярных и ликвидных на российском рынке.

**Общий объем  
обращающихся  
облигаций ОАО  
«Сибирьтелеком»  
3,53 млрд. руб.**

## 2.2. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

Размер Уставного капитала ОАО «Сибирьтелеком» составляет 2 387 973 276 руб., 45 коп.

Количество акций в обращении: 15 919 821 843 шт.  
Количество объявленных акций: 11 905 257 шт.

Объем акций в обращении по номиналу

- обыкновенные: 1 801 710 274 руб. 35 коп. (75,45%)
- привилегированные 586 263 002 руб. 10 коп. (24,55%)

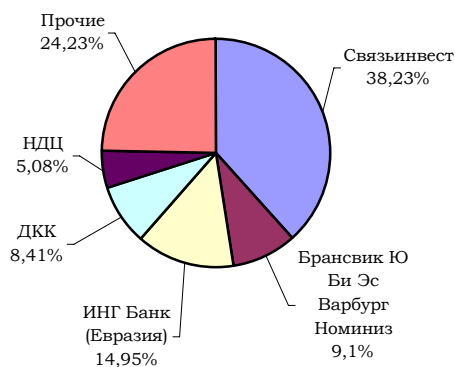
Общее количество акционеров ОАО «Сибирьтелеком» по данным на 31 марта 2005 года составляло 20 623 акционеров.

Крупнейшим акционером является ОАО «Связьинвест», доля которого в уставном капитале Компании составляет 38,23%, доля обыкновенных акций – 50,67%. Основные акционеры, включая номинальных держателей, представлены на диаграмме:

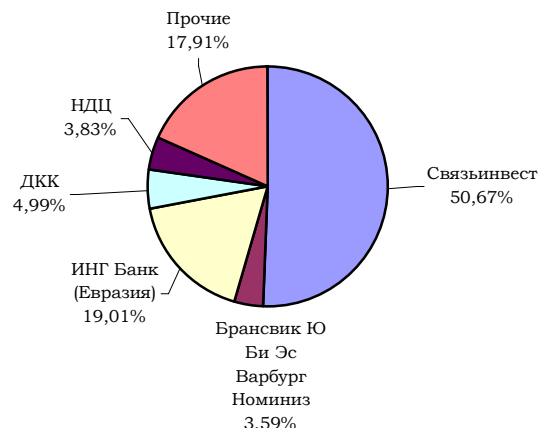
**Уставный капитал  
Компании  
2, 388 млрд. рублей**

**Общее количество  
акционеров Компании  
на 31 марта 2005 г. –  
20 623**

Доля в уставном капитале, %



Доля обыкновенных акций, %



Компанией реализована программа выпуска американских депозитарных расписок первого уровня. Каждая американская депозитарная акция, подтвержденная АДР, дает право на получение 800 обыкновенных акций ОАО «Сибирьтелеком».

Количество американских депозитарных расписок, выпущенных в соответствии с депозитным соглашением с JP Morgan Chase Bank, по состоянию на 30.09.04, составляло 1 396 324 штук, представляющих соответственно 1 117 059 200 обыкновенных акций, или 9,30% от общего количества обыкновенных акций Компании.

АДР первого уровня обращаются на внебиржевом рынке США (ОТС).

Дополнительная информация о программе АДР эмитента размещена на сайте: <http://www.adr.com> (код поиска – SBTLY).

**Количество АДР составляет 1 396 324 шт. (коэффициент 1:800), или 9,30% от общего количества размещенных обыкновенных акций**

## 2.3. ОРГАНЫ УПРАВЛЕНИЯ И КЛЮЧЕВЫЕ ДОЛЖНОСТНЫЕ ЛИЦА

Корпоративное управление компании ОАО «Сибирьтелеком» осуществляется в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах», Уставом Компании и прочими внутренними документами.

Высшим органом управления Компании является Общее собрание акционеров.

Органами управления Компании являются:

Совет директоров, Правление, Генеральный директор

### 2.3.1. Совет директоров

Коллегиальный орган управления, осуществляющий общее руководство деятельностью Компании.

Количественный состав Совета директоров – 11 человек, в соответствии с п. 13.2. Устава Общества.

Члены Совета директоров ежегодно избираются годовым общим собранием акционеров.

Срок полномочий членов Совета директоров исчисляется с момента избрания их годовым общим собранием до момента избрания следующим годовым общим собранием нового состава Совета директоров.

**Количественный состав Совета директоров – 11 человек**



В случае досрочного прекращения полномочий Совета директоров, полномочия нового состава Совета директоров действуют до ближайшего по срокам годового общего собрания.

**Персональный состав Совета директоров, избранный годовым общим собранием акционеров 18 июня 2004г. (протокол №1).**

<b>ФИО</b>	<b>Год рождения</b>	<b>Должность</b>
Юрченко Евгений Валерьевич	1968	Председатель Совета директоров
Бобин Максим Викторович	1975	Начальник юридического отдела московского представительства NCH Advisors, Inc. (США)
Ермолич Александр Аркадьевич	1950	Начальник отдела корпоративной реструктуризации департамента корпоративного управления ОАО «Связьинвест»
Забузова Елена Викторовна	1950	Директор Департамента экономического планирования и бюджетирования ОАО «Связьинвест»
Коваленко Геннадий Иванович	1946	Начальник отдела по работе с зависимыми обществами Департамента правового обеспечения ОАО «Связьинвест»
Никулин Анатолий Иванович	1950	Генеральный директор ОАО «Сибирьтелеком»
Осадчая Марина Николаевна	1965	Начальник отдела маркетинга департамента маркетинга и организации продажи услуг ОАО «Связьинвест»
Пожидаев Игорь Вениаминович	1963	Директор департамента информационных технологий ОАО «Связьинвест»
Репин Игорь Николаевич	1966	Заместитель исполнительного директора Ассоциации по защите прав инвесторов
Ромский Георгий Алексеевич	1956	Генеральный директор ОАО «ЮТК»
Статьин Владимир Анатольевич	1959	Генеральный директор Некоммерческое партнерство «Объединение по защите интересов Акционеров Предприятий и Организаций» (ОПИАО),

### 2.3.2. Правление

Коллегиальный исполнительный орган, организующий выполнение решений Общего собрания акционеров и Совета директоров.

**Количество членов  
Правления -  
11 человек**

Количественный и персональный состав Правления определяется решением Совета директоров Общества по предложению Генерального директора, членов Совета директоров Общества.

Правление образовывается на срок, определяемый Советом директоров Общества при назначении его членов.

По решению Совета директоров Общества полномочия любого члена (всех членов) Правления Общества могут быть прекращены досрочно.

#### Персональный состав Правления:

<b>ФИО</b>	<b>Год рождения</b>	<b>Должность</b>
Никулин Анатолий Иванович	1950	Генеральный директор ОАО «Сибирьтелеком» - Председатель Правления
Борзенко Иван Иванович	1951	Заместитель генерального директора – директор по безопасности и режиму секретности ОАО «Сибирьтелеком»
Дадыкин Иван Витальевич	1960	Генеральный директор ЗАО «РТКомм –Сибирь»
Киричек Нина Ивановна	1948	Заместитель генерального директора – директор по управлению персоналом ОАО «Сибирьтелеком»
Левин Дмитрий Николаевич	1966	Заместитель генерального директора – коммерческий директор ОАО «Сибирьтелеком»
Ноздрин Владимир	1950	Заместитель генерального директора –

## Инвестиционный меморандум ОАО «Сибирьтелеком»

Викторович		технический директор ОАО «Сибирьтелеком»
Польников Александр Ильич	1943	Директор представительства ОАО «Сибирьтелеком» в г. Москва
Попов Виталий Федорович	1948	Заместитель генерального директора ОАО "Сибирьтелеком" - директор регионального филиала "Томсктелеком"
Суконцев Алексей Сергеевич	1955	Заместитель генерального директора ОАО «Сибирьтелеком» - директор регионального филиала ОАО «Читателеком»
Хвоцинская Галина Ивановна	1965	Главный бухгалтер ОАО «Сибирьтелеком»
Шейфер Александр Андреевич	1952	Заместитель генерального директора – директор по экономике и финансам ОАО «Сибирьтелеком»

### 2.3.3. Генеральный директор

Единоличный исполнительный орган, осуществляющий руководство текущей деятельностью Компании

Генеральный директор назначается Советом директоров Общества.

**4 марта 2005 года** в связи с истечением срока полномочий генерального директора ОАО «Сибирьтелеком», на очном заседании Совета директоров Общества в Москве рассмотрен вопрос "О назначении генерального директора ОАО «Сибирьтелеком» и определении срока его полномочий", и единогласно приняты решения о назначении генеральным директором ОАО «Сибирьтелеком» Никулина Анатолия Ивановича и определении срока его полномочий с 5 марта 2005 года по 5 марта 2007 года включительно.

Оценивая работу Анатолия Никулина во главе ОАО Сибирьтелеком», Совет директоров отметил, что единогласно принятое решение о его назначении – оценка профессионализма генерального директора в управлении компанией: корпоративной реструктуризации, создании компетентной команды, развитии новых направлений телекоммуникационного бизнеса, управлении финансами и активами Общества.

**Никулин  
Анатолий  
Иванович**



Анатолий Никулин родился в 25 октября 1950 г. в городе Прокопьевск Кемеровской области.

1968 - 1973 г.г. - Новосибирский электротехнический институт связи им. Псурцева;

1973 г. - Новосибирский электротехнический институт связи им. Псурцева, младший научный сотрудник;

1975 - 1991 г. г. - Новосибирское областное производственно-техническое управление связи, инженер, начальник отдела, заместитель начальника управления;

1991 г. - ГПСИ «Россвязинформ» Новосибирской области, первый заместитель начальника;

1994 г. - ОАО «Электросвязь» Новосибирской области, генеральный директор;

2001 г. – ОАО «Сибирьтелеком» (Новосибирская область), генеральный директор;

2003 г. – по н.в. - межрегиональная компания связи ОАО "Сибирьтелеком", генеральный директор.

### 2.4. РЕЙТИНГ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

24 декабря 2004 года агентство Standard & Poor's присвоило ОАО «Сибирьтелеком» рейтинг корпоративного управления (РКУ) на уровне 4,7.

В настоящее время 12 российских компаний (в том числе – семь межрегиональных компаний связи) имеют рейтинги корпоративного управления агентства S&P:



Компания	РКУ	Структура собственности и влияние акционеров	Права финансово-заинтересованных лиц и отношения с ними	Финансовая прозрачность и раскрытие информации	Состав и практика работы Совета директоров
МТС	7	7,3	8,0	7,5	6,8
Ростелеком	6,0	5,3	7,5	6,9	5,7
Уралсвязьинформ	4,9	4,0	7,3	6,0	4,2
Северо-Западный Телеком	5,9	5,5	7,0	6,3	4,8
Волгателеком	5,9	6,1	7,0	5,3	5,3
Сибирьтелеком	4,7	5,8	7,0	5,5	4,7
Дальсвязь	4,8	6,0	7,0	5,3	4,8
ЦентрТелеком	5,3	5,5	6,5	4,7	4,5
ЮТК	5,2	5,5	6,7	4,8	3,7

## 2.5. УЧАСТИЕ В КАПИТАЛЕ ДРУГИХ КОМПАНИЙ

После объединения 11 региональных операторов связи Сибирского региона в единую компанию, ОАО «Сибирьтелеком» оказалось владельцем долей в нескольких десятках компаний, в основном – телекоммуникационной и финансовой отраслей. Доли, которыми владеет Компания, варьируются от 100% до нескольких процентов, размер вложений – от 421 млн. до нескольких тысяч рублей. В рамках реструктуризации этих активов Компания увеличивает свое присутствие в капитале компаний, деятельность которых признается важной для реализации задач стратегического развития ОАО «Сибирьтелеком». Непрофильные активы переводятся в разряд краткосрочных или реализуются на условиях максимальной эффективности.

**Пакеты акций в 42 компании, 100%-е участие в 5 компаниях**

Наименование общества	Вид деятельности	Доля в УК, %	Доля голосующих акций, %
ЗАО "Енисейтелеком"	Сотовая связь GSM 900, NMT 450	100,00	100,00
ЗАО "Байкалвестком"	Сотовая связь GSM 900, NMT 450	100,00	100,00
ЗАО "Алтайская телекоммуникационная компания"	Местная телефонная связь	100,00	100,00
ЗАО "ЧитаНЭТ"	Передача данных и телематические службы	100,00	100,00
ЗАО "Сотовый Телефон Кузбасса Джи Эс Эм"	Сотовая связь GSM 900	100,00	100,00
ЧОП "Экрантелеком"	Охранная	82,50	82,50
ОАО "НГТС-ПЭЙДЖ"	Пейджинговая связь	72,70	72,70
ЗАО "Регион-сеть"	Связь CDMA	66,00	66,00
ЗАО "Алтайская Инвестиционная Компания"	Деятельность на рынке ценных бумаг	62,50	62,50
ОАО "Мобилтелеком"	Интернет, пейджинговая связь	64,98	64,98
ОАО "Региональные Информационные Сети"	Интернет	51,00	51,00
ЗАО "НОВОКОМ"	Междугород., международн., местная связь по каналам "Белком"	50,00	50,00
ЗАО "ТелеРосс-Новосибирск"	Местная, междугород., междунар. связь, информационные услуги (ТелеРосс)	50,00	50,00
ЗАО "АТС-41"	Местная телефонная связь	49,00	49,00
ЗАО "АТС-32"	Местная телефонная связь	40,42	40,42
ОАО "Иркутская расчетная палата"	Информационные услуги	34,00	34,00
ЗАО "Желтые страницы – Томсктелеком"	Издательская	33,33	33,33
ОАО "Цифровая сеть и телекоммуникационные системы Новосибирской области"	Местная и внутризональная телефонная связь	30,00	30,00
ООО "Связьинвест-Медиа-Сибирь"	Издательская	25,01	25,01

## Инвестиционный меморандум ОАО «Сибирьтелеком»

ООО "Гипросвязь-Сибирь"	Проектный инжиниринг, разработка проектной документации	24,00	24,00
ЗАО "СИБТОН"	Пейджинговая связь	21,80	21,80

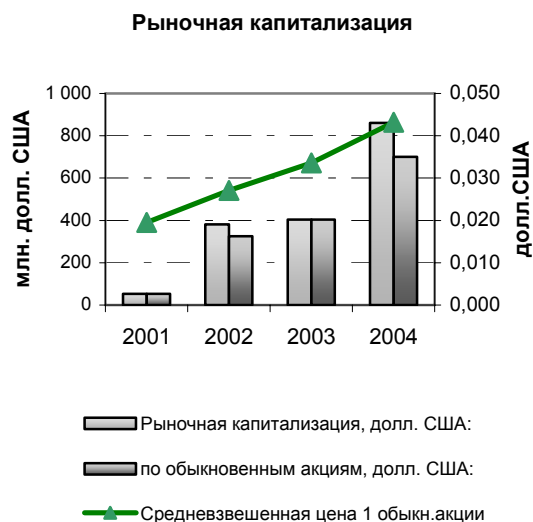
24 февраля 2005г. дочерняя компания ОАО «Сибирьтелеком» - ЗАО «Енисейтелеком» приобрело у МСТ Корп. (американская корпорация, предоставляющая услуги сотовой связи в России и Центральной Азии через сеть совместных предприятий) 59,7% акций оператора ОАО «Алтайсвязь», предоставляющего услуги сотовой связи стандарта GSM-1800 на территории Алтайского края и Республики Алтай.

Приобретение контрольного пакета акций оператора ОАО «Алтайсвязь» стало очередным этапом реализации стратегии развития сотового бизнеса ОАО «Сибирьтелеком». Ранее, в 2003г. до 100% были доведены доли в ЗАО «Енисейтелеком» в Красноярском крае, ЗАО «Байкалвестком» в Иркутской области, в 2004г. – в ЗАО «Саянтелеком» в Республике Хакасия. В 2004г. на территории Кемеровской области начала предоставлять услуги дочерняя сотовая компания ОАО «Сибирьтелеком» - ЗАО «СТЕК Джи Эс Эм».

## 2.6. РЫНОЧНАЯ КАПИТАЛИЗАЦИЯ

Рыночная капитализация ОАО "Сибирьтелеком" по данным НП "Фондовая биржа РТС" выросла за 2004 г. на 113 %, составив 861 млн. долларов США.

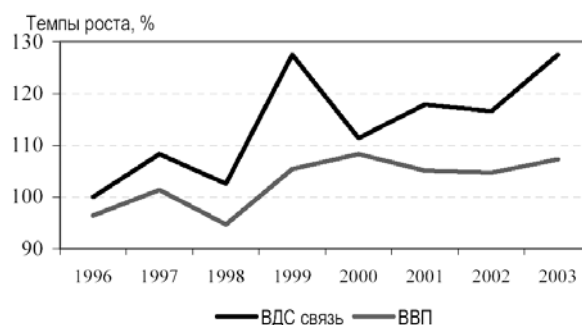
Потенциал роста у акций имеется и в текущем году, возможно не меньший, чем в предыдущем. Акции Компании торгуются на трех фондовых биржах - НП "Фондовая биржа РТС", ЗАО "Фондовая биржа ММВБ" и ОАО "Фондовая биржа РТС", кроме того, до 75 % обыкновенных акций могут обращаться на внебиржевом рынке США в форме АДР. Объем торгов за 2004 г. составил в РТС 42 млн. долларов США, на ММВБ, соответственно - 78 млн. долларов США. Все акции Компании за вычетом акций Связьинвеста можно отнести к акциям, находящимся в "свободном обращении", free float акций компании составляет 62 %.



### 3. ОТРАСЛЬ

#### 3.1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ОТРАСЛИ

Отрасль телекоммуникаций относится к одному из важнейших секторов экономики, обеспечивающих функционирование других отраслей хозяйства и государства в целом. В последние десятилетия отрасль характеризуется наиболее высокими темпами научно-технического прогресса, ее значение для всех социальных и хозяйственных процессов стремительно растет. Перспективность и прозрачность отрасли делает ее одной из наиболее привлекательных для инвестиций.



Согласно Программе социально-экономического развития РФ приоритетными задачами государственной политики на среднесрочную перспективу в сфере развития информационной и телекоммуникационной инфраструктуры рынка услуг связи являются:

- обеспечение доступа широких слоев населения к телекоммуникационной инфраструктуре и информационным ресурсам,
- опережающее развитие инфраструктуры связи,
- повышение инвестиционной привлекательности отрасли связи и информатизации,
- создание условий для ускоренного развития новых технологий,
- обеспечение государственных интересов и информационной безопасности,
- создание условий для добросовестной конкуренции, поддержка отечественного производителя оборудования связи.

Потребность населения в телекоммуникационных услугах растет из года в год. В настоящее время запросы россиян не удовлетворяются не только в сфере новых современных видов телекоммуникационных услуг, но даже в области традиционной телефонной связи. К примеру, уровень телефонизации - один из показателей экономического развития страны - составляет в России в среднем 26,6 телефонов на 100 человек, в то время как в Европе - вдвое выше. Цифровизация местной сети также не достаточна - порядка 48%, а в европейских странах она составляет около 98%.

#### Основные индикаторы связи и информатизации за 2002-2003 гг.

Наименование показателей	ед. изм.	2002 г.	2003 г.	Темпы изменения
<b>Телефонная плотность-всего</b>	ТА/на 100 чел.	25,4	26,6	ув. на 1,2 пункта
по городской сети	ТА/на 100 чел.	30,7	32,5	ув. на 1,8 пункта
по сельской сети	ТА/на 100 чел.	11,1	11,7	ув. на 0,6 пункта
<b>Проникновение подвижной электросвязи - всего</b>	АТ/на100 чел.	12,5	25,1	ув. в 2 раза
в т.ч. сотовой связи	АТ/на100 чел.	12,3	24,7	ув. в 2 раза
<b>Плотность квартирных телефонов - всего</b>	ТА/на 100 чел.	19,2	20,2	ув. на 1,0 пункта
по городской сети	ТА/на 100 чел.	22,9	24	ув. на 1,1 пункта
по сельской сети	ТА/на 100 чел.	9,1	9,7	ув. на 0,6 пункта
<b>Пользователи Интернет -всего (оценка)</b>	млн. единиц	8	12 - 14	ув. в 1,6 - 1,8 раза
<b>Пользователи Интернет - на 100 человек населения</b>	ед/на 100 чел.	5,6	9,7	ув. на 4,1 пункта

## Инвестиционный меморандум ОАО «Сибирьтелеком»

<b>Количество компьютеров – всего</b>	ман. штук	12	13	ув. на 8,3%
<b>Количество компьютеров – на 100 человек населения</b>	ед/на 100 чел.	8,3	9,0	ув. на 0,7 пункта
<b>Уровень цифровизации на местной телефонной сети – всего</b>	%	41,4	47,9	ув. на 6,5 пункта
на городской сети	%	45,4	51,9	ув. на 6,5 пункта
на сельской сети	%	12,1	17,9	ув. на 5,8 пункта
<b>Удельный вес монтированной емкости АТС, оборудованной АПУС</b>	%	64,3	68,1	ув. на 3,8 пункта
<b>Уровень применения цифровых систем передачи на первичной сети</b>	%	89,6	92,7	ув. на 3,1 пункта
<b>Доля оптического кабеля на первичной сети</b>	%	31,4	30,6	уменьш. на 0,8 пункта**
<b>Уровень применения систем передачи с оптическим кабелем на первичной сети</b>	%	77,7	90,7	ув. на 13 пунктов
<b>Выручка на основную линию*</b>	тыс. руб./лин.	4,27	5,06	ув. на 18,5%
<b>Выручка на одного работника*</b>	тыс. руб./чел.	330,1	430,3	ув. на 30,4%
<b>Международный и междугородный трафик на одну линию*</b>	мин./лин.	445,9	488,0	ув. на 9,4%

Источник. «Связьинвест»

\* по организациям ОАО «Связьинвест»

\*\* в отчет впервые включен ряд организаций, не имеющих оптического кабеля

Объем услуг связи в России в 2003 году составил 387,65 млрд. руб. (в том числе населению – 195,82 млрд. руб., юридическим лицам – 191,83 млрд. руб.). Основную долю доходов отрасли принесли услуги сотовой связи – 145,29 млрд. руб., местная телефонная связь – 70,13 млрд. руб., междугородняя телефонная связь – 52,67 млрд. руб., международная телефонная связь – 17,56 млрд. руб.

По прогнозам Министерства информационных технологий и связи по итогам 2004 года объем доходов от оказания услуг связи составил более 540 млрд. (прирост около 39%) рублей, а в 2005 году планируют увеличение еще на 30 %.

### Данные оперативной отчетности традиционных операторов за 2004 год

Наименование показателей	2003 г.	2004 г.	% к 2003 г.
<b><u>1. Доходы, услуги связи населению, ман. рублей</u></b>			
Доходы от основной деятельности - всего	184 872,1	225 892,7	122,2
в том числе объем реализации услуг связи населению	83 897,3	100 584,9	119,9
Выручка (валовой доход) от реализации продукции, услуг	199 922,2	243 453,6	121,8
<b><u>2. Инвестиции, ман.руб.</u></b>			
Объем инвестиций - всего	53 850,5	68 123,0	126,5
Ввод основных фондов - всего	45 936,0	60 452,0	131,6
<b><u>3. Ввод в действие мощностей</u></b>			
городские АТС, тыс. номеров	2 671,9	3 187,1	119,3
подвижная радиотелефон. связь, тыс. номеров	706,4	1 874,3	265,3
сельские АТС, тыс. номеров	329,1	604,0	183,5
радиорелейные линии связи, км	1 834,5	3 384,7	184,5
кабельные линии связи, км	12 898,8	16 408,7	127,2
международные телефонные станции, каналов		14 250,0	
станции, каналов	53 164,0	271 810,0	ув. в 5,1 раза
радиовещательные станции, кВт	1,6	0,9	53,1

телевизионные передатчики всех типов, штук	1,0	45,0	
спутниковые наземные станции, штук	6,0	47,0	ув. в 7,8 раза
маломощные ретрансляторы УКВ, комплектов	102,0	17,0	ум. в 6 раз
узловые предприятия почтовой связи, штук	2,0	1,0	ум.в 2 раза

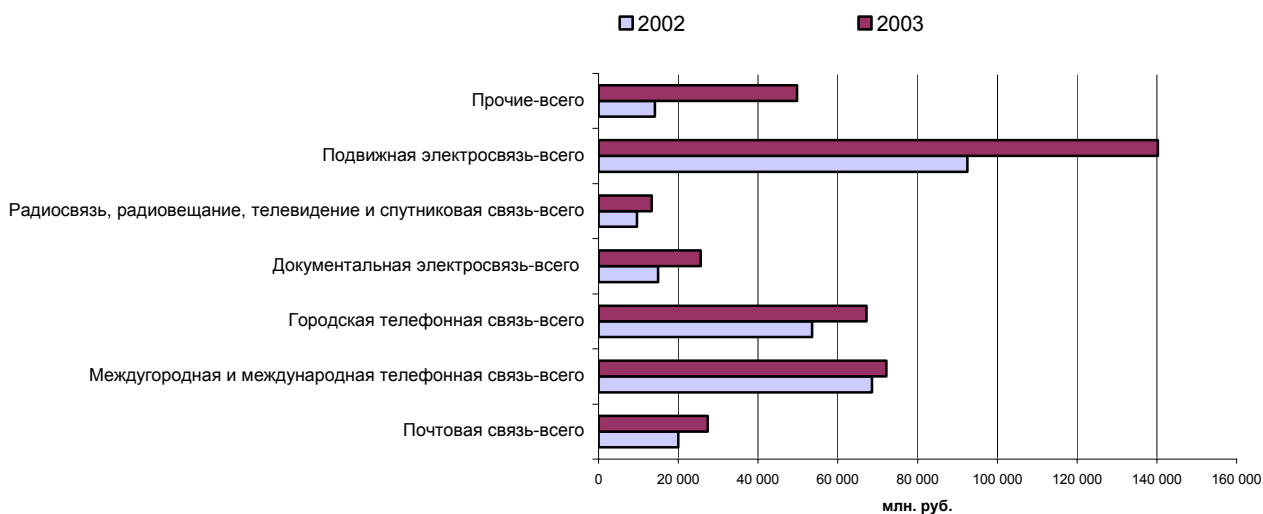
Наименование показателей	Наличие на 01.01.		в % к пред. году
	2004 г.	2005 г.	
<b>СРЕДСТВА СВЯЗИ (единиц)</b>			
Абонентские устройства, включая абонентские устройства учрежденч. телеф. станций-всего,(без таксофонов)	33 783 651	35 560 460	105,3%
Абонентские устройства ГТС и СТС, подсоединенные к учрежденч. телеф.станциям - всего	866 050	855 240	98,8
Таксофоны всех типов -всего	160 935	150 299	93,4
Радиотрансляционные точки основные-всего	18 816 807	16 999 890	90,3
Службы телематики и передачи данных - всего, установок пользователей	1 428 427	2 641 697	184,9
в том числе с использованием сети "Интернет"	1 331 724	2 238 347	168,1
Подвижная связь - всего, абонентов	766 917	1 255 992	163,8
в том числе: сотовых	584 815	979 730	167,5

Источник: Связьинвест

### 3.2. СТРУКТУРА ДОХОДОВ ОТРАСЛИ

Увеличение объема предоставляемых услуг происходит по всем видам услуг связи. В то же время, основной вклад в увеличение по-прежнему вкладывает рост мобильной связи. Значительное общее увеличение доходов на 44,8 % за 2003 год по сравнению с 2002г. на 40 % объясняется этим фактором. Увеличение доходов от услуг подвижной связи за год выросло на 51,6%.

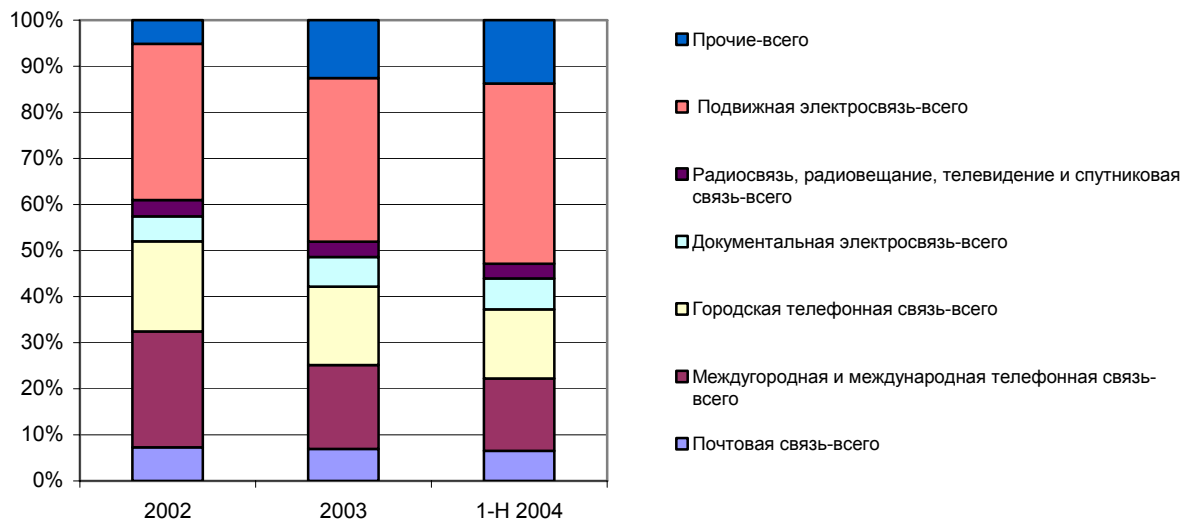
#### Динамика доходов услуг связи по видам услуг в 2002-2003гг.



Источник: Минсвязи

Несмотря на снижающуюся долю рынка, в структуре доходов отрасли с 45% в 2002 году до 31% в первом полугодии 2004 году традиционные виды услуг (городская, сельская и междугородняя связь) все еще составляют значительную долю, и по-прежнему во многом определяют общую динамику выручки.

### Изменение структуры доходов услуг связи отрасли



Источник: Минсвязи

### 3.3. КОНКУРЕНЦИЯ

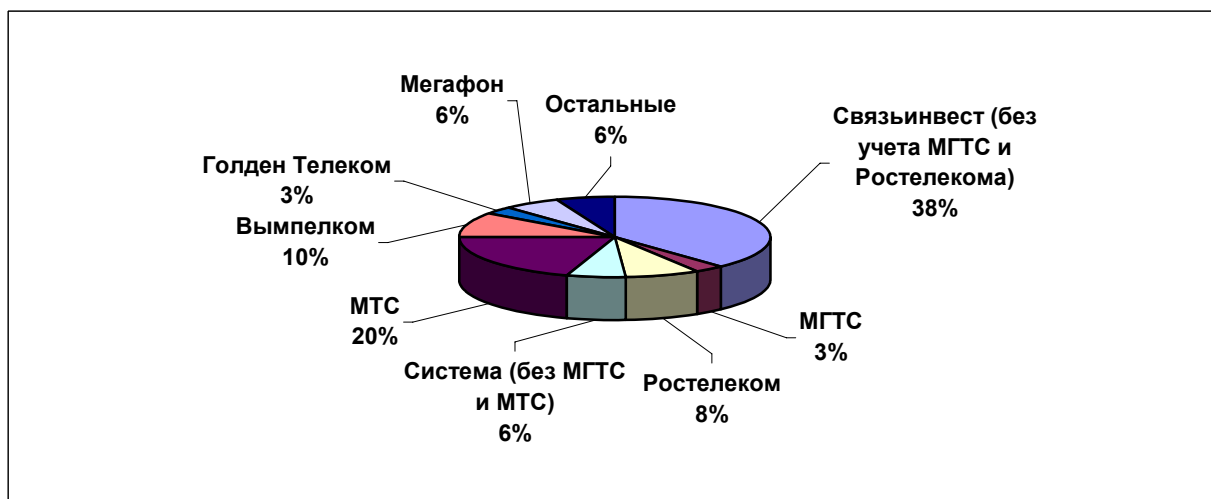
В настоящее время в России, кроме традиционных операторов электросвязи, действуют независимые ведомственные компании этого профиля. Они создаются, как правило, национальными корпорациями, чей бизнес рассредоточен по всей территории РФ. На сегодняшний день свои сети есть у ОАО «РЖД» (оператор «ТрансТелеком»), РАО «ЕЭС России» («ЕЭС Телеком»), РАО «Газпром» («ГазСвязь», «ГазТелеком»), ОАО «Транснефть» («Связьтранснефть»).

К другой категории игроков рынка телекоммуникационных услуг относятся так называемые альтернативные операторы, строящие корпоративные сети и оказывающие комплексные услуги связи крупным клиентам (бизнес-центрам, гостиницам, банкам и др.). В России действуют несколько крупных групп альтернативных операторов:

- ГолденТелеком (Комбелга, Коминком, Телеросс, Совинтел);
- Комстар – Объединенные Телесистемы (МТУ-Информ, Комстар, Телмос), МТУ-Интел, Голденлайн;
- Петерстар, Глобус Телеком, Петербургский ТранзитТелеком, Межрегиональный ТранзитТелеком;
- Антел Холдинг (Макомнет, Раском, Метроком, МКС);
- другие (Эквант, Телиа-Сонера, Комкор, Корбина).

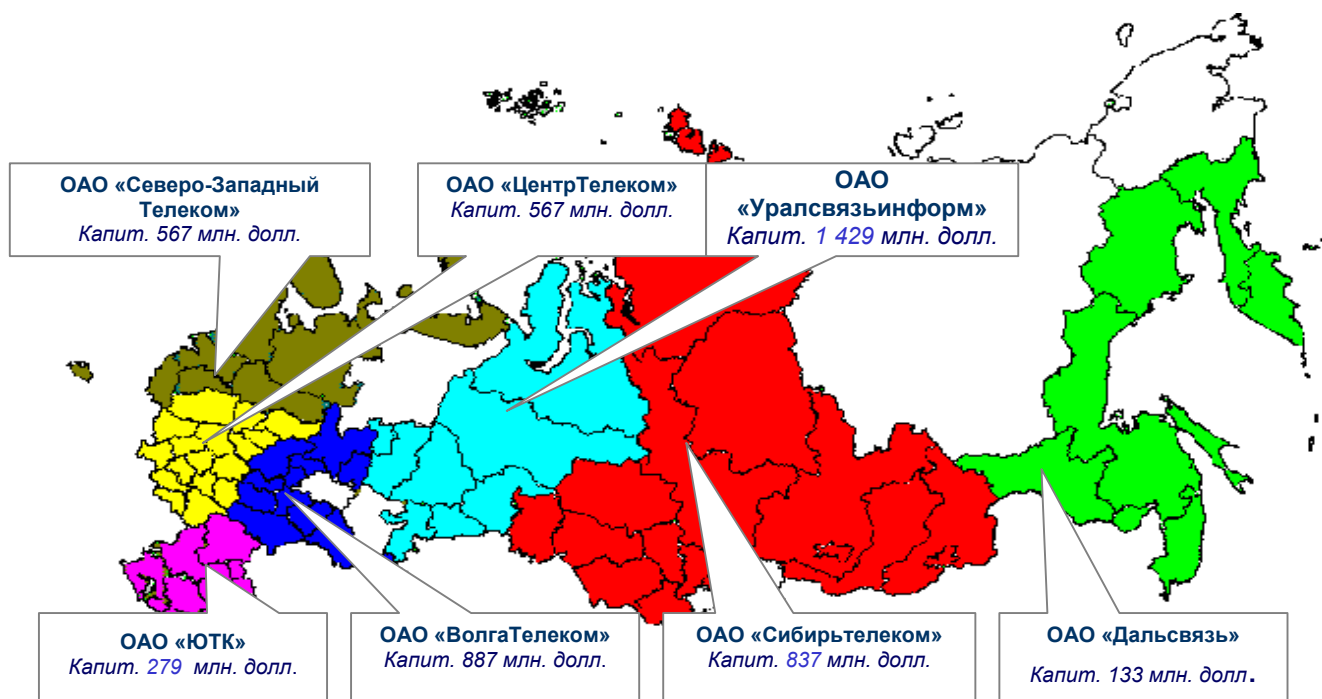
Главными рыночными преимуществами этих операторов является высокое качество, широкий спектр услуг и отсутствие социального бремени. По некоторым оценкам, на долю альтернативных операторов, работающих в секторах рынка с наиболее высокими уровнями прибыльности, приходится около 60% дохода.





Одним из наиболее активно развивающихся сегментов телекоммуникационной отрасли являются услуги мобильной (сотовой) связи. Рынок сотовой связи в России формируется в основном новыми операторами. Безусловными лидерами на этом рынке считается «большая тройка» операторов федерального уровня, имеющих лицензии на всей или почти всей территории Российской Федерации – это «Мобильные ТелеСистемы» (МТС), «ВымпелКом» (БиЛайн), «МегаФон». Кроме того, крупными региональными игроками являются компании Связьинвеста. Почти все операторы предоставляют услуги сотовой связи в регионах через свои дочерние компании. Исключение составляет «Уралсвязьинформ», самостоятельно обслуживающий большую часть абонентов.

### 3.4. СВЯЗИНВЕСТ



ОАО «Связьинвест» является холдинговой компанией, которая владеет контрольными пакетами акций:

- семи межрегиональных компаний связи;
- шести региональных операторов, не вошедших в состав МРК;
- ОАО «Ростелеком»;



- ОАО «Гипросвязь».

Крупнейший пакет акций ОАО «Связьинвест» (75%-1 акция) принадлежит государству.

На региональном уровне действуют традиционные операторы электросвязи, которые занимаются обслуживанием существующих и вводом новых линий, обеспечивают коммутацию сигнала по местной связи и выход на международные и междугородные сети. В 2002 году большинство региональных операторов были объединены в рамках семи межрегиональных компаний связи (МРК). По итогам 2004 года суммарные доходы МРК составили 127 млрд. руб., чистая прибыль – 8 млрд. руб.

ОАО «Ростелеком» является основным оператором междугородной и международной связи. Компания эксплуатирует крупнейшую в стране транспортную телекоммуникационную сеть протяженностью около 200 тыс. км. цифровых и аналоговых линий. Компания обеспечивает передачу основной доли междугородного и международного трафика, работу наземной сети телевизионных и радиовещательных каналов. Региональным операторам электросвязи принадлежат автоматические междугородные телефонные станции, коммутирующие трафик между местными телефонными сетями магистральной сетью Ростелекома.

### 3.5. РЕГИОНАЛЬНЫЙ РЫНОК

ОАО "Сибирьтелеком" позиционируется в качестве крупнейшего оператора связи Сибирского региона, способного предоставить самый широкий спектр телекоммуникационных услуг на данной территории обслуживания, наибольшую доступность и удобство использования услуг для потребителей, в сочетании с конкурентоспособными тарифами.

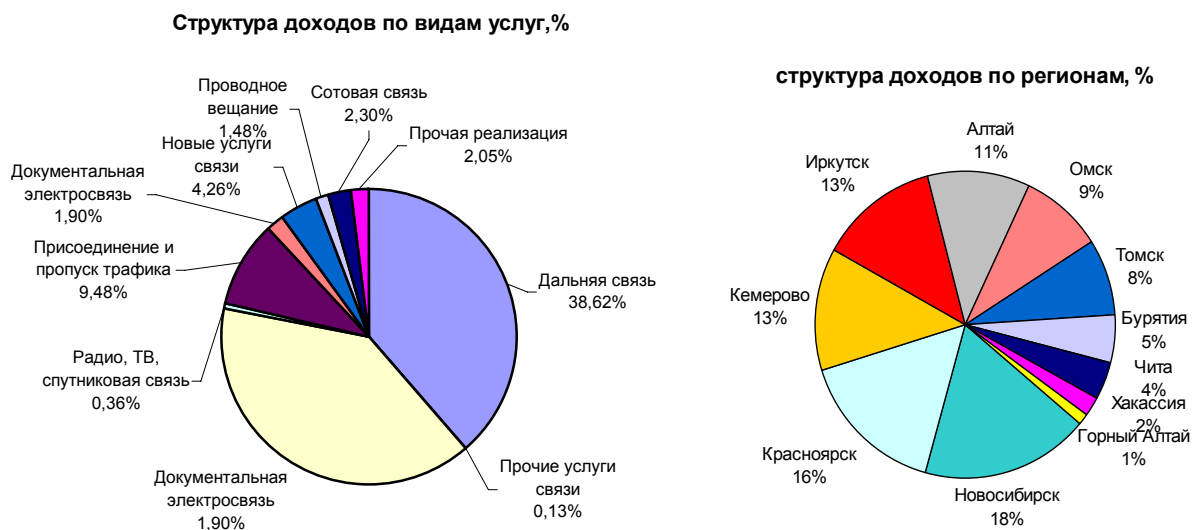
**Доля рынка  
Компании в  
регионе - 51%**

По итогам 2003 года совокупный объем рынка связи Сибирского федерального округа составил 29,24 млрд. руб., что составляет примерно 7,31% национального рынка (4-е место среди 7 федеральных округов). Рост рынка по сравнению с 2002 годом составил примерно 42%. На конец 2003 года услуги связи в регионе оказывали 313 компаний, в том числе 247 – населению.

Структура рынка связи СФО (по данным за 2003 год), тыс. руб.:

Услуги	Всего	в т. ч.	
		населению	организациям
Почтовая связь	3 134 448	1 221 600	1 912 849
Междугородная телефонная связь	5 970 670	3 022 953	2 947 717
Международная телефонная связь	884 751	687 502	197 249
Местная телефонная связь	7 127 408	4 525 746	2 601 662
Связь с таксофонов	346 050	345 254	796
Документальная электросвязь	1 221 220	466 209	755 011
Радиосвязь, радиовещание, телевидение, спутниковая связь	1 172 463	93 351	1 079 113
Проводное вещание	259 956	207 568	52 387
Сотовая связь	8 333 244	6 013 507	2 319 737
Интеллектуальные сети	35 577	910	34 667
ISDN	4 383	861	3 522
Присоединение и пропуск трафика	746 296	49	746 247
Услуги связи всего	29 240 325	15 585 510	12 654 815

Структура доходов ОАО «Сибирьтелеком» в 2004 году:



Приведенные на диаграмме данные не учитывают показатели дочерних и зависимых компаний ОАО «Сибирьтелеком».

В частности, доля выручки от сотовой связи за 2003 год по данным МСФО составила 13% в структуре доходов, за 1-е полугодие 2004 года – 16,8%, планируемая доля сотовой связи по итогам 2004 года 18-20%, более подробно – см. в разделе Сотовая связь.

#### **Рынок услуг местной телефонной связи:**

Положение региональных филиалов Эмитента можно классифицировать на три категории, в зависимости от доли рынка филиала в регионе:

- монопольное положение (Новосибирская область, Алтайский край, Республика Бурятия, Республика Горный Алтай, Омская область);
- низкий уровень конкуренции (Читинская область, Республика Хакасия);
- существенные позиции конкурентов (Томская область, Кемеровская область, Иркутская область, Красноярский край).

#### **Междугородная и международная телефонная связь:**

Эмитент является лидером рынка дальней связи: доля компании в целом по Сибирскому Федеральному округу составляет 87,54 %. Обозначившаяся тенденция повышения совокупной доли рынка компании может быть объяснена повышающейся активностью операторов ip-телефонии.

Так на рынке дальней связи среди населения доля Эмитента очень значительна 80-90 %. На рынке организаций более существенная доля рынка принадлежит конкурентам, что можно объяснить заключением договоров предприятиями с альтернативными операторами. Необходимо отметить, что в Читинской области весь рынок дальней связи по организациям обслуживается Эмитентом, такая же ситуация, но по рынку населения наблюдается в республике Хакасия.

**Доля Компании в целом по СФО составляет 87,54 %.**

#### **Интернет:**

Практически в каждом из регионов присутствия Эмитента представлены около десяти и более конкурирующих компаний. Наиболее заметные из них: ЗАО «Эквант», ЗАО «Транстелеком», Холдинг «Голден Телеком», - данные компании представлены более чем в половине регионов Сибирского Федерального округа. Положение региональных

филиалов Эмитента варьируется от лидеров рынка, до аутсайдеров региональных рынков.

### 3.6. СОТОВАЯ СВЯЗЬ

Сегмент сотовой связи является одним из самых рентабельных и быстроразвивающихся в телекоммуникационной отрасли Сибирского федерального округа. В 2004 году абонентская база ОАО «Сибирьтелеком» увеличилась более чем в 2,1 раза, совокупные доходы составили более 4,1 млрд. руб. (18% доходов от сотовой связи региона). Планами 2005 года предусмотрено дальнейшее увеличение абонентской базы. Прирост за 2005г. должен составить около 60%, при этом общее количество абонентов будет насчитывать 1,6 млн. абонентов.

**Сотовый бизнес ОАО «Сибирьтелеком» присутствует на 75% территории Сибирского Федерального Округа, на котором проживает 61% населения СФО.**

В Сибирском регионе услуги сотовой связи оказывают дочерние компании ОАО «Сибирьтелеком» и структурные подразделения его филиалов, владеющие лицензиями на работу в стандартах GSM и NMT. В 2003 году было принято решение сконцентрировать основные усилия на развитии сотового бизнеса в стандарте GSM. Прошедший, 2004г., был ознаменован рядом ключевых дат. Знаковым событием, произошедшим в канун Нового Года, стал переход рубежа в один миллион абонентов. ОАО «Сибирьтелеком» занимает третье место на рынке сотовой связи Сибирского Федерального округа при этом доля в структуре абонентской базы составляет около 16-17%, а в структуре доходов по различным оценкам от 18 до 21%. Таким образом, несмотря на растущую конкурентную борьбу, ОАО «Сибирьтелеком» устойчиво удерживает свои позиции, на рынке сотовой связи. Приоритетным направлением признано дальнейшее расширение зоны присутствия и внедрение дополнительных услуг, доходы от которой позволят компании сохранить намеченные темпы развития и минимизировать риски связанные с возможными ценовыми войнами в секторе голосовых услуг.

Положение Эмитента на рынке сотовой связи следующее:

- в трёх регионах (Томская область, Республика Бурятия, Республика Хакасия) услуги предоставляются структурными подразделениями компании;
- в трёх регионах (Кемеровская область, Красноярский край, Иркутская область) услуги предоставляются дочерними компаниями, где доля ОАО «Сибирьтелеком» в уставном капитале составляет 100%;
- в трёх регионах (Республика Хакасия, Республика Горный Алтай и Алтайском крае) услуги предоставляются компаниями ЗАО «Саянтелеком» и ОАО «Алтайсвязь» соответственно, контрольный пакет акций которых принадлежит дочернему предприятию ЗАО «Енисейтелеком».

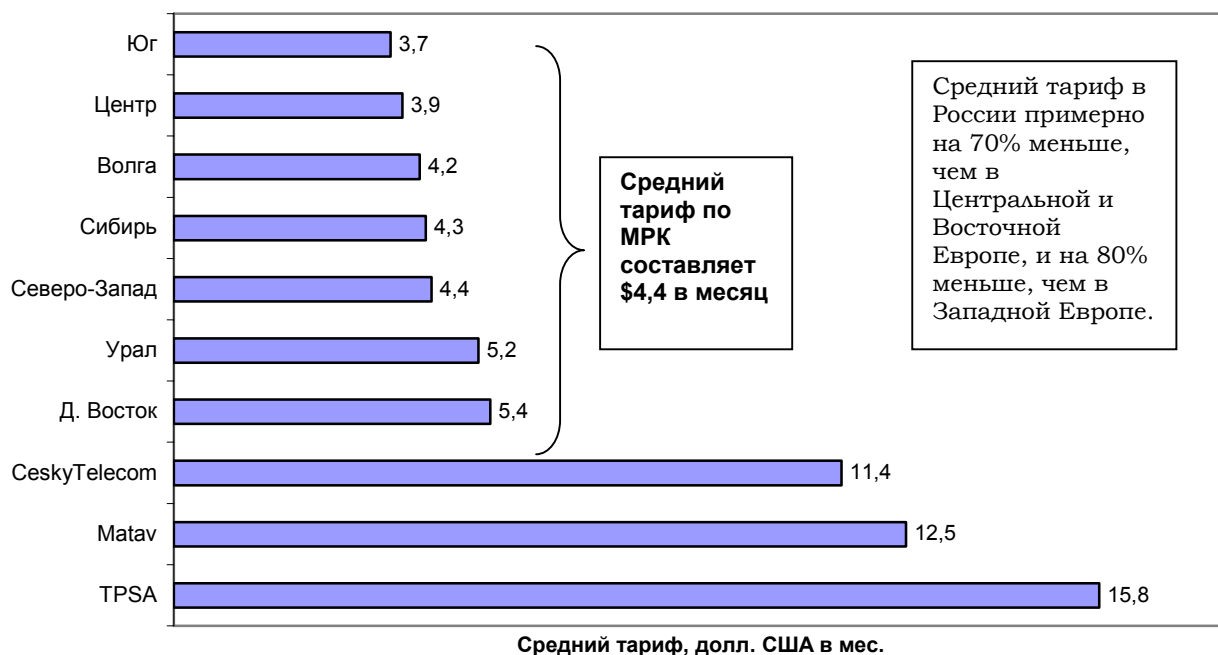
**Площадь лицензионной территории ОАО «Сибирьтелеком» составляет 3,8 млрд. кв. км, население – 12,5 млн. чел. Уровень проникновения – более 28%.**

В соответствии со стратегией развития сотового бизнеса ОАО «Сибирьтелеком» до конца 2006г. запланировано завершение формирования трехзональной модели организации сотового бизнеса на территории Сибирского Федерального Округа («Запад», «Центр», «Восток»), внедрение конвергентных услуг на основе интеллектуальной платформы и внедрение единой биллинговой системы в каждом из зональных операторов. При этом до конца 2005г. планируется формирование единых, сквозных тарифных планов и единого роумингового пространства.

## 4. ПЛАНЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ ОАО «СИБИРЬТЕЛЕКОМ»

### 4.1. ТАРИФНАЯ ПОЛИТИКА

В соответствии с законодательством, тарифы на основные услуги общедоступной электрической связи, предоставляемые ОАО «Сибирьтелеком» устанавливаются и регулируются Министерством экономического развития и торговли (ранее - Министерством по антимонопольной политике и поддержке предпринимательства). Уровень тарифов не учитывает компенсацию затрат операторов на оказание услуг и необходимые капиталовложения, часто изменение тарифов отстает от роста издержек операторов.



Принципы тарифной политики Сибирьтелеком:

- установление уровней тарифов на основные виды услуг, обеспечивающих повышение эффективности их оказания;
- доведение тарифов по местной телефонной связи, оказываемых для населения, до себестоимости;
- сокращение перекрестного субсидирования по основным видам услуг связи и видам потребителей (в том числе переход на две категории – население и организации);
- совершенствование системы тарифов на дополнительные услуги связи;
- внедрение новых видов услуг (услуги информационных служб, услуги интеллектуальных сетей и т. д.);

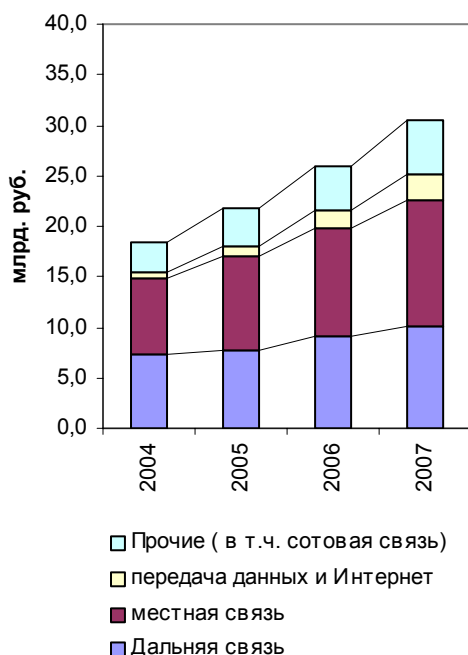
### 4.2. ПЛАНЫ РАЗВИТИЯ

Долгосрочной маркетинговой целью ОАО "Сибирьтелеком" является удержание лидирующих позиций на рынках услуг проводной местной и дальней телефонии, удержание доминирующих позиций на рынках услуг Интернет и передачи данных, обеспечение надежного присутствия и постепенное расширение участия аффилированных структур на рынке услуг мобильной связи Сибирского федерального округа.

Выручка 2005 года ожидается порядка 22,4 млрд. руб. чистая прибыль – 685 млн. руб. Основные факторы роста прибыли – дальнейшее развитие сети, и, соответственно, рост

абонентской базы, индексация тарифов на услуги местной связи, рост Интернет-трафика и трафика дальней связи, а также оптимизация расходов.

**Прогноз доходов**



**Прогноз расходов**



### Основные задачи в рамках выбранной стратегии:

- Формирование сильного бренда, - что позволит компании создать надежный базис для более успешного продвижения услуг для всех целевых сегментов, так как брендинг является важнейшим фактором для принятия решения в выборе продавца/провайдера услуг на высококонкурентном рынке;
- Удержание не менее 80% рынка услуг проводной местной телефонии за счет дальнейшего увеличения номерной емкости телефонных сетей. Повышение качества обслуживания потребителей за счет постепенного увеличения цифровизации сети. Применение для удовлетворения спроса на услуги голосовой телефонии технологий беспроводного доступа (прежде всего, DECT) на сети общего пользования;
- Повышение доходности услуг традиционной телефонии за счет расширения спектра предоставляемых услуг, в том числе ДВО, услуг интеллектуальных сетей, информационно-справочных услуг;
- Удержание не менее 80% рынка услуг дальней связи за счет приведения тарифов к конкурентоспособному уровню, повышения гибкости и совершенствования служб продаж для работы с корпоративными клиентами, внедрения услуг IP-телефонии, а также активного продвижения услуг дальней связи для населения;
- Завоевание и удержание не менее 60% рынка услуг передачи данных и доступа в Интернет за счет развития инфраструктуры сетей доступа, использования взаимоувязанных магистральных транспортных сетей ОАО "Сибирьтелеком" и широкого применения технологий проводного (ADSL, SHDSL, ISDN) и беспроводного (Radio-Ethernet) абонентского доступа;
- Обеспечение участия компании на рынке услуг сотовой связи путем дальнейшего развития сотового бизнеса в региональных филиалах, работающих в настоящее время на данном рынке, а также дочернего бизнеса; возможность для реализации такого решения обуславливается грядущим переходом к стандартам мобильной связи 3-го поколения.

Конкурентные преимущества Эмитента:

- Наличие собственных сетевых ресурсов как основы для предоставления всех видов услуг, что дает возможность оперативного развертывания большого числа новых сервисов на базе существующей инфраструктуры сети и является важнейшим преимуществом компании перед конкурентами;
- Монополия на "последнюю милю", что является важнейшим сдерживающим фактором для развития альтернативных операторов, т.к. порождает необходимость аренды ресурсов у Эмитента альтернативными операторами, - данная позиция приобретает все больший удельный вес в структуре доходов ОАО "Сибирьтелеком";
- Единая политика в рамках региона, возможность проводить единую маркетинговую политику на территории деятельности Эмитента призвана, повысить конкурентоспособность региональных филиалов, в первую очередь, в сегменте крупных корпоративных клиентов;
- Присутствие во всех регионах Сибирского федерального округа: Эмитент исторически имеет наибольшее покрытие территории региона сетью представительств и сетями связи по отношению к альтернативным операторам; едва ли кто-то сможет в ближайшее время угрожать этому положению, т.к. это сопряжено с колоссальными финансовыми и временными затратами.

**4.3. ИНВЕСТИЦИИ**

Освоение инвестиций ОАО «Сибирьтелеком» по итогам 2004 года составило 5,6 млрд. руб. (рост по сравнению с уровнем 2003 г. более чем на 14,52%). В значительной мере рост капиталовложений был осуществлен за счет привлеченных ресурсов.

Направление использования инвестиций: 63% - традиционная телефония, 17% - междугородная связь, 4% - новые услуги и 5% - IT- проекты, 11% - гражданские сооружения и прочее

**Объем капитальных вложений, запланированных Компанией на 2005 год составляет около 6,1 млрд. руб.**

Около 3 млрд. руб. будет направлено на развитие и цифровизацию сети фиксированной связи. Общий планируемый ввод коммутационной емкости в 2005 г. составляет 402 тыс. номеров. В междугородную отрасль планируется направить 1 млрд. руб. Ввод внутризоновых линий передачи планируется в объеме 2 722 км. Более 1 млрд. – в развитие новых услуг и информационных технологий.

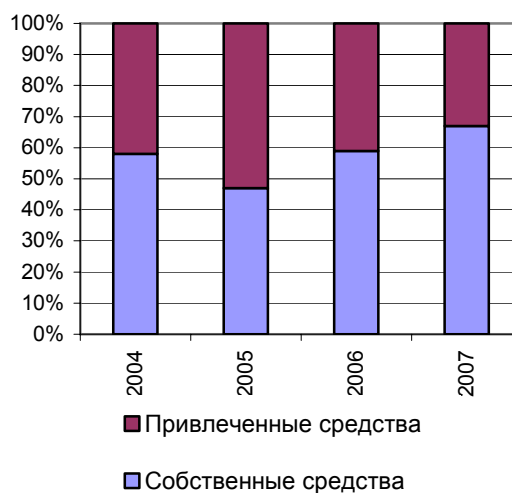
Конечно, наиболее привлекательными с точки зрения сроков окупаемости являются проекты развития новых услуг. Компания ежегодно увеличивает объем вложений в данный сектор. Однако, спрос на рынке услуг традиционной телефонии еще велик, поэтому компания считает необходимым направлять существенные средства и в это направление деятельности.

Средства, планируемые компанией в развитие новых услуг в 2005 году составляют 10% всего инвестплана.

Развитие сотового бизнеса является одним из приоритетов стратегии Компании. Источниками станут собственные средства операторов, банковские кредиты, займы, в том числе – под гарантии ОАО «Сибирьтелеком». Основными направлениями инвестирования являются:

- ввод в действие новых базовых станций и дополнительных коммутаторов;
- развитие сети продаж и сервиса, биллинговые технологии, CRM, ERP.

**Финансирование инвестиций  
в основной капитал**





## 5. ФИНАНСЫ

### 5.1. ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

#### Динамика и структура доходов

В структуре доходов Компании основными составляющими остаются доходы от предоставления услуг местной, а также междугородной и международной телефонной связи (39,4% и 38,6% соответственно).

Доля доходов от предоставления новых услуг (Internet, ISS, ISDN, IP-телефония) и от услуг сотовой связи пока невелики (4,3% и 2,3% соответственно), но при этом наблюдается стабильный рост. Прирост доходов от услуг новой связи в 2004 году по сравнению с 2003 составил 52%, доходов от услуг сотовой связи – 69,5%.

#### Структура доходов

Услуги	2002		2003		2004	
	млн. руб.	%	млн. руб.	%	млн. руб.	%
Междугородная и международная телефонная связь	5 693	46,6	6 896	44,1	7 353	38,6
Местная телефонная связь	4 777	39,1	6 124	39,2	7 509	39,4
Документальная электросвязь	727	6,0	391	2,5	362	1,9
Радиосвязь, радиовещание, телевидение, спутниковая связь	41	0,3	58	0,4	69	0,4
Проводное вещание	225	1,8	248	1,6	281	1,5
Сотовая связь (без учета дочерних компаний)	209	1,7	258	1,7	437	2,3
Присоединение и пропуск трафика	0	0,0	732	4,7	1 805	9,5
Доходы от новых услуг электросвязи	194	1,6	534	3,4	811	4,3
Прочие услуги связи	47	0,4	4	0,0	24	0,1
Доходы от прочей реализации	298	2,4	401	2,6	390	2,1
Всего:	12 211	100,0	15 644	100,0	19 040	100,0

Основными факторами роста доходов в отчетном году явились развитие сети связи, рост цифровизации коммутационного и линейного оборудования, рост тарифов местной телефонной связи, междугородного и международного трафика, Интернет – трафика, развитие мобильной связи и изменение порядка расчетов с ОАО «Ростелеком».

#### По сравнению с 2003 годом:

■ прирост доходов от предоставления услуг местной телефонной связи составил 1 385 млн. руб. или 22,6%. (число основных телефонных аппаратов возросло на 6,8% и составило на конец года 3 844 тыс. шт.);

■ прирост доходов от операторов связи составил 1 072 млн. руб. или 146,4%, что обусловлено:

- увеличением количества присоединенных операторов;
- пересмотром некоторых тарифов на услуги, предоставляемые оператором связи;
- изменением системы расчетов с ОАО «Ростелеком»

■ прирост доходов от предоставления услуг междугородней и международной связи составил 457 млн. руб. или 6,6 % (исходящий платный междугородний и международный трафик вырос на 10,8% и составил 1 941 млн. мин., в том числе международный трафик составил 94 млн. мин);

■ прирост доходов от предоставления новых услуг (Internet, ISS, ISDN, IP-телефония) составил 278 млн. руб. или 52,0% (Интернет трафик с доступом через телефонную сеть общего пользования возрос на 36,0% и составил 1 513 млн. мин.; объем информации, переданной по сети Интернет, увеличился на 88,7% и составил 183 млн. Мбайт);



■ прирост доходов от предоставления услуг беспроводной радиосвязи составил 179 млн. руб. или 69,5% (количество абонентов сотовой связи (без учета дочернего бизнеса) возросло в 1,8 раза и составило свыше 105 тыс.);

### **Динамика и структура затрат**

Основные доли затрат приходится на оплату труда и отчисление на социальное страхование (более 45%), амортизационные отчисления и расходы по услугам ОАО «Ростелеком».

Расходы	2002		2003		2004	
	млн. руб.	%	млн. руб.	%	Млн. руб.	%
Затраты на оплату труда	4 250	44,7	5 364	44,1	7 366	45,7
Расходы на услуги ОАО "Ростелеком"	1 362	14,3	1 739	14,3	2 335	14,5
Отчисления на социальное страхование	1 084,5	11,42	1 293	10,64	1 731	10,74
Амортизация основных фондов	760	8,0	1 036	8,5	1 966	12,2
Материальные затраты	777	8,2	963	7,9	997	6,2
Услуги сторонних организаций	601	6,3	925	7,6	1 133	7,0
Расходы по услугам операторов связи (кроме Компаний Группы)	401	4,2	687	5,7	581	3,6
Электроэнергия	145	1,5	184	1,5	217	1,3
Налоги и сборы, включаемые в состав расходов по обычным видам деятельности	137	1,4	28	0,2	29	0,2
Расходы на услуги операторов связи, входящих в Группу	30	0,3	42	0,3	31	0,2
Прочие расходы	1 038	10,9	1 182	9,7	1 465	9,1
Всего:	9 500	100,0	12 150	100,0	16 120	100,0

Расходы компании в 2004 году возросли на 32,7% и составили 16 120 млн. руб.

По сравнению с 2003 годом:

- прирост расходов на оплату труда и социальные отчисления составил 2 002 млн. руб. или 37,3%. Главным фактором роста расходов на оплату труда явилось создание резерва по условным обязательствам под выплату отпусков, неиспользованных на конец отчетного года и выплату вознаграждений по итогам работы за отчетный год, а также повышение средней заработной платы, обусловленное сложившейся ситуацией на рынке трудовых ресурсов. Оптимизация численности персонала: -2,5 тыс. ед. в среднегодовом исчислении (-4,9% к 2003 г.);
- размер начисленной амортизации основных средств возрос на 931 млн. руб. или на 89,9% что связано с увеличением объемов ввода оборудования, полученного по договорам финансовой аренды (лизинга) в конце 2003 года и в течении 2004 года, сопровождающегося ростом амортизационных отчислений;
- прирост расходов составил 283 млн. руб. или 23,9% что в основном было обусловлено увеличением командировочных расходов, а также расходов на аренду и страхование имущества;
- прирост расходов Компании за услуги сторонних организаций составил 208 млн. руб. или 22,5%, что в основном было обусловлено увеличением расходов на содержание и ремонт зданий и сооружений, охрану.

### **Активы**

Валюта баланса ОАО «Сибирьтелеком» на конец 2004 года выросла на 4,9 млрд руб. (+23%), и по сравнению с 2001 годом более чем в два раза. Увеличение произошло, прежде всего, за счет роста величины основных средств, а также увеличения объема оказываемых услуг.

	2001	2002	2003	2004
Основные средства	68.05%	70.22%	64.30%	66.94%
Капитальные вложения	6.70%	5.73%	5.98%	3.25%
Долгосрочные финансовые вложения	0.79%	0.61%	3.78%	3.90%
Прочие внеоборотные активы	0.01%	1.69%	4.07%	6.74%
<b>Итого внеоборотных активов</b>	<b>75,55%</b>	<b>78,25%</b>	<b>78,13%</b>	<b>80,83%</b>
Запасы	3.88%	3.66%	3.19%	3.01%
Дебиторская задолженность	16.69%	11.58%	9.28%	9.58%
Денежные средства и краткосрочные вложения	2.09%	3.12%	4.47%	1.24%
Прочие оборотные активы	1.78%	3.39%	4.93%	5.34%
<b>Итого оборотных активов</b>	<b>24,45%</b>	<b>21,75%</b>	<b>21,87%</b>	<b>19,17%</b>
<b>Всего активов, тыс. руб.</b>	<b>12 057 189</b>	<b>14 067 980</b>	<b>20 313 882</b>	<b>25 194 025</b>

Структура активов ОАО «Сибирьтелеком» является достаточно стабильной: очевидно преобладание т. н. «тяжелых» статей: основных средств и капиталовложений, что в целом характерно для компаний телекоммуникационной отрасли. Доля дебиторской задолженности увеличилась незначительно, Компания по-прежнему активно работает со своими дебиторами.

Доля оборотных средств на протяжении всего периода несколько уменьшилась (за счет роста доли основных средств). Их структура остается стабильной. Около половины всех оборотных средств приходится на дебиторскую задолженность.

#### Пассивы

	2001	2002	2003	2004
<b>Собственный капитал</b>	<b>71,25%</b>	<b>63,13%</b>	<b>50,63%</b>	<b>41,69%</b>
Долгосрочные кредиты	2,56%	3,07%	4,65%	5,39%
Долгосрочные займы	0,48%	0,47%	7,71%	14,05%
Прочие долгосрочные обязательства	5,93%	2,75%	11,45%	8,74%
<b>Итого долгосрочных пассивов</b>	<b>8,97%</b>	<b>6,29%</b>	<b>23,81%</b>	<b>28,18%</b>
Краткосрочные кредиты и займы	3,03%	8,94%	7,66%	12,33%
Кредиторская задолженность	15,25%	20,11%	16,97%	15,09%
Прочие краткосрочные обязательства	1,50%	1,53%	0,93%	2,70%
<b>Итого краткосрочных пассивов</b>	<b>19,78%</b>	<b>30,58%</b>	<b>25,56%</b>	<b>30,12%</b>
<b>Всего пассивов, тыс. руб.</b>	<b>12 057 189</b>	<b>14 067 980</b>	<b>20 313 882</b>	<b>25 194 025</b>

Изменение структуры пассивов происходило на фоне заметного увеличения их абсолютного объема: в период 2001-2004 гг. валюта баланса Компании увеличилась почти на 108%. Этот рост почти наполовину (46%) был обеспечен увеличением долгосрочного долга, в меньшей мере – увеличением краткосрочных обязательств (39%) и собственного капитала (13%). Долгосрочные обязательства возросли за счет увеличения кредитования почти на 2,5 млрд. руб. и привлечения двух облигационных займов номинальным объемом 3,53 млрд. руб. Доля кредиторской задолженности в пассивах остается достаточно стабильной и составляет около 15%, основная ее доля приходится на обязательства перед поставщиками и подрядчиками Компании.

#### Чистые активы

На протяжении всего периода наблюдается устойчивый рост капитала и резервов Эмитента – об этом свидетельствует значительное ежегодное повышение стоимости его чистых активов. Одним из факторов, обусловивших рост капитала и резервов Эмитента, является последовательная консолидация активов региональных компаний, вошедших в состав ОАО «Сибирьтелеком».

Так, в 2000 году состоялось присоединение ОАО «НГТС» г. Новосибирска, а в 2002 году к Эмитенту присоединились 11 региональных компаний.

Консолидация активов региональных операторов оказала серьезное влияние на финансовое состояние Эмитента: если в 2001 году рост чистых активов Эмитента

составил 17% (в первую очередь, за счет 16%-ого роста внеоборотных активов), то в 2002 году чистые активы объединенной компании возросли в 5 раз. При этом сумма добавочного капитала и нераспределенной прибыли прошлых лет, снизившаяся на 21 % в 2001 году, в 2002 году возросла почти в 6 раз.

В 2004 году, а также по состоянию на конец 4-го квартала 2004 года можно констатировать снижение темпов прироста чистых активов, это произошло ввиду сокращения темпов наращивания собственного капитала.

### Сравнение финансовых показателей ОАО «Сибирьтелеком» и других МРК

Для более объективного сравнения результатов деятельности компаний МРК необходимо понимать особенности регионов деятельности каждой компании. В частности ОАО «Сибирьтелеком».

Особенности регионов деятельности МРК в 2004 г.

Компания	ВВП региона*, % ВВП РФ	Население, млн. чел.	Уровень урбанизации, %	Среднедушевой доход, долл./мес.	Территория, тыс. кв. км.
Уралсвязьинформ	22,8	12,4	80,2	317	1 789
ЦТК	23,9	38,0	79,2	245	651
ЮТК	16,5	22,9	57,2	154	589
СЗТ	11,1	13,9	81,9	253	1 678
ВТ	10,4	31,2	70,9	173	1 038
Сибирьтелеком	8,3	19,9	70,6	213	5 116
Дальсвязь	6,8	6,7	76,1	311	6 216

\* прогноз МЭРиТ на 2004 г.

Источник: ФСГС

Зона покрытия ОАО «Сибирьтелеком» - Сибирский федеральный округ, имеет вторую по величине площадь, плотность населения – 3,9 чел./кв.км. (в 58 раз меньше, чем в ЦО), что приводит к необходимости создания большого количества средств коммуникаций, значительным объемам инвестиций в основные средства, а также большому количеству затрат на единицу услуги.

Уровень урбанизации 70%, среднедушевой доход 213 долл./мес. В настоящий момент основными, если не единственными потребителями новых услуг связи являются организации и население города, что не может не сказываться на возможности развития данных услуг на территории СФО.

Отчетность за 9 мес. 2004 года

	Выручка	EBITDA	Прибыль до налогообложения	Чистая прибыль	Валюта баланса	Внеоборотные активы	Собственный капитал
	(000' USD)	(000' USD)	(000' USD)	(000' USD)	(000' USD)	(000' USD)	(000' USD)
Сибирьтелеком	467 124	72 211	41 773	27 276	779 545	620 618	365 468
Центртелеком	622 212	123 498	11 570	167	1 404 659	1 091 561	503 762
СЗТ	355 397	83 403	52 875	36 585	661 995	578 037	423 076
ВолгаТелеком	461 048	129 374	69 980	47 059	889 983	737 898	474 845
ЮТК	419 507	81 086	10 345	3 273	1 393 850	1 198 156	418 775
Уралсвязьинформ	599 388	158 250	86 205	54 536	1 255 190	1 035 567	517 589
Дальсвязь	219 268	32 755	51 238	36 774	310 225	230 659	156 590

Источник: Связьинвест

## Инвестиционный меморандум ОАО «Сибирьтелеком»

Отчетность за 9 мес. 2004 года

	Рентабельность продаж, %	Рентабельность по чистой прибыли	Рентабельность активов (ROA), %	Рентабельность собств. средств (ROE), %	Обор. дебиторско-й задолж.	Обор. кредит. задолж.	Коэффициент текущей ликвидности	Коэффициент быстрой ликвидности
		(ROS), %			(в днях)	(в днях)		
Сибирьтелеком	15,46	6,81	3,71	7,39	43,8	70,8	1,01	0,62
Центртелеком	19,85	0,04	0,01	0,03	48,4	85,5	0,75	0,53
СЗТ	23,47	13,47	5,79	8,76	36,4	77,9	0,68	0,39
ВолгаТелеком	28,06	14,19	5,88	10,11	41,3	88,7	0,7	0,39
ЮТК	19,33	0,92	0,26	0,73	38,8	126,9	0,37	0,13
Уралсвязьинформ	26,4	12,35	4,81	10,81	42,3	93	0,63	0,33
Дальсвязь	14,94	19,7	12,8	26,22	52	79,7	1,29	0,73

Источник: Связьинвест

Сибирьтелеком стабильно занимает третье место по размеру выручки среди компаний МРК. Невысокие показатели рентабельности объясняются более затратоемким оказанием услуг со стороны ОАО «Сибирьтелеком», В то же время ОАО «Сибирьтелеком» старается поддерживать высокую платежеспособность, что подтверждается одними из самых высоких показателей текущей и быстрой ликвидности.

**5.2. КРЕДИТНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ОАО «СИБИРЬТЕЛЕКОМ» ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.04.2005**

По состоянию на 01.04.2005 общая сумма долга составляет **3 777 076 943 руб.** (для удобства расчетов, переведем кредиты в иностранной валюте в рублевый эквивалент по курсу 27,8548 руб./USD и 36,0274 руб./EUR).

№ п/п	Кредитор	вид	Валюта кредита	Сумма кредита	Дата погашения кредита	Задолженность по кредиту на 01.04.05	
						в валюте кредита	в рублях
1	Красноярское городское ОСБ № 161	кредит	RUR	40 000 000	28.06.05	9 100 000	9 100 000
2	Красноярское городское ОСБ № 162	кредит	RUR	40 000 000	22.11.05	26 800 000	26 800 000
3	Железнодорожный филиал ОАО "Читапромстройбанк"	кредит	RUR	22 000 000	27.07.05	22 000 000	22 000 000
4	Сбербанк РФ (г.Новосибирск)	овердрафт	RUR	200 000 000	26.04.05	104 708 082	104 708 082
5	Сбербанк РФ (г.Новосибирск)	кредитная линия	RUR	382 700 000	31.07.06	378 099 588	378 099 588
6	Сбербанк РФ (г.Новосибирск)	кредитная линия	RUR	121 000 000	28.10.05	121 000 000	121 000 000
7	Сбербанк РФ (г.Новосибирск)	кредитная линия	RUR	79 000 000	28.10.05	79 000 000	79 000 000
8	Сбербанк РФ (г.Новосибирск)	кредитная линия	RUR	70 000 000	27.06.05	70 000 000	70 000 000
9	Сбербанк РФ (г.Новосибирск)	кредитная линия	RUR	800 000 000	31.10.09	230 641 191	230 641 191
10	Сбербанк РФ (г.Новосибирск)	кредитная линия	RUR	150 000 000	16.06.06	150 000 000	150 000 000
11	КБ Акцепт	кредитная линия	RUR	40 000 000	23.12.06	40 000 000	40 000 000
12	Газпромбанк	кредитная линия	RUR	300 000 000	10.12.05	300 000 000	300 000 000
13	Газпромбанк	кредит	RUR	50 000 000	10.12.05	50 000 000	50 000 000
14	Газпромбанк	кредит	RUR	50 000 000	10.12.05	50 000 000	50 000 000
15	Газпромбанк	кредит	RUR	50 000 000	10.12.05	50 000 000	50 000 000
16	Газпромбанк	кредитная линия	RUR	300 000 000	10.12.05	300 000 000	300 000 000
17	Газпромбанк	кредитная линия	RUR	420 000 000	10.05.07	40 000 000	40 000 000
18	НФ МДМ-банк	кредит	RUR	50 000 000	28.04.06	50 000 000	50 000 000
19	НФ МДМ-банк	кредит	RUR	50 000 000	28.04.06	50 000 000	50 000 000
20	НФ МДМ-банк	кредит	RUR	50 000 000	28.04.06	50 000 000	50 000 000
21	Газпромбанк	кредитная линия	RUR	550 000 000	28.04.05	130 000 000	130 000 000
22	Росбанк	кредитная линия	RUR	300 000 000	23.05.05	300 000 000	300 000 000
23	Байкальский Банк СБ РФ	кредитная линия	RUR	34 000 000	15.06.05	34 000 000	34 000 000
24	Нижне-Омский Сбербанк	кредит	RUR	20 000 000	22.09.05	20 000 000	20 000 000
25	Читинское ОСБ №8600	кредит	RUR	50 000 000	10.10.05	50 000 000	50 000 000
26	ЗАО "Коммерцбанк (Евразия)"	кредит	RUR	300 000 000	08.11.05	300 000 000	300 000 000
27	ЗАО "Коммерцбанк (Евразия)"	кредит	RUR	300 000 000	02.06.06	300 000 000	300 000 000
28	ОАО "Внешторгбанк"	кредитная линия	RUR	200 000 000	21.01.07	200 000 000	200 000 000
<b>Итого руб.</b>							<b>3 505 348 861</b>

## Инвестиционный меморандум ОАО «Сибирьтелеком»

29	ОАО "Альфа-Банк" Иркутский филиал	кредит	USD	4 611 483	20.02.06	1 420 197	39 559 303
					<b>Итого</b>	<b>1 420 197</b>	<b>39 559 303</b>
30	КВС банк (Бельгия)	кредит	EURO	4 713 575	15.02.07	2 356 873	84 912 006
31	Внешэкономбанк	бюджетный кредит	EURO	1 808 797	02.05.06	700 877	25 250 776
32	Внешэкономбанк	бюджетный кредит	EURO	3 621 506	02.05.06	1 690 036	60 887 603
33	Внешэкономбанк	бюджетный кредит	EURO	2 863 567	02.05.06	1 343 654	48 408 360
34	Внешэкономбанк	бюджетный кредит	EURO	951 760	01.02.07	352 788	12 710 034
					<b>Итого</b>	<b>6 444 228</b>	<b>232 168 779</b>
<b>ИТОГО руб.</b>							<b>3 777 076 943</b>

Большая часть кредитного портфеля выражена в рублях - 92%, что минимизирует валютные риски.

В соответствии с графиком погашения кредитов, по состоянию на 01.04.05,

- в первые три месяца (до 01.07.05) должны быть погашены 17,5% всех займов Компании;
- всего в течении года должно быть погашено чуть более 2 млрд. руб., что составляет 54% текущей задолженности по кредитам;
- всего в течении трех лет – 3,5 млрд. руб. (93%).

Исходя из существующих обязательств с учетом облигационных займов, и не учитывая рефинансирование и новые кредиты, график погашения выглядит следующим образом:

- в 2005 году – около 2,3 млрд. руб.,
- в 2006 году – около 2,5 млрд. руб.,
- в 2007 году – около 2,3 млрд. руб.,
- в 2008 году – около 3,0 млрд. руб.

### Условные обязательства

ОАО «Сибирьтелеком» выступило поручителем за третьих лиц на общую сумму 1 621 млн. руб. По состоянию на 31.03.05, у Компании имелись следующие обязательства по договорам поручительства:

Заемщик	Кредитор	Сумма поручительства (тыс. руб.)
ЗАО «СтеК Джи Эс Эм»	Alcatel SEL AG	54 205
ЗАО «СтеК Джи Эс Эм»	ОАО АКБ «Кузбассугольбанк»	17 048
ЗАО «Байкалвестком»	Владельцы облигаций ЗАО «Байкалвестком»	310 524
ОАО «РТК-Лизинг»	ОАО «Сбербанк РФ»	1 187 407
ОАО «РТК-Лизинг»	ОАО АКБ «Росбанк»	51 900
	<b>ИТОГО</b>	<b>1 621 084</b>

### Кредитные рейтинги

Эмитенту присвоены кредитные рейтинги международного агентства Fitch Ratings Ltd.:

Long-term: B+                      Outlook: positive  
Short-term: B

Рейтинги агентства были впервые присвоены Эмитенту 18 декабря 2001 года. На текущем уровне, рейтинги были последний раз подтверждены 29 марта 2004 года. При



принятии решения о подтверждении рейтинга учитывался существенный рост выручки и доходов Эмитента за последние два года. Рейтинговое агентство полагает, что компания сохранит лидирующее положение в секторе услуг связи населению в среднесрочной перспективе, хотя конкуренция в этом сегменте рынка может усилиться.

## **6. РИСКИ**

### **6.1. ОТРАСЛЕВЫЕ РИСКИ**

Уровень конкуренции на российском рынке телекоммуникационных услуг стремительно растет. Наблюдается ослабление рыночных позиций услуг фиксированной телефонной связи за счет роста рынка услуг сотовой связи.

Наиболее значимые, по мнению эмитента, возможные изменения в отрасли на внутреннем и внешнем рынках.

Ухудшение ситуации в отрасли и положения Эмитента на рынке может быть вызвано следующими факторами:

- снижением спроса со стороны делового сектора в связи с падением мировых цен на энергоносители и цветные металлы;
- общим падением объемов производства и снижением темпов экономического роста;
- превышением темпов девальвации рубля над темпом роста тарифов, что приведет к значительному росту отрицательных курсовых разниц и удорожанию обслуживания валютных долговых обязательств;
- повышением тарифов ОАО «Ростелеком», являющимся главным оператором междугородной и международной связи и обеспечивающим доступ Эмитента к национальной сети и международным каналам связи;
- ростом конкуренции в отрасли мобильной связи со стороны российских и иностранных операторов связи, экспансией на рынок мобильной связи операторов конкурирующих форматов;
- экономическими рисками, присущими Российской Федерации в целом, включая уровень макроэкономической нестабильности в стране, наличие вероятности изменений в законодательстве, в результате которых возможно снижение прибыли Эмитента, либо ужесточение порядка налогообложения доходов по ценным бумагам.

#### Предполагаемые действия эмитента в случае возможного ухудшения ситуации в отрасли:

В случае негативного развития ситуации Эмитент планирует:

- оптимизировать структуру производственных затрат;
- пересмотреть инвестиционную программу компании;
- скорректировать ценовую и маркетинговую политику компании;
- изменить структуру предоставляемых услуг в целях максимизации прибыли.

В целом, влияние отраслевых рисков на деятельность Эмитента оценивается как минимальное, так как в результате объединения у ОАО «Сибирьтелеком» появилась возможность использовать единую инфраструктуру и технические средства в пределах Сибирского федерального округа России, что позволяет предоставлять пользователям максимально широкий на рынке спектр услуг связи, а также оптимальным образом осуществлять развитие межрегиональных сетей связи для снижения себестоимости и повышения рентабельности услуг.

#### **Риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и/или услуги эмитента**

Одним из важнейших отраслевых факторов неопределенности является тарифная реформа, характер и сроки которой остаются неясными.

Государственное регулирование телекоммуникационной отрасли приносит в деятельность Эмитента общие для всех межрегиональных компаний риски и неопределенность, связанные с изменением тарифов и снижением объемов



перекрестного субсидирования. Существует некоторый риск замедления темпов роста тарифов на местную связь.

Риски, связанные с изменением цен на регулируемые государством услуги связи, могут повлечь кратковременное снижение спроса на данные услуги и обострение конкуренции в данном сегменте, однако, в данной ситуации Эмитент планирует активно продвигать услуги, предоставляемые по нерегулируемым тарифам.

### Страновые и региональные риски

Политическую, равно как и экономическую, ситуацию в стране можно оценить как стабильную в среднесрочном периоде. Показательным является то, что в октябре 2003 года ведущее мировое рейтинговое агентство Moody's Investor Service повысило рейтинг Российской Федерации на две ступени – до инвестиционного уровня Baa3, 31.01.2005 г. второе ведущее мировое рейтинговое агентство Standard & Poor's также осуществило повышение рейтинга России - до уровня BBB-.

Российский рынок телекоммуникационных услуг становится чрезвычайно конкурентным. Хотя рынок услуг традиционной проводной связи в целом разделен между региональными операторами, каждый из которых в своем регионе является абсолютным монополистом по оказанию таких услуг, конкуренция усиливается за счет увеличения доли новых услуг связи, а также активной деятельности компаний, их предоставляющих.

Основными факторами возникновения страновых политических рисков являются:

- несовершенство законодательной базы, регулирующей экономические отношения;
- недостаточная эффективность судебной системы;
- неустойчивое положение властных структур в субъектах Российской Федерации;
- неопределенность в образовании уполномоченными государственными органами тарифов.

В случае отрицательного влияния страновых и региональных изменений на деятельность Эмитента, Эмитент планирует осуществить следующие общие мероприятия, направленные на поддержание доходности деятельности компании:

- оптимизировать затраты, включая меры по ограничению расходов на заработную плату;
- пересмотреть программу капиталовложений;
- принять меры по повышению оборачиваемости дебиторской задолженности путем ужесточения платежной дисциплины в отношении дебиторов.

В целом, в среднесрочной перспективе Эмитент считает маловероятной возможность значительного отрицательного влияния страновых и региональных рисков на его деятельность и исполнение им своих обязательств.

### 6.2. ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

#### Валютные риски:

Отдельная часть расходов и обязательств Эмитента номинирована в долларах США и ЕВРО. Девальвация рубля по отношению к доллару США и ЕВРО может отрицательно повлиять на эффективность деятельности (рентабельность, доходность) Эмитента в связи с увеличением расходов в рублевом выражении.

Предполагаемые действия эмитента на случай отрицательного влияния изменения валютного курса и процентных ставок на деятельность эмитента:

- проводить жесткую политику, направленную на уменьшение затрат, выраженных в иностранной валюте, а также, по возможности, изменять условия договоров с иностранными поставщиками;
- пересмотреть программу инвестиций;
- принять меры по повышению оборачиваемости оборотных активов, в первую очередь, за счет сокращения запасов, а также пересмотреть существующие договорные отношения с потребителями с целью сокращения дебиторской задолженности.

#### Влияние инфляции

Инфляция в России по официальным данным по итогам 2003 года составила 12%, а по итогам 2004 года – 11,7%, что соответствует прогнозам Правительства РФ.

Поэтому в случае значительного превышения фактических показателей инфляции над прогнозами Правительства РФ, а именно - при увеличении темпов инфляции до 20-25%

в год, Эмитент планирует принять меры по ограничению роста затрат, снижению дебиторской задолженности и сокращению ее средних сроков.

### **6.3. ПРАВОВЫЕ РИСКИ**

В целом, риски, связанные с деятельностью Эмитента, характерны для большей части субъектов предпринимательской деятельности, работающих на территории Российской Федерации, и могут рассматриваться как общестрановые.

Основные для Эмитента правовые риски в настоящее время связаны с неопределённостью особенностей правового регулирования отдельных видов услуг и условий хозяйственной деятельности отрасли связи со вступлением в силу с 01 января 2004 года Федерального закона от 07 июля 2003 года № 126-ФЗ «О связи». В связи с принятием данного закона необходимо разработать и принять более 30 нормативно-правовых актов, регулирующих различные сферы деятельности в сфере оказания услуг связи. Однако до настоящего времени такие нормативные акты находятся в стадии разработки, а подзаконные акты, ранее принятые и действующие в настоящее время, не во всём соответствуют новому закону.

Правовые риски, связанные с изменением валютного регулирования, налогового законодательства, правил таможенного контроля и пошлин в настоящее время рассматриваются Эмитентом как минимальные

#### Правовые риски, связанные с изменением требований по лицензированию

Поскольку основная деятельность Эмитента согласно действующему законодательству подлежит лицензированию, а перечень лицензионных условий согласно закону «О связи» формируется и ежегодно уточняется Правительством РФ, существует риск возрастания «лицензионной нагрузки» на Эмитента (увеличение количества необходимых лицензий), а также риск ограничения зоны предоставления услуг связи.

Эмитент предпринимает все необходимые действия для того, чтобы полностью соответствовать лицензионным требованиям, поэтому прогноз относительно продления срока действия лицензий Эмитента на ведение определенных видов деятельности, положительный, и риски, связанные с отсутствием возможности продлить действие лицензии Эмитента, оцениваются как минимальные.

#### Риски, связанные с деятельностью эмитента

В настоящее время Эмитент участвует в ряде процессов, большинство из которых касаются текущих вопросов деятельности. Риск неблагоприятного решения по указанным процессам незначителен. Кроме того, результаты рассмотрения текущих споров Эмитента с третьими лицами, не смогут повлиять на основную деятельность и финансово-экономическое положение Эмитента, поскольку объем требований к Эмитенту по текущим спорам по отношению к его общему обороту незначителен.

## ПРИЛОЖЕНИЕ №1

## БУХГАЛТЕРСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ОАО «Сибирьтелеком» (РСБУ)

## Баланс

АКТИВ	Код строки	01.01.02	01.01.03	01.01.04	01.01.05
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>					
Нематериальные активы	110	831	720	702	754
Основные средства	120	8,205,234	9,878,362	13,063,422	16,865,280
Капитальные вложения	130	808,429	806,416	1,212,894	818,128
Доходные вложения в материальные ценности	135				
Долгосрочные финансовые вложения	140	95,266	86,002	767,948	982,548
в том числе:					
инвестиции в дочерние общества	141	49,000	46,653	721,685	730,664
инвестиции в зависимые общества	142	8,340	8,061	8,026	4,573
инвестиции в другие организации	143	25,310	23,147	32,632	33,281
прочие долгосрочные финансовые вложения	144	400	8,141	5,605	214,030
Отложенные налоговые активы	145	12,216	160	12,935	115,260
Прочие внеоборотные активы	150		236,736	825,033	1,582,752
<b>Итого по разделу I</b>	<b>190</b>	<b>9,109,760</b>	<b>11,008,396</b>	<b>15,882,956</b>	<b>20,364,722</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>					
Запасы					
в том числе:	210	468,408	514,495	647,799	757,906
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	341,917	427,425	462,065	528,131
затраты в незавершенном производстве(издержках обращения)	213	598	557	4,037	125
готовая продукция и товары для перепродажи	214	41,465	40,411	35,910	29,385
товары отгруженные	215				5
расходы будущих периодов	216	84,400	46,074	145,760	200,240
прочие запасы и затраты	217		28	27	20
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	204,937	476,544	1,001,141	1,344,185
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	54,232	53,558	83,352	183,170
в том числе:					
покупатели и заказчики	231	16,101	6,848		96,813
авансы выданные	232			17,558	8,576
прочие дебиторы	233		46,710	65,794	77,781
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	1,968,084	1,575,454	1,801,573	2,229,545
в том числе:					
покупатели и заказчики	241	1,385,130	972,073	1,376,391	1,674,387
авансы выданные	242	10,918	202,296	164,690	234,599
прочие дебиторы	243	1,074	401,085	260,492	320,559
Краткосрочные финансовые вложения	250	27,813	39,384	370,649	58,412
Денежные средства	260	223,955	399,592	537,892	254,421
Прочие оборотные активы	270		557	472	1,064
<b>Итого по разделу II</b>	<b>290</b>	<b>2,947,429</b>	<b>3,059,584</b>	<b>4,442,878</b>	<b>4,829,303</b>
<b>БАЛАНС (сумма строк 190+290)</b>	<b>300</b>	<b>12,057,189</b>	<b>14,067,980</b>	<b>20,313,834</b>	<b>25,194,025</b>
<b>ПАССИВ</b>					
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>					
Уставный капитал	410	2,387,973	2,387,973	2,387,973	2,387,973
Добавочный капитал	420	2,234,257	2,234,145	2,004,730	1,966,411
Резервный капитал	430	49,968	62,438	119,399	119,399
Собственные акции, выкупленные у акционеров	440				
Нераспределенная прибыль(непокрытый убыток)	460	3,918,761	4,066,115	5,603,778	5,388,888

прошлых лет					
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отчетного года	470				641,012
<b>Итого по разделу III</b>	<b>490</b>	<b>8,590,959</b>	<b>8,750,671</b>	<b>10,115,880</b>	<b>10,503,683</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Кредиты и займы	510	365,997	498,831	2,511,163	4,898,756
в том числе:					
кредиты	511	308,228	432,012	944,807	1,358,514
Займы	512	57,769	66,819	1,566,356	3,540,242
Отложенные налоговые обязательства	515		176,350	337,397	434,596
Прочие долгосрочные обязательства	520	714,887	340,408	2,118,729	1,769,161
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>590</b>	<b>1,080,874</b>	<b>1,015,589</b>	<b>4,967,289</b>	<b>7,102,513</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
Кредиты и займы	610	365,619	1,257,266	1,556,872	3,106,672
в том числе:					
кредиты	611	323,524	1,060,355	1,426,488	2,374,366
Займы	612	42,095	196,911	130,384	732,306
Кредиторская задолженность	620	1,839,139	2,828,854	3,433,618	3,800,960
в том числе:					
поставщики и подрядчики	621	717,174	1,275,333	1,841,457	2,131,614
авансы полученные	622	290,123	401,518	316,853	347,234
задолженность перед персоналом организации	624	133,151	136,053	219,218	156,143
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	625	72,725	79,159	71,002	89,642
задолженность по налогам и сборам	626	188,680	321,973	433,664	534,256
прочие кредиторы	628	390,025	614,818	551,424	542,071
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	78,483	104,466	66,285	68,801
Доходы будущих периодов	640	77,115	111,134	136,087	135,248
Резервы предстоящих расходов	650	25,000		49,803	476,148
Прочие краткосрочные обязательства	660				
<b>Итого по разделу V</b>	<b>690</b>	<b>2,385,356</b>	<b>4,301,720</b>	<b>5,242,665</b>	<b>7,587,829</b>
<b>БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)</b>	<b>700</b>	<b>12,057,189</b>	<b>14,067,980</b>	<b>20,325,834</b>	<b>25,194,025</b>

Наименование показателя	Код строки	01.01.02	01.01.03	01.01.04	01.01.05
Арендованные основные средства	901	496,952	803,137	1,104,687	1,010,268
в том числе по лизингу	911	165,072	449,244	653,100	698,754
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	902	724	2,263	68,324	57,509
Товары, принятые на комиссию	903	163	49	12,037	16,187
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	904	136,791	197,078	396,366	510,299
Обеспечения обязательств и платежей полученные	905	63,373	81,480	40,859	28,248
Обеспечения обязательств и платежей выданные	906	394,548	1,992,780	3,968,556	4,841,931
Износ жилищного фонда	907	36,440	45,448	15,962	18,062
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов	908		111	12	12
Средства оплаты услуг связи	909			59,557	63,486

Наименование показателя	Код строки	01.01.02	01.01.03	01.01.04	01.01.05
Чистые активы	1000	8,667,894	8,861,805	10,289,818	10,638,931

## Отчет о прибылях и убытках ОАО «Сибирьтелеком»

	Код строки	2001	2002	2003	2004
I. Доходы и расходы по обычным видам деятельности					
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	9,599,771	12,210,796	15,644,057	19,039,837
в том числе: услуг связи	011	9,305,446	11,912,829	15,243,282	18,650,257
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(7,568,765)	(9,500,122)	(12,149,745)	(16,119,922)
в том числе: услуг связи	021	(7,317,471)	(9,227,814)	(11,800,858)	(15,879,793)
<b>Прибыль (убыток) от продаж (строки 010 -020)</b>	<b>050</b>	<b>2,031,006</b>	<b>2,710,674</b>	<b>3,494,312</b>	<b>2,919,915</b>
II. ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ					
Проценты к получению	060	13 434	6,032	17,723	36,206
Проценты к уплате	070	(102,144)	(188,071)	(434,788)	(619,557)
Доходы от участия в других организациях	080	13,743	6,056	26,952	74,717
Прочие операционные доходы	090	206,470	310,909	1,168,787	333,204
Прочие операционные расходы	100	(376,601)	(1,337,506)	(1,102,608)	(962,162)
III. ВНЕРЕАЛИЗАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ					
Внереализационные доходы	120	148,849	174,863	204,732	331,761
Внереализационные расходы	130	(515,811)	(820,406)	(1,023,004)	(903,199)
Прибыль (убыток) до налогообложения (стр.050+060-070+080+090-100+120-130)	140	1,418,946	862,551	2,352,106	1,210,885
Расходы по налогу на прибыль	150	(507,344)	(564,707)	(852,238)	(557,493)
<b>Прибыль (убыток) от обычной деятельности (строки 140-150)</b>	<b>160</b>	<b>911,602</b>	<b>297,844</b>	<b>1,499,868</b>	<b>(658,392)</b>
IV. ЧРЕЗВЫЧАЙНЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ					
Чрезвычайные доходы	170	1,151	287	1,222	492
Чрезвычайные расходы	180	(378)	(543)	(1,481)	(12,872)
<b>Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода) (строки 160+170-180)</b>	<b>190</b>	<b>912,375</b>	<b>297,588</b>	<b>1,499,609</b>	<b>641,012</b>

## Основные показатели ОАО «Сибирьтелеком»

	01.01.02	01.01.03	01.01.04	01.01.05
Выручка, млн. руб.	9 600	12 211	15 644	19 040
EBITDA, млн. руб.	2 739	3 471	4 530	4 886
Чистая прибыль, млн. руб.	912	428	1 499	641
Операционная рентабельность	18,60%	12,35%	22,3%	15,3%
Чистая рентабельность	9,50%	3,50%	9,58%	3,36%
Рентабельность активов	7,57%	3,04%	7,37%	2,54%
Рентабельность собственного капитала	10,62%	4,82%	14,87%	6,03%
Рентабельность EBITDA	28,54%	28,43%	28,9%	25,7%
Обязательства/EBITDA	1,27	1,49	2,20	2,80
Обязательства/активы	0,29	0,37	0,49	0,58
Текущая ликвидность	1,24	0,77	0,88	0,62

**ПРИЛОЖЕНИЕ №2**  
**БУХГАЛТЕРСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗАО «Байкалвестком» (РСБУ)**

**Баланс**

АКТИВ	Код строки	01.01.02	01.01.03	01.01.04	01.01.05
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>					
Нематериальные активы	110	4,852	-		
Основные средства	120	222,523	332,934	494,627	1,099,478
Незавершенное строительство	130	1,242	16,655	125,159	145,971
Доходные вложения в материальные ценности	135				
Долгосрочные финансовые вложения	140				
в том числе:					
инвестиции в дочерние общества	141				
инвестиции в зависимые общества	142				
инвестиции в другие организации	143				
Отложенные налоговые активы	145				768
<b>Итого по разделу I</b>	<b>190</b>	<b>2</b>	<b>349,589</b>	<b>619,786</b>	<b>1,246,217</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>					
Запасы	210	26,015	32,410	45,855	64,906
в том числе:					
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	9,485	13,727	19,634	36,271
затраты в незавершенном производстве(издержках обращения)	213				
готовая продукция и товары для перепродажи	214				
товары отгруженные	215				
расходы будущих периодов	216	16,530	18,683	26,211	28,635
прочие запасы и затраты	217				
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	5,057	13,334	35,656	49,270
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230				
в том числе:					
покупатели и заказчики	231				
авансы выданные	235				
прочие дебиторы	233				
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	56,369	63,053	110,407	158,452
в том числе:					
покупатели и заказчики	241	45,001	61,486	105,772	109,691
авансы выданные	242	4,641	1,099		37,514
прочие дебиторы	243	6,727	468		11,247
Краткосрочные финансовые вложения	250				120,000
Денежные средства	260	5,787	16,673	33,717	36,235
Прочие оборотные активы	270				
<b>Итого по разделу II</b>	<b>290</b>	<b>93,228</b>	<b>125,470</b>	<b>225,635</b>	<b>428,863</b>
<b>БАЛАНС (сумма строк 190+290)</b>	<b>300</b>	<b>321,845</b>	<b>475,059</b>	<b>845,421</b>	<b>1,675,080</b>
<b>ПАССИВ</b>					
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>					
Уставный капитал	410	24,582	24,582	24,582	24,582
Добавочный капитал	420				
Резервный капитал	430				1,229
Фонд социальной сферы	440				
Нераспределенная прибыль(непокрытый убыток) прошлых лет	460	(158,913)	(78,896)	349,772	315,899
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отчетного	470	84,330	120,313		556,288



**Инвестиционный меморандум ОАО «Сибирьтелеком»**

года					
<b>Итого по разделу III</b>	<b>490</b>	<b>(50,001)</b>	<b>65,999</b>	<b>374,354</b>	<b>897,998</b>
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Кредиты и займы	510	214,666	242,917		300,000
в том числе:					
кредиты	511	214,666	242,917		
Займы	512				300,000
Отложенные налоговые обязательства	515			13,359	17,158
Прочие долгосрочные обязательства	520				
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>590</b>	<b>214,666</b>	<b>242,917</b>	<b>13,359</b>	<b>317,158</b>
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Кредиты и займы	610	18,153		185,131	67,964
в том числе:					
кредиты	611	18,153		185,131	65,949
Займы	612				2,015
Кредиторская задолженность	620	138,134	165,339	271,862	391,335
в том числе:					
поставщики и подрядчики	621	116,387	122,476	172,044	297,414
авансы полученные	622	11,974	23,020	3,992	57,596
задолженность перед персоналом организации	623	1,127	1,712		7,626
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	624		43		1,505
задолженность по налогам и сборам	625	1,044	8,429	16,954	8,397
прочие кредиторы	626	7,602	9,659	78,872	18,797
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630				
Доходы будущих периодов	640	893	804	715	625
Резервы предстоящих расходов	650				
Прочие краткосрочные обязательства	660				
<b>Итого по разделу V</b>	<b>690</b>	<b>157,180</b>	<b>166,143</b>	<b>457,708</b>	<b>459,924</b>
<b>БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)</b>	<b>700</b>	<b>321,845</b>	<b>475,059</b>	<b>845,421</b>	<b>1,675,080</b>

Наименование показателя	Код строки	01.01.02	01.01.03	01.01.04	01.01.05
Арендованные основные средства	910				
в том числе по лизингу	911				
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	920				
Товары, принятые на комиссию	940				
Списанная в убыток неплатежеспособных дебиторов	970	2,082	3,555	3,555	3,555
Обеспечения обязательств и платежей полученные	980				
Обеспечения обязательств и платежей выданные	990				316,579
Износ жилищного фонда	991	29	35	99	78

Наименование показателя	Код строки	01.01.02	01.01.03	01.01.04	01.01.05
Чистые активы	1000	(49,108)	66,803	375,069	898,623

## Отчет о прибылях и убытках ЗАО «Байкалвестком»

	Код строки	2001	2002	2003	2004
I. Доходы и расходы по обычным видам деятельности					
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	327,358	535,485	994,524	1,678,090
в том числе: услуг связи	011	327,358	535,485	994,524	1,678,090
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	( 171,243)	(268,883)	505,013	(866,899)
в том числе: услуг связи	021	(171,243)	(268,883)	(505,013)	(866,899)
<b>Прибыль (убыток) от продаж (строки 010 -020)</b>	<b>050</b>	<b>156,115</b>	<b>266,602</b>	<b>489,511</b>	<b>811,191</b>
II. ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ					
Проценты к получению	060	27	51	29	306
Проценты к уплате	070	(21,935)	(25,290)	(24,025)	(33,629)
Доходы от участия в других организациях	080				
Прочие операционные доходы	090	1,335	474	169	4,612
Прочие операционные расходы	100	(6,275)	(9,595)	(13,366)	(34,032)
III. ВНЕРЕАЛИЗАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ					
Внереализационные доходы	120	3,053	36,939	50,817	23,472
Внереализационные расходы	130	(26,168)	(109,557)	(64,009)	(33,571)
Прибыль (убыток) до налогообложения (стр.050+060-070+080+090-100+120-130)	140	106,152	153,315	439,156	738,349
Расходы по налогу на прибыль	150	(21,822)	(33,002)	(112,714)	(182,061)
<b>Прибыль (убыток) от обычной деятельности (строки 140-150)</b>	<b>160</b>	<b>84,330</b>	<b>120,313</b>	<b>326,442</b>	<b>556,288</b>
IV. ЧРЕЗВЫЧАЙНЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ					
Чрезвычайные доходы	170				
Чрезвычайные расходы	180				
<b>Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода) (строки 160+170-180)</b>	<b>190</b>	<b>84,330</b>	<b>120,313</b>	<b>326,442</b>	<b>556,288</b>

## КОНТАКТЫ

---



### ОАО "Сибирьтелеком"

**Тел.:** (3832) 191-106, 191-169

**Факс:** (3832) 23-54-45

**Адрес:** Россия, г. Новосибирск, ул. М. Горького, д. 53

<http://www.sibirtelecom.ru>



### ОАО АКБ «Связь-Банк»

**Адрес:** 109052 Россия, Москва, ул. Тверская д.7

<http://www.sviaz-bank.ru>

#### Отдел эмиссии долговых инструментов и синдикации

Тел.: (095) 980-05-61, факс 980-05-77

Слюсарь Юлия

[Jslusar@sviaz-bank.ru](mailto:Jslusar@sviaz-bank.ru)

Менлиаманова Мирана

[Mirana@sviaz-bank.ru](mailto:Mirana@sviaz-bank.ru)

#### Управление ценных бумаг

Тел.: (095) 771-32-72, факс: 771-32-81

Кобляков Вадим

[VKoblyakov@sviaz-bank.ru](mailto:VKoblyakov@sviaz-bank.ru)

Павлов Владимир

[VPavlov@sviaz-bank.ru](mailto:VPavlov@sviaz-bank.ru)



### АКБ «Промсвязьбанк» (ЗАО)

**Тел.:** (095) 727 10 20, 777 10 20

**Факс:** (095) 727 10 20 доб. 2447, 2594

**Адрес:** 109052 Россия, Москва, Смирновская д. 10, стр. 22

[http://www.psbank.ru/serv\\_ib.html](http://www.psbank.ru/serv_ib.html)

#### Организация облигационных займов

	<u>доб.</u>	
Борис Нефедов	2531	<a href="mailto:nefedov@psbank.ru">nefedov@psbank.ru</a>
Алексей Балашов	2589	<a href="mailto:balashov@psbank.ru">balashov@psbank.ru</a>
Наталья Шабанова	3074	<a href="mailto:shabanova@psbank.ru">shabanova@psbank.ru</a>

#### Продажи

Петр Терехин	2566, 2595	<a href="mailto:terekhin@psbank.ru">terekhin@psbank.ru</a>
Игорь Корытов	2591	<a href="mailto:i_korytov@psbank.ru">i_korytov@psbank.ru</a>
Андрей Павленко	2510	<a href="mailto:pavlenko@psbank.ru">pavlenko@psbank.ru</a>

#### Торговые операции

Вячеслав Чалов	2596	<a href="mailto:chalov@psbank.ru">chalov@psbank.ru</a>
----------------	------	--