



Совершенство бизнеса,
улучшаем мир

ООО «Эрнст энд Янг — оценка и
консультационные услуги»
Россия, 115035, Москва,
Садовническая наб., 77, стр. 1

Тел.: +7 (495) 705 9700
Факс: +7 (495) 755 9701
ey.com

Любое лицо, намеревающееся ознакомиться с настоящим отчетом, должно в первую очередь ознакомиться с настоящим письмом

Для ограниченного использования

5 августа 2015 г.

Г-ну Полуэктову А.А.

Директору Департамента стратегического планирования, слияний и поглощений ПАО «Ростелеком»
191002, г. Санкт-Петербург, ул. Достоевского, д. 15

Резюмирующая часть Отчета об оценке рыночной стоимости 1 обыкновенной именной бездокументарной акции ПАО «Башинформсвязь» по состоянию на 30 июня 2015 г. для цели определения цены выкупа ПАО «Ростелеком» обыкновенных акций ПАО «Башинформсвязь» в соответствии со статьями 84.7 и 84.8 Федерального закона «Об акционерных обществах» №208-ФЗ от 26 декабря 1995 г.

Уважаемый Андрей Александрович,

В соответствии с Договором №01/25/449-15 от 10 апреля 2015 г. (далее - «Договор») и Приложением №2 к Договору, заключенными между ПАО «Ростелеком» (далее - «Заказчик») и ООО «Эрнст энд Янг» - оценка и консультационные услуги (далее - «Исполнитель»), мы провели оценку рыночной стоимости 1 (одной) обыкновенной именной бездокументарной акции ПАО «Башинформсвязь» (далее - «Объект оценки») для целей определения цены выкупа Заказчиком обыкновенных акций ПАО «Башинформсвязь» в соответствии со статьями 84.7 и 84.8 Федерального закона «Об акционерных обществах» №208-ФЗ от 26 декабря 1995 г. по состоянию на 30 июня 2015 г. (далее - «Дата оценки»).

Цель нашего отчета и ограничения по его использованию

Настоящий Отчет подготовлен по распоряжению Заказчика исключительно для целей определения цены выкупа ПАО «Ростелеком» обыкновенных акций

ПАО «Башинформсвязь» в соответствии со статьями 84.7 и 84.8 Федерального закона «Об акционерных обществах» №208-ФЗ от 26 декабря 1995 г. и не может использоваться или рассматриваться в каких бы то ни было иных целях.

Ни Отчет, ни содержащаяся в нем информация не могут цитироваться, упоминаться или представляться любым другим лицам, за исключением случаев, указанных в Договоре оказания услуг.

Мы не принимаем на себя ответственности или обязательств перед какими-либо лицами кроме ПАО «Ростелеком» или стороны, которой мы предоставили письменное обязательство по соблюдению ее интересов в отношении Отчета. Соответственно, если такие лица используют информацию, содержащуюся в Отчете, они несут за это единичную ответственность.

Характер и объем услуг

Характер и объем наших услуг, включая информацию, положенную в его основу, и ограничения, подробно изложены в Договоре оказания услуг.

При выполнении работ мы руководствовались требованиями, содержащимися в:

- 1 Федеральных стандартах оценки (ФСО), обязательных к применению субъектами оценочной деятельности, утвержденных Приказами Министерства экономического развития и торговли Российской Федерации от 20 июля 2007 г.:

 - № 256 «Общие понятия оценки, подходы к оценке и требования к проведению оценки» (ФСО № 1),
 - № 255 «Цель оценки и виды стоимости» (ФСО № 2),
 - № 254 «Требования к отчету об оценке» (ФСО № 3);



Совершенствуя бизнес,
улучшаем мир

2 Федеральным законе от 29.07.1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»;

3 Своде стандартов оценки РОО (2010) в части, не противоречащей ФСО.

Для целей оценки рыночная стоимость определяется в соответствии с определением, содержащимся в Федеральном законе от 29.07.1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»:

«Рыночная стоимость объекта оценки – наиболее вероятная цена, по которой объект оценки может быть отчужден на дату оценки на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны сделки действуют разумно, располагая всей необходимой информацией, а на величине цены сделки не отражаются какие-либо чрезвычайные обстоятельства, то есть когда:

- ▶ одна из сторон сделки не обязана отчуждать объект оценки, а другая сторона не обязана принимать исполнение;
- ▶ стороны сделки хорошо осведомлены о предмете сделки и действуют в своих интересах;
- ▶ объект оценки представлен на открытом рынке посредством публичной оферты, типичной для аналогичных объектов оценки;
- ▶ цена сделки представляет собой разумное вознаграждение за объект оценки, и принуждения к совершению сделки в отношении сторон сделки с чьей-либо стороны не было;
- ▶ платеж за объект оценки выражен в денежной форме».

Мы выполняли свою работу в качестве независимого оценщика.

Содержание нашего Отчета было проверено руководством Заказчика и Компании, которое подтвердило фактическую точность содержащейся в нем информации.

Несмотря на то, что каждая часть нашего Отчета раскрывает различные аспекты наших работ, для получения полного представления о наших выводах и рекомендациях необходимо ознакомиться с Отчетом в полном объеме.

Наша работа проводилась в период с 10 июля 2015 г. по 5 августа 2015. Для целей оценки в нашем Отчете не рассматриваются события или обстоятельства, произошедшие или возникшие после Даты оценки, и мы не несем ответственность за обновление настоящего Отчета с учетом таких событий и обстоятельств.

Методология

В рамках данной оценки мы применили следующие общепринятые подходы, учитывая характеристики Объекта оценки, которые в значительной степени определяют выбор наиболее подходящего метода:

- ▶ Метод дисконтированных денежных потоков в рамках Доходного подхода;
- ▶ Метод компаний-аналогов и Метод Сделок в рамках Сравнительного подхода.

Обоснование отказа от применения прочих подходов к оценке приведено в разделе «Методология оценки» настоящего Отчета.

По результатам проведенного анализа, содержащегося в прилагаемом Отчете, по состоянию на 30 июня 2015 г. рыночная стоимость 1 обыкновенной именной бездокументарной акции ПАО «Башинформсвязь» для целей определения цены выкупа ПАО «Ростелеком» обыкновенных акций ПАО «Башинформсвязь» в соответствии со статьями 84.7 и 84.8 Федерального закона «Об акционерных обществах» №208-ФЗ от 26 декабря 1995 г. составила:

8,87 (восемь рублей восемьдесят семь копеек)



Совершенство Бизнес,
улучшаем мир

Данное заключение о рыночной стоимости Объекта оценки действительно с учетом допущений и ограничительных условий, содержащихся в прилагаемом Отчете.

Заключение о стоимости, приведенное в настоящем Отчете, действительно только на Дату оценки, указанную в настоящем Отчете. Изменение рыночных условий может привести к значительным изменениям величины стоимости. Оценщик и Исполнитель не несут ответственности за изменение рыночных условий или за неспособность владельцев оцениваемого имущества найти покупателя, готового заплатить цену, равную указанной в данном Отчете.

С уважением,
Акоп Саркисян
Генеральный директор, Партнер

