

«УТВЕРЖДЕН»

Годовым общим собранием акционеров
ОАО «АПЕКС»

Протокол б/н от «25» июня 2012 года

Председатель собрания

 И.М. Литвак

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

Отчет ОАО «АПЕКС»

за 2011 год

май, 2012

Челябинск

СОДЕРЖАНИЕ

1. ВВЕДЕНИЕ	3
2. Положение Общества на региональном рынке связи.....	3
Основные тенденции – развитие дополнительных сервисов для абонентов, увеличение скорости мобильного интернета, снижение стоимости голосовых и интернет-тарифов, запуск новых технологий, расширение зоны покрытия мобильной связью и мобильным интернетом, расширение ассортимента абонентских устройств	3
3. Приоритетные направления инвестиционной деятельности Общества (итоги 2010 года).....	5
4. Отчет о результатах операционной деятельности Общества за 2010 год.....	5
5. Имущественный комплекс, нематериальные активы, лицензии и частоты.....	9
6. Структура акционерного капитала.....	11
7. Состояние чистых активов Общества	11
8. Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям Общества	12
9. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью Общества	12
10. Сделки, признанные крупными сделками, и сделки, признанные сделками, в отношении которых имеется заинтересованность.....	15
11. Состав совета директоров, сведения о членах Совета директоров, сведения о генеральном директоре	15
12. Отчет совета директоров Общества по итогам работы в 2011 году.....	18
13. Размер вознаграждения генерального директора Общества и членов Совета директоров, общий размер вознаграждения, выплаченного по результатам года	18
14. Сведения о соблюдении ОАО «АПЕКС» Кодекса корпоративного поведения.....	18

1. Введение.

Настоящее информационное сообщение представляется годовому общему собранию акционеров ОАО «АПЕКС» по итогам работы за 2011 год.

Отчет отражает фактическое положение дел по ОАО «АПЕКС» и включает в себя анализ и итоги работы за 2011 год.

2. Положение Общества на региональном рынке связи.

Продолжительное время рынок услуг сотовой связи в России развивался очень высокими темпами, что было обусловлено постоянным расширением целевых сегментов и охватом все более широких слоев населения, а также снижением уровня цен, как на услуги, так и на абонентское оборудование. В 2005 году впервые проявилась и в последующие годы продолжилась тенденция снижения темпов роста абонентской базы операторов сотовой связи, что присуще ситуации постепенного насыщения рынка. Снижение темпов роста количества абонентов можно связать с постепенным насыщением рынка и концентрацией операторов на «качестве» абонентской базы. В соответствии с этим маркетинговые усилия операторов смещаются от привлечения новых абонентов в сторону обеспечения лояльности и повышения доходности существующих абонентов, а также привлечения в свою сеть абонентов компаний-конкурентов.

Основные тенденции – развитие дополнительных сервисов для абонентов, увеличение скорости мобильного интернета, снижение стоимости голосовых и интернет-тарифов, запуск новых технологий, расширение зоны покрытия мобильной связью и мобильным интернетом, расширение ассортимента абонентских устройств

К факторам, влияющим на состояние отрасли, в первую очередь можно отнести:

- Изменение государственного регулирования отрасли (в том числе политика ценообразования на регулируемые услуги связи, доступность лицензий, реализация реформы отрасли и государственная политика по интеграции России в мировое информационное пространство);
- Общее состояние экономики страны, так как связь, как инфраструктурная отрасль, очень чувствительна к таким изменениям.

Положение Общества на региональном рынке телекоммуникационных услуг ухудшается. Основными факторами, которые негативно сказываются на конкурентоспособности компании, являются:

- прекращение развития и расширения сети из-за отсутствия стабильных и достаточных источников инвестиций;
- растущая конкуренция на рынках голосовой связи и передачи данных и недостаток финансовых ресурсов для ведения конкурентной борьбы;
- высокая закупочная стоимость абонентского оборудования и минимум маркетинговых затрат, что не позволяет предложить потребителю конкурентоспособных ценовых предложений.

Основными конкурентами Общества являются операторы сотовой связи Мегафон, МТС, Билайн, Теле 2, Utel.

Сравнительные характеристики Общества на фоне конкурентов:

Слабые стороны:

- Территория покрытия сети связи Общества практически не изменилась за последние 2 года.

Конкуренты из «большой тройки» уже имеют большее покрытие 3G, постоянно его увеличивают и внедряют новые технологии (уже предлагают модемы со скоростью до 21,6 Мбит/с).

- Закупочная стоимость терминального (абонентского) в 2,5 раза выше средней по конкурентам.
- Терминальное оборудование предусмотрено только под стандарт CDMA. Отсутствие широкого (сравнимого с GSM) ассортимента телефонов.
- Ограниченный перечень городов и стран, в которых возможен роуминг.

Сильные стороны:

- Относительно низкая инвестиционная себестоимость на 1 кв.км. Степень влияния – низкая.
- Высокая конфиденциальность и экологическая безопасность связи. Степень влияния – низкая.
- В некоторых малых городах более качественное покрытие территории 3G по сравнению с конкурентами из большой тройки. Степень влияния – средняя.

Рыночная ситуация. Общие показатели. Филиал в Челябинской области (*экспертная оценка)

	Стандарт связи	Дата старта в регионе	Количество абонентов по sim картам, тыс. чел.	Доля рынка, %	Численность населения на территории покрытия, тыс.чел.(% населения в зоне покрытия)
Utel	GSM	1995	1 060,4	19%	3 397 (98%)
Билайн	GSM/UMTS	2003	1 004,0	18%	3 085 (89%)
Мегафон	GSM/UMTS	2002	831,9	15%	3 363 (97%)
MTC	GSM/UMTS	2002	1 257,9	22%	3 293 (95%)
Теле2	GSM	2004	1 346,1	25%	3 293 (95%)
Скайлинк	CDMA 450	2004	16,6	1%	2 392 (69%)

Причины, по которым абонент выбирает Скай Линк, а не конкурентов:

- У абонента нет другой возможности, абонент проживает вне зоны покрытия сетей 3G операторов «большой тройки»;
- Скай Линк предоставляет услуги БШПД для населения Челябинской области, проживающего в зоне покрытия базовых станций операторов «большой тройки», и недовольного качеством услуг 3G конкурентов ввиду большой нагрузки на их сети;
- Абонент использует модем Скай Линк в качестве резерва (в командировках, при сбоях на сетях других операторов и т.п.).

Причины, по которым абонент не выбирает Скай Линк, а выбирает конкурентов:

- Территория покрытия Скай Линк практически не изменилась за последние 2 года (отсутствие инвестиций). Конкуренты из большой тройки уже имеют большее покрытие 3G, постоянно его увеличивают и внедряют новые технологии (уже предлагают модемы со скоростью до 21,6 Мбит/с);
- «Островное» покрытие сети (сеть Скай Линк присутствует практически во всех основных городах, но покрывает всего 9% области);
- Средняя скорость передачи данных ниже конкурентов из большой тройки в 3-5 раз;

- Незначительные и несоизмеримые с большой тройкой бюджеты на продвижение, отсутствие федеральной рекламы;
- Терминальное оборудование предусмотрено только под стандарт CDMA. Отсутствие широкого (сравнимого с GSM) ассортимента телефонов;
- Отсутствие городской нумерации, ограниченный перечень городов и стран, в которых возможен роуминг.

За 2011 год компания сократила долю на региональном рынке до 1% (на конец 2010 года – 1,7%), что связано с активным продвижением 3G услуг операторами «большой тройки» (МТС, Мегафон, Билайн). При этом следует отметить, что услуги компания оказывает на территории, где проживает 69% населения.

Общая абонентская база на конец 2011 года составила 14 032 абонента, активная абонентская база составила 7 714 абонентов. При этом доля абонентов пользователей в сегменте передачи данных составила 96%.

3. Приоритетные направления инвестиционной деятельности Общества (итоги 2010 года).

Основным приоритетным направлением развития Общества в 2011 году является оптимизация имеющейся инфокоммуникационной инфраструктуры связи, в целях ее укрепления и снижения операционных расходов.

Инвестиции в проект CDMA-450 EVDO Rev.A.

В течение 2011 года компании были проведены мероприятия по расширению сетевого оборудования, в результате которых была построена и введена в эксплуатацию 1 БС в г. Чебаркуль Челябинской области. Была введена в коммерческую эксплуатацию 1 БС в г. Коркино Челябинской области, построенная в 2010 г. Инвестиции в расширение сети в 2011 г. составили 400 т.р.

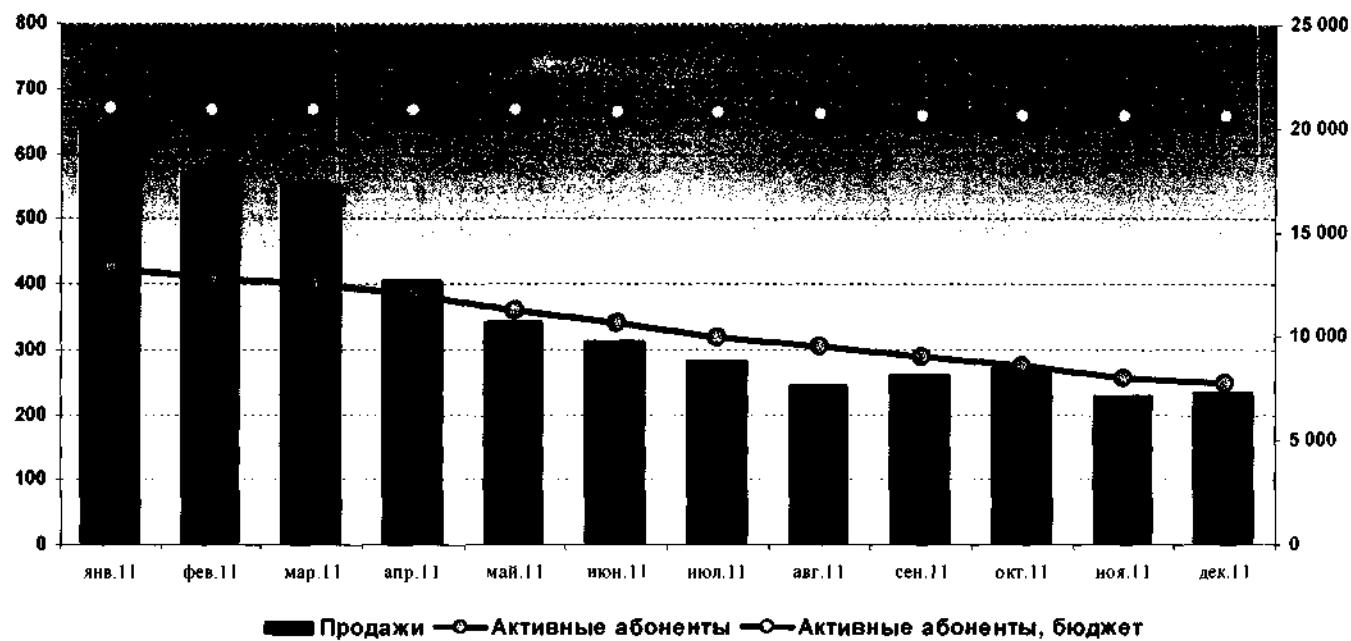
В течение 2011 г. реализовывалась стратегия оптимизации существующих ресурсов, в целях снижения операционных расходов и укреплению сетевой инфраструктуры.

4. Отчет о результатах операционной деятельности Общества за 2010 год.

Информация о CDMA бизнесе

Сотовая сеть ОАО «АПЕКС» развернута в городах, где проживает 69 % населения области. В перечень городов входят: Челябинск, Магнитогорск, Миасс, Кыштым, Южноуральск, Озерск, Копейск, Троицк, Карталин, Златоуст и Коркино, Чебаркуль. Во всех городах присутствия внедрена технология высокоскоростной передачи данных по технологии EV-DO, а в городах Челябинск, Магнитогорск, Копейск, Коркино, Златоуст, Озерск, Кыштым, Южноуральск по технологии EV-DO Rev.A.

За 2011 год было подключено 4 341 новых пользователей (50% от планового показателя на 2011 год).



Существенная разница в активной абонентской базе по бюджету и по факту, начиная с самого начала года, объясняется изменением с апреля методики учета активной абонентской базы в соответствии с требованиями ОАО «Связьинвест».

Падение подключений с апреля связано с повышением розничной стоимости терминального оборудования для абонента, а с июня — с полным отказом от субсидий терминального оборудования из-за снижения доходности бизнеса и сложного финансового положения предприятия.

Основные факторы, оказавшие существенное влияние на динамику подключений в 2011 году:

- отсутствие ресурсов для дальнейшего необходимого развития инфраструктуры компании, выраженные в инвестиционных программах;
- значительное снижение маркетинговых затрат из-за сложного финансового положения предприятия;
- значительное ужесточение конкурентной среды в регионе в сегменте предоставления услуг связи, в частности услуг по предоставлению беспроводного доступа в Интернет (масштабные рекламные акции конкурентов, снижение тарифов на Интернет на рынке Челябинской области, расширение зоны покрытия 3G МТС, Билайна, Мегафона);
- прекращение субсидирования абонентского оборудования (в связи с этим стоимость «входного билета» оказалась выше конкурентов в 2 - 3 раза).

Ключевые показатели бизнеса с учетом утвержденного бюджета на 2011 год приведены в таблице:

	<u>Всего</u>	<u>Бюджет</u>	<u>Разница</u>	<u>Разн. %</u>
	Total	Budget	Variance	Var. %
Всего абонентов/	14 032		-	-
<i>Gross Subs</i>				
Всего активных абонентов /	7 714	20 617	(12 903)	(62%)
<i>Cumulative Active Subs</i>				
Изменение числа активных	(6 051)	(286)	(5 765)	(20%)

абонентов/				
<i>Active Subs Net Additions</i>				
Трафик на абонента в месяц Данные /	1 170	1 157	13	1%
<i>MBOU/Active Subs/Month</i>				
Трафик на абонента в месяц Голос/	12	9	3	33%
<i>MOU/Active Subs/Month</i>				
Период. реализация на абонента (РУБ)/	492	413	79	19%
ARPU (RUB)				
Период. реализация на МБ (РУБ)/	0,38	0,32	0,06	19%
Recurring Rev./ MBOU (RUB)				
Период. реализация на минуту (РУБ)/	0,94	1,27	(0,33)	(26%)
Recurring Rev./ MOU (RUB)				

Основные итоги выполнения финансовых показателей бюджета 2011 года представлены в таблице:

(РУБ 000')	Факт	Бюджет	Разница	Разн. %
	Total	Budget	Variance	Var. %
Реализация / Revenue	70 541	120 156	(49 615)	(41%)
Себестоимость / COR	13 929	49 347	(35 418)	(71%)
Валовая прибыль / GM	56 612	70 809	(14 197)	(20%)
<i>ВП % / GM%</i>	80%	59%	21%	230%
Операционные расходы / SG&A <i>в том числе расходы на продвижение справочно</i>	67 057	99 577	(32 520)	(33%)
<i>OP % / SG&A %</i>	2 507	17 515	(15 008)	(86%)
OIBDA	(10 445)	(23 751)	13 306	56%
<i>OIBDA %</i>	(14,8%)	(19,7%)	4,9%	
Износ и амортизация / D&A	41 174	35 930	5244	15%
Прочие доходы / (расходы)	(2 348)	(539)	(1 809)	(336%)
Процентные расходы	36 482	45 124	(8 642)	(19%)
Чистая прибыль / Net Income	(90 359)	(123 976)	3 3617	27%

На финансовые показатели итогов 2011 года в худшую сторону оказал влияние более низкий прирост абонентской базы и объем подключений, чем запланировано в бюджете.

Экономия в части себестоимости связана с низким уровнем продаж абонентского оборудования.

Для предотвращения влияния отрицательных внешних факторов во втором квартале было принято решение сократить до минимально возможного уровня рекламные расходы. Проведен анализ и составлен план оптимизации текущих затрат. Сокращены до минимального уровня административные расходы: аренда офисов, торговых площадей и т.д. Это позволило перевыполнить показатель OIBDA за 2011 год.

Баланс компании представлен в таблице:

Баланс ОАО «АПЕКС», тыс.руб		31.12.2011	31.12.2010
Внеоборотные активы всего,	в т.ч.	174 244	196 995
<i>Основные средства</i>		<i>11 4218</i>	<i>148 146</i>
<i>Незавершенное строительство</i>		<i>9 520</i>	<i>15 396</i>
<i>Отложенные налоговые активы</i>		<i>49 544</i>	<i>31 608</i>
Оборотные активы всего,	в т.ч.	16 109	20 834
<i>Запасы</i>		<i>4 666</i>	<i>6 734</i>
<i>НДС по приобретенным ТМЦ (счет 19)</i>		<i>68</i>	<i>30</i>
<i>Дебиторы (в том числе НДС из бюджета)</i>		<i>1 1124</i>	<i>13 056</i>
<i>Денежные средства</i>		<i>251</i>	<i>625</i>
ИТОГО АКТИВЫ		190 353	217 829
Капитал и резервы всего,	в т.ч.	-347 054	-274 691
<i>Уставный капитал и добавочный капитал</i>		<i>10 287</i>	<i>10 287</i>
<i>Непокрытый убыток</i>		<i>-357 368</i>	<i>-285 005</i>
Долгосрочные обязательства всего	в т.ч.	433 511	400 708
Краткосрочная задолженность всего	в т.ч.	103 896	91 812
<i>Краткосрочные кредиты</i>		<i>5 2981</i>	<i>29 427</i>
<i>Прочая кредиторская задолженность</i>		<i>5 0915</i>	<i>62 385</i>
ИТОГО ПАССИВЫ		190 353	217 829

Примечания: Баланс Общества по РСПБУ (Ф-1 и Ф-2) на 31.12.2011 года представлен в Приложении № 1 и 2 к отчету.

5. Имущественный комплекс, нематериальные активы, лицензии и частоты.

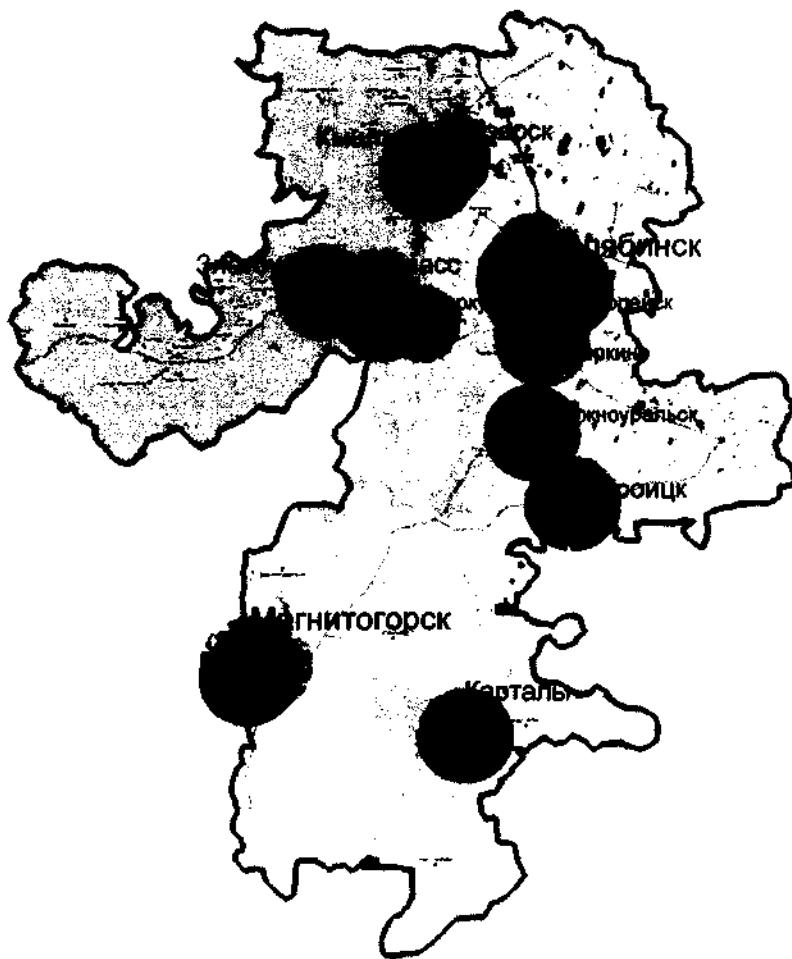
5.1. Действующая инфраструктура, Лицензии и частоты

Имеющуюся в настоящее время у Общества технологическую инфраструктуру можно охарактеризовать следующим образом:

- один коммутатор емкостью 60 тыс. номеров с возможностью расширения до 100 тыс. номеров и 40 БС оснащенных оборудованием EV-DO (передача данных со скоростью до 2,4 Мбит/сек), 35 из которых поддерживают технологию EV-DO rev.A (передача данных со скоростью 3,1 Мбит/сек). Технологию 1xRTT (голос и передача данных со скоростью до 153 кбит/сек) поддерживают 40 БС. Базовые станции расположены в городах: Челябинск, Магнитогорск, Копейск, Южноуральск, Кыштым, Миасс, Озерск, Троицк, Карталы, Златоуст, Коркино, Чебаркуль;
- транспортная сеть построена преимущественно на собственном радиорелейном оборудовании (27 пролетов) и используется для связи базовых станций с коммутатором. Дополнительно арендуется канальная емкость (20 потоков E1 и 2 канала Ethernet) для связи станций расположенных в городах области и в Челябинске (3 потока E1, 1 поток STM-1 и 3 канала Ethernet);
- для расчетов с абонентами используется биллинговая система, поставленная разработчиком аппаратно-программного комплекса компанией CBOSS;
- две VAS-платформы для предоставления дополнительных услуг: SMS-центр и центр голосовых сообщений;
- офисная телекоммуникационная сеть, объединяющая центральный офис и центры продаж городов Челябинск и Магнитогорск.

5.2. Территория покрытия

Вышеуказанные технические средства ОАО «АПЕКС» обеспечивают покрытие территории Челябинской области в районах концентрации 69% населения.



5.3. Лицензии и частоты

ОАО «АПЕКС» обладает следующими лицензиями:

- Лицензия № 88883 от 05.07.2011 на предоставление услуг подвижной радиотелефонной связи в двухдиапазонной сети стандарта IMT-MC на территории Челябинской области Срок действия до 05.07.2016 года.
- Лицензия № 78678 от 21.11.2010 года на «Услуги связи в сети передачи данных, за исключением передачи голосовой информации». Срок действия Лицензии до 21.11.2015 года.
- Лицензия № 50150 от 21.05.2007 года «На предоставление телематических услуг связи». Срок действия Лицензии до 21.05.2012 года.
- Лицензия № 67365 от 07.05.2009 года «Услуги связи для целей кабельного вещания». Срок действия Лицензии до 07.05.2014 года.
- Лицензия № 72788 от 28.01.2010 года «Услуги местной телефонной связи, за исключением услуг местной телефонной связи с использованием таксофонов и средств коллективного доступа». Срок действия Лицензии до 28.01.2015 года.

В соответствии с решениями ГКРЧ № 8012-ОР от 22.12.2003 г. и № 06-18-05-058 от 11.12.2006 г. ОАО «АПЕКС» выдано заключение ФГУП ГРЧЦ № 083-09-02/63350 от 25.12.2003 г. о выделении радиочастотного ресурса в пределах полос радиочастот 453,0 – 457,4 МГц и 463,0 – 467,4 МГц в стандарте IMT-MC 450 на территории Челябинской области.

Кроме того, компания получила:

- решение ГКРЧ № 04-02-199 от 27.09.2004 года о выделении полос радиочастот для радиорелейных станций:

- 7 250 – 7 550 МГц;
- 14,5 – 15,35 ГГц;
- 17,7 – 19,7 ГГц;
- 21,2 – 23,6 ГГц.

- в соответствии с решением ГКРЧ от 15.12.2009 № 09-05-04 с изменениями и дополнениями в редакции решения ГКРЧ от 10.03.2011 № 11-11-06/45, решениями ГКРЧ от 22.12.2003 № 8012-ОР, от 11.12.2006 № 06-16-05-058 разрешение на использование радиочастот 453,0 – 457,4 МГц и 463,0 – 467,4 МГц в двухдиапазонной сети сухопутной подвижной радиосвязи в стандарте IMT-MC 450 на территории Челябинской области;

- в соответствии с решениями ГКРЧ № 10-07-05-1/21 от 15.07.2010, № 11-13-08/10 от 20.12.2011 и общими решениями № 09-05-04 от 15.12.2009 и № 11-11-06/45 от 10.03.2011 разрешение на использование полос радиочастот 1920-1935 МГц и 2110-2125 МГц в двухдиапазонной сети сухопутной подвижной радиосвязи в стандарте IMT-MC 2000 в Челябинской области;

- в соответствии с решением ГКРЧ от 15.12.2009 № 09-05-04 с изменениями и дополнениями в редакции решения ГКРЧ от 10.03.2011 № 11-11-06, решением ГКРЧ от 20.12.2011 № 11-13-08/10 разрешение на использование полосы 1920-1935 МГц и 2110-2125 МГц в двухдиапазонной сети сухопутной подвижной радиосвязи в стандарте IMT 2000/UMTS в Челябинской области.

5.4. Инфраструктура

В настоящее время все инфраструктурные помещения ОАО «АПЕКС» являются арендованными, в частности это: помещения центрального офиса, где также расположен коммутатор, площадки для базовых станций, офисы продаж компании.

6. Структура акционерного капитала

Уставный капитал ОАО «АПЕКС» состоит из номинальной стоимости обыкновенных и привилегированных именных акций общества.

Уставный капитал Общества составляет 9 млн. рублей, разделенных на 780 тыс. обыкновенных именных акций, номинальной стоимостью 10 руб. каждая и на 120 тыс. некумулятивных конвертируемых именных привилегированных акций, номинальной стоимостью 10 руб. каждая.

Около 93,49% акций находится в собственности компании ЗАО «МС-Директ». Остальная часть акций поделена среди миноритарных акционеров в общем количестве 201 человек с концентрацией на одного менее 0,1 %.

7. Состояние чистых активов Общества

Согласно Федеральному закону от 27.12.2009 № 352-ФЗ динамика изменения стоимости чистых активов и уставного капитала за последние три отчетных периода выглядит следующим образом:

Строки баланса/период	2008	2009	2010	2011
Уставной капитал (стр 410) тыс.руб.	9 000	9 000	9 000	9 000
Стоимость чистых активов (стр. 490), тыс.руб.	-339 121	-420 836	-274 691	-347 054
Изменения СЧА	-123 269	-81 715	+ 146 145	-72 363

Согласно отчетности за последние четыре года при неизменном уровне Уставного капитала Общества вначале наблюдался рост обязательств и соответственно снижение стоимости чистых активов.

Существующая динамика соответствует принятой стратегии на основе утвержденного Советом директоров бизнес-плана на 2008-2013 годы. В стратегии было заложено, прежде всего, мощное развитие сети сотовой связи и инфраструктуры: транспортной сети, биллинговой системы и т.д., что, безусловно, является наиболее капиталоемким периодом. Таким образом, Общество использовало долгосрочный заемный капитал, активно занимаясь строительством и развитием объектов инфраструктуры и обеспечивая благоприятные условия для бизнеса, как следствие – возвратность и приумножение долгосрочных заемных средств.

В 1 квартале 2010 года прошла реструктуризация финансовых обязательств ОАО «АПЕКС». Обязательства по займам с компанией «Nortel Networks» были новированы в векселя. В итоге был отражен доход в сумме 271 млн. руб. В результате этой новации значительно уменьшилась сумма долговых обязательств и соответственно сокращены процентные расходы.

Помимо этого в 3 квартале были получены доходы от внеоперационной деятельности связанные возмещением денежных средств от УВК по договору уступки права требования от 15.06.2010 г. с RTDFC в сумме 2,9 млн. руб.

Таким образом, как видно из таблицы СЧА в 2010 году сформировалась положительная динамика изменения стоимости чистых активов на 146 млн.руб.

В 2011г. опять произошло снижение стоимости чистых активов вследствие падения выручки, которое в свою очередь произошло из-за значительного усиления активности конкурентов в области услуг по передаче данных .

В целях приведения стоимости чистых активов Общества в соответствие с величиной его уставного капитала, разработан и принят к исполнению план по сокращению операционных расходов. Ведется работа по реорганизации компаний в форме присоединения к ОАО «Ростелеком». Проводится ряд маркетинговых мероприятий с целью увеличения выручки.

8. Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям Общества

В связи с отсутствием чистой прибыли, выплаты по объявленным (начисленным) дивидендам по акциям Общества в 2011 году не производилось, дивиденды не начислялись.

9. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью Общества

На результаты деятельности ОАО «АПЕКС» оказывает влияние ряд факторов, которые компания не в состоянии полностью контролировать. Хотя многие из подобных факторов являются макроэкономическими и влияют на все предприятия в целом, отдельные стороны бизнеса могут быть особенно «чувствительны» к определенным факторам риска.

Данный перечень не является исчерпывающим списком факторов риска, влияющих на бизнес.

Существует также ряд факторов, которые в настоящий момент кажутся несущественными, но могут впоследствии оказать значительное влияние на деятельность компаний. Все это может

неблагоприятно отразиться на результатах деятельности компании, на ее товарообороте, прибыли, активах, ликвидности и капитале.

- **Отраслевые риски**

На деятельность компаний могут неблагоприятно повлиять аварии или сбои сетей и систем. Любая серьезная авария или сбой передачи данных по причинам, неподвластным контролю компании, может неблагоприятно сказаться на деятельности компании и ее финансовых результатах. ОАО «АПЕКС» совершенствует свою стратегию по преодолению последствий подобного рода событий.

Существуют также риски, связанные с увеличением цен на оборудование, электроэнергию и другие услуги и продукцию, которые необходимы для осуществления деятельности, что приведет к повышению себестоимости продукции (услуг).

Также, учитывая ведение деятельности в высоко конкурентной среде, можно ожидать снижения цен на оказываемые услуги, что может снизить прибыль компании.

- **Страновые и региональные риски**

Ухудшение экономической ситуации в Челябинской области может произойти в случае существенных изменений в экономической ситуации в целом по России, включая изменения в политической ситуации, налоговом и нормативном законодательстве.

Данные факторы могут оказать существенное влияние на финансово-хозяйственную деятельность и рентабельность операций ОАО «АПЕКС» и повлечь за собой сокращение числа действующих в регионе предприятий промышленности всех форм собственности, рост безработицы, снижение платежеспособного спроса населения.

В случае наступления подобной ситуации, исполнение обязательств компания будет осуществлять за счет доходов от эксплуатационной деятельности, а, при необходимости, привлекать для этих целей краткосрочные кредиты коммерческих банков.

Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками, а также с географическими особенностями региона, в том числе повышенная опасность стихийных бедствий, возможное прекращение транспортного сообщения в связи с удаленностью и труднодоступностью, практически отсутствуют.

- **Финансовые риски**

Финансовые риски можно условно разделить на 3 группы:

- Риски, связанные с изменением валютного курса;
- Риски, возникающие в результате влияния инфляции;
- Риски, связанные с изменением процентных ставок.

Изменение валютного курса может привести к увеличению себестоимости оказываемых услуг, уменьшить резервы компании и затруднить исполнение обязательств: девальвация рубля по отношению к основным мировым валютам может отрицательно повлиять на деятельность Общества путем увеличения расходов в рублевом выражении. В случае снижения курса рубля более высокими темпами по сравнению с повышением тарифов на оказываемые нами услуги компания может испытывать сложности при выплате или рефинансировании задолженности в иностранной валюте, в свою очередь данный риск компенсируется доходами от операционной деятельности, которые могут быть номинированы в у.е.

Снижение курса рубля в среднем на 25 – 30 % способно привести к возникновению сложностей по исполнению обязательств Общества, поскольку в данной ситуации даже существенного увеличения тарифов на услуги связи может оказаться недостаточно для компенсации снижения объема фактически предоставляемых услуг по причине снижения покупательной способности клиентов.

В случае наступления подобной ситуации ОАО «АПЕКС» будут приняты следующие меры:

- оптимизация политики компании в отношении оборотного капитала
- пересмотр перечня объектов имущественных и капитальных вложений
- оптимизация затрат (меры по снижению себестоимости оказываемых услуг).

- Основным фактором риска, связанным с инфляцией, является повышение себестоимости в части материальных и топливных ресурсов, которое опережает изменение тарифов на услуги связи.

Инфляция может увеличить издержки и снизить операционную маржу Компании. Периодическая индексация цен на услуги, оказываемые компанией, частично компенсирует последствия влияния данного фактора. Однако при значительных размерах инфляции такая индексация может не соответствовать уровню роста издержек, что может стать причиной увеличения затрат (за счет роста цен на основные средства) и, как следствие, падению уровня доходности и, соответственно, рентабельности его деятельности.

Рост инфляции становится причиной увеличения стоимости заемных средств, что может привести к недостатку оборотных средств предприятия.

При росте инфляции предприятие планирует принять меры по ограничению роста затрат, и уделить особое внимание коэффициенту оборачиваемости оборотных активов, в том числе изменив существующие договорные отношения с потребителями с целью сокращения дебиторской задолженности покупателей и т.д.

По итогам 2010 г. и первого квартала 2011 г. фактор, оказывающий максимальное влияние на реализацию финансовых рисков, это общее снижение покупательной способности клиентов, а также изменение количества и масштаба игроков на рынке услуг, на котором работает компания «АПЕКС».

Для снижения этих рисков необходима оптимизация затрат в сочетании с принятием мер по интенсивному и экстенсивному развитию сетевого ресурса. Это касается мероприятий по инвестициям, внедрение отвечающих потребностям рынка технологий «4G» и т.п.

- **Правовые риски**

ОАО «АПЕКС» не осуществляет экспорт товаров, работ либо услуг. В связи с этим правовые риски, связанные с деятельностью предприятия, описываются только для внутреннего рынка. В целом, риски, связанные с деятельностью Общества, характерны для большей части субъектов предпринимательской деятельности, работающих на территории Российской Федерации, и могут рассматриваться, как общестрановые.

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

Руководство ОАО «АПЕКС» полагает, что налоговые обязательства полно отражены в балансе. Однако всегда остается риск того, что налоговые органы займут существенно иную позицию в отношении вопросов, допускающих возможность неоднозначного толкования, что может оказать существенный эффект на финансовое положение Общества.

- **Риски, связанные с деятельностью Общества**

- . **Политика в области отраслевого регулирования:**

В настоящее время реформирование российской телекоммуникационной отрасли продолжается. Оценить будущее направление и воздействие таких реформ на деятельность Общества в данный момент невозможно. Потенциальные реформы в тарифной политике также могут оказать значительное влияние на деятельность Общества. Учитывая неопределенность,

существующую в отношении будущей политики в области отраслевого регулирования, руководство Общества не имеет возможности оценить степень влияния возможных изменений отраслевого регулирования на финансовое положение и результаты деятельности ОАО «АПЕКС».

. Конкуренция

Компания оперирует в отрасли на рынке сотовой связи и рынке Интернет-доступа. Существует высоко вероятностный риск того, что конкуренты будут завоевывать долю рынка за счет существенного снижения (демпинга) цен, а также за счет масштабных инвестиций в строительство сети.

. Текущие судебные процессы:

Риски, связанные с текущими судебными процессами, не могут быть рассмотрены как риски, способные оказать значительное влияние на финансовые показатели деятельности Общества.

. Наличие возможности продления лицензий:

Риск отсутствия возможности продлить срок действия лицензий на определенные виды деятельности Общества не предвидится, поскольку все необходимые требования и правила осуществления деятельности и оказания услуг Обществом соблюдаются.

10. Сделки, признанные крупными сделками, и сделки, признанные сделками, в отношении которых имеется заинтересованность.

- Указанных сделок не совершалось

11. Состав совета директоров, сведения о членах Совета директоров, сведения о генеральном директоре.

СТРУКТУРА ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ И КОНТРОЛЯ

Органами управления Общества являются:

- Общее собрание акционеров;
- Совет директоров;
- Исполнительный орган - генеральный директор (далее «Генеральный директор»);

Органом контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества является Ревизионная комиссия.

Высшим органом управления Общества является Общее собрание акционеров.

Совет директоров Общества является органом, осуществляющим общее руководство деятельностью Общества.

Руководство текущей деятельностью Общества осуществляется исполнительным органом Общества - Генеральным директором.

На годовом собрании акционеров 21.06.2011 года избраны в Совет директоров ОАО «АПЕКС» следующие кандидаты, набравшие по итогам голосования наибольшее количество голосов:

№ п./п.	Член Совета директоров
1.	Хромов Юрий Анатольевич Зам. генерального директора по международной деятельности и работе с регулирующими органами ЗАО «Скай Линк»
2.	Кузнецов Алексей Юрьевич Генеральный директор ЗАО «Скай Линк – Регионы»
3.	Решетъко Вячеслав Иванович , директор по региональному развитию ЗАО «Скай Линк»
4.	Кубаткина Елена Владимировна Финансовый директор ЗАО «Скай Линк»
5.	Корухов Андрей Юрьевич Заместитель генерального директора – Исполнительный директор ЗАО «Скай Линк»

Сведения о лицах входящих в состав совета директоров.

Председатель совета директоров:

ФИО: Корухов Андрей Юрьевич

Год рождения: 1953

Образование: высшее

Место работы: ЗАО «Скай Линк»

Должность: Заместитель генерального директора – Исполнительный директор

Период: 2008 по настоящее время

Доля в уставном капитале эмитента: **нет**

Доли в дочерних/зависимых обществах эмитента: **нет**

Родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента не имеет.

Члены совета директоров:

ФИО: Решетъко Вячеслав Иванович

Год рождения: 1975

Образование: высшее

Место работы: ЗАО «Скай Линк»

Должность: Заместитель генерального директора – директор БЕ «Партнеры»

Период: 2009 по 2011

Доля в уставном капитале эмитента: **нет**

Доли в дочерних/зависимых обществах эмитента: **нет**

Родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента не имеет.

ФИО: Кубаткина Елена Владимировна

Место работы: ЗАО «Скай Линк»

Должность: Финансовый директор

Период: 2008 -2011

Доля в уставном капитале эмитента: нет

Доли в дочерних/зависимых обществах эмитента: нет

Родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента не имеет.

ФИО: Хромов Юрий Анатольевич

Год рождения: 1957

Образование: высшее

Место работы: ЗАО «Скай Линк»

Должность: Заместитель генерального директора по международной деятельности и работе с регулирующими органами.

Период: 2010 по настоящее время

Доля в уставном капитале эмитента: нет

Доли в дочерних/зависимых обществах эмитента: нет

Родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента не имеет.

ФИО: Кузнецов Алексей Юрьевич

Год рождения: 1975

Образование: высшее

Место работы: ЗАО «Скай Линк – Регионы»

Должность: Генеральный директор

Период: 2010 - 2011

Доля в уставном капитале эмитента: нет

Доли в дочерних/зависимых обществах эмитента: нет

Родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента не имеет.

Исполнительный орган.

Единоличный исполнительный орган – генеральный директор

ФИО: Молчанов Валерий Юрьевич

Год рождения: 1953

Образование: высшее

Место работы: ОАО "АПЕКС"

Должность: генеральный директор ОАО «АПЕКС»

Период: с 27.09.2010 по настоящее время

Доля в уставном капитале эмитента: **нет**

Доли в дочерних/зависимых обществах эмитента: **нет**

Родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента **не имеет**.

12. Отчет совета директоров Общества по итогам работы в 2011 году.

Работа совета директоров Общества осуществляется на основании действующего Устава, решений общего собрания акционеров, законодательства Российской Федерации и в интересах Общества.

Работа совета директоров организована посредством регулярных заседаний.

По итогам работы в 2011 году проведено 8 заседаний совета директоров, направленных на развитие Общества, реализацию бизнес-плана и решений общих собраний акционеров.

Основные направления работы и решения принятые советом директоров в 2011 году:

1. Подготовлены проекты решений и организованы мероприятия по проведению собраний акционеров.
2. Проводилась регулярная работа и осуществлялся контроль за своевременным и полноценным выполнением решений совета директоров по ключевым направлениям развития Общества.

13. Размер вознаграждения генерального директора Общества и членов Совета директоров, общий размер вознаграждения, выплаченного по результатам года.

В связи с тяжелым финансовыми положением компании вознаграждение членам Совета директоров ОАО «АПЕКС» по итогам работы за 2011 год не предусмотрено.

По итогам работы в 2011 году, с учетом фактических показателей генеральному директору выплачено за год 1 372 653 рубля оклада, включая отпускные. Премиальное вознаграждение с учетом выполнения индивидуальных показателей работы в 2011 году не предусмотрено.

14. Сведения о соблюдении ОАО «АПЕКС» Кодекса корпоративного поведения.

Компания в своей деятельности придерживается принципов Кодекса корпоративного поведения, утвержденного Распоряжением Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 04 апреля 2002 №421/р. Основные правила корпоративного поведения по собранию акционеров, работы совета директоров, контроля финансово-хозяйственной деятельности и в других областях соответственно Кодекса акционерами и членами Совета Директоров не нарушаются.

Генеральный директор
ОАО «АПЕКС»

Молчанов В.Ю.

Главный бухгалтер
ОАО «АПЕКС»

Н.И. Большева