MEMORANDUM

DE: Mikhail Fridman PARA: Anton Kudryashov Fecha: 29 May 2013

Asunto: Los principales resultados de la auditoria forense de la situación de PWC

"Vstrecha"

Creación de "Vstrecha" Ltd

VimpelCom (VC) proporciona servicios de contenido a través de un agregador, ZAO "Temafon" (Temafon) el cual es dueño del 15% de forma indirecta por VC a través de MIPR Ltd (JV – 31% VimpelCom Holding, 69% Vage Engibaryan). El accionista mayoritario de Temafon es ZED Worldwide Holdings, uno de los líderes mundiales en el mercado de contenido de VAS (www.zed.com).

Temafon utiliza el modelo de negocio de distribución de ingresos para agregar contenido proporcionado por proveedores de contenido externos. Uno de los principales proveedores de contenido de Servicio de citas para suscriptores de VC es "FB Group" Ltd (FunBox), del cual A. Kolokoltsev es co-propietario.

A mediados de 2011 el Servicio de citas experimentó un aumento significativo y considerando esto, V. Engibaryan inició la creación de "Vstrecha" Ltd (Vstrecha) en forma de JV entre un representante de Temafon (V. Turovetsky, 75% en la JV) un representante de FunBox (M.Gorkova, 25% en la JV). El principal objetivo de la creación de Vstrecha era la intención de adquirir experiencia y tecnología por parte de Temafon a FunBox, a cambio de un incremento de la remuneración financiera a los dueños de FunBox. Se asumió que los servicios provistos por FunBox deberían de estar bajo control de Vstrecha en su totalidad.

La creación de la JV se debió a la intención de mitigar los posibles riesgos de reputación de ZED Worldwide Holdings debido a la percepción negativa de los servicios de citas en Europa (ZED planea una IPO en el futuro cercano). Sin embargo no hubo acuerdos legales (acuerdos fiduciarios) entre los representantes de Temafon y FunBox.

Beneficios compartidos

Antes de la creación de Vstrecha, Temafon recibió el 50% de los ingresos generados por la prestación de los servicios de FunBox en VC, de los cuales el 15% fue destinado a FunBox.

En el proceso de creación de Vstrecha, Temafon y FunBox obtuvieron las mismas participaciones en los ingresos de la JV, independientemente de la desproporción de estructura de propiedad, y Temafon se comprometió a transferir todos los ingresos recibidos de VC a la "Vstrecha". No obstante, en Mayo de 2013 Temafon aumentó la participación en Vstrecha en solo un 25% (frente al 50% recibido de VC), lo que supuso una reducción del interés financiero de FunBox hasta el 12.5% frente al 15% recibido anteriormente.

Con la intención de obligar a la transferencia de la tecnología y la experiencia de FunBox a Vstrecha y la posterior reducción de intereses financieros de FunBox hasta el 5%, Temafon detuvo todas las transferencias de dinero a Vstrecha desde el 4T2012, el cual acabó en un conflicto de accionistas con FunBox.

Redistribución de dividendos en Vstrecha

Los dividendos totales de Vstrecha de los ingresos recibidos durante el 3T2012 fueron 75 millones de RUR, de los cuales el representante de Temafon V.Turovetsky recibió el 75% de ellos o 51 millones de RUR (después de impuestos) y M. Gorkova – 25% de los ingresos o 17 millones de RUR.

Debido al acuerdo verbal entre los accionistas de Vstrecha para compartir ingresos en un 50/50, V.Turovetsky transfirió parte de sus dividendos a M. Gorkova. Como resultado los dividendos de V. Turovetsky fueron de 42 millones de RUR, y lo de M.Gorkova – 26 millones de RUR. La diferencia estaba en el hecho que hasta mayo de 2012 FunBox recibió ingresos directos de Temafon para la provisión de servicio de citas.

Uso indebido de dividendos por parte de V. Turovetsky

Después de recibir los dividendos por la participación en la JV Vstrecha, V. Turovetsky asignó los fondos sin aprobación de Temafon:

- 21,6 millones de RUR a ZAO "Servisniy Operator" [compañía afiliada a Vage Engibaryan] en forma de préstamo
- 3,7 millones de RUR como aportación al patrimonio de "Vstrecha2" Ltd, una compañía creada para la transferencia de activos de FunBox
- 3. 16,6 millones de RUR como pagarés a QICF, empresa holding de Temafon

Reembolso de dinero

Después de que VC iniciara la auditoria forense en relación a Temafon y Vstrecha, V. Turovetsky envió una carta a Javier Perez (accionista de ZED) y a Vage Engibaryan con la petición de dar instrucciones para el reembolso de dinero por la participación en Vstrecha. Como resultado QICF dio instrucciones a V. Turovetsky de transferir el 49.4% de los ingresos o 20.9 millones de RUR a MIPR y el 51% de los ingresos o 21 millones de RUR a ZED (proporcionalmente a la estructura de propiedad de QICF). El dinero transferido a MIPR se ejecutó en abril de 2013. ZED acordó posponer su pago.

Explicación de Temafon y V. Turovetsky sobre el uso indebido de fondos

Representantes de Temafon y V. Turovetsky en discusiones con los auditores destacaron que la creación de Vstrecha con la participación de Turovetsky debía ser regulada por el acuerdo fiduciario, que asume la transición de todos los ingresos a ZED y a MIPR (indirectamente a VC). Sin embargo, este acuerdo no fue proporcionado.

Riesgos revelados

- Posible negativa de Turovetsky a transferir parte de los dividendos a ZED en ausencia de un acuerdo fiduciario
- 2. Incapacidad para devolver fondos por Turovetsky en relación a su posible solvencia o muerte

 Reasignación de dividendos de Vstrecha por la naturaleza verbal del acuerdo con representantes de FunBox sobre el principio de igualdad de distribución de dividendos

Principales recomendaciones

- 1. Devolver el acuerdo directo entre Temafon y FunBox hecho
- 2. Obligación formal de Turovetsky de devolver la parte restante de los dividendos de Vstrecha