

ОАО «РОСТЕЛЕКОМ»

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С
МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2002 ГОДА

СОДЕРЖАНИЕ

	Страницы
Заявление об ответственности директоров	3
Заключение независимой аудиторской фирмы	4
Консолидированные балансы	5
Консолидированные отчеты о финансовых результатах	6
Консолидированные отчеты о движении денежных средств	7
Консолидированные отчеты об изменении собственных средств акционеров	8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	9-52

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ДИРЕКТОРОВ

Акционерам ОАО «Ростелеком»

1. В соответствии с международной практикой руководство обеспечивает подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах фактическое положение Группы на конец каждого отчетного периода, а также результаты деятельности и движение денежных средств за каждый период. Руководство несет ответственность за то, чтобы все компании Группы вели учетные записи, раскрывающие с достаточной степенью точности финансовое положение каждой компании и позволяющие им обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности Международным Стандартам Финансовой Отчетности, а также соответствие российской бухгалтерской отчетности российскому законодательству и нормативным актам. В целом, руководство также несет ответственность за принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Группы, а также предотвращения и выявления фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.
2. Руководство Группы полагает, что при подготовке консолидированной финансовой отчетности, приведенной на страницах с 5 по 52, Группа использовала соответствующую учетную политику, последовательно ее применяла и подкрепляла обоснованными оценками и расчетами, а также обеспечивала соблюдение соответствующих Международных Стандартов Финансовой Отчетности.
3. Консолидированная финансовая отчетность, подготовленная на основе данных российской бухгалтерской отчетности, приведенных в соответствие с Международными Стандартами Финансовой Отчетности, настоящим утверждается от имени Совета Директоров.

За и по поручению Совета Директоров:



С.И.Кузнецов
Генеральный директор

ОАО «Ростелеком»
1-ая Тверская-Ямская, 14,
Москва
Российская Федерация

6 июня 2003 года

Заключение независимой аудиторской фирмы

Аktionерам ОАО «Ростелеком»:

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемого консолидированного баланса ОАО «Ростелеком», открытого акционерного общества, и его дочерних компаний (именуемых в дальнейшем «Группа»), по состоянию на 31 декабря 2002 года, а также соответствующих консолидированных отчетов о финансовых результатах, о движении денежных средств и об изменении собственных средств акционеров за 2002 год. Ответственность за подготовку данной консолидированной финансовой отчетности несет руководство Группы. Наша обязанность заключается в том, чтобы на основе проведенного нами аудита выразить мнение в отношении данной консолидированной финансовой отчетности.

Мы проводили аудит в соответствии с Международными Стандартами Аудита. В соответствии с требованиями данных стандартов, аудиторская проверка планировалась и проводилась таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включал проверку на выборочной основе подтверждений числовых данных и пояснений, содержащихся в финансовой отчетности. Аудит также включал оценку принятой учетной политики, обоснованности существенных оценок, использованных руководством, а также принципов представления финансовой отчетности в целом. Мы считаем, что проведенная нами аудиторская проверка является достаточной основой для того, чтобы высказать мнение о достоверности данной финансовой отчетности.

По нашему мнению, вышеупомянутая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое состояние Группы по состоянию на 31 декабря 2002 года, финансовые результаты и движение денежных средств за 2002 год в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности, опубликованными Советом по Международным Стандартам Бухгалтерского Учета.

/п/

Эрнст энд Янг (СНГ) Лимитед

Москва, Россия
6 июня 2003 года

	Прим.	2002	2001
АКТИВЫ			
Основные средства, нетто	6	56 278	62 677
Финансовые вложения в ассоциированные компании	8	2 635	1 239
Долгосрочные финансовые вложения	9	578	-
Гудвил	10	39	-
Отрицательный гудвил, за вычетом краткосрочной доли	7,10	(240)	-
Задолженность по лизинговым платежам	11	2 713	676
Прочие внеоборотные активы	6	356	-
Внеоборотные активы		62 359	64 592
Товарно-материальные запасы		502	664
Дебиторская задолженность, нетто	12	8 617	8 533
Краткосрочные финансовые вложения	13	4 575	3 238
Краткосрочная доля отрицательного гудвила	7,10	(471)	-
Денежные средства и их эквиваленты	14	3 642	2 222
Оборотные активы		16 865	14 657
Итого активы		79 224	79 249
СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА АКЦИОНЕРОВ, ДОЛЯ МЕНЬШИНСТВА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Акционерный капитал	15	100	100
Нераспределенная прибыль		48 933	48 654
Итого собственные средства акционеров		49 033	48 754
Доля меньшинства	16	2 825	1 929
Кредиторская задолженность и начисленные затраты	17	5 162	5 862
Средства вкладчиков		1 003	-
Налоги к уплате		2 253	2 072
Текущая доля кредитов и займов	18	4 529	6 709
Краткосрочные займы	19	1 537	1 204
Краткосрочные обязательства		14 484	15 847
Кредиты и займы за вычетом текущей доли	18	2 317	1 091
Долгосрочная кредиторская задолженность		262	379
Отложенные налоговые обязательства	20	10 303	11 249
Долгосрочные обязательства		12 882	12 719
Итого обязательства		27 366	28 566
Итого собственные средства акционеров, доля меньшинства и обязательства		79 224	79 249
Условные и инвестиционные обязательства	29 и 30	-	-

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Прим.	Год, заканчивающийся 31 декабря		
		2002	2001	2000
Доходы				
Доходы от местных операторов связи		14 016	13 337	12 256
Доходы от абонентов		7 913	8 648	10 358
Доходы от иностранных операторов связи		5 100	6 852	9 860
Прочие		1 112	1 432	1 611
Итого доходы	21	28 141	30 269	34 085
Операционные расходы				
Заработная плата, прочие выплаты и социальные отчисления		(3 704)	(3 877)	(4 210)
Амортизационные отчисления		(9 106)	(7 997)	(7 627)
Платежи операторам международных сетей связи		(5 779)	(7 438)	(9 145)
Платежи операторам национальных сетей связи		(1 707)	(2 190)	(2 274)
Административные и прочие расходы		(3 454)	(3 349)	(4 892)
Прочие налоги, кроме налога на прибыль		(872)	(1 635)	(1 445)
Затраты на ремонт и техобслуживание		(452)	(637)	(656)
(Увеличение) /уменьшение резерва по сомнительной задолженности		(863)	28	(361)
Убыток от выбытия основных средств	6	(449)	(554)	(125)
Итого операционные расходы		(26 386)	(27 649)	(30 735)
Прибыль от операционной деятельности		1 755	2 620	3 350
Прибыль /(убыток) от участия в ассоциированных компаниях (без учета налога на прибыль)	8	393	(35)	634
Проценты к уплате		(869)	(1 515)	(2 825)
Проценты к получению		430	131	158
Прибыль от продажи финансовых вложений	13	1 840	-	-
Прочие внереализационные доходы, нетто	23	556	84	92
(Убыток) /прибыль от курсовых разниц, нетто		(983)	291	627
Прибыль от изменения денежной позиции		165	2 472	1 782
Прибыль до налогообложения и доли меньшинства		3 287	4 048	3 818
Расходы по текущему налогу на прибыль	24	(2 998)	(2 987)	(2 229)
Доходы / (расходы) по отложенным налогам	24	1 593	4 029	(2 644)
Доля в налогах на прибыль ассоциированных компаний	24	(133)	(161)	(215)
(Расходы) / доходы по налогу на прибыль		(1 538)	881	(5 088)
Прибыль / (убыток) после налогообложения		1 749	4 929	(1 270)
Доля меньшинства	16	(1 071)	(322)	(1 190)
Чистая прибыль / (убыток)		678	4 607	(2 460)
		Рублей	Рублей	Рублей
Прибыль / (убыток) в расчете на акцию – базовая и разводненная	26	0,61	6,15	(3,85)

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Прим.	Год, заканчивающийся 31 декабря		
		2002	2001	2000
Денежные средства от операционной деятельности				
Прибыль до налогообложения и доли меньшинства		3 287	4 049	3 818
<i>Корректировки для приведения в соответствие прибыли и потока денежных средств от операционной деятельности:</i>				
Амортизационные отчисления	6	9 106	7 997	7 627
Увеличение /(уменьшение) резерва по сомнительной задолженности (Прибыль) /убыток от участия в ассоциированных компаниях	12 8	863 (393)	(28) 35	- (634)
Убыток от выбытия основных средств		449	554	125
Прибыль от продажи финансовых вложений		(1 840)	-	-
Проценты и прочие внереализационные (доходы) /расходы, нетто		(117)	1 300	2 575
Компенсационные выплаты сотрудникам в виде привилегированных акций		-	279	-
Прочие неденежные доходы		(77)	-	-
Убыток /(прибыль) от курсовых разниц		983	(291)	(633)
Прибыль от изменения денежной позиции		(165)	(2 472)	(1 782)
<i>Изменения чистой величины оборотного капитала:</i>				
Уменьшение /(увеличение) дебиторской задолженности		600	(260)	1 365
(Увеличение) /уменьшение задолженности по лизинговым платежам		(3 408)	482	(1 040)
Уменьшение /(увеличение) товарно-материальных запасов		187	71	(340)
Увеличение /(уменьшение) кредиторской задолженности и начисленных затрат		691	(661)	342
Денежные средства от операционной деятельности		10 166	11 055	11 423
Проценты уплаченные		(1 270)	(1 375)	(3 144)
Проценты полученные		375	131	158
Налог на прибыль уплаченный		(3 558)	(2 848)	(1 492)
Денежные средства от операционной деятельности, нетто		5 713	6 963	6 945
Денежные средства от инвестиционной деятельности				
Приобретение основных средств		(2 281)	(2 020)	(3 491)
Поступления от продажи основных средств		23	25	-
Приобретение дочерних компаний за вычетом денежных средств в приобретенных компаниях		(1 138)	-	-
Приобретение финансовых вложений для возможной продажи (ценных бумаг), нетто		(2 198)	(1 637)	(1 460)
Выручка от реализации финансовых вложений для возможной продажи за вычетом прямых расходов		1 970	766	1 529
Займы, выданные компаниям-объектам инвестиций и прочим компаниям		(1 020)	-	-
Возврат займов, выданных компаниям-объектам инвестиций и прочим компаниям		1 046	-	-
Приобретение финансовых вложений		-	-	(326)
Дивиденды, полученные от ассоциированных компаний		97	98	-
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, нетто		(3 501)	(2 768)	(3 748)
Денежные средства от финансовой деятельности				
Поступления от выпуска облигаций	16	1 532	1 669	-
Погашение облигаций	16	(1 021)	(576)	-
Получение кредитов и займов		5 879	3 389	3 847
Погашение кредитов и займов		(6 165)	(7 288)	(7 665)
Поступления от выпуска векселей		1 344	-	-
Погашение векселей		(1 347)	-	-
Дивиденды уплаченные		(363)	(248)	(439)
Дивиденды, уплаченные миноритарным акционерам дочерней компании		(294)	-	-
Поступления от продажи акций дочерней компании		24	(201)	-
Денежные средства, использованные в финансовой деятельности, нетто		(411)	(3 255)	(4 257)
Влияние изменения курса на денежные средства и их эквиваленты		36	36	9
Увеличение /(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов, нетто		1 837	976	(1 051)
Влияние инфляции на денежные средства и их эквиваленты		(417)	(329)	(158)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		2 222	1 575	2 784
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		3 642	2 222	1 575
<i>Операции, не связанные с движением денежных средств:</i>				
Основные средства, оплаченные неденежными средствами (полученные безвозмездно)		103	1 882	1 782
Финансовые инструменты, полученные в связи с выбытием основных средств		545	-	-

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Ростелеком»
КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ ОБ ИЗМЕНЕНИИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ
АКЦИОНЕРОВ

(В миллионах российских рублей с учетом покупательной способности рубля на 31 декабря 2002 года)

	Прим.	Акционерный капитал	Собственные акции	Нераспред. прибыль	Итого
Сальдо на 31 декабря 1999 года		100	(2)	47 192	47 290
Аннулирование собственных акций		-	2	(2)	-
Дивиденды		-	-	(414)	(414)
Чистый убыток за год		-	-	(2 460)	(2 460)
Сальдо на 31 декабря 2000 года		100	-	44 316	44 416
Дивиденды	15	-	-	(269)	(269)
Чистая прибыль за год		-	-	4 607	4 607
Сальдо на 31 декабря 2001 года		100	-	48 654	48 754
Дивиденды	15	-	-	(399)	(399)
Чистая прибыль за год		-	-	678	678
Сальдо на 31 декабря 2002 года		100	-	48 933	49 033

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

1. КОМПАНИЯ, ПРЕДСТАВЛЯЮЩАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена ОАО «Ростелеком» («Ростелеком» или «Компания») и ее дочерними компаниями (в дальнейшем совместно именуемые «Группа»), зарегистрированными на территории Российской Федерации («Россия»), Швейцарии, Кипра и Соединенных Штатов Америки («США»). Основным видом деятельности Группы является предоставление услуг междугородной и международной электрической связи Правительству РФ, предприятиям, организациям и населению Российской Федерации. Группа обслуживает сеть дальней связи и международные центры коммутации и осуществляет передачу трафика, исходящего от сетей связи российских и международных операторов, на сети других операторов с целью его доведения до конечного пользователя.

Генеральная Дирекция Компании расположена в Москве по адресу: улица 1-ая Тверская-Ямская, д.14.

Данная консолидированная финансовая отчетность отражает результаты деятельности Компании и ее дочерних компаний, как подробно изложено в Примечании 7.

ОАО «Ростелеком» было зарегистрировано как открытое акционерное общество 23 сентября 1993 года в соответствии с Указом Государственного Комитета РФ по управлению имуществом от 27 августа 1993 года № 1507-р. По состоянию на 31 декабря 2002 года Правительству РФ косвенно принадлежало 50,67% голосующих акций Компании через его долю участия в размере 75% минус одна акция в ОАО «Связьинвест» («Связьинвест»), материнской компании Ростелеком .

2. ОСНОВА ДЛЯ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с требованиями Международных Стандартов Финансовой Отчетности («МСФО»), опубликованных Советом по Международным Стандартам Бухгалтерского Учета.

Группа ведет бухгалтерские учетные регистры и составляет финансовую отчетность в соответствии с российским законодательством о бухгалтерском учете и соответствующими инструкциями в российских рублях. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность составлена на основе данных российской отчетности с учетом необходимых поправок и реклассификаций в целях достоверного отражения информации в соответствии со стандартами и их интерпретациями, принятыми Советом по Международным Стандартам Бухгалтерского Учета.

Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе отражения фактической первоначальной стоимости, которая была скорректирована с учетом влияния инфляции, а также с учетом первоначальной оценки стоимости основных средств, как раскрывается подробнее в Примечании 5 к прилагаемой консолидированной финансовой отчетности. Функциональной валютой Группы и валютой данной консолидированной финансовой отчетности является российский рубль (руб.).

Для подготовки финансовой отчетности руководству необходимо использование оценок и допущений, которые влияют на отраженную в консолидированной финансовой отчетности стоимость активов и обязательств, раскрытие информации об условных активах и обязательствах на дату составления консолидированной финансовой отчетности, а также на величину доходов и операционных расходов за отчетный период. Наиболее существенные оценки связаны с окупаемостью и сроком службы основных средств, резервом по

сомнительной задолженности, а также расчетом отложенного налога на прибыль. Фактические результаты могут отличаться от оценочных величин.

3. УСЛОВИЯ ВЕДЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Общая характеристика

В России происходят значительные политические, экономические и социальные изменения. Являясь страной с переходной экономикой, Россия пока не имеет достаточно развитой деловой и законодательной инфраструктуры, которая существует в странах с более развитой рыночной экономикой. В настоящее время Правительство РФ решает эти вопросы, однако оно еще не завершило реформы, направленные на создание банковской, судебной и законодательной систем, существующих в странах с более развитыми рыночными отношениями. В результате, как о том свидетельствует дефолт по государственным долгам и девальвация рубля в августе 1998 г., хозяйственная деятельность в России сопряжена с рисками, которые обычно отсутствуют в странах с более развитыми рыночными отношениями. Эти риски сохраняются в современной российской экономике, что приводит, в частности, к таким результатам, как неконвертируемость национальной валюты за рубежом, обременительный валютный контроль, низкий уровень ликвидности на рынках долгосрочного кредитования и акций, а также по-прежнему высокий уровень инфляции. В обозримом будущем деятельность Группы может быть подвержена воздействию таких рисков и их последствий. В результате существует значительная неопределенность, которая может повлиять на будущую коммерческую деятельность Группы, окупаемость ее активов и соблюдение сроков погашения обязательств. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность не содержит корректировок, которые могли бы быть внесены в результате разрешения этих неопределенностей в будущем. Такие корректировки при необходимости будут отражены в консолидированной финансовой отчетности по мере их проявления и возникновения возможности их количественной оценки.

Валютные операции и валютный контроль

Иностранные валюты, в особенности доллар США, играют значительную роль при определении экономических параметров многих хозяйственных операций, совершаемых в России. Вследствие экономического кризиса 1998 года, стоимость рубля существенно снизилась по отношению к доллару США, от докризисного уровня примерно 6 рублей за 1 доллар США, до 27 рублей за 1 доллар США к концу 1999 года. В течение 2000, 2001 и 2002 годов стоимость рубля колебалась от 26,9 до 31,8 рубля за 1 доллар США. По состоянию на 6 июня 2003 стоимость рубля составила 30,65 рубля за 1 доллар США.

В таблице ниже приводятся курсы рубля по отношению к доллару США на 31 декабря 2002, 2001 и 2000 гг.

На 31 декабря	Обменный курс
2002	31,78
2001	30,14
2000	28,16

Источник: Центральный Банк Российской Федерации

Центральный банк РФ ввел жесткие правила валютного регулирования, направленные на расширение использования рубля в коммерческом обороте. Этими правилами установлены ограничения на конвертацию рублей в твердые валюты и обязательные требования по конвертированию валютной выручки в рубли.

Инфляция

Состояние российской экономики характеризуется сравнительно высокими темпами инфляции. В таблице ниже приведены данные о годовых индексах инфляции за трехлетний период, оканчивающийся 31 декабря 2002 года:

За год, закончившийся 31 декабря	Годовая инфляция
2002	15,1%
2001	18,8%
2000	20,2%

Источник: Госкомстат Российской Федерации

Основной риск, связанный с инфляционными процессами, для Группы связан с окупаемостью вложений в неденежные активы, в частности, в основные средства, а также с тем, в какой степени инфляционный рост операционных расходов может быть компенсирован за счет повышения тарифов на услуги связи. В случае сохранения высоких темпов инфляции Группа может столкнуться с финансовыми трудностями, обусловленными ухудшением показателей рентабельности и ликвидности.

Налогообложение

В настоящее время в России действует ряд законов, регулирующих налогообложение на региональном и федеральном уровне. Система налогообложения включает налог на добавленную стоимость, налог на прибыль предприятий, налоги с оборота, единый социальный налог, а также ряд прочих налогов. В отличие от стран с развитой рыночной экономикой, в России существующее налоговое законодательство применяется недостаточно долго, таким образом, толкование и применение данного законодательства часто является противоречивым. Налоговые декларации, наряду с другими документами, подверженными законодательному регулированию (например, документы по таможенному и валютному контролю), являются предметом проверок различных ведомств, которые уполномочены взимать достаточно высокие штрафы, пени и проценты. Данные факты приводят к значительно более высоким налоговым рискам в России по сравнению со странами с развитой налоговой системой. В последнее время российское Правительство инициировало пересмотр налоговой системы. С 1 января 1999 года вступила в силу первая часть Налогового кодекса. С 1 января 2001 года вступила в силу вторая часть Налогового кодекса. Новая налоговая система в целом направлена на снижение количества налогов и, таким образом, на уменьшение налогового бремени на предприятия, а также на упрощение налогового законодательства.

См. также Примечание 30 в части условных обязательств по налогообложению.

4. УЧЕТ ВЛИЯНИЯ ИНФЛЯЦИИ

В соответствии с требованиями МСФО 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики» финансовая отчетность, подготовленная на основе отражения фактической первоначальной стоимости компаниями, осуществляющими свою деятельность в условиях гиперинфляционной экономики, должна быть скорректирована с учетом влияния инфляции. Данная консолидированная финансовая отчетность была составлена с учетом покупательной способности денежных единиц на дату последнего баланса, а прибыль или убыток, возникающие в результате изменения суммы чистых денежных активов и обязательств за отчетные годы, были включены в отчет о финансовых результатах и отражены отдельно. В процессе применения МСФО 29 Группа использовала индексы потребительских цен, опубликованные Государственным Комитетом по Статистике Российской Федерации (Госкомстат). МСФО 29 был применен к определенным категориям операций и статьям консолидированной финансовой отчетности следующим образом:

Сопоставимые показатели

Сопоставимые показатели за предыдущие отчетные периоды были пересчитаны с применением индекса потребительских цен к статьям консолидированной финансовой отчетности за прошлые годы. Таким образом, сопоставимая финансовая информация представлена в денежных единицах с учетом покупательной способности рубля на 31 декабря 2002 года, т.е. на дату представления наиболее поздней консолидированной финансовой отчетности.

Денежные активы и обязательства

Денежные средства и их эквиваленты, финансовые вложения для возможной продажи, дебиторская и кредиторская задолженности, кредиты и займы, задолженности по текущим налогам и дивидендам не корректировались для учета влияния инфляции, так как они являются денежными активами и обязательствами, и их оценка приведена с учетом покупательной способности рубля на отчетную дату.

Прибыль или убыток от изменения суммы чистых денежных активов и обязательств, которые возникли в результате инфляции, были рассчитаны путем применения показателя изменения индекса потребительских цен к денежным активам и обязательствам за рассматриваемый период.

Неденежные активы и обязательства

Оценка неденежных активов и обязательств приведена на основе фактической первоначальной стоимости или оценки с учетом изменения индекса потребительских цен с момента отражения в бухгалтерском учете и до отчетной даты.

Консолидированные отчеты о финансовых результатах и движении денежных средств

Все статьи консолидированных отчетов о финансовых результатах и движении денежных средств приведены с учетом изменения индекса потребительских цен за период с момента отражения операций в бухгалтерском учете и до отчетной даты.

5. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Ниже приводятся основные положения учетной политики, в соответствии с которыми была подготовлена данная консолидированная финансовая отчетность:

Принципы консолидации

Группа состоит из Компании, ее дочерних компаний и ассоциированных компаний. Результаты операций и сальдо расчетов между Компанией и ее дочерними компаниями были исключены, и учетная политика дочерних компаний была приведена в соответствие с учетной политикой Группы. Дочерняя компания определяется как предприятие, которое контролируется Компанией, что выражается в прямом или косвенном владении пакетом свыше 50% голосующих акций или обеспечивается иными способами.

Сумма превышения цены приобретения дочерней компании над справедливой стоимостью приобретаемых идентифицируемых активов и обязательств отражается как гудвил и амортизируется в течение срока его полезного использования. Сумма превышения справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов и обязательств над ценой приобретения дочерней компании отражается как отрицательный гудвил и амортизируется в течение остаточного срока полезного использования приобретенных амортизируемых внеоборотных активов, если иной способ не является более уместным исходя из предполагаемого характера использования внеоборотных активов приобретенных компаний. Превышение величины отрицательного гудвила над справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых неденежных активов признается в качестве дохода в периоде приобретения дочерней компании.

Ассоциированные компании, в которых Компания имеет значительное влияние, а не контроль, отражены по методу участия в капитале. Значительное влияние существует, как правило, если доля Группы составляет, прямо или косвенно, от 20% до 50% голосующих акций, или значительное влияние обеспечивается иными способами. Доля Группы в чистой прибыли или убытках ассоциированных компаний отражена в консолидированном отчете о финансовых результатах, а доля Группы в чистых активах ассоциированных компаний отражена в консолидированном балансе. Оценка вложений в ассоциированные компании производится в том случае, когда существуют признаки обесценивания активов или того, что обесценивание, признанное в прошлых периодах, больше не существует. При превышении доли Группы в убытках над балансовой величиной инвестиций, вложения отражаются в финансовой отчетности по нулевой стоимости и убытки более не признаются, за исключением условных обязательств Группы. Нереализованные доходы от операций между Группой и ассоциированными компаниями были исключены в объеме доли Группы в этих ассоциированных компаниях, при этом нереализованные убытки были также исключены в объеме доли Группы в этих ассоциированных компаниях, при отсутствии доказательств того, что имело место уменьшение стоимости переданного актива.

В случае, если приобретаемая доля в капитале компании от 20% до 50% приобретается с целью ее перепродажи в течение ближайшего времени, то такие вложения учитываются как вложения для возможной продажи.

Основные средства

В целях определения начального сальдо баланса при первом применении МСФО на 1 января 1994 года Компания провела оценку стоимости основных средств, так как достоверные данные о первоначальной стоимости и датах приобретения объектов основных средств отсутствовали. Краткое описание методологии оценки наиболее значимых групп основных средств приведено ниже:

- Здания и сооружения - текущая восстановительная стоимость;
- Кабель и средства передачи - текущая восстановительная стоимость;
- Коммутационные станции - стоимость современного аналога;
- Объекты незавершенного строительства - индексированная первоначальная стоимость.

В первоначальную или оценочную стоимость сети связи входят все расходы по прокладке кабеля до междугородных станций операторов региональных телефонных сетей, платежи и начисления подрядчикам, материальные и прямые трудовые затраты, а также проценты по заемным средствам, связанным с финансированием конкретных активов до даты ввода соответствующих объектов в эксплуатацию.

Последующие затраты капитализируются, если может быть явно продемонстрировано, что затраты продлевают срок полезной службы актива или существенно увеличивают их производительность по сравнению с их первоначальными возможностями. Затраты на текущий ремонт и техническое обслуживание относятся на финансовые результаты в том периоде, в котором они были понесены. Стоимость объектов социального назначения относится на расходы в момент приобретения.

Выбывающие по причине списания или реализации основные средства и соответствующая начисленная амортизация списываются. Прибыль или убыток, возникающие в результате такого выбытия основных средств, относятся на финансовые результаты.

Амортизация основных средств рассчитывается на основе метода прямолинейного начисления с момента, когда объект становится пригодным к эксплуатации, и начисляется в течение предполагаемого полезного срока их службы следующим образом:

	Количество лет
Здания и сооружения	10 – 50
Кабель и оборудование передачи:	
• Каналы связи	10 – 40
• Кабель	30 – 40
• Радио и фиксированное линейное оборудование передачи	15 – 20
• Коммутационные станции	15
Прочие	5 – 10

Сроки полезной службы и методы начисления амортизации периодически пересматриваются для того, чтобы удостовериться, что они соответствуют ожидаемым экономическим выгодам от использования объектов основных средств.

На каждую балансовую дату проводится анализ для выявления индикаторов обесценения балансовой стоимости активов Группы. Если такие индикаторы существуют, то проводится оценка, не снизилась ли возмещаемая стоимость активов ниже их балансовой стоимости, указанной в консолидированной финансовой отчетности. Если такое снижение произошло, то балансовая стоимость активов уменьшается до возмещаемой стоимости. Сумма уменьшения признается в качестве расхода в отчете о финансовых результатах. Любое последующее

увеличение возмещаемой стоимости актива отражается в учете после исчезновения обстоятельств или событий, приведших к частичному или полному списанию актива, при условии наличия убедительных доказательств того, что новые обстоятельства или события сохраняются в обозримом будущем. Увеличение возмещаемой стоимости осуществляется таким образом, чтобы в результате она не превысила стоимость актива, определенную как наименьшая из двух величин: стоимости возможной реализации или остаточной стоимости, определенной таким образом, как если бы убыток от обесценения в прошлом не признавался.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: чистая цена реализации актива или его потребительская стоимость. Потребительская стоимость актива определяется на основе прогноза будущих потоков денежных средств от непрерывного использования данного актива и предполагаемой ликвидационной стоимости, дисконтированных до текущей стоимости путем применения соответствующей ставки дисконтирования.

Незавершенное строительство представлено объектами, находящимися в процессе строительства, и отражено в учете по стоимости фактических затрат. Данная стоимость включает в себя стоимость приобретения объектов, расходы по строительству и прочие прямые издержки. Незавершенное строительство не амортизируется до момента завершения строительства и приведения объекта в состояние, в котором возможна его эксплуатация.

Финансовая аренда (лизинг)

Согласно определению финансовой аренды, Группа отражает чистые инвестиции в аренду, которые состоят из суммы минимальных арендных платежей и негарантированной остаточной стоимости арендованного актива. Разница между валовыми инвестициями в лизинг и их приведенной (дисконтированной) стоимостью отражается как неполученный финансовый доход. Неполученный финансовый доход амортизируется в течение срока аренды с использованием неизменных процентных ставок.

За исключением указанных ниже случаев, датой начала финансовой аренды признается ранняя из двух дат: дата лизингового соглашения или дата принятия на себя обязательств по лизингу. Под принятием на себя обязательств по лизингу понимается обязательство, заключенное в письменной форме, подписанное сторонами и описывающее основные условия сделки. Однако, если лизинговое имущество на этот момент не произведено или не приобретено Группой на дату лизингового соглашения или принятия на себя обязательств по лизингу, датой начала финансовой аренды признается дата завершения производства или приобретения Группой имущества. Любые авансовые платежи, полученные от лизингополучателя ранее начала финансовой аренды уменьшает величину чистых инвестиций в лизинг.

Группа отражает капитальные затраты, относящиеся к приобретению оборудования, являющегося предметом лизинга, как оборудование для передачи в лизинг. Эти затраты аккумулируются до тех пор, пока оборудование не готово для сдачи в эксплуатацию и передачи его арендатору.

Товарно-материальные запасы

Запасы, представляющие собой в основном топливо и комплектующие для сети связи, учтены по наименьшей из двух видов стоимостей: первоначальной или чистой стоимости реализации. Себестоимость рассчитывается по методу ФИФО. Товарно-материальные запасы, используемые при строительстве и вводе в эксплуатацию новых основных средств, капитализируются в составе первоначальной стоимости соответствующего актива. Стоимость запасов, используемых при техническом обслуживании оборудования, списывается на операционные расходы в том периоде, в котором расходы были произведены. Стоимость таких запасов включена в состав затрат на ремонт и техобслуживание, а также прочих расходов в прилагаемых консолидированных отчетах о финансовых результатах.

Договоры подряда

Когда результат договора подряда может быть достоверно оценен, доходы и расходы по такому договору признаются в отчете о финансовых результатах исходя из стадии исполнения договора. Убытки, ожидаемые от договора подряда, признаются в отчете о финансовых результатах немедленно.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность принимается к учету по справедливой стоимости оказанных услуг и отражается в балансе по амортизированной стоимости за вычетом резерва на обесценение. Безнадёжная задолженность списывается в том периоде, в котором она была выявлена.

Создание резерва на обесценение основывается на истории сбора дебиторской задолженности, а также специфического анализа наиболее существенных сумм.

Финансовые вложения

Финансовые вложения классифицируются по следующим категориям: «дебиторская задолженность и займы, выданные Группой», «до срока погашения», «коммерческие» и «для возможной продажи». Дебиторская задолженность и займы, выданные Группой, возникают в качестве финансового актива в результате предоставления денежных средств, товаров и услуг непосредственно дебитору, за исключением случаев, когда существует намерение их немедленной перепродажи. Вложениями до срока погашения являются вложения с фиксированными или определенными выплатами и фиксированной датой погашения, которые Группа намерена и может сохранять до даты погашения. Вложения, производимые для целей получения прибыли от краткосрочных колебаний в цене, являются коммерческими вложениями. Все прочие вложения классифицируются как вложения для возможной продажи.

По состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 годов, Группа не имела вложений до срока погашения и коммерческих вложений. Дебиторская задолженность и займы, выданные Группой, включая дебиторскую задолженность по лизингу, отражаются по амортизированной стоимости, определенной на индивидуальной основе. Финансовые вложения для возможной продажи отражены по справедливой стоимости, определенной на индивидуальной основе. Нереализованная прибыль или убытки относятся на финансовые результаты. Доходы от финансовых вложений для возможной продажи включаются в прочие внереализационные доходы консолидированного отчета о финансовых результатах. Процентный доход от финансовых вложений учитывается по методу начисления в том периоде, к которому он относится.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают остаток денежных средств в кассе, на счетах в банках, краткосрочные инвестиции с высоким уровнем ликвидности, имеющие незначительный риск изменения их стоимости с первоначальным сроком погашения три месяца или менее с даты их приобретения.

Отложенные налоги на прибыль

Отложенные налоги на прибыль рассчитываются по методу балансовых обязательств, который основан на концепции временных разниц. Временные разницы – это разницы между учетной стоимостью активов и обязательств, отраженной в балансе, и их налоговой стоимостью. В рамках этого метода отложенные налоги признаются в отношении всех временных разниц за некоторыми конкретными исключениями. Временные разницы касаются, в основном, основных средств, дебиторской и кредиторской задолженности, и возникают в связи с иными принципами учета активов и обязательств в соответствии с российским налоговым законодательством.

Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль рассчитываются по ставкам налога, которые ожидаются в том периоде, когда данный актив будет реализован или данное обязательство погашено. Ставки определяются на основании нормативных актов, действовавших на дату составления баланса. Активы по отложенному налогу на прибыль отражаются только в том случае, если существует достаточная степень уверенности в получении налогооблагаемой прибыли, по отношению к которой будут использованы временные разницы, принимаемые в уменьшение налогооблагаемой базы.

Отражение доходов и операционных расходов

Доходы и операционные расходы по всем видам оказанных и полученных услуг признаются в том же периоде, в котором были оказаны соответствующие услуги. Доходы признаются, когда существует высокая вероятность получения экономических выгод от осуществленной операции и когда сумма доходов может быть оценена с достаточной степенью уверенности.

Операторы региональных телефонных сетей и другие операторы связи в России платят Компании либо заранее согласованную часть сумм, получаемых ими от абонентов, либо согласованную расчетную таксу за весь объем пропущенного трафика. В отношении исходящего телефонного трафика из Москвы, Компания напрямую выставляет счета абонентам.

Компания взимает плату с иностранных операторов связи за телефонный и другие виды трафика, входящего в Россию.

Международные операторы связи взимают плату с Компании за исходящий международный трафик.

Все полученные доходы или произведенные затраты отражены в настоящей консолидированной финансовой отчетности в развернутом виде за вычетом НДС. Суммы дебиторской и кредиторской задолженности одних и тех же операторов связи отражены в балансе свернутым сальдо в том случае, если существует право взаимозачета.

Выплаты сотрудникам

Компания производит определенные выплаты сотрудникам в связи с уходом на пенсию или когда они прекращают трудовые отношения с Компанией по иным причинам. По своей сути, эти обязательства, которые являются нефондируемыми, представляют собой обязательства в рамках традиционной схемы пенсионного обеспечения с фиксированными выплатами. При такой схеме пенсионного обеспечения расходы на выплату пенсий определяются по методу прогнозируемых уровней пенсионных выплат. В рамках данного метода затраты на пенсионные выплаты отражаются в отчете о финансовых результатах при условии равномерного распределения затрат на весь средний период работы сотрудника. Возникающие прибыли и убытки при изменении актуарных расчетов сразу относятся на финансовые результаты.

В случае если подобные пенсионные выплаты сотрудникам приходится на период свыше 12 месяцев с даты баланса, то они дисконтируются; при этом применяется ставка дисконта, определяемая на основе рыночного дохода по государственным облигациям на отчетную дату.

Компания также является участником пенсионного плана с фиксированными взносами, в соответствии с которым Компания обязуется осуществлять пенсионные отчисления до 2% от заработной платы каждого сотрудника – участника данной программы.

Взносы, производимые Компанией в отношении участия в пенсионном плане с фиксированными взносами, относятся на расходы в том периоде, к которому они относятся.

Взносы Группы в соответствии с данными программами в течение 2002 года составили 85 (2001: 167, 2000: 182).

Группа не начисляет расходы, связанные с неиспользованными отпусками сотрудников, поскольку отсутствие детальных аналитических записей не позволяет достоверно оценить сумму таких расходов. Соответствующие расходы относятся на финансовые результаты в том периоде, в котором они понесены.

Расходы на рекламу

Расходы на рекламу относятся на затраты в том периоде, в котором они были понесены.

Расходы, связанные с привлечением заемных средств

Затраты на привлечение заемных средств, за исключением тех затрат, которых можно было бы избежать в случае, если бы не производилось капитальных вложений, отражаются в отчете о финансовых результатах, как расходы за период, в котором они возникли. В случае, если заемные средства привлекаются для общих целей и направляются на капитальные вложения, капитализируемая сумма расходов по займам определяется путем применения ставки капитализации к величине капитальных затрат, относящихся к приобретению или строительству конкретного актива. Ставка капитализации представляет собой средневзвешенное значение затрат по заемным средствам применительно к имеющимся у предприятия займам в течение периода (за исключением заемных средств, привлеченных специально для приобретения актива). Затраты, разрешенные для капитализации, относятся на увеличение стоимости соответствующего актива с момента, когда возникли капитальные вложения в данный актив, возникли затраты по займам и начались работы по доведению данного актива до состояния, в котором возможно использование данного актива по назначению. В последующие периоды капитализированные затраты по займам относятся на расходы по мере начисления амортизации соответствующего актива.

Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте переводятся в рубли по курсу на дату хозяйственной операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, отражены в рублях по курсу на дату баланса.

Курсовые разницы, возникающие при расчетах в иностранной валюте или при отражении валютных статей баланса по курсу, отличному от того, по которому они были первоначально учтены в отчетном периоде или в предыдущей консолидированной финансовой отчетности, учитываются как прибыль или убытки от курсовых разниц в периоде возникновения.

По состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. курсы основных валют, использованные для перевода остатков по счетам в иностранной валюте, составили (в рублях за единицу иностранной валюты):

	2002	2001
Доллары США	31,78	30,14
Немецкие марки	-	13,54
Японские йены	0,2663	0,2287
Специальные права заимствования («СПЗ»)	42,95	37,86
ЕВРО	33,11	26,49

Источник: Центральный Банк Российской Федерации

Переклассификации

Некоторые показатели консолидированной финансовой отчетности за прошлые периоды были перегруппированы с целью приведения их в соответствие с представлением данных в отчетном году.

Финансовые инструменты

Финансовые инструменты, отраженные на отчетную дату, включают суммы денежных средств на банковских счетах и в кассе, финансовые вложения для возможной продажи, дебиторскую и кредиторскую задолженности, а также кредиты и займы. Принятые методы учета раскрыты отдельно применительно к каждой конкретной статье.

В своей деятельности Компания и Группа не используют операции хеджирования.

Дивиденды

Дивиденды признаются в том случае, когда установлены права акционеров на получение соответствующих выплат. Дивиденды, относящиеся к отчетному периоду и предложенные или объявленные после даты консолидированной финансовой отчетности, но до момента ее утверждения, не признаются обязательствами в соответствии с МСФО 10 «События после отчетной даты». Суммы дивидендов, предложенных или объявленных после отчетной даты, но до утверждения консолидированной финансовой отчетности, раскрыты в Примечании 15.

Доля меньшинства

Доля меньшинства включает в себя ту часть финансовых результатов и чистых активов дочерних компаний, которые не принадлежат Компании напрямую или косвенно (через дочерние компании). В долю меньшинства включается пропорциональная доля миноритарных акционеров дочерних компаний в стоимости активов и обязательств, признанных при приобретении дочерней компании. Убытки, относящиеся к доле меньшинства в консолидированной дочерней компании, могут превышать долю меньшинства в акционерном капитале данной дочерней компании. Это превышение, как и последующие убытки, относящиеся к доле меньшинства, относятся к материнской компании, за исключением сумм, по которым миноритарные акционеры имеют обязательства с обязательной силой и могут их погасить. Если дочерняя компания в дальнейшем получает прибыль, то такая прибыль относится к доле материнской компании до тех пор, пока доля убытков меньшинства, включенная в состав убытков материнской компании, не будет полностью покрыта. В случае, когда дочерняя компания имеет выпущенные кумулятивные привилегированные акции, владельцами которых являются миноритарные акционеры, Компания начисляет свою долю в прибыли или убытках после корректировки на сумму дивидендов по привилегированным акциям, независимо от того, были ли объявлены дивиденды или нет.

Информация по сегментам

Первичным форматом для представления сегментной информации в Группе являются хозяйственные сегменты. Группа выделяет следующие хозяйственные сегменты:

- Оказание услуг связи
- Лизинг
- Банковская и инвестиционная деятельность

Хозяйственные сегменты были определены, исходя из организационной структуры Группы и видов деятельности Компании и ее дочерних структур.

Операции между хозяйственными сегментами учитываются так же, как операции с третьими лицами.

Выплаты в виде долевых финансовых инструментов

Группа отражает выплаты в виде долевых финансовых инструментов на основе их справедливой стоимости. За исключением выпуска привилегированных акций РТК-Лизинг в 2001 году, как детально описано в Примечании 7, Группа не использует схемы вознаграждений в виде долевых финансовых инструментов.

ОАО «Ростелеком»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
(В миллионах российских рублей с учетом покупательной способности рубля на 31 декабря 2002 года)

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, НЕТТО

Расшифровка остаточной стоимости основных средств по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. представлена ниже:

	Здания и сооружения	Кабель и оборудование передачи	Прочее	Объекты незавершенного строительства	Итого
Первоначальная стоимость или оценка					
На 1 января 2002 года	24 299	127 849	22 266	3 851	178 265
Поступления	-	7	-	2 689	2 696
Увеличение в результате приобретения дочерних компаний	10	1 022	206	114	1 352
Выбытия	(441)	(2 120)	(379)	(43)	(2 983)
Перемещения	144	1 053	1 542	(2 739)	-
На 31 декабря 2002 года	24 012	127 811	23 635	3 872	179 330
Накопленный износ					
На 1 января 2002 года	15 588	87 330	12 671	-	115 589
Амортизационные отчисления	584	6 132	2 390	-	9 106
Доля в накопленном износе основных средств дочерних компаний, учитываемых ранее методом участия в капитале	1	270	108	-	379
Выбытия	(350)	(1 363)	(309)	-	(2 022)
На 31 декабря 2002 года	15 823	92 369	14 860	-	123 052
Остаточная стоимость на 31 декабря 2002 года	8 189	35 442	8 775	3 872	56 278

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(В миллионах российских рублей с учетом покупательной способности рубля на 31 декабря 2002 года)

	Здания и сооружения	Кабель и оборудование передачи	Прочее	Объекты незавершенного строительства	Итого
Первоначальная стоимость или оценка					
На 1 января 2001 года	26 589	128 396	22 678	2 023	179 686
Поступления	-	336	20	3 643	3 999
Выбытия	(2 326)	(2 094)	(933)	(67)	(5 420)
Перемещения	36	1 211	501	(1 748)	-
На 31 декабря 2001 года	24 299	127 849	22 266	3 851	178 265
Накопленный износ					
На 1 января 2001 года	17 065	84 210	11 156	-	112 431
Амортизационные отчисления	536	5 042	2 419	-	7 997
Выбытия	(2 013)	(1 922)	(905)	-	(4 840)
На 31 декабря 2001 года	15 588	87 330	12 670	-	115 588
Остаточная стоимость на 31 декабря 2001 года	8 711	40 519	9 596	3 851	62 677

В балансовую стоимость кабеля и оборудования передачи была включена стоимость оплаты за аренду спутниковых каналов связи на сумму 1 757 по состоянию на 31 декабря 2001 года. Компания использовала метод укрупненных объектов (композитный метод) для начисления износа арендованных спутниковых каналов.

В 2002 году Компания приняла решение о прекращении использования этих спутниковых каналов начиная с февраля 2003 года. Соответственно, Компания пересмотрела свои оценки сроков полезного использования спутниковых каналов. Дополнительное амортизационное начисление в сумме 897 было отражено в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности. Балансовая стоимость предоплаченной аренды по состоянию на 31 декабря 2002 года составила 210. Задолженность арендодателя, связанная с частичным возвратом предоплаты, в сумме 545 включена в состав прочих внеоборотных активов (356) и прочих дебиторов (189) (см. Примечание 12). Долгосрочная доля задолженности арендодателя была дисконтирована по ставкам 18% для рублевых сумм и 3% для сумм, выраженных в долларах США.

Затраты по процентам по займам, направленным на финансирование приобретения основных средств, в сумме 57, 92 и 315 были капитализированы и включены в поступления основных средств в течение 2002, 2001 и 2000 годов соответственно.

Основные средства стоимостью 9 117 (2001: 15 097) находятся в залоге, в соответствии с кредитными соглашениями, заключенными Группой (см. Примечание 18).

7. ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность включает в себя имущество, обязательства и результаты деятельности Ростелеком и его дочерних компаний, перечисленных ниже:

Дочерняя компания	Страна регистрации	Эффективная доля владения Группы на 31 декабря 2002 года
ОАО «РТК-Лизинг» («РТК-Лизинг»)	Россия	32,27%
РосТелекомЛизинг С.А. Швейцария («РТКЛ С.А.»)	Швейцария	32,27%
РосТелекомЛизинг Кипр («РТКЛ Кипр»)	Кипр	32,27%
РТДК Холдингз, Инк. («РТДК»)	США	32,27%
ЗАО «Русский Индустриальный Банк» («РИБ»)	Россия	32,27%
ЗАО «Вестелком» («Вестелком»)	Россия	100%
ОАО «РТКомм.РУ» («РТКомм.РУ»)	Россия	37,91%
ЗАО АКОС («АКОС»)	Россия	29,68%

По состоянию на 31 декабря 2001 года и 31 декабря 2002 года Компания владела 27% голосующих акций РТК-Лизинга. Основной вид деятельности компании РТК-Лизинг - это предоставление в лизинг объектов основных средств предприятиям связи на территории России. Основным лизингополучателем по договорам финансового лизинга, заключенным РТК-Лизинг, выступает Ростелеком. В настоящей консолидированной финансовой отчетности результаты операций по договорам финансового лизинга между РТК-Лизинг и Ростелеком, а также с другими компаниями Группы, исключены.

В течение 2001 года компания РТК-Лизинг выкупила за 201, полностью оплаченные денежными средствами, 10% собственных обыкновенных акций у акционеров, помимо Ростелеком, и отразила их как собственные акции, выкупленные у акционеров, по состоянию на 31 декабря 2001 года. В связи с этим эффективная доля Группы в РТК-Лизинг увеличилась до 30%.

В 2001 году компания РТК-Лизинг выпустила в обращение 10 000 привилегированных акций номинальной стоимостью 10 рублей и реализовала их по номинальной стоимости частным лицам, являющимся аффилированными лицами по отношению к РТК-Лизинг. От владельцев привилегированных акций не ожидалось оказание никаких услуг в будущем в обмен на приобретенные привилегированные акции. На привилегированные акции начисляются дивиденды в размере наибольшей из двух величин: 10% от чистой прибыли после налогообложения, отраженной в бухгалтерской отчетности РТК-Лизинг, подготовленной в соответствии с российским законодательством, или суммы дивидендов по обыкновенным акциям. В связи с выпуском привилегированных акций, Группа включила 279 в состав расходов на заработную плату, прочие выплаты и социальные отчисления в консолидированном отчете о финансовых результатах. В течение 2002 года РТК-Лизинг объявил и выплатил дивиденды по привилегированным акциям в сумме 109.

В декабре 2002 года Совет Директоров РТК-Лизинг принял решение о выкупе привилегированных акций. Цена приобретения в размере 191 была выплачена владельцам привилегированных акций в декабре 2002 года. По состоянию на 6 июня 2003 года привилегированные акции не погашены. В результате выплаты дивидендов и выкупа привилегированных акций, их держатели получили дополнительный доход в сумме 21, доля Группы в котором 6 была отражена в составе расходов на заработную плату, прочие выплаты и социальные отчисления в консолидированном отчете о финансовых результатах в 2002 году.

В феврале 2002 года РТК-Лизинг выпустил дополнительно 3 964 714 обыкновенных акций номинальной стоимостью 10 рублей за акцию, и реализовал их по номинальной стоимости. Компания сохранила свою долю в размере 27% путем приобретения части выпущенных акций.

Дополнительная эмиссия была осуществлена в соответствии с трехсторонним соглашением («Соглашение»), подписанным Ростелеком и Негосударственным пенсионным фондом (НПФ) «Ростелеком-Гарантия», («Первоначальные акционеры»), с одной стороны, РТК-Лизинг, с другой стороны, и консорциумом акционеров («Консорциум»), с третьей стороны. Соглашение определяло мероприятия, направленные на рост капитализации РТК-Лизинг.

Непосредственно после дополнительной эмиссии акций состав владельцев обыкновенных акций РТК-Лизинг был следующим:

	% обыкновенных акций
ОАО «Ростелеком»	27,13
НПФ «Ростелеком-Гарантия»	3,03
КБ «Северо-Западный Телекомбанк»	18,91
Некоммерческое партнерство «Центр исследования проблем развития телекоммуникаций»	2,82
Выкупленные акции на балансе «РТК-Лизинг»	0,48
ЗАО «Гамма-Инвест»	15,93
ЗАО «КФП-Финанс»	15,77
ЗАО КБ «Русский Индустриальный Банк»	15,93
Итого обыкновенных акций	100

Акции, находящиеся в собственности РИБ, были учтены как собственные акции (см. ниже описание приобретения РИБ). В связи с этим эффективная доля Группы в РТК-Лизинг увеличилась до 32,27%. Выкуп доли меньшинства был учтен по методу покупки. В результате

данной сделки был признан отрицательный гудвил в сумме 74, который был включен в строку отрицательный гудвил, за вычетом краткосрочной доли, консолидированного бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2002 года.

Руководство Компании считает, что по-прежнему осуществляет контроль за деятельностью руководства, формированием политики и текущими операциями РТК-Лизинг. Компания является основным источником доходов РТК-Лизинг, гарантирует существенные суммы задолженности РТК-Лизинг и имеет право назначать большинство в Совете директоров РТК-Лизинг. Таким образом, Компания продолжает консолидировать результаты деятельности и финансовое положение РТК-Лизинг.

Переход контроля над РТК-Лизинг к Консорциуму должен произойти после выполнения Консорциумом определенных действий, направленных на повышение капитализации и инвестиционной привлекательности РТК-Лизинга. Соглашение определяло общие обязанности, возложенные на Консорциум. В задачи Консорциума входило расширение клиентской базы РТК-Лизинг, заключение дополнительных договоров лизинга на сумму 330 млн. долларов США, поиск финансирования и повышение эффективности деятельности РТК-Лизинг.

Для определения конкретных обязанностей Консорциума, стороны пересмотрели условия Соглашения и подписали в мае 2003 года дополнительное соглашение, которое определяет, что Консорциум обязуется предпринять действия, направленные на:

- снижение задолженности Компании перед РТК-Лизинг на сумму не менее чем 1 800 в течение 6 месяцев;
- продажу третьему лицу акций РТК-Лизинг, принадлежащих Ростелекому и НПФ «Ростелеком-Гарантия», за сумму не менее чем 750 в течение 6 месяцев;
- погашение всех гарантий и залогов, выданных Ростелекомом в обеспечение задолженности РТК-Лизинга по кредитам и займам, в течение 12 месяцев.

По состоянию на 31 декабря 2002 года Консорциум не оказал никаких услуг в соответствии с Соглашением. По состоянию на 31 декабря 2002 года право собственности Консорциума в отношении акций, выпущенных в его пользу, было ограничено правом выкупа этих акций Первоначальными акционерами, а также иными условиями Соглашения. Руководство Группы планирует признать расходы по Соглашению, оплаченные долевыми финансовыми инструментами, по мере исполнения Консорциумом обязательств по Соглашению. По состоянию на 31 декабря 2002 года Группа не начислила такие расходы.

РТКЛ С. А. является 100% дочерней компанией РТК-Лизинг, созданной в 2000 году по законодательству Швейцарии. Компания была создана для целей развития лизинговой деятельности РТК-Лизинг, взаимодействия с зарубежными поставщиками и финансовой деятельности. Результаты деятельности и чистые активы РТКЛ С. А. консолидируются начиная с 1 января 2002 года, так как до этого момента результаты деятельности и чистые активы РТКЛ С. А. были незначительными.

В апреле 2002 года РТКЛ С. А. приобрела у АТ&Т за 33 млн. долларов США (1 117 по курсу на дату совершения сделки) 94,9% акций РТДК, телекоммуникационного холдинга, а также право требования по долговому обязательству РТДК на сумму 48 млн. долларов США (1 615 по курсу на дату совершения сделки). РТДК имеет вложения в ряд российских операторов мобильной связи, которые, в зависимости от намерений руководства Группы, были отражены как финансовые вложения в ассоциированные компании (см. Примечание 8) или инвестиции на продажу (см. Примечание 13). Приобретение было учтено по методу покупки.

В октябре 2002 года РТКЛ С.А. выкупил у Международной Финансовой Корпорации оставшиеся 5,1% акций РТДК за 1,3 млн. долларов США (43 по курсу дату совершения сделки). После этой покупки Группа владеет 100% акций РТДК. Сделка была отражена как выкуп доли меньшинства, по методу покупки. Результаты деятельности и финансовое состояние РТДК консолидируются в финансовой отчетности Группы начиная с апреля 2002 года.

На момент приобретения в апреле 2002 года РТДК владела 50% обыкновенных акций Вестелкома, основным видом деятельности которого является оказание услуг по передаче международного трафика. Ростелеком владел оставшимися 50 % обыкновенных акций, которые отражались как инвестиции в ассоциированные компании по методу участия в капитале. Таким образом, в апреле 2002 года Группа получила контроль над финансовой и операционной деятельностью Вестелкома. Соответственно, результаты деятельности и финансовое положение Вестелкома консолидируются с апреля 2002 года.

Для целей учета приобретения, цена покупки РТДК была распределены следующим образом:

Доля, относящаяся к приобретению РТДК	839
Доля, относящаяся к приобретению Вестелкома	278
Всего покупная стоимость	1 117

На момент приобретения РТДК владела 92% акций АКОС, основным видом деятельности которого является предоставление услуг сотовой связи в Приморском крае Российской Федерации. Приобретение было учтено по методу покупки. Соответственно, результаты деятельности и финансовое положение АКОСа консолидируются Группой с апреля 2002 года.

Сумма превышения справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов РТДК и АКОС над уплаченной ценой (отрицательный гудвил) была определена следующим образом:

	Приобретение 94,9% акций РТДК	Приобретение доли меньшинства в РТДК	Итого
Цена покупки	839	43	882
Расходы по сделке	1	-	1
Итого оплачено	840	43	883
Справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств:			
Основные средства	43	37	
Долгосрочные инвестиции	2 063	1 163	
Прочие внеоборотные активы	1	13	
Дебиторская задолженность	117	108	
Денежные средства	9	34	
Прочие оборотные активы	33	98	
Краткосрочные обязательства	(436)	(197)	
Долгосрочные обязательства	(1 899)	(101)	
Итого чистые активы (обязательства)	(69)	1 155	
Доля Группы в приобретенных чистых активах (обязательствах)	94,9 %	5,1%	
Стоимость приобретенной доли в идентифицируемых чистых активах (обязательствах)	(69)	59	(10)
Приобретенная задолженность РТДК	1 615	-	1 615
Отрицательный гудвил	(706)	(16)	(722)
Амортизация отрицательного гудвила с даты приобретения до 31 декабря 2002 года	85	-	85
Стоимость отрицательного гудвила на 31 декабря 2002 года	(621)	(16)	(637)

РТКомм.РУ был создан в 2000 году. Первоначально 100% акций РТКомм.РУ принадлежали РТК-Лизинг. По состоянию на 31 декабря 2002 года 40% акций РТКомм.РУ принадлежали РТК-Лизинг, 25% акций принадлежали Ростелеком. Основным видом деятельности РТКомм.РУ является предоставление услуг доступа в Интернет организациям и частным лицам. Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает в себя активы и обязательства РТКомм.РУ на 31 декабря 2002 года, а также результаты деятельности РТКомм.РУ за 2002 год. Чистые активы и результаты деятельности РТКомм.РУ за предыдущие периоды были незначительными.

В октябре 2002 года Ростелеком выкупил у РТДК за 15 млн. долларов США (489 по курсу на дату совершения сделки), полностью оплаченных денежными средствами, 50% акций Вестелком. Руководство ожидает получение значительного синергического эффекта вследствие приобретения контроля над профильными активами Вестелком. Сделка была отражена как выкуп доли меньшинства, по методу покупки. Таким образом, после завершения сделки доля Компании в чистых активах Вестелком составила 100%.

В марте 2002 года РТК-Лизинг приобрел 80% акций РИБ за 93, полностью оплаченные денежными средствами. Приобретение было учтено по методу покупки. Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает в себя активы и обязательства РИБ на 31 декабря 2002 года, а также результаты деятельности РИБ с марта по 31 декабря 2002 года. В июле 2002 года РТК-Лизинг выкупил оставшиеся 20% акций РИБ за 11. Сделка была отражена как выкуп доли меньшинства, по методу покупки. Целью приобретения была диверсификация деятельности и расширение объема и спектра услуг, оказываемых РТК-Лизинг.

Распределение цены приобретения Вестелком и РИБ на приобретенные идентифицируемые чистые активы было произведено следующим образом:

	Приобретение доли меньшинства				Всего
	Приобретение 50% акций Вестелком	Вестелком у миноритарных акционеров РТК-Лизинг	Приобретение 80% акций РИБ	Приобретение доли меньшинства РИБ	
Цена приобретения	278	330	93	11	712
Доля в Вестелком до приобретения	553	-	-	-	553
Итого оплачено	831	330	93	11	1 265

Справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств (*)

Основные средства	852	587	4	4	
Долгосрочные инвестиции	131	178	-	-	
Прочие внеоборотные активы	-	-	10	11	
Дебиторская задолженность	139	124	-	-	
Денежные средства	28	8	1 047	749	
Прочие оборотные активы	35	21	958	1 006	
Краткосрочные обязательства	(171)	(73)	(1 943)	(1 698)	
Долгосрочные обязательства	(60)	(20)	-	-	
Итого чистые активы	954	825	76	72	
Доля в приобретенных чистых активах	100%	23%	80%	20%	
Стоимость приобретенной доли в идентифицируемых чистых активах	954	194	61	14	1 223
Гудвил	(123)	136	32	(3)	42
Амортизация гудвила с даты приобретения до 31 декабря 2002 года	8	(4)	(8)	1	(3)
Стоимость гудвила на 31 декабря 2002 года	(115)	132	24	(2)	39

(*) – За исключением сделки по приобретению 50% акций Вестелком, для которой идентифицируемые активы и обязательства были оценены как сумма справедливой стоимости в отношении доли Группы (50%), приобретенной в результате объединения компаний, и учетной стоимости в отношении доли Компании (50%) в чистых активах до приобретения.

Доля меньшинства в сумме денежных средств, уплаченных Ростелекомом РТДК за акции Вестелкома, была отражена как цена приобретения для целей определения гудвила при приобретении доли меньшинства Вестелком.

Ниже приведена неаудированная информация, которая была подготовлена таким образом, как если бы все приобретения 2002 года произошли 1 января 2001 года:

	2002 (Неаудированные)	2001 (Неаудированные)
Всего активы	79 167	83 472
Всего доходы	28 169	30 387
Чистая прибыль	657	4 357
Прибыль на одну акцию (рублей)	0,58	5,81

8. ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ

Движение финансовых вложений в ассоциированные компании за годы, закончившиеся 31 декабря 2002 и 2001 гг., представлено ниже:

	2002	2001
Остаток на начало года	1 239	3 029
Увеличение вложений за год за вычетом полученных дивидендов	2 026	4
Доля в финансовых результатах до налога на прибыль	11	(35)
Доля в налоге на прибыль (Примечание 24)	(23)	(161)
Уменьшение вложений в результате консолидации Вестелком	(618)	-
Переклассификация финансовых вложений в ООО СЦС «Совинтел» и ОАО «Гипросвязь» (Примечание 13)	-	(1 598)
Остаток на конец года	2 635	1 239

Общая сумма доли в доходах ассоциированных компаний, отраженная в консолидированных отчетах о финансовых результатах, сложилась следующим образом:

	2002	2001
Доля в доходах (убытках) ассоциированных компаний, относящаяся к движению инвестиций в ассоциированные компании	11	(35)
Доля в доходах ООО СЦС «Совинтел» с 1 января 2002 года по дату выбытия (см. Примечание 13)	382	-
Итого доля в доходах /(убытках) ассоциированных компаний	393	(35)

Общая сумма доли в налоге на прибыль ассоциированных компаний, отраженная в консолидированных отчетах о финансовых результатах, сложилась следующим образом:

	2002	2001
Доля в налоге на прибыль ассоциированных компаний, относящаяся к движению инвестиций в ассоциированные компании	23	161
Доля в налоге на прибыль ООО СЦС «Совинтел» с 1 января 2002 года по дату выбытия (см. Примечание 13)	110	-
Итого доля в налоге на прибыль ассоциированных компаний	133	161

По состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. финансовые вложения в ассоциированные компании включали следующее:

		Голосующие акции, %	2002 Текущая стоимость	2001 Текущая стоимость
ЗАО «Вестелком»	Услуги связи	100 (2001:50)	-	618
ЗАО «Телмос»	Услуги связи	20	226	199
Московская Сотовая Связь («МСС»)	Услуги мобильной связи	45,5 (2001:23,5)	145	107
Дельта Телеком	Услуги мобильной связи	42,5	161	-
ЗАО «Уралвестком»	Услуги мобильной связи	49	67	-
Голден Телеком, Инк США (см. Примечание 13)	Услуги связи	15	1 874	-
ЗАО «ГлобалТел»	Услуги спутниковой связи	51	-	-
Прочие	Разное		162	315
Итого финансовые вложения в ассоциированные компании			2 635	1 239

Все ассоциированные компании, кроме раскрытых отдельно, зарегистрированы в России.

В апреле 2002 года Группа получила контроль над Вестелком (см. Примечание 7), в связи с чем Группа прекратила учитывать вложения в Вестелком как инвестиции в ассоциированные компании.

Группа владеет 45,5% в капитале компании Московская Сотовая Связь ("МСС"), из которых 23,5% принадлежат Ростелекому и 22% принадлежат РТДК. В 2001 году Группа произвела оценку обесценения вложений в МСС и определила, что возмещаемая стоимость вложений в МСС превышает их балансовую стоимость. В связи с этим убыток от обесценения в сумме 334 был признан в 2001 году и отражен по статье прибыль / (убыток) от участия в ассоциированных компаниях в консолидированном отчете о прибылях и убытках. На 31 декабря 2002 года Группа установила, что возмещаемая стоимость вложений в МСС увеличилась благодаря запуску сети CDMA. Группа восстановила часть ранее отраженного убытка от обесценения инвестиций в сумме 55 по состоянию на 31 декабря 2002 года и отразила ее по статье прибыль / (убыток) от участия в ассоциированных компаниях.

Группа владеет 51% обыкновенных акций ГлобалТел, зарегистрированного в Российской Федерации. Компания ГлобалТел была создана в 1996 году для предоставления доступа к глобальной спутниковой телефонной сети, находящейся в США. Со времени запуска сети возникли некоторые технические проблемы в глобальной спутниковой телефонной сети, а также спрос на услугу оказался переоценен. В результате этого ГлобалТел только недавно вышел из стадии развития. Владельцу глобальной спутниковой телефонной сети в США также принадлежит оставшиеся 49% в уставном капитале ГлобалТел. По условиям устава и учредительных документов ГлобалТел, а также исходя из сложившегося порядка ведения операций, подразумевается активное участие обоих акционеров в экономической деятельности ГлобалТел. Миноритарный акционер имеет действующее право вето, которое будет препятствовать принятию единоличных решений Группой, которые будут существенными для деятельности ГлобалТел. В связи с тем, что Группа не имеет фактического контроля за деятельностью ГлобалТел, вложения Группы в уставный капитал ГлобалТел были отражены в консолидированной финансовой отчетности по методу участия в капитале. В 2001 и 2000 годах Группа отразила долю в чистом убытке ГлобалТел в сумме 467 и 302 соответственно. В 2002 году Группа не признавала свою долю в убытках ГлобалТел, поскольку величина этой доли превысила первоначальную стоимость вложений Группы в ГлобалТел. Займы и дебиторская задолженность ГлобалТел были списаны. Любые поступления от ГлобалТел признаются как доход в периоде получения.

Вложения в Дельта Телеком и Уралвестком были получены в результате приобретения РТДК РТК-Лизингом в течение 2002 года (см. Примечание 7).

Балансовая стоимость финансовых вложений в ассоциированные компании, отраженная в данной консолидированной финансовой отчетности, соответствует доле Группы в чистых активах инвестируемой компании за исключением инвестиций в Голден Телеком. Начальное сальдо инвестиции в Голден Телеком было определено по ее рыночной стоимости (см. Примечание 13). Финансовый год всех ассоциированных компаний заканчивается 31 декабря.

Учетные политики зависимых компаний не во всех аспектах соответствуют учетной политике, используемой Группой при составлении настоящей консолидированной финансовой отчетности. Руководство Группы уверено, что различия в учетных политиках зависимых компаний не оказывают существенного влияния на величину определяемого дохода от участия в этих компаниях.

9. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

По состоянию на 31 декабря 2002 года долгосрочные финансовые вложения состояли из:

	<u>2002</u>
Займы, предоставленные ассоциированным и прочим компаниям	204
Займы и ссуды, выданные клиентам	69
Векселя	165
Прочие долгосрочные финансовые вложения	140
Итого долгосрочные финансовые вложения	578

Займы, предоставленные ассоциированным и прочим компаниям, включают в себя займы, выданные Группой компании Уралвестком, являющейся ассоциированной компанией (см. Примечание 8) в сумме 31.

Займы и ссуды, выданные клиентам, включают в себя займы, предоставленные РИБ российским компаниям, преимущественно из телекоммуникационного и промышленного секторов экономики, а также физическим лицам.

Прочие долгосрочные финансовые вложения включают в себя инвестиции в ОАО «Волгателеком». По состоянию на 31 декабря 2002 эти инвестиции отражены по справедливой стоимости.

10. ГУДВИЛ И ОТРИЦАТЕЛЬНЫЙ ГУДВИЛ

Гудвил возник в связи с приобретением Вестелком и РИБ и представляет собой разницу между уплаченной суммой и справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых чистых активов.

Отрицательный гудвил возник в связи с приобретением доли РТДК и изменением доли в РТК-Лизинг и представляет собой разницу между справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых чистых активов и уплаченной суммой.

Гудвил и отрицательный гудвил амортизируются линейным способом в течение срока полезного использования внеоборотных активов приобретенных компаний, который составляет от 3 до 10 лет.

Часть отрицательного гудвила, приходящаяся на инвестиции для продажи, будет амортизирована в полной сумме в момент их продажи. Руководство Группы полагает, что такой метод расчета амортизации отрицательного гудвила наилучшим образом отражает экономическую суть отрицательного гудвила (см. Примечание 13). Величина такого отрицательного гудвила была определена пропорционально доле таких инвестиций на продажу в стоимости приобретенных неденежных чистых активов РТДК и включена по состоянию на 31 декабря 2002 года в текущую долю отрицательного гудвила в следующих суммах:

	2002
Нижегородская сотовая связь	(228)
Енисейтелеком	(117)
Байкалвестком	(110)
Прочие активы	(16)
Итого	(471)

Амортизация гудвила и отрицательного гудвила включается в состав административных и прочих расходов, за исключением амортизации сумм отрицательного гудвила, приходящихся на инвестиции для продажи, которая включается в состав прибыли от продажи финансовых вложений.

11. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ЛИЗИНГОВЫМ ПЛАТЕЖАМ

Как отмечалось в Примечании 7, основным видом деятельности РТК-Лизинга является предоставление в лизинг оборудования предприятиям связи. В течение предшествующих лет Компания была основным лизингополучателем такого оборудования. В течение 2002 года РТК-Лизинг заключило существенное количество новых соглашений с другими компаниями, помимо Ростелекома, включая региональные телекоммуникационные компании группы «Связьинвест» (см. Примечание 28), а также несвязанными сторонами.

По состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 г. дебиторская задолженность по лизинговым платежам состояла из:

	2002	2001
Валовые инвестиции в лизинг	4 200	638
За вычетом отложенного финансового дохода	(1 508)	(220)
Чистые инвестиции в лизинг	2 692	418
Приобретенное оборудование для лизинга	1 303	258
Всего дебиторская задолженность по лизинговым операциям	3 995	676
В том числе:		
Долгосрочная часть дебиторской задолженности по лизингу	2 713	676
Текущая задолженность дебиторской задолженности по лизингу	1 282	-

Текущая доля часть дебиторской задолженности по лизинговым платежам отражена в составе Дебиторской задолженности в прилагаемом Балансе (также см. Приложение 12).

Ниже приведены сроки погашения минимальных лизинговых платежей по состоянию на 31 декабря 2002 года:

	Менее 1 года	1-5 лет	Всего
Валовые инвестиции в лизинг	1 515	2 685	4 200

12. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, НЕТТО

По состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. данная статья включала следующее:

	2002	2001
Дебиторская задолженность по основной деятельности	7 192	8 336
За вычетом резерва по сомнительной задолженности	(2 214)	(1 825)
Дебиторская задолженность по основной деятельности, нетто	4 978	6 511
Авансы выданные	218	563
Дебиторская задолженность по налогам	1 447	505
Текущая доля дебиторской задолженности по лизинговым платежам	1 282	-
Прочие дебиторы	921	954
За вычетом резерва по сомнительной задолженности	(229)	-
Прочие дебиторы, нетто	3 639	2 022
	8 617	8 533

Статья «Дебиторская задолженность по основной деятельности, нетто» включает задолженность в сумме 1 027 (2001: 1 586), подлежащую погашению международными операторами связи и выраженную в иностранной валюте, в основном, в Специальных Правах Заимствования («СПЗ») и долларах США, а также задолженность в сумме 2 685 (2001: 3 086), причитающуюся от региональных операторов телефонных сетей связи. По состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 годов балансовая стоимость дебиторской задолженности равна ее справедливой стоимости.

В таблице ниже приведены изменения в сумме резерва по сомнительной задолженности за годы, оканчивающиеся 31 декабря 2002, 2001 и 2000 годов:

	2002	2001	2000
Остаток на начало года	1 825	2 201	2 781
Эффект инфляции на начало года	(240)	(348)	(466)
Создание /(восстановление) резерва по сомнительной задолженности	863	(28)	361
Списание дебиторской задолженности	(5)	-	(475)
Остаток на конец года	2 443	1 825	2 201

13. КРАТКОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

Краткосрочные финансовые вложения для возможной продажи отражены по справедливой стоимости (за исключением вложений в ООО СЦС «Совинтел», которые учитывались по методу участия в капитале). По состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. краткосрочные финансовые вложения включают следующее:

	2002	2001
ООО СЦС «Совинтел» (см. Примечание 8)	-	1 493
ОАО «Гипросвязь» (см. Примечание 8)	-	105
Байкалвестком	410	-
Енисейтелеком	420	-
Нижегородская Сотовая Связь	802	-
Облигации Внешэкономбанка (в долларах США)	197	172
Еврооблигации (в долларах США)	127	-
Ликвидные векселя	2 085	1 317
Облигации компаний группы Связьинвест (в рублях)	69	-
Прочие корпоративные облигации (в рублях)	51	-
Прочие	414	151
Итого краткосрочные финансовые вложения	4 575	3 238

Справедливая стоимость финансовых инструментов, которые свободно обращаются на рынке, определяется на основании рыночных котировок этих инструментов. Справедливая стоимость финансовых инструментов, для которых не существует активного рынка, определяется исходя из оценки, основанной на анализе дисконтированных будущих денежных потоков. Ставка дисконтирования определена индивидуально для каждой из компаний, на основе средневзвешенной стоимости капитала.

Сделки с финансовыми вложениями отражаются в момент их совершения, независимо от момента осуществления платежей по сделкам. Активы приходятся в момент их получения Группой и списываются в момент их передачи Группой.

Доход от продажи финансовых вложений за год, заканчивающийся 31 декабря 2002 года составил:

Доход от продажи инвестиций в Совинтел	1 733
Доход от продажи инвестиций в Донтелеком	116
Убыток от продажи прочих инвестиций	(9)
	1 840

В сентябре 2002 года была завершена сделка по продаже 50% Совинтела компании Голден Телеком, Инк., США. В оплату сделки Группа получила 10 млн. долларов США (335 по курсу на дату совершения сделки), беспроцентный вексель на сумму 46 млн. долларов США (1 527 по курсу на дату совершения сделки), погашенный в полной сумме в декабре 2002 года, и 4 024 067 обыкновенных акций Голден Телеком (1 786 по среднерыночным котировкам на дату совершения сделки). Обыкновенные акции Голден Телекома были оценены по средним рыночным котировкам NASDAQ на момент закрытия биржи двумя днями ранее и позднее даты совершения сделки, которая была определена 5 сентября 2002 года. Расходы по сделке составили 172. Результат от данной сделки в сумме 1 733 был признан в качестве дохода в составе прибыли от продажи финансовых вложений в консолидированном отчете о финансовых результатах. В ноябре 2002 года в состав совета директоров Голден Телеком были избраны два представителя Ростелеком.

Руководство полагает, что Группа способна оказывать существенное влияние на финансовую и операционную деятельность Голден Телеком через своих представителей в Совете Директоров. В связи с этим инвестиции в Голден Телеком учтены по методу участия в капитале.

Сумма превышения цены приобретения акций Голден Телекома над справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых чистых активов составила 762, со сроком амортизации 8 лет. Амортизация в сумме 32 отражена по статье прибыль /(убыток) от участия в ассоциированных компаниях в 2002 году. Оставшаяся часть в сумме 730 включена в балансовую стоимость инвестиций в Голден Телеком по состоянию на 31 декабря 2002 года.

В мае 2002 года Компания реализовала за 105 свою 22% долю в ОАО «Гипросвязь» одной из компаний Группы ОАО «Связьинвест».

В сентябре 2002 года Группа реализовала третьей стороне за 246 свою 33,3% долю в ОАО «Донтелеком», приобретенную в составе РТДК. Прибыль от сделки в сумме 116 отражена в составе прибыли от продажи вложений в зависимые компании.

Вложения в Байкалвестком (49% голосующих акций), Енисейтелеком (49% голосующих акций) и Нижегородскую Сотовую Связь (50% голосующих акций) были приобретены Группой в составе РТДК (См. Примечание 7) и были отражены как вложения на продажу компаниям Группы ОАО «Связьинвест» (См. Примечание 33).

Облигации Внешэкономбанка (ВЭБ) – это облигации на предъявителя, деноминированные в долларах США, имеющие гарантию Министерства финансов Российской Федерации и, как правило, именуемые «облигациями Минфина». Годовая доходность (процентная ставка купона) составляет 3%. Облигации Внешэкономбанка отражены по рыночной стоимости на основе котировок, полученных с внебиржевого рынка ценных бумаг.

Группа осуществляет размещение временно свободных финансовых ресурсов в векселя, выпущенные различными российскими компаниями с датой погашения в течение 12 месяцев с отчетной даты или с отсутствием фиксированной даты погашения, которые Группа планирует реализовать в течение одного года. Векселя имеют доходность от 5,5% до 17,5% и деноминированы как в рублях, так и в иностранных валютах. Группа использует векселя как финансовый инструмент, главным образом, для получения финансового дохода.

14. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

На 31 декабря 2002 и 2001 гг. данная статья включала следующее:

	2002	2001
Касса	19	2
Расчетные и текущие счета в рублях	227	899
Счета в иностранной валюте	572	413
Краткосрочные депозиты – в рублях	1 447	617
– в иностранной валюте	96	277
Текущие счета в ЦБ РФ	433	-
Обязательный резерв в ЦБ РФ	171	-
Срочные депозиты в ЦБ РФ	355	-
Аккредитивы	322	14
	3 642	2 222

В статью “Счета в иностранной валюте” включены суммы в размере 120 (2001: 261), которые размещены на доверительных счетах (счета «эскроу») по поручению компаний, предоставивших Компании кредит.

15. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

Акционерный капитал

Разрешенный к выпуску акционерный капитал Компании на 31 декабря 2002 и 2001 годов составлял 1 634 026 541 обыкновенных акций и 242 832 000 непогашаемых привилегированных акций. Номинальная стоимость обыкновенных и привилегированных акций составляет 0,0025 рублей.

На 31 декабря 2002 и 2001 годов выпущенный и размещенный акционерный капитал распределялся следующим образом:

Тип акций	Количество акций	Номинальная стоимость	Индексированная стоимость
Обыкновенные акции номинальной стоимостью 0,0025 рублей	728 696 320	1,822	75
Привилегированные акции номинальной стоимостью 0,0025 рублей	242 831 469	0,607	25
Итого	971 527 789	2,429	100

В течение 2002 и 2001 годов изменений в акционерном капитале не происходило.

В соответствии с Уставом Совету Директоров Ростелеком разрешено осуществлять дополнительный выпуск обыкновенных акций в количестве, равном количеству разрешенных к выпуску, но не выпущенных акций, без дополнительного одобрения со стороны акционеров.

Акционерный капитал Компании на дату ее создания был скорректирован с учетом влияния инфляции, начиная с этой даты. Акционерный капитал, отраженный в финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с российским законодательством, по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 годов составлял 2 428 819 рублей.

Обыкновенные акции дают своему владельцу право голоса, но не гарантируют выплату дивидендов.

Распределение прибыли

Привилегированные акции имеют приоритет над обыкновенными акциями в случае ликвидации Компании, но не имеют права голоса, за исключением случаев ликвидации или реорганизации Компании, изменения размеров дивидендов по привилегированным акциям, или выпуска дополнительных привилегированных акций. В этих случаях решения должны быть одобрены владельцами двух третей привилегированных акций. По привилегированным акциям Компания не имеет прав по конвертации или погашению.

По каждой привилегированной акции выплачивается гарантированный дивиденд в размере наибольшей из двух сумм: 10% от суммы чистой прибыли Компании, отраженной в бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российским законодательством, разделенной на количество привилегированных акций или размера дивиденда, приходящегося на одну обыкновенную акцию. Владельцы привилегированных акций имеют право принимать участие в ежегодных общих собраниях акционеров и голосовать по всем вопросам в пределах полномочий таких собраний, начиная с собрания, следующего за годовым общим собранием акционеров, на котором было принято решение о невыплате или только частичной выплате дивидендов по привилегированным акциям.

В случае ликвидации, активы Компании, оставшиеся после расчетов с кредиторами, выплаты дивидендов и ликвидационной стоимости по привилегированным акциям, распределяются между владельцами привилегированных и обыкновенных акций пропорционально количеству принадлежащих им акций.

Распределяемая прибыль входящих в Группу организаций ограничена в соответствии с их нераспределенной прибылью и регулируется национальным законодательством о бухгалтерском учете. Нераспределенная прибыль Компании, определенная в соответствии с российским законодательством по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 годов составила 6 797 и 4 376 соответственно.

Собственные акции

В соответствии с Уставом, Ростелеком имеет право выкупать свои обыкновенные и привилегированные акции на открытом рынке ценных бумаг при условии, что 90% номинальной стоимости выпущенного Уставного капитала остается в обращении. Выкупленные акции должны либо вновь размещаться, либо быть аннулированы в течение одного года с момента выкупа.

Дивиденды

Дивиденды, выплачиваемые владельцам привилегированных и обыкновенных акций, за годы, закончившиеся 31 декабря 2001 и 2000 гг., были следующими:

	2001	2000
Предложенные дивиденды – привилегированные акции	235	124
Предложенные дивиденды – обыкновенные акции	164	145
	399	269
	Руб.	Руб.
Предложенные дивиденды на одну привилегированную акцию	0,96	0,52
Предложенные дивиденды на одну обыкновенную акцию	0,22	0,20

В апреле 2003 года Совет Директоров Компании предложил дивиденды за 2002 год. Предложенные дивиденды по обыкновенным акциям составляют 0,54 рубля на акцию (396), дивиденды по привилегированным акциям составляют 1,27 рубля на акцию (310). В прилагаемой консолидированной финансовой отчетности дивиденды за 2002 год отражены не были. Они будут отражены по статье “Собственные средства акционеров” как использование нераспределенной прибыли в течение года, заканчивающегося 31 декабря 2003 года.

16. ДОЛЯ МЕНЬШИНСТВА

	2002	2001
На начало года	1 929	1 530
Доля меньшинства в стоимости чистых активов приобретенных дочерних компаний	224	-
Доля меньшинства в чистой прибыли дочерних компаний	1 071	322
Дивиденды, выплаченные миноритарным акционерам дочерних компаний	(129)	279
Эффект выкупа доли меньшинства в дочерних компаниях	(79)	(202)
Влияние выкупа собственных привилегированных акций дочерней компанией на долю меньшинства	(191)	-
На конец года	2 825	1 929

17. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ ЗАТРАТЫ

На 31 декабря 2002 и 2001 гг. данная статья включала в себя следующее:

	2002	2001
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	3 114	3 364
Начисленные затраты	1 865	2 179
Задолженность по расчетам с персоналом и социальным отчислениям	135	238
Векселя к уплате	-	58
Дивиденды к уплате	48	23
	5 162	5 862

Статья «Расчеты с поставщиками и подрядчиками» включает сумму в размере 1 832, выраженную в иностранной валюте, в основном, в Специальных Правах Заимствования и в долларах США (2001: 2 197).

18. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

На 31 декабря 2002 и 2001 гг. кредиты и займы включали в себя следующее:

	2002	2001
Срок погашения		
Текущая доля кредитов и займов	4 529	6 709
От одного года до двух лет	919	797
От двух до трех лет	641	294
От трех до четырех лет	479	-
От четырех до пяти лет	278	-
После пяти лет	-	-
Долгосрочная задолженность по кредитам и займам	2 317	1 091
Итого кредиты и займы	6 846	7 800

На 31 декабря 2002 и 2001 гг. кредиты и займы, выраженные, в основном, в иностранной валюте, включают следующее:

	Прим.	2002	2001
Доллары США (US\$)	(а)	826	2 183
Немецкие марки (DM)		-	114
Японские йены (JPY)	(б)	3 089	3 163
ЕВРО	(в)	150	1 014
Итого в иностранной валюте		4 065	6 474
Российские рубли	(г)	2 781	1 326
Итого кредиты и займы		6 846	7 800

(а) Данная сумма включает следующие кредиты:

Ростелеком:

- 15,95 млн. долларов США (507) по кредитному соглашению между Ростелеком и "Сумитомо Корпорейшн", вступившему в силу в марте 1997 г. Обеспечением данного кредита является соответствующее оборудование и денежные средства, которые должны депонироваться на целевой депозитный счет «эскроу». Погашение кредита осуществляется ежеквартальными платежами, последний платеж должен быть осуществлен не позднее июля 2005 г. Процентная ставка – ЛИБОР плюс 3,2%. Целью кредитования является строительство ВОЛС Новосибирск – Хабаровск. 263 относится к краткосрочной части задолженности.

РТК-Лизинг:

- 1,4 млн. долларов США (46) по кредитному соглашению на 4,3 млн. долларов США между РТК-Лизинг и «АйЭндЖи Банк Евразия», действующему до 12 октября 2003 года. Годовая ставка равна ЛИБОР умноженный на 365/360 плюс 6%. Кредит обеспечен переданным в лизинг телекоммуникационным оборудованием и гарантией Ростелеком. 46 относится к краткосрочной части задолженности.

- 2,9 млн. долларов США (93) по кредитному соглашению на 10 млн. долларов США между РТК-Лизинг и «АйЭнДжи Банк Евразия», действующему до 31 марта 2004 года. Годовая ставка равна 15%. Кредит обеспечен гарантией Ростелеком. 81 относится к краткосрочной части задолженности
- 1,6 млн. долларов США (52) по кредитному соглашению на 1,9 млн. долларов США между РТК-Лизинг и «Русским Коммерческим Банком, Цюрих, Швейцария», действующему до 21 марта 2005 года. Годовая ставка равна ЛИБОР/0,95 плюс 6,316%. 21 относится к краткосрочной части задолженности.
- 3,1 млн. долларов США (98) по кредитному соглашению на 4,1 млн. долларов США между РТК-Лизинг и «Внешторгбанк», действующему до 6 июля 2004 года. Годовая ставка равна ЛИБОР плюс 8%. Кредит обеспечен гарантией ОАО «МГТС». 49 относится к краткосрочной части задолженности.
- 0,9 млн. долларов США (29) по кредитному соглашению на 259 млн. японских йен по кредитному соглашению между «РТК-Лизинг» и «АйЭнДжи Банк Евразия» до августа 2004 года. Годовая ставка ЛИБОР плюс 3,5%. Обеспечением является гарантия Ростелеком». 17 относится к краткосрочной части задолженности.

б) Данная сумма включает следующие кредиты:

Ростелеком:

- 11 601 млн. японских йен (3 089) по кредитному соглашению между Ростелеком и «Внешэкономбанком», вступившему в силу в 1994 года. Он погашался ежегодными платежами в 2 105 млн. японских йен, и последний платеж должен был быть произведен не позднее октября 2001 года. Постановление Правительства РФ предусматривает возможность реструктуризации задолженности перед Правительством РФ, агентом по которой выступает Внешэкономбанк на 10 лет под 3% годовых. В соответствии с положениями постановления Правительства России в 2001 г. Ростелеком начал переговоры по реструктуризации данного кредитного соглашения на вышеуказанных условиях. По состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 года Группа находилась в техническом дефолте по выплате основного долга и процентов. В течение 2002 года Группа погасила задолженность по ряду других кредитных соглашений на общую сумму 1 909, в условиях которых содержались положения о комбинированном дефолте («кросс-дефолте») и которые также находились в техническом дефолте. По состоянию на 31 декабря 2002 года у Группы не было займов, содержащих условия «кросс-дефолта». В 2003 г. Министерство Финансов Российской Федерации отказало в проведении реструктуризации задолженности. По состоянию на 6 июня 2003 года руководство Группы договорилось о реструктуризации кредитного соглашения (см. Примечание 33). Сумма задолженности полностью включена в состав краткосрочной задолженности.

в) Данная сумма включает следующие кредиты:

Ростелеком:

- 1,85 млн. евро (61) по кредитному соглашению между Ростелеком и «Внешэкономбанком», вступившему в силу в июне 1995 года. Погашение осуществляется полугодовыми платежами в размере 0,46 млн. евро. Последний платеж должен быть произведен не позднее августа 2004 года. Кредит получен для приобретения автоматических коммутаторов EWSD. Обеспечением является гарантия Правительства РФ. 33 относится к краткосрочной части задолженности.
- 0,3 млн. евро (11) по кредитному соглашению между Ростелеком и «Внешэкономбанком», вступившему в силу в марте 1996 года. Погашение осуществляется полугодовыми платежами в размере 0,3 млн. евро. Последний платеж должен быть произведен не позднее февраля 2003 года. Кредит получен для приобретения телекоммуникационного оборудования. Обеспечением является гарантия Правительства РФ. В феврале 2003 года Общество завершило расчеты по кредитному соглашению. 11 относится к краткосрочной части задолженности.

РТК-Лизинг:

- 2,9 млн. евро (96) по кредитному соглашению между РТК-Лизинг и «АйЭнДжи Банк Евразия» до 30 апреля 2003. Годовая ставка EURIBOR плюс 5%. Обеспечением являются средства на расчетном счете. 96 относится к краткосрочной части задолженности. В апреле 2003 года РТК-Лизинг завершил расчеты по кредитному соглашению.

г) Данная сумма включает следующие кредиты:

Ростелеком:

- 50 по кредитному соглашению между Ростелеком и "Сбербанком", вступившему в силу в апреле 1999 года. Обеспечением по кредиту являлось оборудование. Кредит погашался ежеквартальными платежами по основному долгу и ежемесячными платежами по процентам. Последний платеж должен был быть произведен не позднее апреля 2002 года. Процентная ставка составляла 20%. Кредит был получен на приобретение телекоммуникационного оборудования. В марте 2002 года задолженность была реструктурирована на период до декабря 2003 года с началом погашения основной суммы в июле 2002 года равными платежами до полного погашения основной суммы долга. В марте 2003 года процентная ставка снижена до 16 % годовых.

РТК-Лизинг:

- 70 по кредитной линии «Сбербанка» РТК-Лизингу на 30 млн. долларов США (953) сроком до 20 января 2003. Процентная ставка составляет 20% годовых. Обеспечением кредита является гарантия Ростелекома. Заем выражен в рублях по курсу на дату получения соответствующей части ссуды. 70 относится к краткосрочной части задолженности. В январе 2003 года заем был полностью погашен.
- 98 по кредитной линии «Сбербанка» РТК-Лизингу на 35 млн. долларов США (1 112) сроком до 10 февраля 2003. Процентная ставка составляет 20% годовых. Кредит обеспечен переданным в лизинг телекоммуникационным оборудованием и гарантией Ростелеком. Заем выражен в рублях по курсу на дату получения соответствующей части ссуды. 98 относится к краткосрочной части задолженности. В феврале 2003 года заем был полностью погашен.

- 764 по кредитной линии «Сбербанка» РТК-Лизингу на 30,3 млн. долларов США (963) сроком до 12 августа 2006. Процентная ставка составляет 20% годовых. Заем выражен в рублях по курсу на дату получения соответствующей части ссуды. Кредит обеспечен телекоммуникационным оборудованием, переданным в лизинг Мегафону. 218 относится к краткосрочной части задолженности.
- 152 по кредитной линии на 152 между РТК-Лизинг и Сбербанком сроком до 14 апреля 2003 года. Процентная ставка составляет 18% годовых. Кредит обеспечен телекоммуникационным оборудованием, переданным в лизинг Ростелекому. 152 относится к краткосрочной части задолженности. В апреле 2003 года заем был полностью погашен.
- 66 по кредитной линии на 66 между РТК-Лизинг и Сбербанком сроком до октября 2003 года. Процентная ставка составляет 18% годовых. Кредит обеспечен переданным в лизинг телекоммуникационным оборудованием. 66 относится к краткосрочной части задолженности.
- 287 по кредитной линии на 489 между РТК-Лизинг и Сбербанком сроком до 15 августа 2007 года. Процентная ставка составляет 20% годовых. Кредит обеспечен телекоммуникационным оборудованием, переданным в лизинг Уралсвязьинформу . 34 относится к краткосрочной части задолженности.
- 226 по кредитной линии на 314 между РТК-Лизинг и Сбербанком сроком до 7 августа 2007 года. Процентная ставка составляет 20% годовых. Кредит обеспечен телекоммуникационным оборудованием, переданным в лизинг Южной Телекоммуникационной Компании. 27 относится к краткосрочной части задолженности.
- 307 по кредитной линии на 583 между РТК-Лизинг и Сбербанком сроком до 15 августа 2007 года. Процентная ставка составляет 20% годовых. Кредит обеспечен телекоммуникационным оборудованием, переданным в лизинг ЦентрТелекому . 36 относится к краткосрочной части задолженности.
- 56 по кредитной линии на 540 между РТК-Лизинг и Сбербанком сроком до 15 августа 2007 года. Процентная ставка составляет 20% годовых. Кредит обеспечен телекоммуникационным оборудованием, переданным в лизинг Северо-Западному Телекому . 7 относится к краткосрочной части задолженности.
- 260 по кредитной линии на 631 между РТК-Лизинг и Сбербанком сроком до 15 августа 2007 года. Процентная ставка составляет 20% годовых. Кредит обеспечен телекоммуникационным оборудованием, переданным в лизинг Волгателекому. 31 относится к краткосрочной части задолженности.
- 90 по кредитной линии на 309 между РТК-Лизинг и Сбербанком сроком до 15 августа 2007 года. Процентная ставка составляет 20% годовых. Кредит обеспечен телекоммуникационным оборудованием, переданным в лизинг Дальсвязи. 11 относится к краткосрочной части задолженности.
- 347 по кредитной линии на 1 090 между РТК-Лизинг и Сбербанком сроком до 15 августа 2007 года. Процентная ставка составляет 20% годовых. Кредит обеспечен телекоммуникационным оборудованием, переданным в лизинг СибирьТелекому. 41 относится к краткосрочной части задолженности.

Сумма прочих займов Группы, деноминированных в рублях, составляет 8.

По состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 годов, средневзвешенный показатель процентной ставки по кредитам составлял 11,7% и 9,4%, соответственно. В соответствии с МСБУ 39 «Финансовые Инструменты: Признание и Измерение», кредиты должны быть отражены в консолидированной финансовой отчетности по амортизированной стоимости, т.е. в сумме, в которой они были оценены первоначально, минус выплаты основного долга, плюс или минус накопленная амортизация разницы между первоначальной суммой и суммой погашения. Балансовая стоимость задолженности по кредитам и займам равна их амортизированной стоимости.

Группа не использует финансовых инструментов хеджирования процентных и валютных рисков.

В течение 2002 года Группа досрочно погасила обязательства по займам перед компаниями Телеком Италия (337) и Мерилл Линч (612), содержащие условия «кросс-дефолта». Группа не получила прибыли или убытка в результате данных сделок.

В октябре – ноябре 2002 года Группа досрочно погасила обязательства по займу перед компанией Сименс АГ в сумме 31,6 млн. ЕВРО (986). Реструктуризация была проведена с участием РТКЛ Кипр и компании Ти энд Ай Би Экуитиз (Кипр), дочерней компании АКБ «Доверительный Инвестиционный Банк» (Россия). Прибыль Группы от досрочного погашения составила 230 и отражена в составе прочих внереализационных доходов.

19. КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ

В течение 2001 года РТК-Лизинг осуществила два выпуска краткосрочных облигаций. Первый выпуск в количестве 500 000 облигаций номинальной стоимостью 1 000 руб. за облигацию был размещен и погашен в течение 2001 года.

Второй выпуск 1 000 000 облигаций номинальной стоимостью 1 000 руб. за облигацию был размещен в октябре 2001 года. Процентная ставка по облигациям составляла 23% годовых. Облигации были погашены в октябре 2002 года.

В ноябре 2002 года РТК-Лизинг выпустил 1 500 000 облигаций номинальной стоимостью 1 000 рублей за облигацию и продал их по номинальной стоимости. Срок погашения облигаций наступает в ноябре 2004 года с возможностью досрочного выкупа в ноябре 2003 года. Досрочный выкуп был утвержден Советом Директоров РТК-Лизинг. Проценты по облигациям составят 18% и 16% годовых за первый и второй годы обращения, соответственно, с уплатой один раз в полгода. В прилагаемом консолидированном балансе по состоянию на 31 декабря 2002 года основной долг по облигациям в сумме 1 485 был отражен по статье «Краткосрочные займы» консолидированного баланса.

20. НАЛОГИ НА ПРИБЫЛЬ

Расшифровка сумм отложенных налоговых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг., а также их движение за 2002 год представлены ниже:

	31 декабря 2001 года	Движение в течение года	31 декабря 2002 года
<i>Налоговый эффект от отложенных налоговых требований (временные разницы):</i>			
Кредиторская задолженность	892	(668)	224
Валовые отложенные налоговые требования	892	(668)	224
<i>Налоговый эффект от отложенных налоговых обязательств (временные разницы):</i>			
Основные средства, нетто	8 624	80	8 704
Дебиторская задолженность	896	(704)	192
Разница в оценке финансовых вложений	434	15	449
Договоры лизинга	1 946	(931)	1 015
Прочие	241	(74)	167
Валовые отложенные налоговые обязательства	12 141	(1 614)	10 527
Отложенные налоговые обязательства, нетто	11 249	(946)	10 303

Различия между МСФО и российскими правилами бухгалтерского и налогового учета приводят к возникновению определенных временных разниц между учетной стоимостью некоторых активов и обязательств для целей консолидированной финансовой отчетности и для целей налогообложения. Налоговый эффект этих временных разниц был отражен по ставке 24%, которая применяется с 1 января 2002 года, 18%, 35% и 4,25% применительно к Компании и ее дочерним компаниям, зарегистрированным в России, Швейцарии, США и Кипре, соответственно.

Движение чистой задолженности по расчетам по отложенным налоговым активам и обязательствам за 2002 год представлено следующим образом:

Доходы по отложенным налогам (Примечание 24)	1 593
Обязательства по налогу на прибыль приобретенных дочерних компаний	(647)
Итого движение в течение года	946

Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль подлежат зачету в случае, если имеется установленное законодательством право зачета активов и обязательств по текущему налогу на прибыль, а также если активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль относятся к одной и той же компании-налогоплательщику и подлежат уплате в одни и те же налоговые органы.

Дебиторская и кредиторская задолженность по налогу на прибыль по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 годов представлена следующим образом:

	2002	2001
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	(184)	(374)
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	818	144

Кредиторская и дебиторская задолженность по налогу на прибыль была включена в статьи налоги к уплате и прочую дебиторскую задолженность соответственно в прилагаемом консолидированном балансе.

21. ДОХОДЫ

За годы, оканчивающиеся 31 декабря 2002, 2001 и 2000 гг. доходы включали в себя следующее:

	2002	2001	2000
Доходы от местных операторов связи			
Телефонная связь – международная	5 025	5 364	4 086
Телефонная связь – междугородная	5 895	5 016	4 673
Прочие доходы от местных операторов связи	3 096	2 957	3 497
	14 016	13 337	12 256
Доходы от абонентов			
Телефонная связь – международная	3 462	4 951	6 318
Телефонная связь – междугородная	3 513	3 697	4 040
Доходы от предоставления доступа в Интернет	849	-	-
Сотовая связь	89	-	-
	7 913	8 648	10 358
Доходы от иностранных операторов связи			
Телефонная связь	4 250	6 018	8 128
Телекс, телеграф и прочее	622	571	830
Аренда каналов	228	263	902
	5 100	6 852	9 860
Прочие доходы	1 112	1 432	1 611
Итого доходы	28 141	30 269	34 085

22. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

До 2002 года Группа действовала в одном хозяйственном сегменте, а именно, оказание услуг междугородной и международной связи в РФ. Группой не оказывались услуги в банковском и инвестиционном секторах, а объем оказываемых услуг по передаче оборудования в лизинг третьим сторонам был незначителен.

Начиная с 2002 года Группа осуществляет свою деятельность в нескольких хозяйственных сегментах, как показано ниже:

	Оказание услуг связи	Лизинг	Банковская и инвестиционная деятельность	Эффект консолидации	Консолиди- рованный показатель
Доходы от третьих лиц	27 821	297	23	-	28 141
Доходы между сегментами	-	2 257	-	(2 257)	-
Всего доходы	27 821	2 554	23	(2 257)	28 141
Амортизация основных средств	(9 099)	(5)	(2)	-	(9 106)
Расходы по созданию резерва по сомнительным долгам	(863)	-	-	-	(863)
Результаты деятельности сегмента	1 911	2 273	(154)	(2 275)	1 755
Прибыль от основной деятельности	1 911	2 273	(154)	(2 275)	1 755
Процентные расходы	(2 839)	(473)	(133)	2 576	(869)
Процентные доходы	329	-	402	(301)	430
Доход от ассоциированных компаний	418	-	49	(74)	393
Убыток от курсовых разниц, нетто					(983)
Прибыль от изменения денежной позиции					165
Прибыль от продажи финансовых вложений					1 840
Прочие внереализационные доходы, нетто					556
Расходы по налогу на прибыль	(928)	(480)	(130)	-	(1 538)
Доля меньшинства					(1 071)
Чистая прибыль					678
Активы сегмента	69 912	10 509	3 030	(7 008)	76 443
Актив по налогу на прибыль (текущему и отложенному)	818	-	-	-	818
Вложения в ассоциированные компании	2 407	-	305	(77)	2 635
Гудвил	17	-	22	-	39
Отрицательный гудвил	-	-	(711)	-	(711)
Всего активы	73 154	10 509	2 646	(7 085)	79 224
Обязательства сегмента	15 821	6 486	1 580	(7 008)	16 879
Обязательства по налогу на прибыль (текущему и отложенному)	9 560	251	676	-	10 487
Всего обязательства	25 381	6 737	2 256	(7 008)	27 366
Капитальные вложения	2 679	16	1	-	2 696

Анализ доходов по видам услуг представлен в Примечании 21. Географический анализ доходов в разрезе стран-операторов исходящей связи за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2002, 2001 и 2000 гг. представлен ниже:

	Россия	СНГ	США	Западная Европа	Восточная Европа	Прочие	Итого
2002	23 041	2 846	403	881	240	730	28 141
2001	23 417	3 752	375	1 448	419	858	30 269
2000	24 225	3 270	799	2 232	981	2 578	34 085

Доходы от прочих хозяйственных сегментов Группа получает в основном на территории Российской Федерации.

У Группы нет индивидуальных заказчиков, за исключением Правительства РФ и связанных с ним сторон (см. Примечание 28), на которых приходилось бы свыше 10% ее доходов за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2002, 2001 и 2000 г.

Основная доля активов Группы находится на территории Российской Федерации.

23. ПРОЧИЕ ВНЕРЕАЛИЗАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2002, 2001 и 2000 гг., данная статья включала следующее:

	2002	2001	2000
Нереализованная прибыль по инвестициям для возможной продажи	304	48	92
Нереализованный убыток по инвестициям для возможной продажи	(109)	-	-
Стоимость безвозмездно полученного имущества	103	-	-
Прибыль от реструктуризации внешних обязательств Группы	230	-	-
Прочие внереализационные доходы, нетто	28	36	-
	556	84	92

В октябре 2002 года Компания безвозмездно получила от несвязанной стороны телекоммуникационное оборудование, справедливая стоимость которого была оценена в 103. Группа включила стоимость безвозмездно полученного оборудования в состав прочих внереализационных доходов, поскольку получение оборудования не обусловлено выполнением каких-либо действий со стороны Группы, и оборудование может быть использовано для извлечения доходов в будущем.

24. РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2002, 2001 и 2000 гг., данная статья включала следующее:

	2002	2001	2000
Расходы по текущему налогу на прибыль	2 998	2 987	2 229
(Доходы) /расходы по отложенным налогам (Примечание 20)	(1 593)	(4 029)	2 644
Доля в налогах на прибыль ассоциированных компаний (Примечание 8)	133	161	215
Итого расходы /(доходы) по налогу на прибыль	1 538	(881)	5 088

Выверка между теоретическими расходами по налогу на прибыль, рассчитанными по нормативным налоговым ставкам (24% за 2002 год, 35% за 2001 и 30% за 2000 годы), и фактическими расходами по налогу на прибыль, за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2002, 2001 и 2000 гг., представлена следующим образом:

	2002	2001	2000
Расходы по налогу на прибыль по нормативным ставкам	789	1 417	1 145
Величина убытка от изменения денежной позиции, не вызывающая налоговых последствий	1 537	3 320	3 030
Эффект от изменения налоговой ставки на величину отложенных налогов	-	(5 000)	2 183
Налоговые убытки, учтенные за период, не признанные ранее как отложенные налоговые активы	-	-	(203)
Прочие затраты, не уменьшающие прибыль в целях налогообложения	689	1 802	1 050
Эффект инфляционной корректировки суммы отложенных налоговых обязательств на начало года	(1 477)	(2 420)	(2 117)
Расходы/(доходы) по налогу на прибыль	1 538	(881)	5 088

Прочие затраты, не уменьшающие прибыль в целях налогообложения в соответствии с российским налоговым законодательством, включают некоторые затраты на оплату труда, часть представительских расходов, сверхнормативные командировочные расходы, а также ряд других расходов.

25. СОТРУДНИКИ

Среднесписочная численность сотрудников за год составила 31 729 человек (2001 год: 35 410 человек). Группа согласовала с Центральным Комитетом профсоюза работников связи вопрос выплаты сотрудникам со стажем работы 15 и более лет разовых пособий в связи с уходом на пенсию в размере не менее двух месячных окладов на дату выхода на пенсию. Кроме того, Компания по собственной инициативе производит выплату пособий в связи с уходом на пенсию сотрудникам, стаж работы которых составляет менее 15 лет, а также сотрудникам, которые по иным причинам покидают Группу. По своей сути, эти обязательства являются нефондируемыми и представляют собой обязательства в рамках традиционной схемы пенсионного обеспечения с фиксированными выплатами. В этой связи по состоянию на 31 декабря 2002 года в состав задолженности по расчетам с персоналом и социальным отчислениям были включены начисленные обязательства в сумме 80 (2001: 149), представляющие собой чистую текущую стоимость пособий, которые Группа предполагает выплатить в будущем.

26. ПРИБЫЛЬ В РАСЧЕТЕ НА АКЦИЮ

В соответствии с МСФО 33 «Прибыль в расчете на акцию» расчет базовой и разводненной прибыли на одну обыкновенную акцию основан на сумме чистой прибыли после уплаты налогов и дивидендов по привилегированным акциям в размере 443 (2001: 4 483, 2000: (2 717)), и поделенной на средневзвешенное число обращающихся в течение года обыкновенных акций, которое составило 728 696 320 акций в 2002 году (2001 – 728 696 320, 2000 – 706 584 862). Не существует ценных бумаг, которые могли бы потенциально уменьшить долю прибыли владельцев обыкновенных акций, поэтому базовая прибыль на одну обыкновенную акцию равна разводненной прибыли на одну обыкновенную акцию.

27. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Справедливой стоимостью финансовых инструментов является сумма, за которую финансовый инструмент может быть обменян в процессе сделки между заинтересованными сторонами в данный момент времени (за исключением принудительной продажи или ликвидации). Наилучшим подтверждением справедливой стоимости являются рыночные цены.

Балансовая стоимость денежных активов и обязательств приблизительно соответствует их справедливой стоимости; балансовые статьи, выраженные в иностранной валюте, были переведены в рубли с использованием соответствующих курсов валют на конец отчетного периода.

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов приблизительно соответствует их справедливой стоимости вследствие их краткосрочного характера и минимальных кредитных рисков.

28. ОПЕРАЦИИ СО ВЗАИМОСВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

а) Правительство и ОАО «Связьинвест» в роли акционера

Как отмечено в Примечании 1, материнской компанией по отношению к Группе является ОАО «Связьинвест», которому принадлежит 50,67% голосующих акций Компании, а его представители составляют большинство в Совете Директоров. Правительству Российской Федерации, в свою очередь, принадлежит 75% голосующих акций ОАО «Связьинвест», и поэтому оно является фактическим собственником Группы. Политика Правительства заключается в сохранении контрольного пакета акций в таких стратегических отраслях экономики, как телекоммуникационная отрасль.

В прошлом, ряд правительственных сообщений указывал на то, что Правительство рассматривает вопрос реструктуризации телекоммуникационного сектора, контролируемого ОАО «Связьинвест». До настоящего времени какие-либо меры в этом направлении не предпринимались (см. Примечание 30).

б) Доля участия государства в предприятиях отрасли связи в Российской Федерации и защита государственных интересов

Эффективно функционирующая отрасль электрической связи и передачи данных имеют исключительно важное значение для России по целому ряду причин, включая вопросы экономического, социального, стратегического характера, а также вопросы национальной безопасности. Соответственно, государство оказывает и, скорее всего, будет продолжать оказывать существенное влияние на деятельность телекоммуникационной отрасли, в целом, и Группы, в частности. Государство, действуя через Министерство по связи и информатизации и Министерство по антимонопольной политике, обладает общим правом регулирования внутренних тарифов и действительно осуществляет регулирование тарифов в ограниченных пределах. Министерство по связи и информатизации также осуществляет контроль за процедурой выдачи лицензий поставщикам услуг связи.

в) Операции с Группой ОАО «Связьинвест»

Группа ОАО «Связьинвест» использует сеть связи Группы для передачи трафика между своими региональными и прочими операторами связи применительно как к междугородной, так и международной связи.

Группа использует региональные сети связи Группы ОАО «Связьинвест» для приземления трафика, включая исходящий трафик от своих прямых абонентов в Москве.

Тарифы на оказание услуг связи компаниям Группы ОАО «Связьинвест» в значительной мере подвержены регулированию со стороны государственных органов, как изложено в подпункте (б) настоящего примечания.

В 2002 году Группа, выступая в качестве лизингодателя, заключила ряд лизинговых соглашений с компаниями Группы ОАО «Связьинвест».

В таблице ниже представлены суммы доходов и расходов, относящиеся к операциям с Группой ОАО «Связьинвест»:

	2002	2001	2000
Доходы	9 394	8 047	7 721
Расходы, связанные с услугами, оказанными прочими операторами сетей связи	(264)	(144)	(116)
Административные и прочие расходы	(160)	-	-

Кроме того, ОАО «Связьинвест» участвует в распределении дивидендов, начиная с момента начала своего участия в акционерном капитале Группы.

В таблице ниже представлены суммы дебиторской и кредиторской задолженности по операциям с Группой ОАО «Связьинвест»:

	2002	2001
Дебиторская задолженность по лизинговым платежам – долгосрочная доля	972	-
Дебиторская задолженность по лизинговым платежам – текущая доля	688	-
Долгосрочные финансовые вложения	140	-
Краткосрочные финансовые вложения	69	-
Средства клиентов	(662)	-
Дебиторская задолженность, нетто	1 879	976

Кредиторской задолженности по основным видам деятельности перед Группой ОАО «Связьинвест» не имеется.

г) Операции с Правительством

Другие государственные организации («бюджетные организации»), такие как Министерство обороны и контролируемые Правительством предприятия, в основном, представленные государственными теле- и радиовещательными компаниями, используют сети связи Группы для передачи трафика и теле- и радиовещания по всей территории страны. В некоторых случаях, предоставление услуг сводится к аренде каналов связи, за которые Группа взимает плату ниже рыночных ставок.

Доходы от оказания таких услуг данным организациям включали:

	2002	2001	2000
Доходы	1 211	571	489

Суммы дебиторской задолженности по операциям с данными организациями включали:

	2002	2001
Дебиторская задолженность, нетто	563	802

Кредиторской задолженности по операциям с данными организациями не имеется.

Государство также использует опыт Группы в области приобретения телекоммуникационного оборудования для различных бюджетных организаций. Плата за этот вид услуг не взимается.

д) Операции с компаниями – объектами инвестиций

Группа также осуществляет разнообразные деловые операции с предприятиями и компаниями, объектами капиталовложений, включая ассоциированные компании, на которые Группа оказывает существенное влияние. Данные деловые операции включают оказание телекоммуникационных услуг, лизинговых услуг и услуг по пенсионному обеспечению для сотрудников этих компаний. По мнению руководства Группы, данные операции осуществляются на коммерческих условиях и по действующим рыночным ценам.

Свод данных операций представлен ниже:

	2002	2001	2000
Доход от аренды	-	74	28
Платежи операторам национальных сетей связи	(26)	(437)	(191)
Пенсионные взносы	(85)	(167)	(182)

Суммы, включенные в консолидированные балансы и относящиеся к операциям с данными предприятиями, представлены следующим образом:

	2002	2001
Кредиторская задолженность	(12)	(97)
Дебиторская задолженность по лизинговым платежам	-	113
Дебиторская задолженность, нетто	69	578
Займы выданные	60	-
Арендованные основные средства	-	759

е) Вознаграждение членам Совета Директоров

В течение года состав Совета Директоров Компании был следующим:

До 1 июня 2002 года**До 31 декабря 2002 года**

Яшин В.Н.	Яшин В.Н.
Белов В.Е.	Белов В.Е.
Емельянов Н.П.	Емельянов Н.П.
Васин В.С.	Кузнецов С.И.
Лопатин А.В.	Лопатин А.В.
Осипчук А.И.	Осипчук А. И.
Панченко С.Н.	Панченко С.Н.
Полищук В.А.	Полищук В.А.
Королев Н.М.	Рагозина И.М.
Авдиянц С.П.	Слипенчук М.В.
Фингер Г.М.	Фингер Г.М.

В 2002 г. вознаграждение членам Совета директоров составило 21 (2001: 5, 2000: 7).

29. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Программа капитальных вложений Группы на 2003 год, утвержденная Советом Директоров, предусматривает, что плановые капитальные затраты составят 4 521.

30. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**а) Судебные процессы**

В настоящее время против Группы возбуждено несколько исков, связанных с осуществляемой Компанией деятельностью. По мнению руководства, окончательное решение в отношении этих исков не будет иметь существенного негативного влияния на результаты деятельности или финансовое положение Компании или Группы.

б) Налогообложение

Российское налоговое законодательство является объектом неоднозначного толкования и постоянных изменений. Более того, толкование налогового законодательства налоговыми органами в применении к операциям и хозяйственной деятельности компаний Группы может не совпадать с мнением руководства Группы. Как следствие этого, операции могут быть оспорены налоговыми органами, и Группе могут быть начислены дополнительные налоги, штрафы и пени, сумма которых может быть значительной. Финансовый период остается открытым для проверки налоговыми органами в течение трех лет. Тем не менее, по мнению руководства, в настоящей консолидированной финансовой отчетности были отражены все существенные налоговые обязательства.

в) Лицензии

Основная часть доходов Ростелеком получена от деятельности, осуществляемой в соответствии с лицензиями, выданными Правительством РФ. Срок действия этих лицензий истекает в

различные сроки в период с 2003 по 2007 гг. Компания имеет все основания рассчитывать на продление сроков действия данных лицензий. Тем не менее, следует отметить, что приостановление, окончание или невозобновление действия одной или всех основных лицензий Компании может оказать существенное негативное влияние на финансовое положение и деятельность Компании и Группы.

В августе 1996 года Компания получила три лицензии сотовой связи на осуществление деятельности в Новосибирской, Хабаровской и Амурской областях. Лицензии дают Компании право на оказание услуг беспроводной связи в стандарте GSM 900 на 10 лет начиная с даты регистрации лицензии (до октября 2006 года). В соответствии с условиями лицензий Компания должна осуществить оплату за данные лицензии в размере 16,5 млн. долларов США. По состоянию на 31 декабря 2002 года оплата осуществлена не была.

Задолженность возникнет после получения уведомления от Федерального Комитета операторов сети GSM 900. До настоящего момента Компания не получала уведомлений на оплату лицензий. Руководство Компании уверено, что переговоры, касающиеся окончательной суммы оплаты, закончатся существенным снижением суммы платежа. В связи с этим в консолидированную финансовую отчетность не были включены начисления, связанные с обязательствами по лицензиям на предоставление услуг сотовой связи. Руководство уверено, что отсутствие вышеуказанных начислений до разрешения данной неопределенной ситуации не окажет существенного влияния на деятельность Компании.

г) Реструктуризация

В последнее время Правительством РФ и Группой ОАО «Связьинвест» был сделан целый ряд объявлений в прессе относительно планов по реструктуризации отрасли связи. В своей Программе развития телекоммуникационной отрасли, представленной Правительству РФ в декабре 2000 года, Министерство по связи и информатизации указало, что изменение статуса Группы как монопольного поставщика услуг международной и междугородной дальней связи не планируется как минимум до 2005-2006 гг.

Помимо планов по реструктуризации отрасли, Правительство объявило о планах по приватизации ОАО «Связьинвест» в 2003 или 2004 году. Влияние реструктуризации отрасли, если она будет иметь место, будет отражено в финансовой отчетности Группы в тот момент, когда станет возможным произвести его оценку.

д) Страхование

В начале 2003 года Компания застраховала большую часть своего телекоммуникационного оборудования. По мнению руководства, страховое покрытие является достаточным для возмещения убытков, которые могут возникнуть в связи с повреждением оборудования.

31. УПРАВЛЕНИЕ КРЕДИТНЫМИ РИСКАМИ

Часть дебиторской задолженности Группы приходится на долю государственных и прочих некоммерческих организаций. Политические и экономические факторы влияют на возможность получения данной задолженности. По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2002 года у Группы нет существенных необеспеченных убытков по данному и прочим видам дебиторской задолженности.

Финансовые инструменты, которые потенциально могут привести к возникновению концентрации кредитного риска, в основном, представлены дебиторской задолженностью по основной деятельности и прочими дебиторами. Кредитный риск, связанный с этими активами, носит ограниченный характер в связи со значительностью клиентской базы Группы и осуществлением постоянных процедур контроля за кредитоспособностью заказчиков и прочих дебиторов.

Группа размещает свободные денежные средства на депозитах в ряде российских банков. Страхование банковских вкладов не предоставляется банкам, действующим в России. Для управления кредитным риском Группа распределяет свободные денежные средства между разными банками, и руководство Группы периодически анализирует кредитоспособность банков, в которых размещены денежные средства.

32. УПРАВЛЕНИЕ ПРОЦЕНТНЫМИ РИСКАМИ

Дебиторская и кредиторская задолженность включает беспроцентные финансовые активы и обязательства. Процентные ставки, уплачиваемые по кредитам Группы, раскрыты в Примечаниях 18 и 19.

33. ПОСЛЕДУЮЩИЕ СОБЫТИЯ

В феврале 2003 года в результате пожара на одной из телефонных станций в Москве существенно пострадало имущество зависимых компаний Группы – Телмос и Голден Телеком. Ожидается, что доля Группы в понесенных убытках этих ассоциированных компаний в 2003 году в связи с указанным событием не превысит 150.

В 2003 году Группа продала вложения в компании Нижегородская Сотовая Связь, Байкалвестком и Енисейтелеком компаниям Группы ОАО «Связьинвест» за следующие суммы:

Финансовое вложение	Реализованная доля в уставном капитале	Сумма возмещения
Нижегородская Сотовая Связь	50%	636
Байкалвестком	49%	270
Енисейтелеком	49%	397

В июне 2003 года Группа заключила соглашение с Альфа Банк (Россия), связанное с реструктуризацией задолженности перед Внешэкономбанком (см. Примечание 18). В соответствии с этим соглашением, задолженность Группы конвертируется в векселя на общую сумму 100 млн. Долларов США (3 070), выплачиваемых в течение 36 месяцев шестью равными долями один раз в полгода в сумме 16,7 млн. Долларов США (512) каждая.