

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

**ОАО «РОСТЕЛЕКОМ»**

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

**ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2003 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	9-78

## 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 104, 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 соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности, настоящим утверждается от имени Совета Директоров.

За и по поручению Совета Директоров:

Д.Е. Ерохин,  
Генеральный Директор

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

29 июня 2004 года

## **Заключение независимой аудиторской фирмы**

Совету Директоров и Акционерам ОАО «Ростелеком»

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемых консолидированных балансов ОАО «Ростелеком», открытого акционерного общества, и его дочерних компаний (именуемых в дальнейшем «Группа»), по состоянию на 31 декабря 2003 и 2002 годов, а также соответствующих консолидированных отчетов о финансовых результатах, о движении денежных средств и об изменении собственных средств акционеров за каждые из трех лет, оканчивающиеся 31 декабря 2003 года. 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 со стандартами, утвержденными Советом по Надзору за Вопросами Бухгалтерского Учета Публичных Компаний (Соединенных Штатов Америки). 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 2003 и 2002 годов, консолидированные финансовые результаты и движение денежных средств за каждые из трех лет, оканчивающиеся 31 декабря 2003 года, в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности, опубликованными Советом по Международным Стандартам Бухгалтерского Учета.

Международные Стандарты Финансовой Отчетности отличаются в некоторых существенных аспектах от принципов бухгалтерского учета, общепринятых в Соединенных Штатах Америки. Информация о таких различиях и их влиянии на финансовую отчетность представлена в Примечании 35 к консолидированной финансовой отчетности.

/п/

Эрнст энд Янг (СНГ) Лимитед

Москва, Россия  
29 июня 2004 года

	Прим.	31 декабря 2003 года	31 декабря 2002 года
<b>АКТИВЫ</b>			
Основные средства, нетто	6	49 585	56 278
Финансовые вложения в ассоциированные компании	8	2 381	2 635
Долгосрочные финансовые вложения	9	126	578
Гудвил	7, 10	17	39
Отрицательный гудвил, за вычетом краткосрочной доли	7, 10	-	(240)
Задолженность по лизинговым платежам	11	-	2 713
Прочие внеоборотные активы		26	356
<b>Внеоборотные активы</b>		<b>52 135</b>	<b>62 359</b>
Товарно-материальные ценности		548	502
Дебиторская задолженность, нетто	12	8 291	8 617
Краткосрочные финансовые вложения	13	2 755	4 575
Краткосрочная доля отрицательного гудвила	7, 10	-	(471)
Денежные средства и их эквиваленты	14	2 529	3 642
<b>Оборотные активы</b>		<b>14 123</b>	<b>16 865</b>
<b>Итого активы</b>		<b>66 258</b>	<b>79 224</b>
<b>СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА АКЦИОНЕРОВ, ДОЛЯ МЕНЬШИНСТВА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Акционерный капитал	15	100	100
Нераспределенная прибыль		48 757	48 933
<b>Итого собственные средства акционеров</b>		<b>48 857</b>	<b>49 033</b>
<b>Доля меньшинства</b>	16	<b>191</b>	<b>2 825</b>
Кредиторская задолженность и начисленные затраты	17	3 510	5 162
Средства вкладчиков		-	1 003
Налоги к уплате		2 054	2 253
Текущая доля кредитов и займов	18	1 932	4 529
Краткосрочные займы	19	-	1 537
<b>Краткосрочные обязательства</b>		<b>7 496</b>	<b>14 484</b>
Кредиты и займы за вычетом текущей доли	18	1 641	2 317
Долгосрочная кредиторская задолженность		366	262
Отложенные налоговые обязательства	20	7 707	10 303
<b>Долгосрочные обязательства</b>		<b>9 714</b>	<b>12 882</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>17 210</b>	<b>27 366</b>
<b>Итого собственные средства акционеров, доля меньшинства и обязательства</b>		<b>66 258</b>	<b>79 224</b>
<b>Условные и инвестиционные обязательства</b>	30 и 31	-	-

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной отчетности.

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

(В миллионах российских рублей, если не указано иное, см. Примечание 4)

	Прим.	Год, заканчивающийся 31 декабря		
		2003	2002	2001
<b>Доходы</b>				
Доходы от местных операторов связи		16 415	12 758	12 140
Доходы от абонентов		9 319	9 171	9 845
Доходы от иностранных операторов связи		4 483	5 100	6 852
Прочие		1 673	860	1 236
<b>Итого доходы</b>	<b>21</b>	<b>31 890</b>	<b>27 889</b>	<b>30 073</b>
<b>Операционные расходы</b>				
Заработная плата, прочие выплаты и социальные отчисления		(3 946)	(3 476)	(3 574)
Амортизационные отчисления		(8 252)	(9 089)	(7 977)
Платежи операторам международных сетей связи		(5 913)	(5 779)	(7 438)
Платежи операторам национальных сетей связи		(4 780)	(1 707)	(2 190)
Административные и прочие расходы		(3 782)	(3 336)	(3 214)
Прочие налоги, кроме налога на прибыль		(507)	(793)	(1 579)
Затраты на ремонт и техобслуживание		(800)	(452)	(638)
(Увеличение) /уменьшение резерва по сомнительной задолженности		(337)	(874)	28
Убыток от выбытия основных средств		(1 214)	(449)	(554)
<b>Итого операционные расходы</b>		<b>(29,531)</b>	<b>(25 955)</b>	<b>(27 136)</b>
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>		<b>2 359</b>	<b>1 934</b>	<b>2 937</b>
<b>Прибыль/(убыток) от участия в ассоциированных компаниях (без учета налога на прибыль)</b>				
	8	207	314	(34)
Проценты к уплате		(202)	(348)	(903)
Проценты к получению		402	310	107
Прибыль от продажи финансовых вложений		25	1 724	-
Прочие внереализационные доходы, нетто	24	1 219	300	103
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц, нетто		72	(933)	221
Прибыль от изменения денежной позиции		-	494	2 971
<b>Прибыль до налогообложения и доли меньшинства</b>		<b>4 082</b>	<b>3 795</b>	<b>5 402</b>
Расходы по текущему налогу на прибыль	25	(2 002)	(2 363)	(2 305)
Доходы по отложенным налогам	25	1 721	1 530	3 936
Доля в налогах на прибыль ассоциированных компаний	8, 25	(92)	(115)	(161)
<b>(Расходы) /доходы по налогу на прибыль</b>		<b>(373)</b>	<b>(948)</b>	<b>1 470</b>
<b>Прибыль после налогообложения</b>		<b>3 709</b>	<b>2 847</b>	<b>6 872</b>
Доля меньшинства	16	(70)	82	-
<b>Чистая прибыль от продолжающейся деятельности</b>		<b>3 639</b>	<b>2 929</b>	<b>6 872</b>
Чистый убыток от прекращенной деятельности, за вычетом налога, включая списание основных средств в сумме 419, ноль и ноль за 2003, 2002 и 2001 года, соответственно	23	(3 109)	(2 251)	(2 265)
<b>Чистая прибыль</b>		<b>530</b>	<b>678</b>	<b>4 607</b>
		<b>Рублей</b>	<b>Рублей</b>	<b>Рублей</b>
<b>Прибыль в расчете на акцию – базовая и разводненная</b>	27	<b>0.30</b>	<b>0.61</b>	<b>6.15</b>
<b>Прибыль в расчете на акцию – продолжающаяся деятельность</b>	27	<b>4.57</b>	<b>3.70</b>	<b>9.26</b>
<b>Убыток в расчете на акцию – прекращенная деятельность</b>	27	<b>(4.27)</b>	<b>(3.09)</b>	<b>(3.11)</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной отчетности.

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

(В миллионах российских рублей, если не указано иное, см. Примечание 4)

	Прим.	Год, заканчивающийся 31 декабря		
		2003	2002	2001
<b>Денежные средства от операционной деятельности</b>				
Чистая прибыль до налогообложения, доли меньшинства и прекращенной деятельности		4 082	3 795	5 402
<i>Корректировки для приведения в соответствие чистой прибыли до налогообложения, доли меньшинства и прекращенной деятельности и потока денежных средств от операционной деятельности:</i>				
Чистый убыток от прекращенной деятельности до налогообложения и доли меньшинства	23	(2 116)	(508)	(1 354)
Амортизационные отчисления	6	8 276	9 106	7 997
Увеличение / (уменьшение) резерва по сомнительной задолженности	12	339	863	(28)
(Прибыль) / убыток от участия в ассоциированных компаниях (без учета налога на прибыль)	8	(295)	(393)	35
Убыток от продажи основных средств		1 214	449	554
Убыток / (прибыль) от продажи финансовых вложений		98	(1 840)	-
Проценты и прочие внереализационные доходы, нетто, включая убытки от прекращенной деятельности в сумме 804 и от списания основных средств в сумме 551, понесенные в 2003 году		864	(117)	1 300
Компенсационные выплаты сотрудникам в виде привилегированных акций		-	-	279
Прочие неденежные доходы		(42)	(77)	-
(Прибыль) / убыток от курсовых разниц		(13)	983	(291)
Прибыль от изменения денежной позиции		-	(165)	(2 472)
<i>Изменения чистой величины оборотного капитала:</i>				
(Увеличение) / уменьшение дебиторской задолженности		(2 837)	600	(260)
(Увеличение) / уменьшение задолженности по лизинговым платежам		(3 685)	(3 408)	482
(Увеличение) / уменьшение товарно-материальных запасов		(46)	187	72
(Уменьшение) / увеличение кредиторской задолженности и начисленных затрат		(1 212)	691	(661)
<b>Денежные средства от операционной деятельности</b>		<b>4 627</b>	<b>10 166</b>	<b>11 055</b>
Проценты уплаченные		(956)	(1 270)	(1 375)
Проценты полученные		577	375	131
Налог на прибыль уплаченный		(2 173)	(3 558)	(2 848)
<b>Денежные средства от операционной деятельности, нетто</b>		<b>2 075</b>	<b>5 713</b>	<b>6 963</b>
<b>Денежные средства от инвестиционной деятельности</b>				
Приобретение основных средств		(3 328)	(2 281)	(2 020)
Поступления от продажи основных средств		21	23	25
Приобретение дочерних компаний за вычетом денежных средств в приобретенных компаниях		(642)	(1 138)	-
Приобретение финансовых вложений для возможной продажи (ценных бумаг), нетто		(8 415)	(2 198)	(1 637)
Выручка от реализации финансовых вложений для возможной продажи за вычетом прямых расходов		9 140	1 970	766
Займы, выданные компаниям-объектам инвестиций и прочим компаниям		-	(1 020)	-
Возврат займов, выданных компаниям-объектам инвестиций и прочим компаниям		-	1 046	-
Дивиденды, полученные от ассоциированных компаний		13	97	98
Погашение задолженности по лизинговым платежам	23	(3 520)	-	-
Денежные средства, полученные при выбытии сегментов, за вычетом денежных средств в выбывших сегментах		91	-	-
<b>Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, нетто</b>		<b>(6 640)</b>	<b>(3 501)</b>	<b>(2 768)</b>
<b>Денежные средства от финансовой деятельности</b>				
Поступления от выпуска облигаций	19	-	1 532	1 669
Погашение облигаций	19	-	(1 021)	(576)
Получение кредитов и займов		9 939	5 879	3 389
Погашение кредитов и займов		(6 471)	(6 165)	(7 288)
Поступления от выпуска векселей		2 208	1 344	-
Погашение векселей		(1 455)	(1 347)	-
Дивиденды уплаченные		(706)	(363)	(248)
Дивиденды, уплаченные миноритарным акционерам дочерней компании		(29)	(294)	-
Поступления от продажи дополнительных обыкновенных акций дочерней компанией		-	24	-
Денежные средства, уплаченные при приобретении доли меньшинства		-	-	(201)
<b>Денежные средства, полученные от / (использованные в) финансовой деятельности, нетто</b>		<b>3 486</b>	<b>(411)</b>	<b>(3 255)</b>
<b>Влияние изменения курса на денежные средства и их эквиваленты</b>		<b>(34)</b>	<b>36</b>	<b>36</b>
<b>(Уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов, нетто</b>		<b>(1 113)</b>	<b>1 837</b>	<b>976</b>
<b>Влияние инфляции на денежные средства</b>		<b>-</b>	<b>(417)</b>	<b>(329)</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>		<b>3 642</b>	<b>2 222</b>	<b>1 575</b>
<b>Денежные средства на конец года</b>		<b>2 529</b>	<b>3 642</b>	<b>2 222</b>
Операции, не связанные с движением денежных средств:				
Основные средства, оплаченные неденежными средствами (полученные безвозмездно)		316	103	1 882
Финансовые инструменты, полученные в связи с выбытием основных средств		-	545	-

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

	Прим.	Акционерный капитал	Нераспред. прибыль	Итого
<b>Сальдо на 31 декабря 2000 года</b>		<b>100</b>	<b>44 316</b>	<b>44 416</b>
Дивиденды		-	(269)	(269)
Чистая прибыль за год		-	4 607	4 607
<b>Сальдо на 31 декабря 2001 года</b>		<b>100</b>	<b>48 654</b>	<b>48 754</b>
Дивиденды	15	-	(399)	(399)
Чистая прибыль за год		-	678	678
<b>Сальдо на 31 декабря 2002 года</b>		<b>100</b>	<b>48 933</b>	<b>49 033</b>
Дивиденды	15	-	(706)	(706)
Чистая прибыль за год		-	530	530
<b>Сальдо на 31 декабря 2003 года</b>		<b>100</b>	<b>48 757</b>	<b>48 857</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью 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 2003 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 (руб.). 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.

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 инвестиций, 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 – 2003 годов стоимость рубля колебалась от 26,9 до 31,8 рублей за 1 доллар США. По состоянию на 29 июня 2004 стоимость рубля составила 29,02 рубля за 1 доллар США.

В таблице ниже приводятся курсы рубля по отношению к доллару США на 31 декабря 2003, 2002 и 2001 гг.

	Обменный курс
На 31 декабря	
2003	29,45
2002	31,78
2001	30,14

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 2003 года:

За год, закончившийся 31 декабря	Годовая инфляция
2003	12,0%
2002	15,1%
2001	18,8%

Источник: Госкомстат Российской Федерации

Основной риск, связанный с инфляционными процессами, для Группы относится к окупаемости вложений в неденежные активы, в частности, в основные средства, а также к тому, 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 31 в части условных обязательств по налогообложению.

## **4. УЧЕТ ВЛИЯНИЯ ИНФЛЯЦИИ**

Вплоть до 31 декабря 2002 года экономика Российской Федерации подпадала под определение “гиперинфляционная”, приведенное в Международном Стандарте Финансовой отчетности (МСФО) 29 “Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики”.

В соответствии с требованиями МСФО 29 финансовая отчетность, подготовленная на основе отражения фактической первоначальной стоимости компаниями, осуществляющими свою деятельность в условиях гиперинфляционной экономики, должна быть скорректирована с учетом влияния инфляции. В процессе применения МСФО 29 Группа использовала индексы потребительских цен, опубликованные Государственным Комитетом по Статистике Российской Федерации (Госкомстат).

Начиная с 1 января 2003 года, экономика Российской Федерации перестала соответствовать критериям гиперинфляционной экономики. Соответственно, начиная с 1 января 2003 года, Группа прекратила использование положений МСФО 29 на перспективной основе.

В результате произошедших изменений, балансовые величины неденежных активов, представленные в денежных единицах с учетом покупательной способности рубля на 31 декабря 2002 года, являются основой для представления соответствующих активов на 1 января 2003 года.

Все операции, имевшие место после 31 декабря 2002 года, отражаются по фактической, номинальной стоимости, за исключением операций, в которых задействованы неденежные активы и обязательства, приобретенные и понесенные до 1 января 2003 года. Результаты операций (включая прибыли и убытки от продаж), в которых задействованы подобные активы и обязательства, отражаются на основе их первоначальной стоимости, пересчитанной с применением индекса потребительских цен вплоть до 31 декабря 2002 года. Сопоставимая финансовая информация за годы, закончившиеся 31 декабря 2002 и 2001 гг., представлена в денежных единицах с учетом покупательной способности рубля на 31 декабря 2002 года.

МСФО 29 был применен к определенным категориям операций и статьям консолидированной финансовой отчетности за периоды, предшествующие 2003 году, следующим образом:

#### **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 являлись денежными активами и обязательствами, и их оценка была приведена с учетом покупательной способности рубля на дату представления наиболее поздней отчетности.

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, приобретенных до 31 декабря 2002 года, приведена на основе фактической первоначальной стоимости или оценки с учетом изменения индекса потребительских цен с момента отражения в бухгалтерском учете и до 31 декабря 2002 года.

#### **Консолидированные отчеты о финансовых результатах и движении денежных средств**

Все статьи консолидированных отчетов о финансовых результатах и движении денежных средств за годы, закончившиеся 31 декабря 2002 и 2001 гг., приведены с учетом изменения индекса потребительских цен с момента отражения операций в бухгалтерском учете и до 31 декабря 2002 года.

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

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 период 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 на предмет обесценения или восстановления обесценения, признанного в прошлые периоды, производится в том случае, когда существуют признаки обесценения активов или того, что обесценение, признанное в прошлых периодах, больше не существует. При превышении доли Группы в убытках ассоциированной компании над балансовой величиной инвестиций в нее, инвестиции отражаются в финансовой отчетности по нулевой стоимости и убытки более не признаются, за исключением условных обязательств Группы финансировать будущие убытки. Нереализованные доходы от операций между Группой и ассоциированными компаниями исключаются в объеме доли Группы в этих ассоциированных компаниях, при этом нереализованные убытки также исключаются в объеме доли Группы в этих ассоциированных компаниях, при отсутствии доказательств того, что имеет место уменьшение стоимости переданного актива.

В случае если доля в капитале компании 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:

	<b>Количество лет</b>
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 учитывает 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 обязательства по лизингу. Под принятием на себя обязательства 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, уменьшают 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.

Активы, находящиеся в финансовой аренде, при которой практически все риски и вознаграждения, связанные с владением, передаются Группе, капитализируются с даты начала финансовой аренды. Стоимость данных активов определяется как наименьшая из двух величин: справедливой стоимости арендуемого имущества или дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Арендные платежи распределяются на финансовые расходы и платежи, уменьшающие неоплаченные обязательства по лизингу. При этом распределение осуществляется таким образом, чтобы ставка процента на остающееся сальдо обязательств для каждого периода была постоянной. Финансовые расходы признаются в качестве расхода в отчете о финансовых результатах. Капитализированные арендованные основные средства амортизируются в течение наименьшего из двух периодов: предполагаемого полезного срока их службы или срока аренды.

### **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 надежно 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. Безнадежная задолженность списывается в том периоде, в котором она была выявлена.

Создание резерва на обесценение основывается на истории собираемости дебиторской задолженности, а также специфическом анализе наиболее существенных сумм.

### **Финансовые инструменты**

Финансовые инструменты, отраженные на отчетную дату, включают суммы денежных средств на банковских счетах и в кассе, финансовые вложения (за исключением вложений в консолидируемые дочерние компании и вложений, учитываемых по методу участия в капитале), дебиторскую и кредиторскую задолженности, а также кредиты и займы. Принятые методы учета финансовых инструментов раскрыты отдельно применительно к каждой конкретной статье.

Финансовые инструменты 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 2003 и 2002 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 отражаются 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.

В своей деятельности Группа не использует операции хеджирования.

## 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 между налоговой стоимостью активов и обязательств и их учетной стоимостью, отраженной в балансе.

Обязательства по отложенному налогу на прибыль признаются в отношении всех налогооблагаемых временных разниц:

- за исключением обязательств по отложенному налогу на прибыль, возникающих в результате амортизации гудвила или первоначального признания актива или обязательства в операции, не являющейся объединением бизнеса и не влияющей на момент совершения ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налоговую прибыль или убыток; и
- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и зависимые компании и долями участия в совместных компаниях, за исключением тех случаев, когда восстановление этих временных разниц может контролироваться и существует вероятность того, что временная разница не будет возвращена в обозримом будущем.

Активы по отложенному налогу на прибыль признаются в отношении всех вычитаемых временных разниц, перенесенных на будущие периоды не принятых налоговых убытков и неиспользованных налоговых кредитов, в той степени, в которой существует вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы вычитаемые временные разницы, перенесенные на будущие периоды непринятые налоговые убытки и неиспользованные налоговые кредиты:

- за исключением активов по отложенному налогу на прибыль, относящихся к вычитаемым временным разницам, возникшим в результате первоначального признания актива или обязательства в операции, не являющейся объединением бизнеса и не влияющей на момент совершения ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налоговую прибыль или убыток; и
- в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и зависимые компании и долями участия в совместных компаниях актив по отложенному налогу признается только в той степени, в которой существует вероятность того, что временные разницы будут восстановлены в обозримом будущем и будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой может быть использована временная разница..

Балансовая величина активов по отложенному налогу пересматривается на каждую отчетную дату и снижается в той степени, когда перестает существовать вероятность того, что будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой может быть полностью или частично использован актив по отложенному налогу. Любое подобное снижение, признанное в предыдущие периоды, восстанавливается в той степени, в какой возвращается вероятность того, что будет получена достаточная налоговая прибыль.

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.

### **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. Доходы и расходы отражаются в отчетности за вычетом налога на добавленную стоимость.

Компания выставляет счет и платит операторам региональных телефонных сетей и другим операторам связи в России либо заранее согласованную часть сумм, получаемых ими от абонентов, либо согласованную расчетную таксу за весь объем пропущенного трафика (см. Примечание 21). В отношении исходящего телефонного трафика из Москвы, Компания напрямую выставляет счета абонентам на основе установленных тарифов за минуту.

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. Данные доходы и расходы отражаются в развернутом виде в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

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**

Вплоть до 31 декабря 2003 года Компания производила определенные выплаты сотрудникам в связи с уходом на пенсию или прекращением их трудовых отношений с Компанией по иным причинам. По своей сути, эти обязательства, которые являются нефондируемыми, представляли собой обязательства в рамках 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 относились на финансовые результаты.

В случае, когда подобные пенсионные выплаты сотрудникам приходились на период свыше 12 месяцев с даты баланса, они дисконтировались. При этом применялась ставка дисконта, определяемая на основе рыночного дохода по государственным облигациям на дату баланса. По состоянию на 31 декабря 2003 года действие данной схемы пенсионного обеспечения прекращено, все расчеты по ней завершены (см. Примечание 26).

Компания также является участником пенсионного плана с фиксированными взносами. Соответствующие взносы Компании (в размере, не превышающем 2% от заработной платы каждого сотрудника в месяц) относятся на расходы в том периоде, к которому относятся. Начиная с 1 января 2004 года, максимальный размер взносов на каждого сотрудника установлен на уровне 100 рублей в месяц.

Расходы и обязательства Компании по выплатам выходного пособия признаются в случае расторжения с работником трудового договора до приобретения работником права на пенсию или в случае увольнения работника по собственному желанию с условием, что в обмен ему

будет предоставлено выходное пособие.

Компания начисляет расходы, связанные с неиспользованными отпусками сотрудников, в сумме ожидаемых дополнительных выплат за неиспользованные отпуска, накопленные на дату баланса.

### **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 имевшимся 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 2003 и 2002 гг. курсы основных валют, использованные для перевода остатков по счетам в иностранной валюте, составили (в рублях за единицу иностранной валюты):

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Доллары США	29,45	31,78
Японские йены	0,2754	0,2663
Специальные права заимствования («СПЗ»)	43,60	42,95
ЕВРО	36,82	33,11

Источник: Центральный Банк Российской Федерации

### **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, раскрываются 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 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.

Начиная с 1 декабря 2003 года Группа прекратила деятельность по двум направлениям, а именно в лизинговом и банковском и инвестиционном сегментах (см. Примечания 22 и 23).

### **Прекращенные операции**

В марте 2004 года Советом по Международным Стандартам Бухгалтерского Учета выпустил Международный Стандарт Финансовой Отчетности (МСФО) № 5 "Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенные операции". МСФО № 5 определяет требования к классификации, оценке и представлению внеоборотных активов и групп позиций к выбытию, классифицируемых в качестве активов, предназначенных для продажи, и прекращенных операций.

В соответствии с требованиями МСФО № 5 активы или группы позиций к выбытию, которые планируются к продаже и удовлетворяют определенным критериям, оцениваются по наименьшему из значений балансовой или справедливой стоимости за вычетом затрат на реализацию. Такие активы не подлежат амортизации и должны быть представлены в балансе отдельно.

Кроме этого, МСФО № 5 отменяет действие МСБУ № 35 "Прекращенные операции", заменяя его требованием о том, что операции, составляющие один из основных видов или географических сегментов деятельности предприятия, подлежат классификации в качестве прекращенных с момента либо классификации задействованных в них активов как предназначенных к продаже, либо ликвидации такой деятельности предприятием. В МСФО № 5 указывается, что результаты прекращенных операций показываются в отчете о прибылях и убытках отдельно, при этом предприятие обязано представить заново соответствующие суммы за предшествующие периоды, включенные в финансовую отчетность, с тем, чтобы представленные данные относились ко всем операциям, классифицированным в качестве прекращенных по состоянию на последнюю отчетную дату.

Кроме этого, МСФО № 5 предусматривает обязательное раскрытие определенной информации об активах и группах позиций к выбытию, классифицируемых в качестве активов, предназначенных для продажи, и прекращенных операций.

Требования МСФО № 5 вступают в силу с годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2005 года включительно, при этом приветствуется досрочное принятие к использованию положений МСФО № 5.

Группа начала применять положения МСФО № 5 досрочно и руководствовалась ими при подготовке финансовой отчетности за 2003 год. В связи с досрочным принятием МСФО № 5 Группа также начала досрочно использовать определенные изменения и дополнения к существующим Международным стандартам бухгалтерского учета и финансовой отчетности в их действующей редакции,

### **Переклассификации**

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

Как указано выше, Группа приняла решение о более раннем применении МСФО 5.

### **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.

### **Изменения правил составления финансовой отчетности**

В феврале 2004 года КМСФО опубликовал Международный Стандарт Финансовой Отчетности № 2 (МСФО 2) «Выплаты в форме долевых инструментов», определяющий порядок учета платежей в виде долевых инструментов, включая безвозмездную передачу опционов на покупку акций сотрудникам. МСФО 2 требует отражать в составе прибылей и убытков, а также чистых активов, эффект таких операций, включая расходы, связанные с операциями, в которых опционы на приобретение акций безвозмездно предоставляются сотрудникам. МСФО 2

применяется к финансовой отчетности за периоды после 1 января 2005 года, с соответствующим пересчетом сравнительной информации за предыдущие периоды. Более раннее применение МСФО 2 допускается. В настоящее время Группа производит оценку влияния этого стандарта на результаты хозяйственной деятельности, финансовое положение и денежные потоки и разрабатывает стратегию применения этого стандарта.

18 декабря 2003 года КМСФО опубликовал 13 обновленных Международных Стандартов Бухгалтерского Учета и отменил один Международный Стандарт Бухгалтерского Учета. Обновленные стандарты применяются к отчетности за периоды после 1 января 2005 года. Более раннее их применение допускается. Были обновлены следующие стандарты:

- МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности»
- МСБУ 2 «Запасы»
- МСБУ 8 «Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки»
- МСБУ 10 «События после отчетной даты»
- МСБУ 16 «Основные средства»
- МСБУ 17 «Договоры аренды»
- МСБУ 21 «Эффект изменений в обменных курсах иностранных валют»
- МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»
- МСБУ 27 «Консолидированная финансовая отчетность и учет инвестиций в дочерние компании»
- МСБУ 28 «Инвестиции в зависимые компании»
- МСБУ 31 «Инвестиции в совместные предприятия»
- МСБУ 33 «Прибыль на акцию»
- МСБУ 40 «Инвестиционная собственность»

МСБУ 15 «Информация, отражающая эффект изменения цен» был отменен.

Обновленный МСБУ 33 требует применения «метода двух классов» для определения прибыли, причитающейся держателям обыкновенных акций, используемой при расчете прибыли на обыкновенную акцию. При этом методе прибыль или убыток после вычитания дивидендов по привилегированным акциям распределяется на обыкновенные акции и другие долевые инструменты, участвующие в распределении как если бы вся прибыль (убыток) за период была бы распределена. Общая прибыль (убыток) относящаяся к каждому классу долевых инструментов определяется путем сложения суммы, относящейся к дивидендам, и суммы, относящейся к правам участия. Применение обновленного МСБУ 33 требует пересчета сопоставимых показателей.

В связи с тем, что привилегированные акции Компании имеют определенные права участия (см. Примечание 15) и тем, что МСБУ 33 не проводит различия между наличием или отсутствием права выбора, распределять ли прибыль между держателями иных долевых инструментов, руководство Группы определило, что применение обновленного стандарта будет иметь существенное влияние на величину прибыли на одну обыкновенную акцию в соответствии с МСФО.

Эффект применения обновленного МСБУ 33 на величину прибыли на акцию, отраженную в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности, представлен следующим образом:

	2003	2002	2001
Чистая прибыль, относящаяся ко всем держателям долевых инструментов	530	678	4,607
За вычетом дивидендов по	(310)	(235)	(124)

привилегированным акциям			
За вычетом нераспределенной части, относящейся к держателям привилегированных акций	-	-	(1,028)
<b>Чистая прибыль, относящаяся к держателям обыкновенных акций</b>	<b>220</b>	<b>443</b>	<b>3,455</b>
Средневзвешенное число обыкновенных акций, находящихся в обращении	728,696,320	728,696,320	728,696,320
Прибыль на одну обыкновенную акцию	0.30	0.61	4.74
Прибыль на одну обыкновенную акцию, отраженная в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности	0.30	0.61	6.15

За исключением вышеизложенного, Группа в настоящее время производит оценку влияния изменений в указанных стандартах на результаты хозяйственной деятельности, финансовое положение и денежные потоки и разрабатывает стратегию применения этих изменений.

17 декабря 2003 года КМСФО опубликовал обновленный стандарт МСБУ 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление (обновление 2003)». Указанный стандарт заменяет МСБУ 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление (обновление 2000)» и должен применяться к отчетности за периоды после 1 января 2005 года. Более раннее применение допускается. В настоящее время Группа производит оценку влияния обновленного стандарта на необходимые раскрытия в отношении результатов хозяйственной деятельности, финансового положения и денежных потоков и разрабатывает стратегию применения этого стандарта.

КМСФО также опубликовал в декабре 2003 года МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка (обновление 2003)». Указанный стандарт заменяет МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка (обновление 2000)» и должен применяться к отчетности за периоды после 1 января 2005 года. Более раннее применение допускается. В настоящее время Группа производит оценку влияния обновленного стандарта на необходимые раскрытия в отношении результатов хозяйственной деятельности, финансового положения и денежных потоков и разрабатывает стратегию применения этого стандарта.

31 марта 2004 года КМСФО опубликовал Международный Стандарт Финансовой Отчетности №3 («МСФО 3») «Приобретение компаний», определяющий порядок учета приобретения компаний и обновил МСБУ 36 «Обесценение активов» и МСБУ 38 «Нематериальные активы». Главной особенностью нового и обновленных стандартов является требования учитывать все приобретения компаний с использованием метода покупки. Использование метода объединения интересов не допускается. Расходы, ожидаемые в связи с реструктуризацией и приобретением бизнеса должны отражаться как расходы после приобретения, если не существует обязательств, ранее возникших в связи с реструктуризацией или приобретением. Нематериальные активы, приобретенные вместе с бизнесом, должны признаваться как актив отдельно от гудвила, если они соответствуют определению актива и либо являются отделимыми, либо возникают в связи с договорами или другими правами, а их справедливая стоимость может быть надежно оценена. Идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства должны первоначально оцениваться по справедливой стоимости. Амортизация гудвила или нематериальных активов с неопределенным сроком существования не допускается. Вместо этого в отношении таких активов должна проводиться оценка на обесценение ежегодно или чаще, если какие-либо события или условия деятельности свидетельствуют о возможности такого обесценения. Эти стандарты применяются ко всем приобретениям компаний, имеющим место, начиная с 31 марта 2004 года. Для ранее

признанного гудвила эти стандарты применяются, начиная с первого периода, следующего за 31 марта 2004 года. В настоящее время Группа производит оценку влияния указанных стандартов на результаты хозяйственной деятельности, финансовое положение и денежные потоки и разрабатывает стратегию применения этих изменений.

31 марта 2004 года КМСФО опубликовал Международный Стандарт Финансовой Отчетности № 4 («МСФО 4») «Договоры страхования», определяющий порядок учета договоров страхования. Предполагается, что применение этого стандарта не окажет существенное влияние на результаты деятельности, финансовое положение и денежные потоки Группы.

## 6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, НЕТТО

Расшифровка остаточной стоимости основных средств по состоянию на 31 декабря 2003 и 2002 гг. представлена ниже:

	Здания и сооружения	Кабель и оборудование передачи	Прочее	Объекты незавершенного строительства	Итого
<b>Первоначальная стоимость или оценка</b>					
На 1 января 2003 года	24 012	127 811	23 635	3 872	179 330
Поступления	-	-	-	3 579	3 579
Увеличение в результате приобретения дочерних компаний	580	-	-	-	580
Выбытия	(1 294)	(5 646)	(784)	(56)	(7 780)
Выбытия дочерних компаний и списание основных средств	(580)	(551)	(291)	-	(1422)
Перемещения	668	676	706	(2 050)	-
На 31 декабря 2003 года	23 386	122 290	23 266	5 345	174 287
<b>Накопленный износ</b>					
На 1 января 2003 года	15 823	92 369	14 860	-	123 052
Амортизационные отчисления	546	5 353	2 377	-	8 276
Выбытия	(898)	(4 966)	(659)	-	(6 523)
Выбытия дочерних компаний	-	-	(103)	-	(103)
На 31 декабря 2003 года	15 471	92 756	16 475	-	124 702
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2003 года</b>	<b>7 915</b>	<b>29 534</b>	<b>6 791</b>	<b>5 345</b>	<b>49 585</b>

	Здания и сооружения	Кабель и оборудование передачи	Прочее	Объекты незавершенного строительства	Итого
<b>Первоначальная стоимость или оценка</b>					
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
<b>Накопленный износ</b>					
На 1 января 2002 года	15 588	87 330	12 671	-	115 589
Амортизационные отчисления	584	6 132	2 390	-	9 106
Накопленный износ по основным средствам приобретенных дочерних компаний	1	270	108	-	379
Выбытия	(350)	(1 363)	(309)	-	(2 022)
На 31 декабря 2002 года	15 823	92 369	14 860	-	123 052
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2002 года</b>	<b>8 189</b>	<b>35 442</b>	<b>8 775</b>	<b>3 872</b>	<b>56 278</b>

В 2002 году Компания приняла решение о прекращении использования спутниковых каналов связи, начиная с февраля 2003 года. Стоимость оплаты за аренду данных каналов включалась в балансовую стоимость кабеля и оборудования передачи. Соответственно, Компания пересмотрела свои оценки оставшихся сроков использования этих спутниковых каналов. Амортизационное отчисление в сумме 210 (2002: 897) было отражено в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности. Задолженность арендодателя, связанная с частичным возвратом предоплаты, в сумме 525 (2002: 545) включена в состав прочих дебиторов по состоянию на 31 декабря 2003 года и в состав прочих внеоборотных активов (356) и прочих дебиторов (189) по состоянию на 31 декабря 2002 года. В апреле 2004 года Компания получила платеж в сумме 178, а в июне 2004 года в сумме 100.

Сумма эффекта от продажи дочерних компаний (551), включенная в расшифровку движения основных средств в течение года, оканчивающегося 31 декабря 2003 года, представляет собой эффект списания балансовой стоимости дополнительных основных средств, полученных в результате прекращения деятельности лизингового и банковского и инвестиционного сегментов (см. Примечание 23).

Затраты по процентам по займам, направленным на финансирование приобретения основных средств, в сумме 123, 57 и 92 были капитализованы в составе основных средств в течение 2003, и 2002 и 2001 годов соответственно. Ставки капитализации, использованные при расчете данных затрат, составили 6,3%, 6,9% и 9,0%, соответственно.

Основные средства стоимостью 2 158 и 9 117 находились в залоге в соответствии с кредитными соглашениями, заключенными Группой, по состоянию на 31 декабря 2003 и 2002 года, соответственно (см. Примечание 18).

Балансовая стоимость телекоммуникационного оборудования, находящегося в финансовой аренде у РТКомм.РУ согласно договорам, заключенным с РТК-Лизинг, составляет 218 и 146 на 31 декабря 2003 и 2002 гг., соответственно.

## 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 2003 года	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%	100%
ОАО «РТКомм.РУ» («РТКомм.РУ»)	Россия	31%	37,91%

ЗАО АККОС («АКОС»)	Россия	-	29,68%
ООО «Спецавтолизинг»	Россия	-	32,27%

По состоянию на 31 декабря 2001 и 2002 гг. Компания владела 32.27% и 27% голосующих акций РТК-Лизинга, соответственно, что составляло 27% от общего выпущенного акционерного капитала по состоянию на указанные даты. Основной вид деятельности компании РТК-Лизинг - это предоставление в лизинг объектов основных средств предприятиям связи на территории России. До середины 2003 года основным лизингополучателем по договорам финансового лизинга, заключенным РТК-Лизинг, выступал Ростелеком. В настоящей консолидированной финансовой отчетности результаты операций по договорам финансового лизинга, заключенным РТК-Лизинг с Ростелекомом, а также с другими компаниями Группы, за годы, оканчивающиеся 31 декабря 2001 и 2002 гг. и за 11 месяцев, оканчивающиеся 30 ноября 2003 года, 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 начислялись 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 за год, оканчивающийся 31 декабря 2001 года. 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. В результате выплаты дивидендов и выкупа привилегированных акций, их держатели получили дополнительный доход в сумме 21, доля Группы в котором в размере 6 была отражена в составе расходов на заработную плату, прочих выплат и социальных отчислений 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: (1) Ростелеком и Негосударственным пенсионным фондом (НПФ) «Ростелеком-Гарантия», («Первоначальные акционеры»), (2) РТК-Лизинг и (3) консорциумом акционеров («Консорциум»). Соглашение определяло мероприятия, направленные на рост капитализации РТК-Лизинг.

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

	% обыкновенных акций
Ростелеком	27,13
Негосударственный Пенсионный Фонд «Ростелеком-Гарантия»	3,03
КБ «Северо-Западный Телекомбанк»	18,91
Некоммерческое партнерство «Центр исследования проблем развития телекоммуникаций»	2,82
ЗАО «Гамма-Инвест»	15,93
ЗАО «КФП-Финанс»	15,77
РИБ	15,93
Выкупленные акции на балансе «РТК-Лизинг»	0,48
<b>Итого обыкновенных акций</b>	<b>100.00</b>

КБ «Северо-Западный Телекомбанк» и Некоммерческое партнерство «Центр исследования проблем развития телекоммуникаций» являются связанными сторонами Группы, так как ряд представителей Связьинвеста являются директорами этих компаний.

Акции, находящиеся в собственности РИБ, были учтены как собственные акции. 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, прилагаемого консолидированного бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2002 года.

РТК-Лизинг и его дочерние компании в основном ведут деятельность в лизинговом, а также в банковском и инвестиционном сегментах. Начиная с 1 декабря 2003 года деятельность данных сегментов в рамках Группы прекратилась в связи с продажей РТК-Лизинг (см. Примечание 23).

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. консолидировались Группой начиная с 1 января 2002 года и до 1 декабря 2003 года (см. Примечание 23).

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). На дату сделки РТДК имело 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 финансовые вложения для возможной продажи (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 на дату совершения сделки). После этой покупки Группа стала владельцем 100% акций РТДК. Сделка была отражена как выкуп доли меньшинства, по методу покупки. Результаты деятельности и финансовое состояние РТДК консолидировались в финансовой отчетности Группы начиная с апреля 2002 года и до 1 декабря 2003 года (см. Примечание 23).

На момент приобретения РТКЛ С.А в апреле 2002 года. РТДК владела 50% обыкновенных акций Вестелкома. Основным видом деятельности Вестелкома является оказание услуг по передаче международного трафика. Ростелеком владел оставшимися 50 % обыкновенных акций, которые на тот момент 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 Группой с апреля 2002 года.

Для целей учета приобретения, цена покупки РТДК, уплаченная Группой в апреле 2002 года, была распределена следующим образом:

Доля, относящаяся к приобретению РТДК	839
Доля, относящаяся к приобретению Вестелкома	278
<b>Всего покупная стоимость</b>	<b>1 117</b>

В апреле 2003 года., РТДК владела 92% обыкновенных акций АКОС, основным видом деятельности которого является предоставление услуг сотовой связи в Приморском крае Российской Федерации. Активы и обязательства АКОСа были включены в распределение цены покупки РТДК. Соответственно, результаты деятельности и финансовое положение АКОСа консолидировались Группой начиная с апреля 2002 года и до 1 декабря 2003 года (см. Примечание 23).

Сумма превышения справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов РТДК и АКОС над уплаченной ценой 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
<b>Итого оплачено</b>	<b>840</b>	<b>43</b>	<b>883</b>

Справедливая стоимость  
идентифицируемых  
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	<u>(1 899)</u>	<u>(101)</u>	
<b>Итого чистые активы (обязательства)</b>	<b>(69)</b>	<b>1 155</b>	
Доля Группы в приобретенных чистых активах (обязательствах)	94,9%	5,1%	
Стоимость приобретенной доли в идентифицируемых чистых активах	(69)	59	(10)

(обязательствах)

Приобретенная задолженность РТДК	1 615	-	1 615
<b>Отрицательный гудвил</b>	<b>(706)</b>	<b>(16)</b>	<b>(722)</b>

По состоянию на 31 декабря 2002 года 25% акций РТКомм.РУ принадлежали Ростелекому, 40% акций принадлежали РТК-Лизинг. В январе 2003 года была осуществлена дополнительная эмиссия акций РТКомм.РУ, в результате которой доли Ростелекома и РТК-Лизинга увеличились до 31% и 49% соответственно. Дополнительная эмиссия была отражена как выкуп доли меньшинства, по методу покупки. В результате данной сделки был признан гудвил в сумме 3. Начиная с 1 декабря 2003 года, в результате прекращения деятельности сегментов (см. Примечание 23), Ростелеком владеет 31% акций РТКомм.РУ. Руководство Компании считает, что по-прежнему осуществляет контроль за деятельностью руководства, формированием политики и текущими операциями РТКомм.РУ. Большая часть каналов, используемых РТКомм.РУ для оказания услуг покупателям, предоставляется РТКомм.РУ Компанией. РТКомм.РУ осуществляет свою деятельность в интересах Компании с учетом ее потребностей. В результате Компания получает прибыль от операций компании специального назначения и несет большую часть рисков, связанных с деятельностью РТКомм.РУ. Соответственно, Компания продолжает консолидировать результаты деятельности и финансовое положение РТКомм.РУ.

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. Сделка была отражена как выкуп доли меньшинства, по методу покупки. После завершения сделки доля Компании в чистых активах Вестелком составила 100%.

В марте 2002 года РТК-Лизинг приобрел 80% обыкновенных акций РИБ за 93, полностью оплаченные денежными средствами. Приобретение было учтено по методу покупки. Соответственно, результаты деятельности и финансовое положение РИБа консолидировались Группой начиная с марта 2002 года и до 1 декабря 2003 года (см. Примечание 23). 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 50 % акций Вестелком	Приобретение доли меньшинства Вестелком у миноритарных акционеров РТК-Лизинг	Приобретение 80 % акций РИБ	Приобретение доли меньшинства РИБ	Всего
Цена приобретения	278	330	93	11	712
Доля в Вестелком до приобретения	553	-	-	-	553
<b>Итого оплачено</b>	<b>831</b>	<b>330</b>	<b>93</b>	<b>11</b>	<b>1 265</b>

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	<u>(60)</u>	<u>(20)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
<b>Итого чистые активы</b>	<b>954</b>	<b>825</b>	<b>76</b>	<b>72</b>	
Доля Группы в приобретенных чистых активах	100%	23%	80%	20%	
Стоимость приобретенной доли в идентифицируемых чистых активах	954	194	61	14	1 223
<b>Гудвил</b>	<b>(123)</b>	<b>136</b>	<b>32</b>	<b>(3)</b>	<b>42</b>

(\*) – 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 учета приобретения доли меньшинства в Вестелком в октябре 2002 года.

В ноябре 2003 года РТК-Лизинг приобрел 100% обыкновенных акций ЗАО Строительная Компания «Абсолют» («Абсолют») за 715, полностью оплаченные денежными средствами. Основным видом деятельности Абсолюта является предоставление в аренду офисных помещений. Приобретение было учтено по методу покупки.

На основе предварительного распределения цены покупки, сумма превышения уплаченной цены над справедливой стоимостью идентифицируемых чистых активов Абсолюта была определена следующим образом:

<b>Цена покупки</b>	<b>715</b>
Справедливая стоимость идентифицируемых активов и обязательств:	
Основные средства	581
Дебиторская задолженность	49
Долгосрочные обязательства	<u>(72)</u>
<b>Итого чистые активы (100% приобретено Группой)</b>	<b>558</b>
<b>Гудвил</b>	<b>157</b>

## 8. ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ

Движение финансовых вложений в ассоциированные компании за годы, закончившиеся 31 декабря 2003 и 2002 гг., представлено ниже:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Остаток на начало года	2 635	1 239
Поступления	-	2 123
Дивиденды полученные	(13)	(97)
Доля в доходах / (убытках) до налога на прибыль – продолжающаяся деятельность	128	(68)

Доля в доходах / (убытках) до налога на прибыль – прекращенная деятельность	88	79
Доля в налогах на прибыль – продолжающаяся деятельность	(92)	(5)
Доля в налогах на прибыль – прекращенная деятельность	3	(18)
Продажа инвестиций	(145)	-
Продажа дочерних компаний (см. Примечание 23)	(223)	-
Приобретение дочерних компаний <sup>1</sup>	-	(618)
<b>Остаток на конец года</b>	<b>2 381</b>	<b>2 635</b>

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

	2003	2002	2001
Доля в доходах / (убытках) ассоциированных компаний, относящаяся к движению инвестиций в ассоциированные компании	128	(68)	(35)
Доход от ГлобалТела	79	-	-
Доля в доходах ООО СЦС «Совинтел» с 1 января 2002 года по дату выбытия	-	382	-
<b>Итого доля в доходах / (убытках) ассоциированных компаний (до налога на прибыль)</b>	<b>207</b>	<b>314</b>	<b>(35)</b>

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

	2003	2002	2001
Доля в налогах на прибыль ассоциированных компаний, относящаяся к движению инвестиций в ассоциированные компании	92	5	161
Доля в налогах на прибыль ООО СЦС «Совинтел» с 1 января 2002 года по дату выбытия	-	110	-
<b>Итого доля в налоге на прибыль ассоциированных компаний</b>	<b>92</b>	<b>115</b>	<b>161</b>

По состоянию на 31 декабря 2003 и 2002 гг. финансовые вложения в ассоциированные компании включали следующее:

Ассоциированная компания	Основной вид деятельности	Голосующие акции, %	2003 Текущая стоимость	2002 Текущая стоимость
ЗАО «Телмос»	Услуги связи	20	177	210
ОАО Московская Сотовая Связь («МСС»)	Услуги мобильной связи	- (2002: 45,5)	-	145
ОАО Дельта Телеком	Услуги мобильной связи	- (2002: 42,5)	-	161
ЗАО «Уралвестком»	Услуги мобильной связи	- (2002: 49)	-	67
Голден Телеком, Инк,	Услуги связи			

США («Голден Телеком») (см. Примечание 9)		11,19 (2002: 15)	2 066	1 874
ЗАО Телеком-центр	Услуги связи	45	46	40
ОАО ММТС-9	Услуги связи	49	47	39
ГлобалТел	Услуги спутниковой связи	51	-	-
Прочие	Разное		45	99
<b>Итого финансовые вложения в ассоциированные компании</b>			<b>2 381</b>	<b>2 635</b>

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

По состоянию на 31 декабря 2003 года акции Телмоса, принадлежащие Ростелекому, находились в залоге.

По состоянию на 31 декабря 2002 года Группа владела 45,5% в капитале компании Московская Сотовая Связь («МСС»), из которых 22% принадлежали РТДК и 23,5% Ростелекому. В ноябре 2003 года Ростелеком реализовал принадлежащие ему 23,5% акций МСС ЗАО «Скайлинк», которое является связанной стороной РТК-Лизинг, за 162, полностью оплаченные денежными средствами. Прибыль от продажи в сумме 25 и была включена в состав прибыли от продажи финансовых вложений в прилагаемом консолидированном отчете о финансовых результатах за год, закончившийся 31 декабря 2003 года.

Выбытие оставшихся 22% вложений в МСС, а также вложений в Дельта Телеком и Уралвестком, принадлежавших РТДК, связано с прекращением деятельности РТК-Лизинг в рамках Группы начиная с 1 декабря 2003 года (см. Примечание 23).

В сентябре 2002 в результате продажи 50% Совинтела компании Голден Телеком, Инк., Компания приобрела 4 024 067 обыкновенных акций последней (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 за год, закончившийся 31 декабря 2003 г. В ноябре 2002 года в состав совета директоров Голден Телеком были избраны два представителя Ростелеком.

На дату сделки, руководство Группы полагало, что Группа была 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 учитывались по методу участия в капитале в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Сумма превышения цены приобретения акций Голден Телекома над справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых чистых активов составила 762, со сроком амортизации 8 лет. Амортизация в сумме 95 и 32 отражена как уменьшение прибыли от участия в ассоциированных компаниях (до налога на прибыль) за годы, закончившиеся 31 декабря 2003 и 2002 гг., соответственно. Оставшаяся часть в сумме 635 и 730 включена в балансовую стоимость инвестиций в Голден Телеком по состоянию на 31 декабря 2003 и 2002 годов, соответственно.

В течение 2003 года, в результате ряда сделок, инициированных акционерами Голден Телекома, доля Группы в уставном капитале Голден Телекома снизилась на 3,7%, с 14,9% по

состоянию на 31 декабря 2002 года до 11,2% по состоянию на 1 декабря 2003 года. Размывание доли было учтено как продажа вложений в ассоциированную компанию. В результате размывания доли прибыль составила 2 и была включена в прибыль от участия в ассоциированных компаниях в прилагаемом отчете о финансовых результатах за год, оканчивающийся 31 декабря 2003 года. Руководство провело анализ изменений, произошедших в структуре акционеров Голден Телекома в течение 2003 года и пришло к выводу, что Ростелеком по-прежнему оказывает существенное влияние на деятельность Голден Телекома. После окончания отчетного года Голден Телеком объявил размер дивидендов, из которых 47 приходится на Ростелеком.

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 году Группа отразила долю в чистом убытке ГлобалТел в сумме 467. В 2003 и 2002 годах 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 полностью включены в состав резерва по сомнительным долгам. Любые поступления от ГлобалТел признаются как прибыль от участия в ассоциированных компаниях в периоде получения.

Ниже приведены данные о продаже вложений в ассоциированные компании в 2003 году:

	Выручка от продаж	Балансовая стоимость инвестиций	Прибыль
Продажа акций МСС	162	(137)	25
Прочие	8	(8)	-
<b>Итого</b>	<b>170</b>	<b>(145)</b>	<b>25</b>

Балансовая стоимость финансовых вложений в ассоциированные компании, отраженная в данной консолидированной финансовой отчетности, соответствует доле Группы в чистых активах инвестируемых компаний, за исключением инвестиций в Голден Телеком, отраженных по состоянию на 31 декабря 2002 года, начальное сальдо которых было определено по их рыночной стоимости. 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 (убытка) от участия в этих компаниях.

## 9. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

По состоянию на 31 декабря 2003 и 2002 гг. долгосрочные финансовые вложения состояли из:

	2003	2002
Займы, предоставленные ассоциированным и прочим компаниям	-	204
Займы и ссуды, выданные клиентам	-	69
Векселя	29	165
Прочие долгосрочные финансовые вложения	97	140
<b>Итого долгосрочные финансовые вложения</b>	<b>126</b>	<b>578</b>

По состоянию на 31 декабря 2002 года займы, предоставленные ассоциированным и прочим компаниям, включали в себя займы, выданные Группой компании Уралвестком (см. Примечание 8) в сумме 31.

По состоянию на 31 декабря 2002 года займы и ссуды, выданные клиентам, включали в себя займы, предоставленные РИБ российским компаниям, преимущественно из телекоммуникационного и промышленного секторов экономики, а также физическим лицам.

По состоянию на 31 декабря 2002 года прочие долгосрочные финансовые вложения включают в себя инвестиции в Волгателеком, отраженные по справедливой стоимости, в сумме 139. По состоянию на 31 декабря 2003 и 2002 гг. прочие долгосрочные финансовые вложения включают в себя инвестиции в ОАО «Сбербанк России», отраженные по справедливой стоимости, в сумме 60 и ноль, соответственно.

## 10. ГУДВИЛ И ОТРИЦАТЕЛЬНЫЙ ГУДВИЛ

Гудвил возник в связи с приобретением Вестелкома и РИБ в 2002 году, а также Абсолюта в 2003 году, и представляет собой разницу между уплаченной суммой и справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых чистых активов.

Отрицательный гудвил возник в связи с приобретением доли РТДК в 2002 году и изменением доли в РТК-Лизинг в течение 2002 года. Он представлял собой разницу между справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых чистых активов и уплаченной суммой.

Гудвил и отрицательный гудвил амортизируются линейным способом в течение срока полезного использования, который варьируется от 3 до 10 лет, за исключением гудвила и отрицательного гудвила, приходящихся на инвестиции для продажи, которые амортизируются в полной сумме в момент продажи инвестиций.

Амортизация гудвила и отрицательного гудвила включается в состав административных и прочих расходов, за исключением амортизации сумм гудвила и отрицательного гудвила, относящихся к инвестициям для продажи, которая включается в состав прибыли от продажи финансовых вложений в консолидированных отчетах о финансовых результатах.

Движение гудвила и отрицательного гудвила в течение 2003 года было следующим:

	Гудвил	Отрицательный гудвил, текущая доля	Отрицательный гудвил, долгосрочная доля
<b>Остаток на 31 декабря 2001 года</b>	-	-	-
Увеличение в результате приобретения дочерних компаний	(91)	(540)	(166)
Увеличение в результате выкупа доли меньшинства	133	(16)	(74)
Амортизация	(3)	85	
<b>Остаток на 31 декабря 2002 года</b>	<b>39</b>	<b>(471)</b>	<b>(240)</b>
Увеличение в результате приобретения дочерних компаний	157	-	-
Увеличение в результате выкупа доли меньшинства	4	-	-
Реклассификация отрицательного гудвила	-	(51)	51
Амортизация отрицательного гудвила в результате реализации финансовых вложений для возможной продажи (см. Примечание 13)	-	455	-
Амортизация	(14)	51	-
Продажа дочерних компаний (см. Примечание 23)	(169)	16	189
<b>Остаток на 31 декабря 2003 года</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 11. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ЛИЗИНГОВЫМ ПЛАТЕЖАМ

Как отмечалось в Примечании 7, основным видом деятельности РТК-Лизинга является предоставление в лизинг оборудования предприятиям связи. Вплоть до 2002 года Компания была основным лизингополучателем такого оборудования. В течение 2002 года РТК-Лизинг заключило ряд новых соглашений с другими компаниями, помимо Ростелекома, в основном представленными региональными телекоммуникационными дочерними компаниями ОАО «Связьинвест» (см. также Примечание 29), а также несвязанными сторонами.

По состоянию на 31 декабря 2002 года дебиторская задолженность по лизинговым платежам состояла из:

Валовые инвестиции в лизинг	4 200
За вычетом отложенного финансового дохода	(1 508)
<b>Чистые инвестиции в лизинг</b>	<b>2 692</b>
Приобретенное оборудование для лизинга	1 303
<b>Всего дебиторская задолженность по лизинговым операциям</b>	<b>3 995</b>
В том числе:	
Долгосрочная часть дебиторской задолженности по лизингу	2 713
<b>Текущая часть дебиторской задолженности по лизингу</b>	<b>1 282</b>

Текущая часть дебиторской задолженности по лизинговым платежам по состоянию на 31 декабря 2002 года отражена в составе дебиторской задолженности в прилагаемом балансе (см. Примечание 12).

В прилагаемом балансе по состоянию на 31 декабря 2003 года задолженность по лизинговым платежам отсутствует в связи прекращением деятельности лизингового сегмента в 2003 году (см. Примечания 7 и 23).

## 12. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, НЕТТО

По состоянию на 31 декабря 2003 и 2002 гг. данная статья включала следующее:

	2003	2002
Дебиторская задолженность по основной деятельности	7 594	7 192
За вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности по основной деятельности	(2 406)	(2 214)
Дебиторская задолженность по основной деятельности, нетто	5 188	4 978
Авансы выданные	425	218
Дебиторская задолженность по налогам	2 030	1 447
Текущая доля дебиторской задолженности по лизинговым платежам	-	1 282
Прочие дебиторы	931	921
За вычетом резерва по сомнительной прочей дебиторской задолженности	(283)	(229)
Прочие дебиторы, нетто	3 103	3 639
<b>Итого дебиторская задолженность, нетто</b>	<b>8 291</b>	<b>8 617</b>

Статья «Дебиторская задолженность по основной деятельности, нетто» включает задолженность в сумме 761 (2002: 1 027), 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 3 181 (2002: 2 685), причитающуюся от региональных операторов телефонных сетей связи. По состоянию на 31 декабря 2003 и 2002 годов балансовая стоимость дебиторской задолженности по основной деятельности приблизительно равна ее справедливой стоимости.

В таблице ниже приведены изменения в сумме резерва по сомнительной задолженности за годы, оканчивающиеся 31 декабря 2003, 2002 и 2001 гг.:

	2003	2002	2001
Остаток на начало года	2 443	1 825	2 201
Эффект инфляции на начало года	-	(240)	(348)
Создание /(восстановление) резерва по сомнительной задолженности	339	863	(28)
Списание дебиторской задолженности	(93)	(5)	-
<b>Остаток на конец года</b>	<b>2 689</b>	<b>2 443</b>	<b>1 825</b>

**13. КРАТКОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ**

Краткосрочные финансовые вложения включают в себя финансовые вложения для возможной продажи, отраженные по справедливой стоимости. По состоянию на 31 декабря 2003 и 2002 гг. краткосрочные финансовые вложения включают следующее:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Байкалвестком	-	410
Енисейтелеком	-	420
Нижегородская Сотовая Связь (НСС)	-	802
Облигации Внешэкономбанка (в долларах США)	199	197
Еврооблигации (в долларах США)	-	127
Ликвидные векселя	1 855	2 085
Облигации компаний группы Связьинвест (в рублях)	-	69
Прочие корпоративные облигации (в рублях)	-	51
Краткосрочные депозиты	700	-
Прочие	1	414
<b>Итого краткосрочные финансовые вложения</b>	<b>2 755</b>	<b>4 575</b>

По состоянию на 31 декабря 2003 года ликвидные векселя включают в себя векселя следующих компаний группы Связьинвест:

	<b>Балансовая стоимость</b>
ОАО Дальсвязь	12
ОАО Центртелеком	2
ОАО Сибирьтелеком	2
	<b>16</b>

Вложения в Байкалвестком (49% голосующих акций), Енисейтелеком (49% голосующих акций) и НСС (50% голосующих акций) были приобретены Группой в составе РТДК (см. Примечание 7) с целью их дальнейшей продажи в ближайшем будущем. В первом полугодии 2003 года РТДК продала вложения в эти компании другим дочерним компаниям ОАО Связьинвест. Результаты сделок были следующими:

	<b>Выручка от продаж</b>	<b>Балансовая стоимость вложений</b>	<b>Амортизация отрицательного гудвила</b>	<b>(Убыток)/ прибыль</b>
Байкалвестком	267	(410)	111	(32)
Енисейтелеком	393	(420)	117	90
НСС	632	(802)	227	57
<b>Итого</b>	<b>1 292</b>	<b>(1 632)</b>	<b>455</b>	<b>115</b>

Прибыль / (убыток) от продажи финансовых вложений были отражены в составе чистого убытка от прекращенной деятельности за вычетом налога в консолидированном отчете о финансовых результатах за год, оканчивающийся 31 декабря 2003.

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.

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 следующего года. Векселя имеют доходность от 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 2003 и 2002 гг. данная статья включала следующее:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Касса	2	19
Расчетные и текущие счета в рублях	1 736	227
Счета в иностранной валюте	236	572
Краткосрочные депозиты – в рублях	405	1 447
– в иностранной валюте	147	96
Текущие счета в ЦБ РФ	-	433
Обязательный резерв в ЦБ РФ	-	171
Срочные депозиты в ЦБ РФ	-	355
Аккредитивы	-	322
Прочие	3	-
<b>Итого</b>	<b>2 529</b>	<b>3 642</b>

В статью “Счета в иностранной валюте” включены суммы в размере 105 (2002: 120), 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 2003 и 2002 годов составлял 1 634 026 541 обыкновенных акций и 242 832 000 непогашаемых привилегированных акций. Номинальная стоимость обыкновенных и привилегированных акций составляла 0,0025 рублей за акцию.

На 31 декабря 2003 и 2002 годов выпущенный и размещенный акционерный капитал распределялся следующим образом:

	Количество акций	Номинальная стоимость	Балансовая 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
<b>Итого</b>	<b>971,527,789</b>	<b>2.429</b>	<b>100</b>

В течение 2003, 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 2003 и 2002 годов составлял 2 428 819 рублей.

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

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. В случае, когда владельцы привилегированных акций получают дивиденды в сумме, меньшей чем 10% от суммы чистой прибыли, отраженной в бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российским законодательством, не производится выплата дивидендов владельцам обыкновенных акций. 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 всех 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 2003 и 2002 годов составила 14 452 и 6 797 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 2002 и 2001 гг., были следующими:

	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Дивиденды – привилегированные акции	310	235
Дивиденды – обыкновенные акции	396	164
	<b>706</b>	<b>399</b>
	<b>Rbl</b>	<b>Rbl</b>
Дивиденды на одну привилегированную акцию	1,27	0,96
Дивиденды на одну обыкновенную акцию	0,54	0,22

26 июня 2004 года на Годовом Общем Собрании Акционеров был объявлен размер дивидендов за 2003 год. Дивиденды по обыкновенным акциям составили 0,88 рубля на акцию (640) и дивиденды по привилегированным акциям составили 3,25 рубля на акцию (790). В прилагаемой консолидированной финансовой отчетности дивиденды за 2003 год отражены не были. Они будут отражены по статье “Собственные средства акционеров” как использование нераспределенной прибыли в течение года, заканчивающегося 31 декабря 2004 года

**16. ДОЛЯ МЕНЬШИНСТВА**

	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
На начало года	2 825	1 929	1 530
Доля меньшинства в стоимости чистых активах приобретенных дочерних компаний	-	224	-
Доля меньшинства в чистой прибыли/ (убытке) дочерних компаний – продолжающаяся деятельность	70	(82)	-
Доля меньшинства в чистой прибыли дочерних компаний прекращенная деятельность (см. Примечание 23)	650	1 153	322
Влияние выпуска привилегированных акций дочерней Компанией на долю меньшинства	-	-	279
Дивиденды, выплаченные миноритарным акционерам дочерних компаний	(29)	(129)	-
Эффект выкупа доли меньшинства в дочерних компаниях	(3)	(79)	(202)
Влияние выкупа собственных привилегированных акций дочерней компанией	-	(191)	-
Доля меньшинства в выбывших дочерних компаниях (см. Примечание 23)	(3 322)	-	-
<b>На конец года</b>	<b>191</b>	<b>2 825</b>	<b>1 929</b>

**17. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ ЗАТРАТЫ**

На 31 декабря 2003 и 2002 гг. данная статья включала в себя следующее:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	3 122	3 114
Начисленные затраты	156	1 865
Задолженность по расчетам с персоналом и социальным отчислениям	183	135
Дивиденды к уплате	49	48
<b>Всего кредиторская задолженность и начисленные затраты</b>	<b>3 510</b>	<b>5 162</b>

По состоянию на 31 декабря 2003 года статья «Расчеты с поставщиками и подрядчиками» включала в себя сумму в размере 1 326, выраженную в иностранной валюте, в основном, в Специальных Правах Заимствования и в долларах США (2002: 1 832).

Также данная статья по состоянию на 31 декабря 2003 года включает в себя задолженность перед РТК-Лизинг в сумме 520, которая была погашена в 2004 году (см. Примечания 23 и 34).

По состоянию на 31 декабря 2003 года статья «Расчеты с поставщиками и подрядчиками» включает в себя задолженность по лизинговым платежам РТКомм.РУ перед РТК-Лизинг в сумме 147. Долгосрочная часть задолженности по лизинговым платежам в размере 79, которая должна быть погашена в 2005 году, включена в состав долгосрочной кредиторской задолженности в прилагаемом консолидированном балансе по состоянию на 31 декабря 2003 года.

**18. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ**

На 31 декабря 2003 и 2002 гг. кредиты и займы включали в себя следующее:

<b>Срок погашения</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Текущая доля кредитов и займов	1 932	4 529
От одного года до двух лет	1 088	919
От двух до трех лет	518	641
От трех до четырех лет	35	479
От четырех до пяти лет	-	278
Долгосрочная задолженность по кредитам и займам	1 641	2 317
<b>Итого кредиты и займы</b>	<b>3 573</b>	<b>6 846</b>

На 31 декабря 2003 и 2002 гг. кредиты и займы, выраженные, в основном, в иностранной валюте, включали в себя следующее:

	<b>Note</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Доллары США (US\$)	(a)	2 639	826
Японские йены (JPY)	(б)	245	3 089
ЕВРО	(в)	34	150
Итого в иностранной валюте		2 918	4 065
		655	2 781

Российские рубли

(г)

**Итого кредиты и займы****3 573****6 846**

По состоянию на 31 декабря 2003 года Группа имела следующие непогашенные кредиты:

а) Данная сумма включает следующие кредиты:

- 7,68 млн. долларов США (226) по кредитному соглашению между Ростелеком и "Сумитомо Корпорейшн", вступившему в силу в марте 1997 г. Обеспечением данного кредита является соответствующее оборудование балансовой стоимостью 1 873 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. 189 относится к краткосрочной части задолженности.
- 81,9 млн. долларов США (2 413) по векселям, выпущенным в пользу «Альфа-Банка» в 2003 году. В июне 2003 года в соответствии с постановлением Правительства РФ № 221 от 16 апреля 2003 года, просроченная задолженность Ростелеком перед Внешэкономбанком, действовавшим в качестве агента Министерства финансов РФ, была реструктурирована путем конвертации основного долга в размере 11 601 млн. японских иен (2 976 по курсу на 30 июня 2003 года) и накопленных процентов по нему в размере 20 в векселя, выпущенные в пользу «Альфа-Банка» на сумму 98,6 млн. долларов США (2 991 по курсу на 30 июня 2003 года). В результате реструктуризации основной долг Ростелекома перед Министерством финансов РФ, а также накопленные по нему проценты, были полностью погашены, что позволило Компании выйти из состояния технического дефолта по данному кредиту. В соответствии с решением Министерства Финансов от 16 сентября 2003 года, оставшаяся часть задолженности Ростелеком по штрафам и пеням в размере 2 837 млн. японских иен (749 по курсу на дату сделки) была списана. В результате данной сделки была признана прибыль в сумме 752, которая включена в состав прочих внереализационных доходов в консолидированном отчете о финансовых результатах (см. Примечание 24). Векселя, выпущенные в пользу Альфа-Банка, подлежат погашению в течение 36 месяцев шестью полугодовыми платежами, начиная с декабря 2003 года. Процент по векселям составляет 5,94% в год. Векселя в сумме 982 включены в состав краткосрочной части кредитов и займов.

б) Данная сумма включает следующие кредиты:

- 9,36 млн. японских иен (3) по кредитной линии Внешторгбанка на 105 млн. японских иен сроком до 25 февраля 2005 года. Процентная ставка составляет 5,75% годовых. Кредит обеспечен оборудованием связи балансовой стоимостью 43. Дата окончательного погашения задолженности по кредитной линии установлена не позднее 26 февраля 2007 года. 3 относится к краткосрочной части задолженности.
- 880,13 млн. японских иен (242) по кредитной линии Внешторгбанка на 880,13 млн. японских иен сроком до 25 февраля 2005 года. Процентная ставка составляет 5,75% годовых. Кредит обеспечен оборудованием связи балансовой стоимостью 242. Дата окончательного погашения задолженности по кредитной линии установлена не позднее 26 февраля 2007 года. 69 относится к краткосрочной части задолженности.

в) Данная сумма включает следующий кредит:

- 0,927 млн. евро (34) по кредитному соглашению между Ростелеком и Внешэкономбанком, вступившему в силу в июне 1995 года. Погашение осуществляется полугодовыми платежами в размере 0,46 млн. евро каждый. Последний платеж должен быть произведен не позднее августа 2004 года. Кредит получен в целях приобретения автоматических коммутаторов EWSD. Обеспечением является гарантия Правительства РФ. 34 относится к краткосрочной части задолженности.

г) Данная сумма включает следующий кредит:

- 655 по кредитному соглашению между Ростелеком и РТДК. Задолженность по данному кредиту, основная сумма погашения которого составляет 777, была переуступлена РТК-Лизинг в адрес РТДК в соответствии с договором цессии в декабре 2003 года. Вся сумма относится к краткосрочной части задолженности. Кредит был полностью погашен в апреле 2004 года (см. Примечание 34).

По состоянию на 31 декабря 2003 и 2002 годов, средневзвешенный показатель процентной ставки по кредитам составлял 6,3% и 11,7%, соответственно. В соответствии с МСФО 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 октябре – ноябре 2002 года Группа досрочно погасила обязательства по займу перед компанией Сименс АГ в сумме 31,6 млн. ЕВРО (986 по курсу на 31 декабря 2002 года). Реструктуризация была проведена с участием РТКЛ Кипр и компании Ти энд Ай Би Экуитиз (Кипр), дочерней компании АКБ «Доверительный Инвестиционный Банк» (Россия). Прибыль от досрочного погашения составила 230 и была отражена в составе прочих внереализационных доходов в консолидированном отчете о финансовых результатах за год, заканчивающийся 31 декабря 2002 г. (см. Примечание 24).

Группа не имеет никаких предписывающих ли запрещающих требований (включая требования по финансовым показателям) по существующим кредитным договорам. По состоянию на 31 декабря 2003 года у Группы не было кредитов, по которым она находилась бы в состоянии технического дефолта.

## 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. Возможность досрочного выкупа не была реализована держателями облигаций. Проценты по облигациям составляют 18% и 16% годовых за первый и второй годы обращения, соответственно, с уплатой один раз в полгода. По состоянию на 31 декабря 2002 года проценты, начисленные вплоть до 31 декабря 2002 года, были включены в состав краткосрочных займов. 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». непогашенная сумма задолженности по облигациям по состоянию на 31 декабря 2003 года составляет ноль в связи с продажей дочерней компании.

## 20. НАЛОГИ НА ПРИБЫЛЬ

Расшифровка сумм отложенных налоговых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2003 и 2002 гг., а также их движение за 2003 год представлены ниже:

	31 декабря 2002 года	Движение в течение года	31 декабря 2003 года
<i>Налоговый эффект от отложенных налоговых требований:</i>			
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	224	70	294
Дебиторская задолженность	-	37	37
Разница в оценке финансовых вложений	-	44	44
Прочие	-	3	3
<b>Валовые отложенные налоговые требования</b>	<b>224</b>	<b>154</b>	<b>378</b>
<i>Налоговый эффект от отложенных налоговых обязательств:</i>			
Основные средства, нетто	8 704	(1 014)	7 690
Дебиторская задолженность	192	(192)	-
Разница в оценке финансовых вложений	449	(449)	-
Договоры лизинга	1 015	(620)	395
Прочие	167	(167)	-
<b>Валовые отложенные налоговые обязательства</b>	<b>10 527</b>	<b>(2 442)</b>	<b>8 085</b>
<b>Отложенные налоговые обязательства, нетто</b>	<b>10 303</b>	<b>(2 596)</b>	<b>7 707</b>

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 ставкам 24%, 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 2003 год представлено следующим образом:

	<b>2003</b>
Доходы по отложенным налогам (Примечание 25)	1 721
Доходы по отложенным налогам проданных дочерних компаний	373
Обязательства по отложенному налогу на прибыль приобретенных дочерних компаний	(71)
Обязательства по отложенному налогу на прибыль выбывших дочерних компаний	441
Доходы по отложенным налогам, относящиеся к прекращенной деятельности (см. Примечание 23)	132
<b>Итого движение в течение года</b>	<b>2 596</b>

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 2003 и 2002 годов представлена следующим образом:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	(118)	(184)
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	433	818

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 2003, 2002 и 2001 гг. доходы включали в себя следующее:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>Доходы от местных операторов связи</b>			
Телефонная связь – международная	5 171	5 025	5 364
Телефонная связь – междугородная	9 292	5 895	5 016
Прочие доходы от местных операторов связи	1 952	1 838	1 760
	<b>16 415</b>	<b>12 758</b>	<b>12 140</b>
<b>Доходы от абонентов</b>			
Телефонная связь – международная	3 027	3 462	4 951
Телефонная связь – междугородная	3 678	3 513	3 697
Доходы от предоставления доступа в Интернет	1 060	849	-
Доходы от предоставления каналов в аренду абонентам	853	712	639
Передача теле- и радиосигнала	584	546	558
Сотовая связь	117	89	-
	<b>9 319</b>	<b>9 171</b>	<b>9 845</b>
<b>Доходы от иностранных операторов связи</b>			
Телефонная связь	3 871	4 250	6 018
Телекс, телеграф и прочее	431	622	571
Аренда каналов	181	228	263
	<b>4 483</b>	<b>5 100</b>	<b>6 852</b>
<b>Прочие доходы</b>	1 673	860	1 236
<b>Итого доходы</b>	<b>31 890</b>	<b>27 889</b>	<b>30 073</b>

Начиная с 1 августа 2003 года Министерство по антимонопольной политике отменило использование единой системы тарифов на услуги междугородной связи при расчете с местными операторами связи. В связи с этим, при расчетах с местными операторами за исходящий междугородный трафик стала использоваться линейная система тарифов, регулируемая Министерством по антимонопольной политике Российской Федерации. При расчетах с прочими операторами за входящий трафик введена система тарифов за входящий трафик также регулируемая Министерством по антимонопольной политике.

До 1 августа 2003 года доходы и расходы от междугородного трафика признавались в соответствии с единой системой тарифов, т.е. как чистые доходы или расходы. Введение новой системы расчетов отражает изменения в деятельности Компании и как следствие введение нового учета. С целью обеспечения сопоставимости информации о доходах и расходах, рассчитанных в соответствии с новой системой тарифов, ниже приводятся данные за 2003, 2002 и 2001 годы, рассчитанные таким образом, как если бы новая система тарифов использовалась, начиная с 1 января 2001 года.

	2003 (неаудиру ванная)	2002 (неаудиру ванная)	2001 (неаудиру ванная)
Доходы от местных операторов связи; телефонная связь – междугородная	12 396	11 159	8 239
Платежи операторам национальных сетей связи	(7 623)	(6 985)	(5 497)

## 22. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

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

В 2002 году и большей части 2003 года Группа осуществляла свою деятельность в трех хозяйственных сегментах, как показано ниже:

	Оказание услуг связи	Лизинг	Банковская и инвестиционная деятельность
<b>2003</b>	3 639	(3 036)	(73)
<b>2002</b>	2 929	(2 776)	525
<b>2001</b>	6 872	(2 265)	-

Начиная с 1 декабря 2003 года, в связи с продажей РТК-Лизинга и прекращения деятельности в лизинговом, банковском и инвестиционном сегментах (см. Примечания 7 и 23), Группа действует в рамках одного операционного сегмента, а именно, оказание услуг междугородной и международной связи в Российской Федерации. Результаты деятельности от этого сегмента, а также активы и обязательства по состоянию на 31 декабря 2003 года представлены соответственно в консолидированном отчете о прибылях и убытках и консолидированном.

Обобщенные результаты лизингового, банковского и инвестиционного сегментов представлены в Примечании 23.

Анализ доходов по видам услуг представлен в Примечании 21. Географический анализ доходов в разрезе стран-операторов исходящей связи за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2003, 2002 и 2001 гг. представлен ниже:

	Россия	СНГ	США	Западная Европа	Восточная Европа	Прочие	Итого
<b>2003</b>	26 767	2 926	220	862	252	863	31 890
<b>2002</b>	22 789	2 846	403	881	240	730	27 889
<b>2001</b>	23 221	3 752	375	1 448	419	858	30 073

Доходы от деятельности лизингового и банковского и инвестиционного сегментов Группа получала в основном на территории Российской Федерации.

У Группы нет индивидуальных клиентов, за исключением Правительства Российской Федерации и связанных с ним сторон (см. Примечание 29), на которые приходится свыше 10% ее доходов за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2003, 2002 и 2001 гг.

Основная доля активов Группы находится на территории Российской Федерации.

## 23. ПРЕКРАЩЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

В рамках усилий, предпринятых руководством для концентрации на профильном сегменте деятельности Компании, а также намерения Компании сократить общую задолженность по состоянию на 1 декабря 2003 года, Компания прекратила деятельность по двум направлениям, а именно, в лизинговом, банковском и инвестиционном сегментах, которая осуществлялась через ОАО "РТК-Лизинг" и его дочерние компании.

Результаты деятельности и убытки от прекращения деятельности в упомянутых выше сегментах бизнеса в сумме 3 109, за вычетом налога на прибыль в сумме 343, были отражены в прилагаемом консолидированном отчете о прибылях и убытках за год, оканчивающийся 31 декабря 2003 года, в составе результата от прекращаемой деятельности. В целях сопоставления данных финансовой отчетности, в приложенной финансовой отчетности представлены сравнительные финансовые результаты от прекращаемой деятельности по указанным сегментам за годы, окончившиеся 31 декабря 2001 и 2002 гг.

В феврале 2002 года ОАО "РТК-Лизинг" провело дополнительную эмиссию обыкновенных акций в соответствии с трехсторонним соглашением (далее по тексту - "Соглашение между акционерами"), заключенным "Ростелеком" и негосударственным пенсионным фондом ОАО "Ростелеком-Гарантия" (первоначальные акционеры ОАО "РТК-Лизинг"), ОАО "РТК-Лизинг" и консорциумом новых акционеров ОАО "РТК-Лизинг" (далее по тексту - "Консорциум"). После этой дополнительной эмиссии акций ОАО "Ростелеком", ОАО "Ростелеком-Гарантия" и Консорциум стали владельцами соответственно 32,27%, 3,60% и 64,13% находящихся в обращении обыкновенных голосующих акций ОАО "РТК-Лизинг".

По условиям Соглашения между акционерами контроль над деятельностью ОАО "РТК-Лизинг" должен был перейти к Консорциуму после осуществления им определенных действий, направленных на увеличение капитализации и повышение инвестиционной привлекательности ОАО "РТК-Лизинг". Соглашение между акционерами в общих чертах определяло обязательства Консорциума, который был обязан расширить клиентскую базу ОАО "РТК-Лизинг", заключить новые договоры лизинга на сумму 330 млн. долл. США, обеспечить привлечение финансирования и повысить эффективность деятельности ОАО "РТК-Лизинг".

Для определения конкретных обязательств Консорциума стороны пересмотрели условия Соглашения между акционерами и в мае 2003 года подписали дополнительное соглашение (далее по тексту - "Дополнительное соглашение"), обязывающее Консорциум осуществить определенные действия для достижения к оговоренным срокам следующих результатов:

- Уменьшение будущих обязательств ОАО "Ростелеком" по лизинговым платежам перед ОАО "РТК-Лизинг" на сумму не менее 1 800, включая НДС в сумме 300, в течение 6 месяцев;
- Продажа принадлежащих ОАО "Ростелеком" и негосударственному пенсионному фонду ОАО "Ростелеком-Гарантия" акций ОАО "РТК-Лизинг" за цену не менее 750, в течение 6 месяцев;
- Аннулирование всех гарантий и залогов, предоставленных ОАО "Ростелеком" в отношении займов, подлежащих погашению ОАО "РТК-Лизинг", в течение 12 месяцев.

ОАО "Ростелеком" продолжал осуществлять контроль над деятельностью ОАО "РТК-Лизинг" посредством назначения большинства членов совета директоров ОАО "РТК-Лизинг" до момента исполнения Консорциумом своих обязательств по Дополнительному соглашению.

Кроме этого, за ОАО "Ростелеком" и ОАО "Ростелеком-Гарантия" было закреплено право на приобретение у Консорциума всех акций ОАО "РТК-Лизинг", выпущенных для Консорциума, по номинальной стоимости, в случае невыполнения последним своих обязательств по сокращению будущих лизинговых платежей и продаже акций к 30 ноября 2003 года.

Прекращение лизинговой, банковской и инвестиционной деятельности было осуществлено через серию сделок, преимущественно представлявших собой продажу Компанией принадлежащей ей контрольной доли участия в ОАО "РТК-Лизинг" за расчет в денежной форме и урегулирование Компанией обязательств по лизингу перед ОАО "РТК-Лизинг". Для реализации Сделки были осуществлены следующие операции:

24 и 27 октября 2003 года ОАО «Ростелеком» продало третьей стороне за 740 все принадлежавшие ему акции РТК-Лизинг.

2 октября 2003 года и 26 декабря 2003 года ОАО "Ростелеком" и ОАО "РТК-Лизинг" подписали соглашение о реструктуризации обязательств ОАО "Ростелеком" перед ОАО "РТК-Лизинг" по лизингу на сумму 6 018, включая НДС в сумме 918. До реструктуризации данные обязательства подлежали погашению в период по 2012 год включительно. В результате реструктуризации сумма в размере 3 705 подлежит погашению 28 января 2004 года, а 2 313 - 30 января 2034 года.

До 31 декабря 2003 года ОАО "Ростелеком" фактически выплатило ОАО "РТК-Лизинг" 3 520, приобретя выпущенные ОАО "РТК-Лизинг" векселя. Подлежавшая выплате по векселям сумма была зачтена в счет реструктурированных лизинговых обязательств к погашению 28 января 2004 года.

29 января 2004 года ОАО "Ростелеком" и ОАО "РТК-Лизинг" подписали соглашение о замене реструктурированных лизинговых обязательств на сумму 2 313 к погашению в 2034 году займом под процентную ставку 0,1% в год. После этого права собственности на Оборудование, принадлежащие ОАО "РТК-Лизинг", перешли к ОАО "Ростелеком".

12 февраля 2004 года ЗАО "Вестелком" и ОАО "РТК-Лизинг" подписали договор уступки прав требования по займу, по которому ЗАО "Вестелком" за 368, включая НДС в сумме 57, приобрело у ОАО "РТК-Лизинг" все права в отношении займа.

Руководители ОАО "Ростелеком" и ОАО "РТК-Лизинг" завершили переговоры по упомянутой выше серии сделок до 1 декабря 2003 года, когда Компания подтвердила выполнение Консорциумом своих обязательств по Дополнительному соглашению. Расчеты продолжались по март 2004 года включительно из-за времени, необходимого для официального утверждения отдельных сделок.

Результаты деятельности ОАО "РТК-Лизинг" и движение его денежных средств были включены в прилагаемую консолидированную финансовую отчетность за период по 1 декабря 2003 года. Чистая прибыль от прекращаемой деятельности в сегментах за период, начиная с конца октября 2003 года, даты, когда Компания передала права на голосующие акции ОАО "РТК-Лизинг", по 1 декабря 2003 года включительно, была полностью распределена среди миноритарных акционеров. Суммы к уплате Компанией ОАО "РТК-Лизинг" отражены в прилагаемом консолидированном балансе на 31 декабря 2003 года по справедливой стоимости на 1 декабря 2003 года, равной фактическим суммам выплат ОАО "Ростелеком" и ЗАО "Вестелком" в пользу ОАО "РТК-Лизинг" в январе-апреле 2004 года.

В прилагаемых отчетах о прибылях и убытках за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2003, 2002 и 2001 годов, в составе результатов по сегментам прекращаемой деятельности включены

результаты деятельности по этим сегментам после налогообложения, включающие в себя следующие позиции:

	2003	2002	2001
Выручка	837	252	196
Операционные расходы	(577)	(431)	(513)
Прочие прибыли/(убытки), нетто	(1 021)	(329)	(1 037)
<b>Убыток до налогообложения и доли меньшинства</b>	<b>(761)</b>	<b>(508)</b>	<b>(1 354)</b>
Расходы по налогу на прибыль	(300)	(590)	(589)
Доля меньшинства в результатах прекращаемой деятельности	(650)	(1 153)	(322)
Убыток, отраженный при выбытии	(804)	-	-
Расход по налогу на прибыль, признанный в момент выбытия	(175)	-	-
Списание балансовой стоимости дополнительных основных средств, полученных в результате прекращенной деятельности	(551)	-	-
Доход по налогу на прибыль, признанный от списания до справедливой стоимости	132	-	-
<b>Чистый убыток от прекращенной деятельности</b>	<b>(3 109)</b>	<b>(2 251)</b>	<b>(2 265)</b>

Списание основных средств в сумме 551 представляет собой разницу между стоимостью приобретения телекоммуникационного оборудования в условиях гиперинфляции (см. Примечание 4) и соответственно его справедливой стоимостью, определенной как цена замены этого оборудования.

Ниже представлены данные по чистому движению денежных средств за годы, оканчивающиеся 31 декабря 2003, 2002 и 2001 гг., отраженные в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности:

	2003	2002	2001
<b>Движение денежных средств по прекращаемой деятельности</b>			
Чистое расходование денежных средств по операционной деятельности	(7 362)	(5 858)	(3 379)
Чистое поступление / (расходование) денежных средств по инвестиционной деятельности	(2 380)	596	(126)
Чистое (расходование) / поступление денежных средств по финансовой деятельности	7 011	2 062	(1 069)

Ниже представлены относящиеся к прекращаемой деятельности совокупные активы и обязательства по состоянию на 1 декабря 2003 года (до завершения Сделки) и 31 декабря 2002 и 2001 гг. согласно прилагаемой консолидированной финансовой отчетности (основные категории):

31 декабря

31 декабря

	2003 года	2002 года
Задолженность по лизинговым платежам, долгосрочная часть	10 411	4 759
Долгосрочные инвестиции	132	742
Прочие внеоборотные активы	1 242	490
Задолженность по лизинговым платежам, текущая часть	2 257	2 843
Прочие текущие активы	4 652	2 687
<b>Итого активы</b>	<b>18 694</b>	<b>11 521</b>
Кредиты и займы, долгосрочная часть	(5 192)	(2 042)
Прочие долгосрочные обязательства	(477)	(991)
Кредиты и займы, текущая часть	(7 033)	(3 126)
Прочие краткосрочные обязательства	(2 265)	(2 853)
<b>Итого обязательства</b>	<b>(14 967)</b>	<b>(9 012)</b>

По состоянию на 31 декабря 2003 года денежные средства и их эквиваленты, относящиеся к прекращенной деятельности, составили:

Денежные средства и их эквиваленты РТК-Лизинга и дочерних компаний	1 057
Денежные средства и их эквиваленты Ростелеком, находящиеся в Русском индустриальном банке	(408)
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты по прекращенной деятельности</b>	<b>649</b>

## 24. ПРОЧИЕ ВНЕРЕАЛИЗАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ, НЕТТО

За годы, закончившиеся 31 декабря 2003, 2002 и 2001 гг., данная статья включала следующее:

	2003	2002	2001
Нереализованная прибыль по инвестициям для возможной продажи	69	41	48
Справедливая стоимость безвозмездно полученного имущества	316	103	-
Прибыль от реструктуризации внешних обязательств Группы (см Примечание 18)	752	230	-
Прочие внереализационные доходы / (расходы), нетто	82	(74)	55
<b>Итого внереализационные доходы, нетто</b>	<b>1 219</b>	<b>300</b>	<b>103</b>

В июле 2003 года Компания безвозмездно получила от компании, которая не является взаимосвязанной стороной, телекоммуникационное оборудование, справедливая стоимость которого была оценена в 316. Группа включила стоимость безвозмездно полученного оборудования в состав прочих внереализационных доходов, поскольку получение данного оборудования не обусловлено выполнением каких-либо действий со стороны Группы, и оборудование может быть использовано для извлечения доходов в будущем.

В октябре 2002 года Компания безвозмездно получила от компании, которая не является

взаимосвязанной стороной, 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.

## 25. РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2003, 2002 и 2001 гг., данная статья включала следующее:

	2003	2002	2001
Расходы по текущему налогу на прибыль	2 002	2 363	2 305
Доходы по отложенным налогам (см. Примечание 20)	(1 721)	(1 530)	(3 936)
Доля в налогах на прибыль ассоциированных компаний (см. Примечание 8)	92	115	161
<b>Итого расходы / (доходы) по налогу на прибыль</b>	<b>373</b>	<b>948</b>	<b>(1 470)</b>

Выверка между теоретическими расходами по налогу на прибыль, рассчитанными по нормативным налоговым ставкам (24% за 2003 и 2002 годы и 35% за 2001 год), и фактическими расходами по налогу на прибыль, за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2003, 2002 и 2001 гг., представлена следующим образом:

	2003	2002	2001
Расходы по налогу на прибыль по нормативным ставкам	980	911	1 891
Величина убытка от изменения денежной позиции, не вызывающая налоговых последствий	-	1 439	3 186
Эффект от изменения налоговой ставки на величину отложенных налогов	-	-	(4 899)
Эффект от лизинговых договоров между Ростелеком и РТК-Лизинг	(620)	(931)	(2 930)
Прочие затраты, не уменьшающие прибыль в целях налогообложения	261	973	3 643
Прочие постоянные разницы	(248)	-	-
Эффект инфляционной корректировки суммы отложенных налоговых обязательств на начало года	-	(1 444)	(2 361)
<b>Расходы / (доходы) по налогу на прибыль</b>	<b>373</b>	<b>948</b>	<b>(1 470)</b>

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

## 26. СОТРУДНИКИ

Численность персонала Группы по состоянию на 31 декабря 2003 года составила 26 742 человек (2002 год: 31 729 человек).

Группа уплачивает взносы на обязательное пенсионное страхование в отношении своих сотрудников. Взносы начисляются с использованием регрессивной шкалы и относятся на расходы по мере их возникновения.

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. 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, представляющие собой чистую текущую стоимость пособий, которые Группа предполагала выплатить в будущем. По состоянию на 31 декабря 2003 года Компания прекратила использовать этот пенсионный план и рассчиталась по всем обязательствам. В связи с сокращением плана, Компания признала доход в сумме 121, который был исключен из сумм по оплате труда, прочих вознаграждений и налогов на заработную плату в консолидированном отчете о прибылях и убытках за год, заканчивающийся 31 декабря 2003 года.

В рамках системы негосударственного пенсионного обеспечения Компании действует программа солидарного участия, являющаяся планом с фиксированным размером взносов. Право на участие в Программе имеют работники Общества, для которых Общество является основным местом работы, и заключившие Договор о негосударственном пенсионном обеспечении с НПФ «Телеком-Союз», который является правопреемником НПФ «Ростелеком – Гарантия».

Компания также предлагает определенным сотрудникам компенсации, связанные с выходом на пенсию. Суммы выплачиваются пенсионному фонду до тех пор, пока сотрудник не уйдет с работы по собственному желанию.

Общие расходы Группы, связанные с негосударственным пенсионным планом за год, закончившийся 31 декабря 2003 года, составили 148 (2002: 85, 2001: 167) и включены в заработную плату, иные вознаграждения и налоги на заработную плату в прилагаемом консолидированном Отчете о прибылях и убытках.

## 27. 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 220 (2002: 443, 2001: 4 483), и поделенной на средневзвешенное число обращающихся в течение года обыкновенных акций, которое составило 728 696 320 акций в 2003 году. Дивиденды по привилегированным акциям полностью относятся к доходам от продолжаемой деятельности.

Не существует ценных бумаг, которые могли бы потенциально уменьшить долю прибыли владельцев обыкновенных акций, поэтому разводненная прибыль на одну обыкновенную акцию равна базовой прибыли на одну обыкновенную акцию.

В Примечании 5 приведены данные эффекта применения пересмотренного МСФО 33 на прибыль в расчете на акцию.

## 28. 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.

## 29. 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% минус одна 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 31).

### (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 Комитет по антимонопольной политике (ранее 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 терминирования 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.

Также Группа пользуется услугами ряда компаний Группы Связьинвест по оценке проектов, затраты по которым включены в стоимость приобретенных основных средств в сумме 37 (2002: ноль).

Группа также осуществляет взносы в некоммерческие организации, которые входят в Группу ОАО «Связьинвест».

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»:

	2003	2002	2001
Доходы	13 218	9 376	8 047
Доходы от лизинга (включенные в убыток от прекращаемой деятельности)	472	18	-
Платежи операторам национальных сетей связи	(3 379)	(264)	(144)
Административные и прочие расходы	-	(160)	-
Взносы в некоммерческие организации (включенные в административные и прочие расходы)	(54)	(94)	(120)

Кроме того, ОАО «Связьинвест» участвует в распределении дивидендов, в соответствии со своей долей владения.

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

	2003	2002
Чистые инвестиции в лизинг, долгосрочная часть	-	972
Чистые инвестиции в лизинг, краткосрочная часть	-	688
Долгосрочные финансовые вложения	-	140
Краткосрочные инвестиции	16	69
Средства клиентов	-	(662)
Дебиторская задолженность, нетто	2 244	1 879
Кредиторская задолженность	(192)	-
<b>(г) Операции с Правительством</b>		

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.

Компания осуществляет взносы в Государственные фонды исследования и развития.

Доходы от оказания таких услуг данным организациям включали:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Доходы	1 388	1 211	571
Взносы в Государственные фонды исследования и развития (включены в административные и прочие расходы)	(65)	(102)	(48)

Суммы дебиторской задолженности по операциям с данными организациями включали:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Дебиторская задолженность, нетто	651	563
Кредиторская задолженность	(22)	-

**(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.

Свод данных операций представлен ниже:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Доходы	796	666	872
Доходы от лизинга (включенные в убыток от прекращаемой деятельности)	-	-	74
Платежи операторам национальных сетей связи	(126)	(26)	(437)
Взносы в пенсионный фонд, включенные в заработную плату, прочие выплаты и налоги на заработную плату	(148)	(85)	(167)

Суммы, включенные в консолидированный баланс и относящиеся к операциям с данными предприятиями, представлены следующим образом:

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(44)	(12)
Дебиторская задолженность, нетто	143	109
Займы полученные	-	60
Задолженность пенсионному фонду (включенная в начисленные компенсационные выплаты)	(30)	(80)

**(е) Вознаграждение членам Совета Директоров**

В течение года состав Совета Директоров Компании был следующим:

<u>До 1 июня 2003 года</u>	<u>До 31 декабря 2003 года</u>
Яшин В.Н.	Яшин В.Н.
Белов В.Е.	Авдиянц С.П.
Емельянов Н.П.	Белов В.Е.
Кузнецов С.И.	Емельянов Н.П.
Лопатин А.В.	Кузнецов С.И.
Осипчук А.И.	Лопатин А.В.
Панченко С.Н.	Панченко С.Н.
Полищук В.А.	Полищук В.А.
Рогозина И.М.	Рогозина И.М.
Слипенчук М.В.	Слипенчук М.В.
Фингер Г.М.	Юрченко Е.В.

В 2003 г. вознаграждение членам Совета директоров составило 39 (2002: 21, 2001: 5).

**(ж) Операции с прочими связанными сторонами**

В июне-августе 2003 года, в целях снижения задолженности перед Вьетнам Телеком, Компания выплатила ОАО «Связьбанк», участвующего в качестве агента несвязанной стороны, 15,1 миллион долларов (по курсу на дату расчетов 462). Некоторые менеджеры Компании и ОАО «Связьинвест» являются директорами ОАО «Связьбанк».

В 2002 и 2003 годах Компания купила программное обеспечение у ЗАО «Петер-Сервис», остаточная балансовая стоимость которого составила 142 и 133 по состоянию на 31 декабря 2003 и 2002 годов соответственно. Также в течение 2003 года Компания начислила дополнительные расходы, относящиеся к этому программному обеспечению, в сумме 11, которые были включены в административные и прочие расходы в прилагаемом консолидированном Отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2003 года. Авансовые платежи ЗАО «Петер-Сервис» включены в прилагаемый баланс в сумме 27 и ноль по состоянию на 31 декабря 2003 и 2002 года соответственно. Часть директоров Компании являются директорами компании, контролирующей ЗАО «Петер-Сервис».

**30. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

Программа капитальных вложений Группы на 2003 год, утвержденная Советом Директоров, предусматривает, что плановые капитальные затраты на 2004 год составят 5 237.

**31. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА****а) 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 результате недавно проведенной налоговой проверки за периоды 1999, 2000 и 2001 года Министерство по налогам и сборам Российской Федерации дополнительно начислила налогов, включая пени и штрафы, в сумме 2 488, подлежащих уплате Компанией. По мнению руководства Группы, позиция Компании в части налогов остается прежней, и Компания намерена отстаивать ее в суде. Руководство Компании не может с достаточной степенью достоверности оценить общую сумму убытков. Соответственно, никаких начислений не было сделано в приложенных финансовых отчетах по состоянию на 31 декабря 2003 года и за год, закончившийся этой датой.

**б) 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.

В 2003 году Счетная Палата Российской Федерации начала проверку компании ОАО «Связьинвест» и ее дочерних компаний, включая ОАО «Ростелеком». По состоянию на день утверждения этой финансовой отчетности проверка не была завершена. Вследствие этого, существует неопределенность в отношении результатов проверки и выводов, сделанных на ее основе. Руководство не может с достаточной степенью достоверности оценить сумму потенциальных убытков. Соответственно, никаких начислений, относящихся к результатам проверки в приложенной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2003 года и за год, закончившийся этой датой, не было сделано.

#### **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 2004 по 2013 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 2003 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 соответствии с последним заявлением Правительства в связи со вступлением России во Всемирную Торговую Организацию изменение статуса Группы как монопольного поставщика услуг международной и междугородной дальней связи планируется в 2007 году.

Помимо планов по реструктуризации отрасли, Правительство объявило о планах по приватизации ОАО «Связьинвест» в 2004 году. Влияние реструктуризации отрасли 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.

### е) Устаревание активов

Компания может понести расходы, связанные с устареванием линий связи и других активов, а также на восстановление окружающей среды. Эти расходы связаны прежде всего с регистрацией статуса собственника земли в соответствии с Земельным Кодексом Российской Федерации, вступившим в силу в 2001 году. Руководство уверено, что наступление таких событий нежелательно. Кроме того, невозможно с достаточной степенью достоверности оценить период возникновения и сумму этих расходов. Таким образом, подобные расходы будут признаваться в момент их возникновения.

## 32. 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 2003 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.

## 33. 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.

## 34. ПОСЛЕДУЮЩИЕ СОБЫТИЯ

В январе 2004 года Группа погасила краткосрочную кредиторскую задолженность перед РТК-Лизингом в сумме 152. В апреле 2004 года Группа погасила оставшуюся часть обязательств перед РТК-Лизингом в сумме 368 (см. Примечание 23).

В апреле 2004 года Группа досрочно погасила свои обязательства по займам перед РТДК. Сумма, уплаченная РТДК, составила 695.

В апреле 2004 года Компания заключила договор об открытии кредитной линии с ИНГ-Банком на максимальную сумму 7 миллионов евро. Кредитная линия выражена в валюте евро с годовой процентной ставкой EURIBOR плюс 0,875%. Сумма, полученная Компанией в апреле 2004 года, составила 4,4 миллиона евро (150 по курсу на 9 апреля 2004 года и 26 апреля 2004

года) и была использована на покупку оборудования. Полученные суммы должны быть возвращены в течение 5 лет.

### 35. РАЗЛИЧИЯ МЕЖДУ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТЬЮ ПО МЕЖДУНАРОДНЫМ СТАНДАРТАМ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И СТАНДАРТАМИ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА, ОБЩЕПРИНЯТЫМИ В СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ АМЕРИКИ

Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности, которые в некоторых аспектах отличаются от Стандартов Бухгалтерского Учета, общепринятых в Соединенных Штатах Америки («ГААП США»).

Как раскрыто в Примечании 5, некоторые основные средства учитываются по оценочной стоимости в соответствии с МСФО, а не по первоначальной стоимости, как это требуется в соответствии со стандартами ГААП США. Группа не смогла определить суммовый эффект от данного различия в подходах, поскольку достоверные данные о первоначальной стоимости и датах приобретения объектов основных средств отсутствовали.

Основные различия между МСФО и ГААП США представлены ниже вместе с объяснениями отдельных корректировок, которые оказали влияние на величину чистой прибыли (убытка) и общую величину собственных средств акционеров, по состоянию на и за годы, оканчивающиеся 31 декабря 2003, 2002 и 2001 годов.

#### Выверка чистой прибыли (убытка), рассчитанной в соответствии с МСФО и с ГААП США

	2003	2002	2001
<b>Чистая прибыль (убыток) в соответствии с МСФО</b>	<b>530</b>	<b>678</b>	<b>4 607</b>
Корректировки для представления в соответствии с ГААП США:			
Восстановление списанной стоимости основных средств – влияние дополнительной амортизации (а)	(800)	(602)	(554)
Эффект на отложенный налог на прибыль в результате корректировки по восстановлению списанной стоимости основных средств (а)	146	100	473
Нереализованная прибыль по финансовым вложениям для возможной продажи (б)	(1)	(41)	(48)
Пенсионные расходы (в)	(30)	(20)	(20)
Эффект разницы в учете инвестиций для перепродажи за вычетом налогов и доли меньшинства (г)	22	(22)	-
Эффект от амортизации гудвилла за вычетом доли меньшинства (г)	92	35	-
Частичное признание дохода за вычетом налогов (д)	-	(3)	-
Восстановление списанных инвестиций по методу долевого участия за вычетом налогов (е)	52	(52)	-
<b>Итого</b>	<b>(519)</b>	<b>(605)</b>	<b>(149)</b>
<b>Чистая прибыль (убыток) в соответствии с ГААП США</b>	<b>11</b>	<b>73</b>	<b>4 458</b>

**Чистая прибыль в расчете на одну акцию**

Базовая прибыль на одну обыкновенную акцию рассчитывается путем деления прибыли, приходящейся на владельцев обыкновенных акций, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течении периода. В соответствии с Положением о Стандартах Финансовой Отчетности («ПСФО») 128, «Прибыль в расчете на акцию», прибыль, приходящаяся на владельцев обыкновенных акций, равна чистой прибыли за вычетом объявленных дивидендов по привилегированным акциям (выплаченных или нет).

Устав Ростелекома гарантирует, что владельцы привилегированных акций получают дивиденды в размере 10% от чистой прибыли, указанной в бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского бухгалтерского учета, но не менее, чем объявленные дивиденды по обыкновенным акциям. Держатели привилегированных акций имеют право участвовать и голосовать по всем вопросам в пределах компетенции Общего собрания. Общее собрание проводится после годового Общего собрания, на котором решаются вопросы о выплате или невыплате (или частичной выплате) дивидендов по привилегированным акциям.

	<b>2003</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Чистая прибыль (убыток) в соответствии с ГААП США	3 046	2 346	6 723
Дивиденды по привилегированным акциям	(310)	(235)	(124)
Чистая прибыль (убыток) от продолжаемой деятельности, приходящийся на владельцев обыкновенных акций, в соответствии с ГААП США	2 736	2 111	6 599
Средневзвешенное число обыкновенных акций, находившихся в обращении	728 696 320	728 696 320	728 696 320
<b>Чистая прибыль от продолжаемой деятельности на одну акцию – основная и разводненная</b>	<b>3,75</b>	<b>2,90</b>	<b>9,06</b>
Чистый убыток от прекращаемой деятельности, в соответствии с ГААП США	(3 035)	(2 273)	(2 265)
Средневзвешенное число обыкновенных акций, находившихся в обращении	728 696 320	728 696 320	728 696 320
<b>Чистый убыток от прекращаемой деятельности на одну акцию – основная и разводненная</b>	<b>(4,16)</b>	<b>(3,12)</b>	<b>(3,11)</b>
Итого чистая прибыль, в соответствии с ГААП США	<b>11</b>	<b>73</b>	<b>4 458</b>
<b>Чистая прибыль (убыток) на одну акцию – основная и разводненная</b>	<b>(0,41)</b>	<b>(0,22)</b>	<b>5,95</b>

Основная и разводненная прибыль на одну акцию совпадают для всех представленных периодов, так как не существует ценных бумаг – эквивалентов обыкновенным акциям.

**Выверка собственных средств акционеров, представленных в соответствии с МСФО и ГАП США**

	2003	2002
<b>Всего собственные средства акционеров в соответствии с МСФО</b>	<b>48 857</b>	<b>49 033</b>
Корректировки для представления в соответствии с ГАП США:		
Восстановление списанной стоимости основных средств, за вычетом соответствующих обязательств по отложенным налогам (а)	4 706	5 360
Пенсионные обязательства за вычетом налогов (в)	-	30
Эффект разницы в учете инвестиций для продажи за вычетом налогов и доли меньшинства (г)	-	(22)
Эффект амортизации гудвилла за вычетом доли меньшинства (г)	127	35
Частичное признание выручки, за вычетом налогов (д)	(3)	(3)
Восстановление списанной стоимости инвестиций по методу долевого участия, за вычетом налогов (е)	-	(52)
<b>Итого</b>	<b>4 830</b>	<b>5 348</b>
<b>Итого собственные средства акционеров в соответствии с ГАП США</b>	<b>53 687</b>	<b>54 381</b>

**(а) Восстановление списанной стоимости основных средств**

В 1998 году, в соответствии с МСБУ 36 «Обесценение активов», Группа признала убытки в сумме 8 699 от обесценения балансовой стоимости основных средств за исключением объектов незавершенного строительства. Убытки от обесценения балансовой стоимости активов были рассчитаны на основе текущей стоимости планируемых будущих денежных потоков от продолжения использования активов, с учетом ставки дисконтирования 20 %, выраженной в постоянных ценах (с учетом корректировки на инфляцию).

МСБУ 36 требует оценки возмещаемой стоимости активов, как только появляются индикаторы того, что стоимость активов Группы может быть обесценена. Руководство убеждено, что экономический кризис в России в 1998 году является таким индикатором.

В соответствии с ГААП США, ПСФО 121 «Учет обесценения долгосрочных активов и долгосрочных активов, подлежащих реализации» (замененный на ПСФО 144 «Учет обесценения и выбытия долгосрочных активов», который применяется с 15 декабря 2001) требует, чтобы первоначальная оценка обесценения стоимости активов была рассчитана на основе недисконтированных денежных потоков в случае, если существует вероятность такого обесценения. В связи с тем, что сумма недисконтированных ожидаемых будущих денежных потоков превышала балансовую стоимость основных средств Группы по состоянию на 31 декабря 1998 года, убытки от обесценения активов не были отражены в соответствии с ГААП США. Руководство учитывает, что все основные средства Группы, за исключением объектов незавершенного строительства, представляют самый низкий уровень, для которого существуют в значительной степени независимые и идентифицируемые денежные потоки.

В связи с тем, что в 1998 году убытки от обесценения не были отражены в соответствии с ГААП США, начиная с 1999 года, использовалась иная база активов для расчета амортизационных отчислений и соответствующих обязательств по отложенным налогам в соответствии с ГААП США.

На основе приведенного анализа руководство сделало вывод, что сумма недисконтированных ожидаемых будущих денежных потоков превышает балансовую стоимость основных средств Группы по состоянию на 31 декабря 2003, 2002 и 2001 годов, вследствие чего убытки от списания не должны отражаться в соответствии с ГААП США.

Эффект от отложенного налога за 2003, 2002 и 2001 года был рассчитан на основе ставки 24%. Доход по отложенному налогу на прибыль в 2003, 2002 и 2001 годах, возникший в результате восстановления списанной стоимости основных средств, представляет собой эффект от восстановления временной разницы, связанный с выбытиями и дополнительной амортизацией. За 2001 год доход по отложенному налогу также включает доход в сумме 346, представляющий эффект от изменения ставки налога на прибыль с 35% в 2002 году до 24%.

**(б) Нереализованная прибыль по финансовым вложениям для возможной продажи**

В соответствии с МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», Группа классифицировала доходы и убытки от изменения справедливой стоимости ценных бумаг как инвестиции для возможной продажи, которые были включены в чистую прибыль и убытки за период, в котором они возникли.

В соответствии с ГААП США, ПСФО 115 «Учет отдельных вложений в долговые ценные бумаги и акции», подобные вложения учитываются по справедливой стоимости. При этом нереализованные прибыль или убытки от изменения справедливой стоимости не включаются в отчет о прибылях и убытках, а учитываются как отдельная составляющая отчета о совокупном

доходе. Нереализованные прибыли и убытки представляют признанное, но еще не полученное чистое изменение в справедливой стоимости вложений для возможной продажи. Отклонения в стоимости ценных бумаг, классифицируемые иначе, чем временные, признаются в отчете о прибылях и убытках.

**(в) Пенсионные расходы и обязательства**

Компания производит определенные выплаты работникам по выходе на пенсию. Эти обязательства в основном совпадают с традиционными пенсионными планами с фиксированными выплатами.

МСБУ 19 «Выплаты сотрудникам», был выпущен Советом по Международным Стандартам Бухгалтерского Учета для уточнения существующих стандартов, относящихся к стоимости пенсионных выплат, и применяется для финансовой отчетности, начиная с 1 января 1999 года. В соответствии с ГААП США, подобные вопросы рассматриваются в ПСФО 87 «Учет пенсионных выплат работникам». В соответствии с обоими стандартами, расчет пенсионных расходов основывается на специальной методологии, которая включает использование актуарных допущений и отражает концепцию учета по принципу начисления. Пенсионные расходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках равномерно в течение срока службы работников, участвующих в пенсионном плане. Уточнения пенсионного плана (включая начало действия пенсионного плана) часто включают положения, которые представляют увеличенные выплаты на основании стажа работы до начала действия пенсионного плана. В связи с тем, что уточнения пенсионного плана предоставляются с учетом ожиданий того, что работник принесет экономическую выгоду в будущих периодах, ПСФО 87 не требует, чтобы стоимость произведения подобных выплат, относящихся к услугам прошлых лет (по существу, стоимость прошлых услуг), включалась в пенсионные расходы в течение будущих сроков службы работников, которые ожидают получения выплат по пенсионному плану.

В соответствии с МСБУ 19, стоимость прошлых услуг признается в качестве расхода равными долями на протяжении среднего периода времени, по истечении которого гарантируется выплата пенсий (т.е. получение пенсий не зависит от дальнейшей работы сотрудников). Если по каким-то работникам выплата пенсий уже была гарантирована на момент внедрения (изменения) пенсионного плана, то по отношению к таким работникам стоимость прошлых услуг относится на расходы в полной мере в момент внедрения (изменения) пенсионного плана.

По состоянию на 31 декабря 2002 года стоимость прошлых услуг, отраженная в соответствии с МСФО, была полностью учтена в финансовой отчетности. В соответствии с ГААП США непризнанные переходные суммы амортизируются в течение 20 лет.

По состоянию на 31 декабря 2003 года Компания прекратила применение пенсионного плана. Расчеты по всем существующим обязательствам были закончены. В результате в отчетности в соответствии с МСФО был признан доход в сумме 121. В соответствии с ГААП США доход был признан в сумме 111.

Расшифровка пенсионных расходов (доходов), включенных в чистую прибыль Группы в соответствии с ГААП США за 2003, 2002 и 2001 года, представлена ниже.

	2003	2002	2001
Стоимость услуг	7	5	8
Проценты по предполагаемым пенсионным обязательствам по выплатам	16	30	43
Расходы по амортизации и отсрочке обязательств, нетто	20	20	20
Актуарные прибыли (убытки) признанные в течение года	23	(100)	(102)

Доход от сокращения пенсионного плана	(111)	-	-
<b>Пенсионные доходы, нетто</b>	<b>(45)</b>	<b>(45)</b>	<b>(31)</b>

В следующих таблицах представлен статус обязательств Группы по пенсионным планам с фиксированными выплатами и суммы, которые отражены в консолидированной финансовой отчетности Группы в соответствии с ГААП США по состоянию на 31 декабря 2003 и 2002 годов.

	2003	2002
Пенсионные обязательства на начало года	50	100
Пенсионные (доходы ) расходы, нетто	(45)	(45)
Перечислено в течение года	(5)	(5)
<b>Пенсионные обязательства на конец года</b>	<b>-</b>	<b>50</b>

	2003	2002
Предполагаемые обязательства по выплатам	-	174
Текущая стоимость активов	-	-
<b>Дефицит активов по сравнению с предполагаемыми обязательствами по выплатам</b>	<b>-</b>	<b>174</b>
Непризнанные переходные объекты	-	(124)
<b>Начисленные пенсионные затраты</b>	<b>-</b>	<b>50</b>

При расчете текущей стоимости предполагаемых обязательств по выплатам по состоянию на 31 декабря 2002 года Группа применила средневзвешенную ставку дисконтирования, равную 20%.

#### (г) Учет финансовых вложений в ассоциированные компании

В соответствии с МСФО 28 «Учет инвестиций в ассоциированные компании» инвестиции в ассоциированные компании, которые приобретены исключительно для целей продажи в ближайшем будущем, должны учитываться как финансовый актив для возможной продажи в соответствии с МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

Как описано в Примечании 13, в 2002 Группа приобрела, а в 2003 продала ряд инвестиций, которые должны учитываться по методу долевого участия. В соответствии с МСФО эти инвестиции были квалифицированы и учтены как инвестиции для возможной продажи и их справедливая стоимость по состоянию на 31 декабря 2002 года составила 1 632. Отрицательный гудвил, относящийся к этим инвестициям в сумме 455 был включен в краткосрочную часть отрицательного гудвила по состоянию на 31 декабря 2002 года.

По состоянию на 1 января 2002 из ПСФО 144 «Учет обесценения долгосрочных активов» была исключена оговорка о неприменении метода учета по долевого участию в отношении инвестиций в ассоциированные компании, в которых существенное влияние является временным. Соответственно, в учете по ГААП США инвестиции в эти ассоциированные компании учтены с использованием метода долевого участия, примененного с момента объединения с РТДК Холдингс, Инк. По состоянию на 31 декабря 2002 года инвестиции в эти ассоциированные компании Группы в сумме 1 071 были включены в баланс, подготовленный в соответствии с ГААП США. Доля Группы в чистой прибыли этих ассоциированных компаний составила 157. Сумма (22), отраженная в выверке чистой прибыли и собственных средств

акционеров за 2002 год, представляет собой разницу между доходом от изменений в справедливой стоимости инвестиций для возможной продажи, признанным в соответствии с МСФО, и суммой дохода от инвестиций в соответствии с ГААП США (за вычетом налогов и доли меньшинства).

В 2003 году эти инвестиции были проданы (см Примечание 13). Таким образом, в результате разницы в учете этих инвестиций в соответствии с МСФО и ГААП США в 2003 году данные учета за прошлые периоды были пересмотрены.

Как описано в Примечании 8, в течение 2002 года Группа приобрела 15% голосующих акций Голден Телеком, Инк. По мнению руководства, Группа оказывала значительное влияние на финансовую и операционную деятельность Голден Телекома. В соответствии с МСФО 28 «Учет инвестиций в ассоциированные компании», Группа амортизировала по методу долевого участия гудвил от вложений в Голден Телеком на протяжении всего срока полезного использования, а именно 8 лет. В течение 2002 года сумма амортизационных расходов составила 32. Также в течение 2002 года гудвил, относящийся к вышеуказанному слиянию компаний и приобретению доли меньшинства составил 42. Амортизация гудвила за 2002 год составила 3. В течение 2003 года по данным финансовой отчетности в соответствии с МСФО гудвил, учтенный по методу долевого участия и относящийся к инвестициям в Голден Телеком, составил 95.

В соответствии с ПСФО 142 «Гудвил и другие нематериальные активы», гудвил не амортизируется, но должен подвергаться ежегодно тесту на обесценение в соответствии с ПСФО 142. Группа выполнила тест на обесценение на предмет восстановления балансовой стоимости гудвила по состоянию на 31 декабря 2002 и 2003 года.

#### **(д) Частичное признание дохода**

Как раскрыто в Примечании 8, в течение 2002 года Группа завершила продажу 50% своей доли в ООО СЦС «Совинтел» компании Голден Телеком в обмен на 10 миллионов долл. США, беспроцентных векселей в сумме 46 миллионов долл. США и 15% от обращающихся обыкновенных акций Голден Телеком.

Доход от этой сделки составил 1 733, который представляет разницу между справедливой стоимостью оплаты и балансовой стоимостью инвестиции в ООО СЦС «Совинтел» на момент продажи, за вычетом прямых расходов, связанных с этой сделкой. До продажи Голден Телекома Группа учитывала инвестиции в ООО СЦС «Совинтел» по методу долевого участия.

В соответствии с требованиями интерпретации № 01-02 Целевой Группы по решению возникающих проблем, «Интерпретации Совета по принципам учета 29» Группа признала доход в сумме 1 730. Разница между суммой признанного дохода в соответствии с МСФО и ГААП США составила 3, что относится к части дохода от сохраненной доли влияния Группы.

#### **(е) Восстановление списанной стоимости инвестиций в компании по методу долевого участия**

В течение 2002 года в результате определенных изменений в оценках руководства и в соответствии с положениями МСФО 36 «Обесценение активов», на сумму 52 (за вычетом налогов) было частично восстановлено списание инвестиции в МСС, отраженное в 2001 году.

Стандарты ГААП США запрещают восстанавливать признанные ранее убытки от обесценения.

Как раскрыто в Примечании 8, инвестиции в МСС были реализованы в 2003 году. Соответственно, разницы, возникшие в учете инвестиций в соответствии с МСФО и ГААП США за прошлые периоды были пересмотрены в 2003 году.

#### Финансовые вложения в ассоциированные компании

Ниже представлена сводная информация отчета о прибылях и убытках и баланса ООО СЦС «Совинтел» за 2001, с 1 января по 16 сентября 2002 (по день реализации, см. Примечание 8) и по состоянию на 31 декабря 2001 года соответственно (переведено по курсу на 31 декабря 2002 года).

	2002	2001
Показатели отчета о финансовых результатах		
Доходы	3 218	3 677
Прибыль от операционной деятельности	822	945
Чистая прибыль	607	706
Показатели финансового состояния		
Оборотные активы	-	1 440
Внеоборотные активы	-	2 009
Краткосрочные обязательства	-	696
Долгосрочные обязательства	-	101
Чистые активы	-	2 652

Основные финансовые показатели за 2002 год ГлобалТел, финансовые результаты которого не были консолидированы в консолидированной отчетности Группы, были следующими (переведено по курсу на 31 декабря 2002 года):

Показатели отчета о финансовых результатах	
Доходы	395
Убыток от операционной деятельности	(294)
Чистый убыток	(344)
Показатели финансового состояния	
Оборотные активы	259
Внеоборотные активы	1 283
Краткосрочные обязательства	2 417
Долгосрочные обязательства	134
Накопленный дефицит	(1 009)

Основные финансовые показатели за 2003 год и по состоянию на 31 декабря 2003 года Голден Телеком были следующими (переведено по курсу на 31 декабря 2003 года):

---

Показатели отчета о финансовых результатах	
Доходы	10 619
Прибыль от операционной деятельности	2 054
Чистая прибыль	1 633
Показатели финансового состояния	
Оборотные активы	5 542
Внеоборотные активы	15 937
Краткосрочные обязательства	2 944
Долгосрочные обязательства	1 365
Чистые активы	17 090

#### Изменения в стандартах учета

В июне 2001 года Совет по стандартам финансового учета (FASB) выпустил Положение о стандарте финансового учета (SFAS) № 143 "Учет обязательств по выбытию активов", определяющее порядок финансового учета и отражения в учете обязательств, связанных с выбытием долгосрочных материальных активов, и соответствующих затрат по выбытию активов. Данный стандарт действует в отношении юридических обязательств, связанных с выбытием долгосрочных активов в результате приобретения, строительства, разработки или нормальной эксплуатации актива. Согласно SFAS № 143, предприятия должны учитывать справедливую стоимость обязательств, относящихся к выбытию активов, в периоде возникновения таких обязательств, если она поддается достаточно точной оценке. Справедливая стоимость обязательств добавляется к балансовой стоимости соответствующего долгосрочного актива с последующим начислением износа на протяжении срока его полезной службы. В каждом отчетном периоде сумма обязательств корректируется до их текущего значения через отнесение соответствующих сумм на операционные расходы. Если обязательство погашается в сумме, меньшей его балансовой стоимости, отражается соответствующая прибыль или убыток при погашении. SFAS № 143 действует в отношении отчетных периодов с 15 июня 2002 года. Принятие положений SFAS № 143 не оказало существенного влияния на результаты деятельности, финансовое положение и движение денежных средств Группы.

В июне 2002 года FASB выпустил SFAS № 146 "Учет затрат, связанных с операциями изъятия или реализации инвестиций", в соответствии с которым обязательства по оплате затрат в рамках операций изъятия или реализации инвестиций должны отражаться в момент возникновения обязательств. Данный стандарт аннулирует Положение № 94-3 "Отражение в учете обязательств по определенным выходным пособиям для сотрудников и прочих затрат, связанных с изъятием инвестиций (включая определенные затраты, понесенные в рамках реструктуризации)", сформулированное Рабочей группой по новым вопросам (EITF), согласно которому обязательства по оплате затрат, связанных с изъятием инвестиций, должны были отражаться по факту принятия компанией на себя обязательств по реализации схемы изъятия инвестиций. SFAS № 146 действует в отношении операций изъятия или реализации инвестиций, инициированных в период после 31 декабря 2002 года. Принятие SFAS № 146 не

оказало существенного влияния на результаты деятельности, финансовое положение и движение денежных средств Группы.

В декабре 2002 года FASB выпустил SFAS № 148 "Учет вознаграждения в форме акций - Порядок перехода и раскрытия информации - Изменения и дополнения к Положению FASB № 123". SFAS № 148 модифицирует SFAS № 123 "Учет вознаграждения в форме акций", устанавливая альтернативные методы перехода для предприятий, которые по собственной инициативе вводят учет вознаграждения сотрудников в форме акций по справедливой стоимости. Кроме этого, данный стандарт вносит изменения в требования SFAS № 123 по раскрытию информации, обязывая предприятия раскрывать подробную информацию о влиянии принимаемых в рамках учетной политики решений, связанных с вознаграждением в форме акций, на отражаемую в отчетности чистую прибыль. SFAS № 148 также модифицирует Мнение № 28 Совета по принципам бухгалтерского учета (АРВ) "Промежуточная финансовая отчетность", устанавливая требование о включении данных о таком влиянии в промежуточную финансовую информацию. Изменения и дополнения к SFAS № 123, внесенные SFAS № 148, действуют в отношении финансовой отчетности за отчетные годы, заканчивающиеся после 15 декабря 2002 года. Принятие положений SFAS № 148 не оказало влияния на требования к раскрытию информации Группой.

В ноябре 2002 года FASB выпустил Разъяснения № 45 "Учет и требования к раскрытию гарантий выданных, включая опосредованные гарантии погашения задолженности третьих лиц" ("FIN № 45"). Согласно FIN № 45, в момент выдачи гарантии лицо, выдающее ее, обязано признать обязательство по справедливой стоимости гарантируемых обязательств. Требования к раскрытию информации согласно FIN № 45 действуют в отношении годовой финансовой отчетности за периоды, оканчивающиеся после 15 декабря 2002 года. Положения, регулирующие порядок исходного отражения и оценки гарантий, действуют на перспективной основе в отношении гарантий, выданных или скорректированных после 31 декабря 2002 года. Принятие FIN № 45 не оказало существенного влияния на результаты деятельности, финансовое положение и движение денежных средств Группы.

В январе 2003 года FASB выпустил FIN № 46 "Консолидация предприятий с переменным участием", вносящие изменения в Бюллетень мнений экспертов по вопросам бухгалтерского учета (АРВ) № 51 "Консолидированная финансовая отчетность" и устанавливающие порядок определения случаев, в которых предприятие с переменным участием (ППУ) подлежит консолидации в отчетности основного выгодоприобретателя. FIN № 46 также предусматривает раскрытие в отчетности информации о не требующих консолидации ППУ в случае наличия существенного переменного участия в них. В декабре 2003 года FASB пересмотрел отдельные положения, касающиеся введения в действие FIN № 46. В пересмотренной редакции документа (FIN № 46-R) сохранилось большинство исходных требований в отношении незамедлительного вступления в силу FIN № 46 в отношении ППУ, созданных после 31 января 2003 года. В период после 31 января 2003 года Группа не создавала таких предприятий. Для предприятий с переменным участием, созданных до этой даты, требования FIN № 46-R предусматривают консолидацию не позже чем в первый финансовый год или промежуточный период, заканчивающийся после 15 декабря 2003 года, если ППУ представляет собой структуру специального назначения (далее по тексту - "ССН"), или не позже чем в первый финансовый год или промежуточный период, заканчивающийся после 15 марта 2004 года, если ППУ не является ССН.

Вместе с тем, требование о применении положений FIN № 46-R ко всем ССН, созданным до 1 февраля 2003 года, не позже, чем в первый финансовый год, заканчивающийся после 15 декабря 2003 года, действует только в отношении американских подателей отчетности. Как указано в письме главного бухгалтера Комиссии США по ценным бумагам и биржам (SEC) Американскому институту дипломированных присяжных бухгалтеров (AICPA) "О дате

вступления в силу положений Разъяснений FASB № 46 в отношении иностранных частных эмитентов", датированном 15 марта 2004 года, SEC заявила о том, что не будет возражать против следующих дат вступления в силу FIN № 46 (и FIN № 46-R) для ППУ, созданных до 1 февраля 2003 года, применительно к иностранным частным эмитентам, использующим финансовый год, заканчивающийся 31 декабря и подающим отчетность по GAAP США только на годовой основе, и в следующем порядке: для ССН - не позже 1 января 2004 года, для всех остальных предприятий - не позже 31 декабря 2004 года. Группа еще не завершила оценку влияния, которое принятие FIN № 46-R применительно к ППУ, созданным до 1 февраля 2003 года, окажет на результаты ее деятельности, финансовое положение и движение денежных средств.

В апреле 2003 года FASB выпустил SFAS № 149 "Изменения к Положению № 133 "Учет деривативных инструментов и операций хеджирования"". SFAS № 149 содержит изменения и разъяснения к порядку финансового учета и отражения в отчетности деривативных инструментов (включая определенные деривативные инструменты, предусмотренные другими контрактами) и операций хеджирования согласно SFAS № 133 "Учет деривативных инструментов и операций хеджирования". SFAS № 149 применяется к контрактам, заключенным или измененным после 30 июня 2003 года, и к хеджинговым схемам, оформленным в период после этой даты. Все положения SFAS № 149 должны применяться в отношении будущих периодов, кроме нижеуказанных случаев. Положения, касающиеся вопросов внедрения SFAS № 133, применявшиеся к финансовым кварталам, начало которых относится к периоду до 15 июня 2003 года, должны применяться в соответствии с их соответствующими датами. Правила, касающиеся форвардных покупок или продаж ценных бумаг по факту их эмиссии или других аналогичных ценных бумаг, также должны применяться к существующим контрактам. Принятие SFAS № 149 не оказало существенного влияния на результаты деятельности, финансовое положение и движение денежных средств Группы.

В мае 2003 году FASB выпустил SFAS № 150 "Учет некоторых финансовых инструментов с характеристиками обязательств и капитала". В SFAS № 150 разъясняются стандарты, в соответствии с которыми эмитент классифицирует и определяет некоторые финансовые инструменты, обладающие характеристиками как обязательств, так и капитала. Финансовые инструменты, подпадающие под определение SFAS № 150, должны классифицироваться как обязательства (или, в некоторых обстоятельствах, как активы). SFAS № 150 вступает в силу для финансовых инструментов, приобретенных или модифицированных после 31 мая 2003 года, или для первого промежуточного отчетного периода, начинающегося после 15 июня 2003 года. Принятие SFAS № 150 не оказало существенного влияния на результаты деятельности, финансовое положение и движение денежных средств Группы.

На заседании 17-18 марта 2004 года EITF достигла консенсуса по ряду вопросов, связанных с "ценными бумагами с правами участия" и использованием "двухтипного метода" в соответствии со Стандартом финансового учета (FAS) № 128 "Прибыль на акцию". Определение № 03-6 EITF "Ценные бумаги с правами участия и двухтипный метод согласно Положению № 128 FASB" содержит рекомендации по порядку определения того, в каких случаях применительно к ценным бумагам, дающим право на получение дивидендов, необходимо использовать для расчета прибыли на акцию двухтипный метод. В Определении № 03-6 EITF разъясняется, что нераспределенная прибыль за период относится на ценную бумагу с правом участия исходя из закрепленных за ней договорных условий прав на участие в прибыли данного периода. Вместе с тем, если условиями не оговорены подпадающие объективному определению и не являющиеся независимыми права участия, прибыль может не распределяться исходя из произвольных допущений. Кроме этого, если предприятие могло избежать распределительных выплат из нераспределенной прибыли держателям ценных бумаг

с правами участия, отнесение прибыли соответствующего периода на ценные бумаги с правами участия не осуществляется.

Поскольку руководство Группы имеет возможность влиять на суммы дивидендов, выплачиваемых держателям привилегированных акций, оно определило, что права держателей привилегированных акций на участие в прибыли Группы не являются независимыми по отношению к Группе. Так как в прошлом Группа не использовала "двухтипный метод" для расчета прибыли на обыкновенную акцию для целей GAAP США с учетом аналогичных соображений, новые правила не должны оказать существенного влияния на раскрытие Группой информации о прибыли на акцию.

Ниже представлены данные консолидированной отчетности об изменении собственных средств акционеров и совокупном доходе в соответствии с GAAP США за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2003, 2002 и 2001 года.

	Обыкновенные акции		Привилегированные акции		Нераспре- деленная прибыль	Накопленный прочий совокупный доход	Итого  Собственные средства акционеров
	Количество о акций	Акцио- нерный капита- л	Количество о акций	Акцио- нерный капита- л			
<b>Сальдо на 1 января 2001 года</b>	<b>728 696 320</b>	<b>75</b>	<b>242 831 469</b>	<b>25</b>	<b>50 106</b>	<b>223</b>	<b>50 429</b>
Совокупный доход							
Чистая прибыль	-	-	-	-	4 458	-	4 458
Нереализованная прибыль по финансовым вложениям для возможной продажи	-	-	-	-	-	48	48
Совокупный доход	-	-	-	-	4 458	48	4 506
Дивиденды за 2000 год	-	-	-	-	(269)	-	(269)
<b>Сальдо на 31 декабря 2001 года</b>	<b>728 696 320</b>	<b>75</b>	<b>242 831 469</b>	<b>25</b>	<b>54 295</b>	<b>271</b>	<b>54 666</b>
Совокупный доход							
Чистая прибыль	-	-	-	-	73	-	73
Нереализованная прибыль по финансовым вложениям для возможной продажи	-	-	-	-	-	41	41
Совокупный доход	-	-	-	-	73	41	114
Дивиденды за 2001 год	-	-	-	-	(399)	-	(399)
<b>Сальдо на 31 декабря 2002 года</b>	<b>728 696 320</b>	<b>75</b>	<b>242 831 469</b>	<b>25</b>	<b>53 969</b>	<b>312</b>	<b>54 381</b>
Совокупный доход							
Чистая прибыль	-	-	-	-	11	-	11
Нереализованная прибыль по финансовым вложениям для возможной продажи	-	-	-	-	-	1	1
Совокупный доход	-	-	-	-	11	1	12

ОАО «Ростелеком» ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ  
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
(В миллионах российских рублей, если не указано иное, см. Примечание 4)

---

Дивиденды за 2002 год	-	-	-	-	(706)	-	(706)
<b>Сальдо на 31 декабря 2003 года</b>	<b>728 696 320</b>	<b>75</b>	<b>242 831 469</b>	<b>25</b>	<b>53 274</b>	<b>313</b>	<b>53 687</b>

---

---